



Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Οικονομικές Καταστάσεις
1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2016

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
1. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις	3
2. 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 23 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 12η Μαΐου 2016.

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 Ενοποίησης

ΜΙΧΑΗΛ ΗΡ. ΚΟΛΑΚΙΔΗΣ
Αρ. Διαβ. Κ00215552

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 Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)		Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
		2016	2015	2016	2015
Σημείωση					
Κύκλος εργασιών	5	337.790	283.823	63.287	65.132
Κόστος πωλήσεων		-258.572	-229.716	-48.515	-48.801
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		79.218	54.107	14.772	16.331
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		2.238	2.970	3.628	1.757
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-29.549	-25.240	-9.021	-7.719
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-5.292	-4.718	-55	-22
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-3.291	-3.873	-267	-1.916
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		43.324	23.246	9.057	8.431
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-26.720	-26.725	-3.147	-3.069
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	8,9	-1.570	-1.602	-285	-335
Αντιστροφή απομειώσεων/(απομειώσεις) ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	9	-175	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		15.043	-5.256	5.625	5.027
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	20.625	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		514	556	1	27
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-15.897	-14.773	-5.268	-6.312
(Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	24	-25.112	27.034	-1.480	2.035
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	10	487	29	-	-
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων		-24.965	7.590	19.503	777
(Μείον)/πλέον: Φόρος εισοδήματος	7	4.052	-529	52	-474
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου		-20.913	7.061	19.555	303
Οι καθαρές (ζημίες)/κέρδη αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		-18.594	6.647		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-2.319	414		
		-20.913	7.061		
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές (σε €)					
	18	-0,2271	0,0814		
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένες (σε €)					
	18	-0,2262	0,0810		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
	2016	2015	2016	2015
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου	-20.913	7.061	19.555	303
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα:				
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	17	-85.312	73.957	-
Καθαρές ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		-469	-3	-469
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	136	-	136
Καθαρές λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-333	-333	-
		-85.645	73.954	-333
Στοιχεία που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Επανεκτίμηση ζημιών από προγράμματα καθορισμένων παροχών		-	-5	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	-	2	-
Καθαρές λοιπές συνολικές ζημίες που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-3	-	-
		-	-	-
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα μετά από φόρους		-85.645	73.951	-333
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους		-106.558	81.012	19.222
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας		-92.988	76.709	
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-13.570	4.303	
		-106.558	81.012	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015
Ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	1.691.322	1.807.709	240.266	239.413
Επενδυτικά ακίνητα	14	9.545	9.548	9.461	9.461
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9	419.870	454.584	1.728	1.854
Συμμετοχές σε θυγατρικές	11	-	-	859.802	844.762
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	10	81.595	82.508	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	4.114	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	1.209	1.209	172	172
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14,15	13.589	14.830	3.063	3.063
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	1.134	806	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.222.378	2.371.194	1.114.492	1.098.725
Αποθέματα	22	264.231	286.793	68.057	70.682
Απαιτήσεις από πελάτες	23	114.443	101.956	53.159	45.056
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές		69.491	65.689	24.929	23.828
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	1.641	2.110	1.640	2.109
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		78.776	121.733	6.225	8.626
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		528.582	578.281	154.010	150.301
Σύνολο Ενεργητικού		2.750.960	2.949.475	1.268.502	1.249.026
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €4,00)	16	338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	16	2.113	1.807	2.113	1.807
Ίδιες μετοχές	16	-79.077	-79.077	-79.077	-79.077
Λοιπά αποθεματικά	17	940.095	1.017.304	519.417	519.750
Κέρδη εις νέο		268.733	285.504	76.263	56.708
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.493.220	1.586.894	880.072	860.544
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		105.211	118.391	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.598.431	1.705.285	880.072	860.544
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14	470.490	716.766	211.499	300.712
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	-	924	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	142.520	163.786	7.330	7.518
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		29.687	31.018	13.196	13.087
Προβλέψεις	13	22.272	21.481	3.171	2.221
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	6.867	6.803	4.170	4.236
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		671.836	940.778	239.366	327.774
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14	213.050	26.313	96.363	9.324
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		257.726	265.805	46.971	45.701
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		3.541	4.959	-	-
Προβλέψεις	13	6.376	6.335	5.730	5.683
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		480.693	303.412	149.064	60.708
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.152.529	1.244.190	388.430	388.482
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		2.750.960	2.949.475	1.268.502	1.249.026

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας									Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνο- μιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιού- χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.17)	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.620	-83.516	-117	939.525	288.137	1.507.005	120.590	1.627.595
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	6.647	6.647	414	7.061
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	70.062	-	70.062	3.889	73.951
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	70.062	6.647	76.709	4.303	81.012
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 21)	-	-	-	-	-	-	4.422	-3.552	870	551	1.421
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	694	-	694	-82	612
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	187	-	-	-	-	187	-	187
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-486	526	40	-40	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.807	-83.516	-117	1.014.217	291.758	1.585.505	125.322	1.710.827
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	308.254	22.826	30.276	1.807	-78.960	-117	1.017.304	285.504	1.586.894	118.391	1.705.285
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-18.594	-18.594	-2.319	-20.913
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-	-74.394	-	-74.394	-11.251	-85.645
Σύνολο συγκεντρωτικών ζημιών περιόδου	-	-	-	-	-	-	-74.394	-18.594	-92.988	-13.570	-106.558
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 21)	-	-	-	-	-	-	-992	-	-992	390	-602
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	306	-	-	-	-	306	-	306
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-1.823	1.823	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2016	308.254	22.826	30.276	2.113	-78.960	-117	940.095	268.733	1.493.220	105.211	1.598.431

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιού-χες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιού-χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ. 17)	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.620	-83.516	-117	496.236	47.722	823.301
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	303	303
Λουτά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	303	303
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	187	-	-	-	-	187
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.807	-83.516	-117	496.236	48.025	823.791
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	308.254	22.826	30.276	1.807	-78.960	-117	519.750	56.708	860.544
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	19.555	19.555
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-333	-	-333
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-333	19.555	19.222
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	306	-	-	-	-	306
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2016	308.254	22.826	30.276	2.113	-78.960	-117	519.417	76.263	880.072

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
		2016	2015	2016	2015
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων					
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων		-24.965	7.590	19.503	777
Προσαρμογές των (ζημιών)/κερδών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:					
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	8,9	28.281	28.502	3.432	3.404
Προβλέψεις		2.654	1.566	1.135	1.241
Συναλλαγματικές διαφορές		25.112	-27.034	926	-2.035
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-20.625	-
(Πιστωτικοί)/χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		15.208	14.044	5.195	6.225
Λοιπές προσαρμογές		125	273	263	141
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		46.415	24.941	9.829	9.753
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων		5.975	-15.854	2.626	-5.926
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς		-23.878	-19.498	-7.671	4.584
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων/απαιτήσεων		3.613	2.403	-	5
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		18.547	-11.125	-3.668	-7.491
Εισροές/(εκροές) διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		50.672	-19.133	1.116	925
Καταβολή φόρου εισοδήματος		-1.717	-3.460	-78	48
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες		48.955	-22.593	1.038	973
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων					
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-	-	-6.760	-
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών ακινήτων	8	-27.073	-35.416	-4.283	-2.325
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		-220	-66	-12	-48
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	8,9	201	131	83	31
Μερίσματα εισπραχθέντα		367	391	18.190	-
Τόκοι εισπραχθέντες		162	413	1	27
Σύνολο (εκροών)/εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες		-26.563	-34.547	7.219	-2.315
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-23.259	-22.092	-7.955	-9.158
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-3.418	-37	-	-
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής		-	-10.500	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια		80.297	140.478	32.707	3.175
Εξοφλήσεις δανείων		-113.587	-59.802	-35.305	-2.500
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-59.967	48.047	-10.553	-8.483
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου		-37.575	-9.093	-2.296	-9.825
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		121.733	142.946	8.626	16.971
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		-5.382	3.806	-105	332
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		78.776	137.659	6.225	7.478

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 23 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. Εκτιμήσεις	11
4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων	11
5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή	12
6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	13
7. Φόρος εισοδήματος	13
8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	13
9. Ασώματες ακινητοποιήσεις	14
10. Συμμετοχή σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	14
11. Δομή Ομίλου	15
12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	15
13. Προβλέψεις	15
14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας	16
15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	17
16. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18
17. Λοιπά αποθεματικά	19
18. (Ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή	20
19. Μερίσματα προτεινόμενα και διανεμηθέντα	20
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	20
21. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	22
22. Αποθέματα	23
23. Απαιτήσεις από πελάτες	23
24. Συναλλαγματικές διαφορές	23
25. Μεταγενέστερα γεγονότα	23
26. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	23

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία Τιμέντων Τιτάν (εφεξής η Εταιρία) και οι θυγατρικές επιχειρήσεις της (συνολικά ο Όμιλος) δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, εμπορία και διανομή μιας μεγάλης ποικιλίας δομικών υλικών, όπως 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..

Πληροφορίες σχετικά με τη δομή του Ομίλου παρέχονται στη σημείωση 11, ενώ πληροφορίες για τις συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη παρέχονται στη σημείωση 20.

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. 111 43 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 την 12^η Μαΐου 2016.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2016 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (εφεξής 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^{ης} Δεκεμβρίου 2015.

Παρ' όλα αυτά, οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες σημειώσεις για την εξήγηση γεγονότων και συναλλαγών, σημαντικών για την κατανόηση των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρίας σε σχέση με τις τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015, εκτός από τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2016.

2.1. Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1^η Ιανουαρίου 2016 και δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας

- ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»
- ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»
- ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»
- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»
- ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"
- Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (2012)
- Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (2014)

2.2. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν υιοθετήθηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρία. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασής τους στις οικονομικές καταστάσεις τους.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)
- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)
- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)
- **ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)
- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)
- **ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

3. Εκτιμήσεις

Η σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Κατά την σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών αυτών καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις, που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015.

Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2016.

4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος είναι προμηθευτής τιμέντου, σκυροδέματος, αδρανών και λοιπών οικοδομικών υλικών. Η ζήτηση για τα προϊόντα αυτά είναι εποχιακή και συνήθως μειώνεται τους χειμερινούς μήνες του έτους στις εύκρατες χώρες, όπως στις χώρες της Βορείου Αμερικής και της Ευρώπης. Συνεπώς, ο Όμιλος γενικώς παρουσιάζει μικρότερες πωλήσεις και λειτουργικά κέρδη το πρώτο και τέταρτο τρίμηνο, όταν δυσμενείς καιρικές συνθήκες επικρατούν στο βόρειο ημισφαίριο. Αντίθετα, οι πωλήσεις και η κερδοφορία είναι συνήθως μεγαλύτερες κατά τη διάρκεια του δεύτερου και τρίτου τριμήνου, καθώς οι ευνοϊκές καιρικές συνθήκες διευκολύνουν την οικοδομική δραστηριότητα.

5. 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 ανά γεωγραφικό τομέα, προκειμένου να διενεργείται αποτελεσματικά ο οικονομικός έλεγχος και η παρακολούθηση της απόδοσης των 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.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Περίοδος από 1/1-31/3

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Μικτός κύκλος εργασιών	76.729	79.569	174.434	130.289	35.800	33.475	65.222	60.227	352.185	303.560
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-14.339	-14.267	-56	-55	-	-5.415	-	-	-14.395	-19.737
Κύκλος εργασιών	62.390	65.302	174.378	130.234	35.800	28.060	65.222	60.227	337.790	283.823
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	8.330	9.206	17.882	5.819	6.330	4.229	10.782	3.992	43.324	23.246
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-4.657	-4.670	-12.924	-13.377	-5.509	-5.349	-5.191	-5.106	-28.281	-28.502
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.673	4.536	4.958	-7.558	821	-1.120	5.591	-1.114	15.043	-5.256

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015
Σύνολο ενεργητικού	538.004	558.598	967.935	1.006.276	485.340	495.351	759.681	889.250	2.750.960	2.949.475
Σύνολο υποχρεώσεων	159.805	186.310	519.669	526.260	140.674	148.233	332.381	383.387	1.152.529	1.244.190

Στο Β' τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος αποφάσισε να τροποποιήσει τις πολιτικές καταμερισμού δαπανών και να εφαρμόσει τις οδηγίες του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τον επιμερισμό ορισμένων διοικητικών δαπανών του επιτελικού κέντρου από τον λειτουργικό τομέα της Ελλάδας και Δ. Ευρώπης στους υπόλοιπους λειτουργικούς τομείς. Εάν η μεταβολή αυτή είχε εφαρμοστεί την αντίστοιχη περίοδο του 2015, τότε τα "κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων" θα διαμορφώνονταν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Περίοδος από 1/1-31/3/2015

	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	Βόρεια Αμερική	Νοτιοανατολική Ευρώπη	Ανατολική Μεσόγειος	Σύνολο
Δημοσιευμένο	9.206	5.819	4.229	3.992	23.246
Αναπροσαρμοσμένο	10.717	4.977	3.885	3.667	23.246

Συμφωνία κέρδους

Τα έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας καθώς και τα κέρδη/ζημίες από την αποτίμηση σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν επιμερίζονται στους λειτουργικούς τομείς, καθώς η διαχείρισή τους γίνεται από τον Όμιλο.

'Ομιλος		
Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		
	2016	2015
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	15.043	-5.256
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	514	556
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-15.897	-14.773
(Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	-25.112	27.034
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	487	29
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων	-24.965	7.590

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.264 (31.3.2015: 5.259), Εταιρία 837 (31.3.2015: 819).

7. Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος και η Εταιρία υπολογίζουν το φόρο εισοδήματος της περιόδου χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα ήταν εφαρμόσιμος στα αναμενόμενα ετήσια κέρδη.

Ο φόρος εισοδήματος που συμπεριλαμβάνεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενδιάμεση κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύεται σε:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Τρέχων φόρος εισοδήματος

Αναβαλλόμενος φόρος

Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων

Φόρος εισοδήματος αναγνωρισμένος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα

Σύνολο φόρου εισοδήματος

Όμιλος		Εταιρία	
Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
2016	2015	2016	2015
-903	-1.823	-	-153
4.955	1.294	52	-321
4.052	-529	52	-474
136	2	136	-
4.188	-527	188	-474

Η κίνηση των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο έναρξης 1/1

Φορολογικά (έσοδα)/έξοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Φορολογικά έσοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο λήξης 31/3

Όμιλος		Εταιρία	
2016	2015	2016	2015
162.980	181.568	7.518	3.365
-4.955	-1.294	-52	321
-136	-2	-136	-
-16.503	13.042	-	-
141.386	193.314	7.330	3.686

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου.

Την 31η Μαρτίου 2016, το καθαρό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων υποχρεώσεων μετά από συμψηφισμούς ανέρχεται σε €141,4 εκατ. και απαρτίζεται κυρίως από: α) αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους €247,8 εκατ. που προέρχονται κυρίως από ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και β) αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται από μεταφορά φορολογικών ζημιών €64,3 εκατ., μεταφερόμενες δαπάνες τόκων €11,6 εκατ., προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα €12,4 εκατ., απαιτήσεις και προπληρωμές €7,7 εκατ. και συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις €8,8 εκατ..

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο έναρξης 1/1

Αγορές/κεφαλαιοποιήσεις

Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)

Αποσβέσεις/απομειώσεις

Συναλλαγματικές διαφορές

Λοιπά

Υπόλοιπο λήξης 31/3

Όμιλος		Εταιρία	
2016	2015	2016	2015
1.807.709	1.677.282	239.413	236.468
27.073	35.416	4.283	2.325
-239	-410	-	-10
-26.873	-26.235	-3.430	-3.352
-116.475	99.092	-	-
127	77	-	-
1.691.322	1.785.222	240.266	235.431

Επί των παγίων στοιχείων του Ομίλου και της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο το Α' τρίμηνο 2016 είναι: €239 χιλ. (1.1-31.3.2015: €410 χιλ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημίας €38 χιλ. (1.1-31.3.2015: ζημία €279 χιλ.).

9. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

	Υπεραξία	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	376.406	78.178	454.584
Αγορές	-	220	220
Πωλήσεις	-	-80	-80
Αποσβέσεις/απομειώσεις	-	-1.843	-1.843
Συναλλαγματικές διαφορές	-25.716	-7.295	-33.011
Υπόλοιπο λήξης 31/3/2016	350.690	69.180	419.870

	Υπεραξία	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	357.508	84.300	441.808
Αγορές	-	66	66
Αποσβέσεις/απομειώσεις	-	-2.348	-2.348
Συναλλαγματικές διαφορές	29.043	4.250	33.293
Υπόλοιπο λήξης 31/3/2015	386.551	86.268	472.819

Η υπεραξία ελέγχεται από τον Όμιλο για τυχόν απομείωση στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, καθώς και όταν οι περιστάσεις υποδηλώνουν ενδεχόμενη απομείωση. Ο έλεγχος για απομείωση της υπεραξίας καθώς και των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή βασίζεται στον υπολογισμό της αξίας χρήσης (value-in-use). Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας από τις διαφορετικές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών γνωστοποιήθηκαν στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2015.

Εταιρία

	Ασώματες ακινητοποιήσεις	
	2016	2015
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.854	1.973
Αγορές	11	48
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-80	-
Αποσβέσεις/απομειώσεις	-57	-108
Υπόλοιπο λήξης 31/3	1.728	1.913

10. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης τις παρακάτω εταιρίες:

α) Kariet AD με ποσοστό 48,711% (31.12.2015: 48,711%), Karietn Materiali AD με ποσοστό 48,764% (31.12.2015: 48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (31.12.2015: 48,764%). Οι προαναφερθείσες εταιρίες εδρεύουν στη Βουλγαρία και δραστηριοποιούνται στον κλάδο των αδρανών.

β) Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. με ποσοστό συμμετοχής 50% (31.12.2015: 50%) και έδρα την Τουρκία. Ο Όμιλος ασκεί τον έλεγχο από κοινού στην κοινοπραξία και ως εκ τούτου εφαρμόζει τη μέθοδο ενοποίησης καθαρής θέσης. Η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. δραστηριοποιείται στην παραγωγή τσιμέντου.

γ) ASH Venture LLC με ποσοστό 33% (31.12.2015: 33%), αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία και αγοροπωλησία ιπτάμενης τέφρας και έδρα στις ΗΠΑ.

δ) Ecorecovery A.E. με ποσοστό 40% (31.12.2015: 40%), αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία, διαχείριση και εμπορία στερεών αποβλήτων για την παραγωγή εναλλακτικών καυσίμων και έδρα την Ελλάδα.

Καμία από τις παραπάνω εταιρίες δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

Η κίνηση των συμμετοχών του Ομίλου σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	31/3/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	82.508	86.533
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	487	5.815
Μερίσματα εισπραχθέντα	-367	-2.217
Συμμετοχή σε ίδρυση συγγενούς εταιρίας	-	400
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.033	-8.007
Λοιπά συνολικές ζημιές	-	-16
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	81.595	82.508

11. Δομή Ομίλου

Τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου στις θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες δεν μεταβλήθηκαν στην διάρκεια του Α' τριμήνου 2016.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)	31/3/2016	31/12/2015
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	844.762	845.807
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	15.000	-1.180
Λουπά	40	135
Συμμετοχές σε θυγατρικές	859.802	844.762

12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

(1) Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010-2015	Holtitan BV	2010-2015
(2) Αιολική Ν.Ε.	-	Aeas Netherlands B.V.	2010-2015
(1) Αλμπασέμ Α.Ε.	2012-2015	Titan Cement U.K. Ltd	2015
(1) Αρκτίας Α.Ε.	2010-2015	(2) Titan America LLC	2011-2015
(1) Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2007-2015	(2) Separation Technologies Canada Ltd	2014-2015
(1) Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2008-2015	(5) Stari Silo Copmany DOO	2008-2015
(1) Πορφυρίων Α.Ε.	2010-2015	Cementara Kosjeric DOO	2006-2015
(1) Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010-2015	TCK Montenegro DOO	2007-2015
(1) Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010-2015	Double W & Co OOD	2007-2015
(1) Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010-2015	Granitoid AD	2007-2015
(1) Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2010-2015	Gravel & Sand PIT AD	2008-2015
(1) Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010-2015	Zlatna Panega Beton EOOD	2008-2015
(1) Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010-2015	Zlatna Panega Cement AD	2010-2015
(1) Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2012-2015	Cement Plus LTD	2014-2015
(1) ΚΗΜΕΤ Α.Ε.	2010-2015	Rudmark DOOEL	2006-2015
Aemos Cement Ltd	2008-2015	Usje Cementarnica AD	2009-2015
Alvacim Ltd	2010-2015	Titan Cement Netherlands BV	2010-2015
Balkcem Ltd	2008, 2010-2015	Alba Cemento Italia, SHPK	2012-2015
(3) Iapetos Ltd	2007-2015	Antea Cement SHA	2015
Rea Cement Ltd	2008-2015	Sharr Beteiligungs GmbH	2011-2015
Themis Holdings Ltd	2007-2015	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2011-2015
Tithys Ltd	2006, 2008-2015	SharrCem Sh.P.K	2011-2015
(4) Feronia Holding Ltd	2007-2015	Alexandria Development Co.Ltd	-
Vesa DOOL	2006-2015	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2010-2015
Trojan Cem EOOD	2010-2015	(2) GAEA Green Alternative Energy Assets Ltd	2007-2015
Dancem APS	2010-2015	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2009-2015
Titan Global Finance PLC	2007-2015	East Cement Trade Ltd	2006-2015
Terret Enterprises Ltd	2009-2015	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2010-2015
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2015	Titan Egyptian Inv. Ltd	-
Titan Cement Cyprus Limited	2007-2015	Green Alternative Energy Assets EAD	2012-2015
KOCEM Limited	2007-2015	(2) GAEA Zelena Alternative Energija DOOEL	2013-2015
Fintitan S.R.L.	2011-2015	GAEA Energija Alternative e Gjeller Sh.p.k.	2014-2015
Cementi Crotone S.R.L.	2011-2015	GAEA -Green Alternative Energy Assets	2015
Cementi ANTEA SRL	2010-2015	Ecorecovery A.E.	2015
Colombus Properties B.V.	2010-2015	MILLCO-PCM DOOEL	2015

(1) Για τις χρήσεις 2011-2013 οι παραπάνω εταιρίες ελέγχθηκαν φορολογικά από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών σύμφωνα με το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν.2238/1994. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2014 διενεργήθηκε από τους Νόμιμους Ελεγκτές βάσει των διατάξεων του Ν. 4174/2013 άρθρο 65Α παρ. 1, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4262/2014.

(2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

(3) Η οικονομική χρήση 2009 έχει ελεγχθεί.

(4) Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.

(5) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο Titan America LLC (σημ. 14 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 2015).

13. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 31η Μαρτίου 2016, ανέρχεται σε €28,6 εκατ. (31.12.2015: €27,8 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνονται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €16,5 εκατ. (31.12.2015: €16,2 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €6,5 εκατ. (31.12.2015: €5,5 εκατ.) και διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

Εταιρία

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 31η Μαρτίου 2016 ανέρχεται σε €8,9 εκατ. (31.12.2015: €7,9 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €2,1 εκατ. (31.12.2015: €2,1 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €6,5 εκατ. (31.12.2015: €5,5 εκατ.).

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Παρακάτω παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου και της Εταιρίας, τα οποία απεικονίζονται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία								
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2.850	3.319	2.850	3.319	1.812	2.281	1.812	2.281
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.287	10.252	9.287	10.252	3.063	3.063	3.063	3.063
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.114	-	4.114	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	470.490	716.766	468.423	725.075	211.499	300.712	210.715	305.087
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	213.050	26.313	218.586	26.313	96.363	9.324	99.079	9.324
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	924	-	924	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.138	964	1.138	964	137	146	137	146
Δικαίωμα προαίρεσης (σημ. 21)	8.917	8.315	8.917	8.315	-	-	-	-

Σημείωση: Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται από συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων (CCS) καθώς και συμβόλαια ανταλλαγής εμπορευμάτων.

Η διοίκηση εκτίμησε ότι τα ταμειακά διαθέσιμα και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις, οι πελάτες, οι προμηθευτές, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (με εξαίρεση του δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής) προσεγγίζουν τη λογιστική αξία τους, κυρίως λόγω των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανά μέθοδο αποτίμησης:

Επίπεδο 1: με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες όλα τα δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία είναι ορατά, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ενώ περιλαμβάνει και τεχνικές αποτίμησης με διαπραγματεύσιμες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές για όμοια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 3: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε εμφανή δεδομένα της αγοράς.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την ιεραρχία της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας την 31η Μαρτίου 2016.

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015	
<u>Στοιχεία του ενεργητικού</u>					
Επενδυτικά ακίνητα	9.545	9.548	9.461	9.461	Επίπεδο 3
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Εισηγμένες μετοχές	1.641	2.110	1.640	2.109	Επίπεδο 1
Λοιπά διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.209	1.209	172	172	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.114	-	-	-	Επίπεδο 2
<u>Υποχρεώσεις</u>					
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	468.423	725.075	210.715	305.087	Επίπεδο 2
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	218.586	26.313	99.079	9.324	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	924	-	-	Επίπεδο 2
Δικαίωμα προαίρεσης (σημ. 21)	8.917	8.315	-	-	Επίπεδο 3

Κατά τη διάρκεια της περιόδου του Α' τριμήνου 2016, δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων επιμέτρησης 1 και 2 της εύλογης αξίας, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου επιμέτρησης 3 της εύλογης αξίας.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων του επιπέδου 3 επιμετράται στον Όμιλο και την Εταιρία από ανεξάρτητους εξωτερικούς ορκωτούς εκτιμητές. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων, που βρίσκονται εντός αστικών περιοχών, γίνεται σύμφωνα με τις τρέχουσες αγοραίες τιμές ομοειδών ακινήτων. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων, που βρίσκονται εκτός οικιστικών περιοχών καθώς και των λατομείων, γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τοπικές εκτιμήσεις.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αποτελείται από την αξία στην οποία το μέσο θα μπορούσε να διαπραγματευτεί σε μία τρέχουσα συναλλαγή μεταξύ συναινούστων μερών, διαφορετική από μια αναγκαστική εκκαθάριση ή πώληση. Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών:

Επίπεδο 1

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του επιπέδου 1 αφορούν μετοχές εισηγμένων τραπεζών που απέκτησε η Εταιρία μέσω της ανακεφαλαιοποίησής τους.

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας (συνέχεια)

Επίπεδο 2

Ο μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος δανεισμός του επιπέδου 2 αξιολογείται από τον Όμιλο και την Εταιρία με βάση παραμέτρους όπως επιτόκια, ειδικούς παράγοντες κινδύνου της χώρας, ή τρέχουσες τιμές κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό, χρησιμοποιούνται αξίες που καθορίζονται από την αγορά, ή από τους διαμεσολαβητές για εξειδικευμένα ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του επιπέδου 2 αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων διαφορετικών νομισμάτων και προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής τιμών πετρελαίου. Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν διάφορες μεθόδους και παραδοχές, οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα εν λόγω συμβόλαια έχουν επιμετρηθεί σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας: α) μελλοντικές συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά, β) προθεσμιακά επιτόκια που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης και γ) προθεσμιακές τιμές πετρελαίου που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης, όπως διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά.

Επίπεδο 3

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του επιπέδου 3 αφορούν κυρίως επενδύσεις σε επενδυτικά κεφάλαια ακινήτων του εξωτερικού, στα οποία ο Όμιλος δεν κατέχει σημαντικό ποσοστό. Η αποτίμησή τους γίνεται με βάση τις οικονομικές τους καταστάσεις, οι οποίες απεικονίζουν τα περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους.

Το δικαίωμα προαίρεσης του επιπέδου 3 αποτελείται από το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), που ο Όμιλος έχει χορηγήσει στη μη ελέγχουσα συμμετοχή της θυγατρικής εταιρίας του στην Αλβανία, ANTEA Cement SHA. Το δικαίωμα προαίρεσης επιμετρείται χρησιμοποιώντας ένα μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών. Η αποτίμηση απαιτεί από την διοίκηση την υιοθέτηση ορισμένων παραδοχών για τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα του μοντέλου. Μερικά από τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/3/2016	31/12/2015
Ρυθμός ανάπτυξης μικτού περιθωρίου κέρδους	35,4%	35,4%
Επιτόκιο προεξόφλησης	10,6%	10,6%

Εκτός από τα ανωτέρω, οι προϋπολογιστικές ταμειακές ροές για τα πρώτα πέντε έτη είναι, επίσης, ένα σημαντικό μη παρατηρήσιμο δεδομένο του μοντέλου επιμέτρησης της εύλογης αξίας. Η διοίκηση αξιολογεί τακτικά μια σειρά από ενδεχόμενες εναλλακτικές επιλογές για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα και προσδιορίζει την επίδρασή τους στην συνολική εύλογη αξία.

Η αύξηση τόσο των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών, όσο και του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου τους για τις επόμενες περιόδους θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της εύλογης αξίας του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης. Αντίθετα, η αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης, που χρησιμοποιείται στην προεξόφληση των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της εύλογης αξίας του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης.

Τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα δεν είναι αλληλένδετα. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης (put option) δεν παρουσιάζει σημαντική ευαισθησία σε λογικές αλλαγές των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών ή του επιτοκίου προεξόφλησης, αλλά παρουσιάζει ευαισθησία σε λογικές αλλαγές του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους, όπως φαίνεται και στον ακόλουθο πίνακα:

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους

(ποσά σε χιλιάδες €)

Αύξηση κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:
Μείωση κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

Επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας
+609
-553

15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυήσεις
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών
Γραμμάτια εισπρακτέα
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015
3.208	3.218	2.643	2.640
4.302	4.578	-	-
501	630	-	-
5.578	6.404	420	423
13.589	14.830	3.063	3.063

16. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

(ποσά σε χιλιάδες €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Μετοχές που έχουν εκδοθεί και πλήρως καταβληθεί	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο €'000	Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000		Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2016	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356

Ίδιες μετοχές	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	3.061.415	87.563	5.919	117	3.067.334	87.680
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	3.061.415	87.563	5.919	117	3.067.334	87.680
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	2.760.593	78.960	5.919	117	2.766.512	79.077
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2016	2.760.593	78.960	5.919	117	2.766.512	79.077

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν για το Α' τρίμηνο του 2016 ήταν €17,42 (Α' τρίμηνο του 2015: €21,20) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 31η Μαρτίου 2016 ήταν €18,89 (31.3.2015: €21,37).

17. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Συν/κές διαφορές μετατροπής	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	92.587	593.523	266.525	118.875	26.504	-657	41.115	-198.947	939.525
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	-	-	-3	-3	-	70.068	70.062
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 21)	20	52	-	-	5.657	-	-	-1.307	4.422
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	694	-	-	-	694
Μεταφορά από/σε αποθεματικά	1.219	-	-	-	-1.705	-	-	-	-486
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	93.826	593.575	266.525	118.875	31.147	-660	41.115	-130.186	1.014.217
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	93.112	569.227	301.075	117.563	50.386	1.001	41.115	-156.175	1.017.304
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-333	-	-	-74.061	-74.394
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-992	-	-	-	-992
Μεταφορά σε αποθεματικά και κέρδη εις νέο	-	-	-	-	-1.823	-	-	-	-1.823
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2016	93.112	569.227	301.075	117.563	47.238	1.001	41.115	-230.236	940.095

Εταιρία	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	68.650	16.245	254.632	105.865	2.662	-165	48.347	496.236
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	68.650	16.245	254.632	105.865	2.662	-165	48.347	496.236
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	69.952	3.550	289.182	105.379	2.508	832	48.347	519.750
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-333	-	-	-333
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2016	69.952	3.550	289.182	105.379	2.175	832	48.347	519.417

17. Λοιπά αποθεματικά (συνέχεια)

Η διακύμανση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των κυρίων νομισμάτων αναφοράς που χρησιμοποιούν οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ισοτιμίες που ίσχυαν την 31η Δεκεμβρίου 2015, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματική ζημιά ποσού €85,3 εκατ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκ των οποίων €74,0 εκατ. αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας, ενώ €11,3 εκατ. στις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η αντίστοιχη διακύμανση στο Α' τρίμηνο του 2015 επέφερε συναλλαγματικό όφελος €74,0 εκατ.. Η συνολική μεταβολή των €159,3 εκατ. μεταξύ των δύο περιόδων προέρχεται κυρίως από τη διακύμανση της ισοτιμίας της αιγυπτιακής λίρας (€85,1 εκατ.) και του δολαρίου ΗΠΑ (€70,9 εκατ.).

18. (Ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή

Οι βασικές (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Οι προσαρμοσμένες (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή (diluted (losses)/earnings per share) υπολογίστηκαν αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στις (ζημίες)/κέρδη (αριθμητής).

19. Μερίσματα προτεινόμενα και διανεμηθέντα

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015

Στις 19 Ιουνίου 2015, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε:

α) τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €12.695 χιλ. που αντιστοιχούσε σε ποσό €0,15 ανά μετοχή (κοινή και προνομιούχο), το οποίο προσαυξημένο αναλογικά με το μέρισμα που αντιστοιχούσε στις ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρία την 31.12.2014 ανήλθε σε ποσό €0,15509 ανά μετοχή και μετά την παρακράτηση από την Εταιρία φόρου 10% για λογαριασμό του Μετόχου, το τελικό ποσό που έλαβε ο Μέτοχος ανήλθε σε €0,13958 ανά μετοχή,

β) τη διανομή έκτακτων αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων συνολικού ποσού €12.695 χιλ. που αντιστοιχούσε σε ποσό €0,15 ανά μετοχή (κοινή και προνομιούχο), το οποίο προσαυξημένο με το ποσό διανομής που αντιστοιχούσε στις ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρία την 31.12.2014 ανήλθε στο τελικό ποσό €0,15509 ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που έχει προγραμματιστεί για την 17.6.2016, τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €25.390 χιλ. ήτοι €0,30 ανά μετοχή.

Σύμφωνα με την περίπτωση β παράγραφος 8 του άρθρου 16 του νόμου 2190/1920, τα τελικά ποσά που θα διανεμηθούν ανά μετοχή θα προσαυξηθούν με το μέρισμα που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές της Εταιρίας.

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Α' τριμήνου 2016 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31η Μαρτίου 2016 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	535	-	525
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	872	48	-
	-	1.407	48	525

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	256
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	350
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	4.780	1.525	6.711	10.016
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.890	-	2.639	-
Antea Cement SHA	260	-	522	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	559	-	3.312	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E.	353	-	1.543	-
Cementara Kosjeric AD	217	-	264	-
Cementi Crotone S.R.L.	42	-	42	-
Essex Cement Company LLC	5.164	18	-	-
Titan America LLC	1.077	6	1.162	6
Roanoke Cement LLC	755	-	7	-
Fintitan SRL	2.017	-	3.635	-
Sharrcem SH.P.K.	284	-	280	-
T.C.U.K. Ltd	5.489	6	4.060	-
Titan Global Finance PLC	-	4.923	-	310.885
Usje Cementarnica AD	3.290	-	3.095	-
Zlatna Panega Cement AD	234	-	234	-
Λουπές θυγατρικές	4	-	22	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	535	-	525
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	872	48	-
	26.416	7.885	27.576	322.038

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Ά τριμήνου 2015 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2015 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	781	-	223
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	865	35	-
	-	1.646	35	223

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	257
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	350
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	6.173	1.213	7.050	755
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.552	-	750	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	1	-	1	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	1	-	-	-
Antea Cement SHA	207	3	284	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	105	-	2.758	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	105	3	1.191	-
Cementara Kosjeric AD	19	-	312	-
Cementi Crotone S.R.L.	42	-	-	-
Essex Cement Company LLC	4.514	19	2.341	-
Titan America LLC	-	5	1.506	-
Fintitan S.r.l.	1.524	-	3.681	-
Sharrcem SH.P.K.	15	-	403	-
T.C.U.K. Ltd	4.807	10	3	-
Titan Global Finance PLC	-	6.033	-	307.105
Usje Cementarnica AD	3.476	-	852	-
Zlatna Panega Cement AD	-	-	1.074	-
Λουπές θυγατρικές	3	-	126	2
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	781	-	223
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	865	35	-
	22.545	8.932	22.367	308.692

21. 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	
31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015
-	-	681.647	728.819
40.180	45.077	4.559	4.429
7.035	5.831	-	-
47.215	50.908	686.206	733.248

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Κατά τη διάρκεια του Α' τριμήνου 2016, δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στις επίδικες υποθέσεις της Αιγύπτου.

Δικαιώματα προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος είχε 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 (Antea), βάσει προκαθορισμένων όρων.

Την 5η Φεβρουαρίου 2015, ο Όμιλος εξαγόρασε το ποσοστό του 20%, που είχε η EBRD στην Antea. Η IFC κατέχει δικαίωμα πώλησης αντίστοιχου ποσοστού, το οποίο έχει εισέλθει σε περίοδο εξάσκησης και η εύλογη αξία του αναγνωρίζεται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου. Την 31η Μαρτίου 2016 η αξία του ανέρχεται σε €8,9 εκατ. (31.12.2015: €8,3 εκατ.).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 12.

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

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών

Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015
20.182	19.486	8.419	8.569
6.834	8.333	2.047	2.147
27.016	27.819	10.466	10.716
2.930	2.348	2.930	2.348
29.946	30.167	13.396	13.064

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Οι συμβατικές δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής θέσης οι οποίες δεν αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις, έχουν ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όμιλος	
31/3/2016	31/12/2015
1.500	1.616

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος
Μεταξύ 1 και 5 έτη
Από 5 έτη και πάνω

Όμιλος	
31/3/2016	31/12/2015
68.355	81.481
338.939	402.808
293.112	368.486
700.406	852.775

Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Αίγυπτο έχουν συνάψει συμφωνίες αγορών συγκεκριμένων ελαχίστων ποσοτήτων αερίου για τα επόμενα έτη.

Επίσης, 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.

21. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις /απαιτήσεις (συνέχεια)

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης - όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Ο Όμιλος εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό στο πλαίσιο μη ακυρώσιμων εκμισθώσεων 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	
31/3/2016	31/12/2015	31/3/2016	31/12/2015
9.973	11.113	564	594
22.936	27.959	1.018	1.111
9.206	7.642	-	-
42.115	46.714	1.582	1.705

22. Αποθέματα

Η μείωση των αποθεμάτων του Ομίλου κατά €22,6 εκατ. συμπεριλαμβάνει αρνητική επίδραση από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €16,5 εκατ.. Συνεπώς, η οργανική μείωση των €6,1 εκατ. οφείλεται κυρίως στις μειωμένες παραλαβές στερεών καυσίμων.

23. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες αυξήθηκαν στο Όμιλο κατά €12,5 εκατ. κυρίως λόγω της αυξημένης δραστηριότητας στο λειτουργικό τομέα της Βόρειας Αμερικής.

24. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €52,1 εκατ. του λογαριασμού "κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του Α' τριμήνου 2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομιλικών) σε ευρώ από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο και ΗΠΑ οι οποίες έχουν διαφορετικό νόμισμα αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η μεταβλητότητα που παρατηρείται στα κέρδη ή στις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, θα εξακολουθήσει να έχει θετική ή αρνητική επίδραση στην διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

25. Μεταγενέστερα γεγονότα

Στα πλαίσια του Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών που αποφασίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 13 του Κ.Ν. 2190/20 από τη Γενική Συνέλευση της 3.6.2010 και σύμφωνα με την από 5.3.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, η Εταιρία πρόβη στις 5.5.2016, στη διάθεση (εξωχρηματοπιστηριακή πώληση) 66.365 κοινών μετοχών της, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,086% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, σε 10 στελέχη του Ομίλου ΤΙΤΑΝ που άσκησαν το σχετικό δικαίωμά τους, με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής ίση με την ονομαστική της αξία, ήτοι €4,0 ανά μετοχή, και συνολικό τίμημα €265.460.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την 31 Μαρτίου 2016 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρίας.

26. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	31/03/2016	31/12/2015	31/3/2016 vs 31/12/2015
€1 = USD	1,14	1,09	4,6%
€1 = EGP	10,11	8,50	18,8%
€1 = TRY	3,21	3,18	1,1%
1USD=EGP	8,88	7,81	13,6%
€1 = RSD	122,92	121,63	1,1%
1USD = JPY	112,34	120,39	-6,7%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. Α' τριμήνου 2016	Μ.Ο. Α' τριμήνου 2015	Μ.Ο. Α' τριμήνου 2016 vs Μ.Ο. Α' τριμήνου 2015
€1 = USD	1,11	1,08	2,4%
€1 = EGP	9,45	8,26	14,4%
€1 = TRY	3,21	2,81	14,2%
1USD=EGP	8,47	7,62	11,0%
€1 = RSD	123,13	120,47	2,2%
1USD = JPY	112,97	120,34	-6,1%