

Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Οικονομικές Καταστάσεις
(1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2014)

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

1. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις.....4
2. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.....10

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, από τη σελίδα 4 έως και τη σελίδα 45 εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 15 Μαΐου 2014.

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

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

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Πίνακας Περιεχομένων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	5
Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	6
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	7
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	10
1. Γενικές πληροφορίες.....	10
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών.....	10
2.1. Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1 ^η Ιανουαρίου 2014 και δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στην οικονομική θέση του Ομίλου	10
2.2. Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1 ^η Ιανουαρίου 2014 και επιφέρουν μεταβολές στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου	12
2.3. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιανουαρίου του 2014, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο	17
2.4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 ^η Ιουλίου του 2014 και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο	17
3. Εκτιμήσεις	19
4. Εποχικότητα κύκλου εργασιών	19
5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή.....	20
6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	21
7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	22
8. Φόρος εισοδήματος	22
9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	22
10. Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	23
11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	24
12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	25
13. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	28
14. Προβλέψεις.....	29
15. Δανεισμός	29
16. Χρηματοοικονομικά μέσα	30
17. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	33
18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	34
19. Λοιπά αποθεματικά	37
20. Ζημίες ανά μετοχή.....	38
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	38
22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	40
23. Αποθέματα	44
24. Συναλλαγματικές διαφορές	44
25. Αναταξινόμησης	45
26. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	45

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
		2014	2013 *Αναπροσαρμοσμένο	2014	2013
Κύκλος εργασιών	5	251.794	235.236	58.190	50.610
Κόστος πωλήσεων		-199.510	-188.035	-50.169	-46.287
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		52.284	47.201	8.021	4.323
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		6.670	2.778	2.329	1.503
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-21.870	-20.875	-7.008	-7.338
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-4.436	-4.076	-31	-24
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-2.175	-1.757	-219	-444
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		30.473	23.271	3.092	-1.980
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-25.605	-27.404	-2.884	-2.845
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης		-1.724	-1.573	-322	-327
Αντιστροφή απομειώσεων/(απομειώσεις) ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	9,10	692	-105	692	-105
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		3.836	-5.811	578	-5.257
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	20.000	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		573	1.165	27	221
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-13.330	-15.230	-11.942	-10.567
Καθαρές ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα		-549	-1.809	-547	-551
(Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	24	-252	-1.313	-99	411
Συμμετοχή στα κέρδη/(ζημίες) συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	11	26	-485	-	-
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων		-9.696	-23.483	8.017	-15.743
Φόρος εισοδήματος	8	335	-2.683	1.043	-1.351
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου		-9.361	-26.166	9.060	-17.094

Οι καθαρές ζημίες αναλογούν σε :

Μετόχους της Εταιρίας	-11.011	-27.067
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.650	901
	-9.361	-26.166

Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές (σε €)	20	-0,1350	-0,3320
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένες (σε €)	20	-0,1343	-0,3294

*Ορισμένα ποσά που εμφανίζονται στη συγκεκριμένη στήλη δεν συμπίπτουν με εκείνα των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.3.2013 καθώς απεικονίζουν προσαρμογές, οι οποίες αναλύονται στη σημείωση 2.2.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση 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	
		2014	2013	2014	2013
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου		-9.361	-26.166	9.060	-17.094
<i>Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	19	-1.091	5.230	-	-
Ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων			-22	-	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		-	-	-	-
		-	-22	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	16	645	700	575	654
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	8,16	-177	-18	-150	-
		468	682	425	654
Καθαρές λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-623	5.890	425	654
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους		-9.984	-20.276	9.485	-16.440
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της Εταιρίας		-11.460	-19.651		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.476	-625		
		-9.984	-20.276		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

(ποσά σε χιλιάδες €)		Όμιλος			Εταιρία	
		31/3/2014	31/12/2013	1/1/2013	31/3/2014	31/12/2013
Ενεργητικό	Σημείωση		*Αναπροσαρμοσμένο	*Αναπροσαρμοσμένο		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	9	1.554.121	1.564.945	1.708.181	231.461	232.332
Επενδυτικά ακίνητα		13.214	13.220	8.546	13.973	13.973
Ασώματες ακινητοποιήσεις	10	462.859	465.915	527.398	1.807	1.185
Συμμετοχές σε θυγατρικές	12	-	-	-	1.243.875	1.243.829
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	11	29.315	25.365	31.065	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	1.573	1.573	1.877	111	111
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	16,17	11.850	11.617	11.797	2.764	2.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	2.174	1.202	2.386	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.075.106	2.083.837	2.291.250	1.493.991	1.494.198
Αποθέματα	23	232.600	221.376	229.923	69.436	69.694
Απαιτήσεις από πελάτες		122.486	112.340	113.033	28.911	28.708
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές		63.817	60.416	70.009	17.769	16.962
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.519	1.566	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	16	63	63	63	61	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6	173.863	184.257	283.987	12.642	8.780
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		594.348	580.018	697.015	128.819	124.205
Σύνολο Ενεργητικού		2.669.454	2.663.855	2.988.265	1.622.810	1.618.403
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις						
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €4,00)	18	338.530	338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18	22.826	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	18	4.076	3.971	2.891	4.076	3.971
Ίδιες μετοχές	18	-87.680	-87.680	-89.446	-87.680	-87.680
Λοιπά αποθεματικά	19	289.970	293.299	381.027	511.683	511.258
Κέρδη/(ζημίες) εις νέο		835.836	845.181	878.635	-42.177	-51.237
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.403.558	1.416.127	1.534.463	747.258	737.668
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		124.672	122.683	125.478	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.528.230	1.538.810	1.659.941	747.258	737.668
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15	590.492	599.069	686.507	725.213	745.835
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		-	-	16.784	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	161.529	163.516	178.227	13.128	14.215
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		24.241	23.657	26.693	11.460	11.279
Προβλέψεις	14	12.982	12.686	17.208	2.156	1.756
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	29.607	29.635	30.632	4.501	4.557
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		818.851	828.563	956.051	756.458	777.642
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15	123.995	93.724	158.325	60.616	50.173
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		182.192	187.233	199.280	54.587	48.319
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	2.092	3.375	1.294	2.092	2.832
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		12.083	10.137	11.765	-	-
Προβλέψεις	14	2.011	2.013	1.609	1.799	1.769
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		322.373	296.482	372.273	119.094	103.093
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.141.224	1.125.045	1.328.324	875.552	880.735
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		2.669.454	2.663.855	2.988.265	1.622.810	1.618.403

*Ορισμένα ποσά που εμφανίζονται στις συγκεκριμένες στήλες δεν συμπίπτουν με εκείνα των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013 και της 1.1.2013 καθώς απεικονίζουν προσαρμογές, οι οποίες αναλύονται στη σημείωση 2.2.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρείας									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	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.19)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	308.254	22.826	30.276	2.891	-89.329	-117	381.027	878.635	1.534.463	125.478	1.659.941
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-27.067	-27.067	901	-26.166
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	-	-	-	-	7.416	-	7.416	-1.526	5.890
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου	-	-	-	-	-	-	7.416	-27.067	-19.651	-625	-20.276
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-1.725	-	-1.725	1.051	-674
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	295	-	-	-	-	295	-	295
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-1.421	1.421	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2013	308.254	22.826	30.276	3.186	-89.329	-117	385.297	852.989	1.513.382	125.904	1.639.286
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	308.254	22.826	30.276	3.971	-87.563	-117	293.299	845.181	1.416.127	122.683	1.538.810
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-11.011	-11.011	1.650	-9.361
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-	-449	-	-449	-174	-623
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-449	-11.011	-11.460	1.476	-9.984
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 22)	-	-	-	-	-	-	-1.214	-	-1.214	513	-701
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	105	-	-	-	-	105	-	105
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-1.666	1.666	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2014	308.254	22.826	30.276	4.076	-87.563	-117	289.970	835.836	1.403.558	124.672	1.528.230

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Διαφορά από έκδοση		Δικαιώματα προαίρεσης		Λοιπά			Σύνολο	
	Κοινές μετοχές	μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	αποθεματικά (σημ. 19)	Υπόλοιπο κερδών	ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	308.254	22.826	30.276	2.891	-89.329	-117	508.380	-6.518	776.663
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-17.094	-17.094
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	654	-	654
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου	-	-	-	-	-	-	654	-17.094	-16.440
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	295	-	-	-	-	295
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2013	308.254	22.826	30.276	3.186	-89.329	-117	509.034	-23.612	760.518
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	308.254	22.826	30.276	3.971	-87.563	-117	511.258	-51.237	737.668
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	9.060	9.060
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	425	-	425
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	425	9.060	9.485
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	105	-	-	-	-	105
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2014	308.254	22.826	30.276	4.076	-87.563	-117	511.683	-42.177	747.258

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση 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	
		2014	2013 <i>*Αναπροσαρμοσμένο</i>	2014	2013
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων					
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων		-9.696	-23.483	8.017	-15.743
Προσαρμογές των (ζημιών)/κερδών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:					
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων		26.637	29.082	2.514	3.277
Περιουσιακών στοιχείων		1.802	370	512	421
Προβλέψεις		262	1.270	98	-413
Συναλλαγματικές διαφορές		-	-	-20.000	-
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		12.574	13.865	11.849	10.239
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-3.023	2.631	561	728
Άλλα μη ταμειακά (έσοδα)/έξοδα					
Προσαρμοσμένο κέρδος/(ζημία) περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		28.556	23.735	3.551	-1.491
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		-11.594	-9.419	258	1.327
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς		-14.381	-12.651	-864	-35.915
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων/υποχρεώσεων		-637	-908	4	1
(Μείωση)/αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-3.518	-8.636	6.006	-2.435
(Εκροές)/εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		-1.574	-7.879	8.955	-38.513
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		-682	-1.939	-193	-232
Σύνολο (εκροών)/εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		-2.256	-9.818	8.762	-38.745
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων					
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής			-4.000	-	-
Ίδρυση θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-73	-	-	-
Μείωση/(αύξηση) μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-	-	-	-70
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	9	-13.647	-5.793	-2.277	-1.070
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		-70	-272	-53	-136
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	9	63	476	54	494
Μερίσματα εισπραχθέντα		-	-	20.000	-
Τόκοι εισπραχθέντες		573	1.165	26	221
Σύνολο (εκροών)/εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες		-13.154	-8.424	17.750	-561
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-15.277	-11.697	-11.756	-10.655
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-46	-	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		63.063	501.669	18.270	162.060
Εξοφλήσεις δανείων		-42.669	-471.172	-29.161	-78.315
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		5.071	18.800	-22.647	73.090
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου		-10.339	558	3.865	33.784
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6	184.257	283.987	8.780	35.601
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		-55	-570	-3	25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	6	173.863	283.975	12.642	69.410

* Ορισμένα ποσά που εμφανίζονται στη συγκεκριμένη στήλη δεν συμπίπτουν με εκείνα των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.3.2013 καθώς απεικονίζουν προσαρμογές, οι οποίες αναλύονται στη σημείωση 2.2.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

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 12, ενώ πληροφορίες για τις συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη παρέχονται στη σημείωση 21.

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 στις 15 Μαΐου 2014.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2014 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 2013.

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 2013, εκτός από τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014 (παρ. 2.1. & 2.2.).

2.1. Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1^η Ιανουαρίου 2014 και δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις**

Το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* που σχετίζεται με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, αναφέρεται σε 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.

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

Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες. Απαιτείται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις.

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

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής ΣΔΛΠ) εξέδωσε τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, του ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και του ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του ΔΠΧΑ 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 27/Διερμηνία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περίοδοι, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μιας περιόδου. Για τον ίδιο λόγο το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και το ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις.

- **Εταιρίες επενδύσεων (Τροποποίηση των ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27)**

Το ΣΔΛΠ χρησιμοποιεί τον όρο «εταιρίες επενδύσεων» αναφερόμενο σε επιχειρήσεις με αποκλειστικό επιχειρηματικό σκοπό την επένδυση κεφαλαίων, προκειμένου να προσφέρουν στους μετόχους απόδοση από υπεραξία κεφαλαίου, εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Η εταιρία επενδύσεων πρέπει, επίσης, να αποτιμά την απόδοση των επενδύσεων με βάση την εύλογη αξία τους. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι επιχειρήσεις που ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις είναι υποχρεωμένες να ενοποιούν τις συμμετοχές όλων των επιχειρήσεων στις οποίες ασκούν έλεγχο (δηλ. όλες τις θυγατρικές). Η τροποποίηση για τις επενδυτικές επιχειρήσεις παρέχει εξαίρεση στις απαιτήσεις ενοποίησης του ΔΠΧΑ 10 και απαιτεί από τις επενδυτικές επιχειρήσεις να επιμετρούν τις θυγατρικές αυτές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης αντί να τις ενοποιούν. Επίσης, η τροποποίηση παραθέτει μια σειρά από γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις εταιρίες επενδύσεων.

- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**

Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού συμφωνίες και ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις 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.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν την έννοια «υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό». Οι τροποποιήσεις επίσης διευκρινίζουν την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης), τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτού διακανονισμού που δε λειτουργούν ταυτόχρονα.

- **ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων – Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Κατά την ανάπτυξη του ΔΠΧΑ 13, το ΣΔΛΠ αποφάσισε την τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτώντας τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με το ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα στην περίπτωση που το ποσό αυτό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης. Το υφιστάμενο πρότυπο απαιτεί τη γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου (συμπεριλαμβανόμενης της υπεραξίας) ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών επί της οποίας αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε σημαντική ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτεί τη γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού για κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, στην οποία το τρέχον καταναμεμένο σε αυτήν υπόλοιπο της υπεραξίας ή άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή είναι σημαντικό.

- **ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης (τροποποίηση)**

Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή δεν απαιτείται διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εάν ένα παράγωγο αντιστάθμισης ανανεωθεί, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Το ΣΔΛΠ προέβη σε περιορισμένης έκτασης τροποποίηση του ΔΛΠ 39, ώστε να επιτραπεί η συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες αλλάζει ο αντισυμβαλλόμενος ενός αντισταθμιστικού μέσου, προκειμένου για την εκκαθάριση του μέσου αυτού.

2.2. Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1^η Ιανουαρίου 2014 και επιφέρουν μεταβολές στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου

- **ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες**

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 καταργεί 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 εφαρμογή του νέου προτύπου επηρεάζει την ενδιάμεση κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου, με την αντικατάσταση της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης για τις κοινοπραξίες, Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. και Transbeton - Δομική Α.Ε., με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Επιπλέον, η αλλαγή αυτή έχει εφαρμοστεί και στη συγκριτική πληροφόρηση (αναπροσαρμοσμένα ποσά της προηγούμενης περιόδου), ενώ η επίδρασή της παρατίθεται στους πίνακες που ακολουθούν:

Επίδραση στην Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		
	2013 Δημοσιευμένο	Αναπροσαρμογή	2013 Αναπροσαρμοσμένο
Κύκλος εργασιών	242.964	-7.728	235.236
Κόστος πωλήσεων	-194.183	6.148	-188.035
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	48.781	-1.580	47.201
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	2.804	-26	2.778
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-21.243	368	-20.875
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-4.251	175	-4.076
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-1.777	20	-1.757
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	24.314	-1.043	23.271
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-27.911	507	-27.404
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-1.572	-1	-1.573
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-105	-	-105
Ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-5.274	-537	-5.811
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	1.165	-	1.165
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-15.940	710	-15.230
Καθαρές ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα	-1.809	-	-1.809
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	-1.234	-79	-1.313
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών	-366	-119	-485
Ζημίες προ φόρων	-23.458	-25	-23.483
Φόρος εισοδήματος	-2.708	25	-2.683
Ζημίες περιόδου	-26.166	-	-26.166

Οι καθαρές ζημίες αναλογούν σε :

Μετόχους της Εταιρίας	-27.067	-	-27.067
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	901	-	901
	-26.166	-	-26.166

Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές (σε €)	-0,3320	-	-0,3320
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένες (σε €)	-0,3294	-	-0,3294

**Επίδραση στην Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής
Θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013:**

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενεργητικό	31/12/2013 Δημοσιευμένο	Αναπροσαρμογή	31/12/2013 Αναπροσαρμοσμένο
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.605.635	-40.690	1.564.945
Επενδυτικά ακίνητα	13.220	-	13.220
Ασώματες ακινητοποιήσεις	465.996	-81	465.915
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	2.429	22.936	25.365
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.573	-	1.573
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	12.241	-624	11.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.597	-395	1.202
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	2.102.691	-18.854	2.083.837
Αποθέματα	225.133	-3.757	221.376
Απαιτήσεις από πελάτες	125.033	-12.693	112.340
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	62.069	-1.653	60.416
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.566	-	1.566
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	63	-	63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	184.501	-244	184.257
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	598.365	-18.347	580.018
Σύνολο Ενεργητικού	2.701.056	-37.201	2.663.855
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €4,00)	338.530	-	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22.826	-	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	3.971	-	3.971
Ίδιες μετοχές	-87.680	-	-87.680
Λοιπά αποθεματικά	293.299	-	293.299
Κέρδη εις νέο	845.181	-	845.181
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	1.416.127	-	1.416.127
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	122.683	-	122.683
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	1.538.810	-	1.538.810
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	610.433	-11.364	599.069
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	163.956	-440	163.516
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	23.850	-193	23.657
Προβλέψεις	12.793	-107	12.686
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	29.635	-	29.635
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	840.667	-12.104	828.563
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	112.623	-18.899	93.724
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	193.431	-6.198	187.233
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.375	-	3.375
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	10.137	-	10.137
Προβλέψεις	2.013	-	2.013
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	321.579	-25.097	296.482
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	1.162.246	-37.201	1.125.045
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)	2.701.056	-37.201	2.663.855

**Επίδραση στην Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής
Θέσης της 1ης Ιανουαρίου 2013:**

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενεργητικό	1/1/2013 Δημοσιευμένο	Αναπροσαρμογή	1/1/2013 Αναπροσαρμοσμένο
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.759.036	-50.855	1.708.181
Επενδυτικά ακίνητα	8.546	-	8.546
Ασώματες ακινητοποιήσεις	527.498	-100	527.398
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	2.734	28.331	31.065
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.877	-	1.877
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	12.572	-775	11.797
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.499	-113	2.386
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	2.314.762	-23.512	2.291.250
Αποθέματα	233.765	-3.842	229.923
Απαιτήσεις από πελάτες	127.488	-14.455	113.033
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	71.692	-1.683	70.009
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	63	-	63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	284.272	-285	283.987
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	717.280	-20.265	697.015
Σύνολο Ενεργητικού	3.032.042	-43.777	2.988.265
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €4,00)	338.530	-	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22.826	-	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	2.891	-	2.891
Ίδιες μετοχές	-89.446	-	-89.446
Λοιπά αποθεματικά	381.027	-	381.027
Κέρδη εις νέο	878.635	-	878.635
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	1.534.463	-	1.534.463
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	125.478	-	125.478
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	1.659.941	-	1.659.941
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	705.227	-18.720	686.507
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16.784	-	16.784
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	178.786	-559	178.227
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	26.908	-215	26.693
Προβλέψεις	17.317	-109	17.208
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30.632	-	30.632
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	975.654	-19.603	956.051
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	174.636	-16.311	158.325
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	207.009	-7.729	199.280
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.294	-	1.294
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	11.899	-134	11.765
Προβλέψεις	1.609	-	1.609
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	396.447	-24.174	372.273
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	1.372.101	-43.777	1.328.324
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)	3.032.042	-43.777	2.988.265

Επίδραση στην Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		
	2013 Δημοσιευμένο	Αναπροσαρμογή	2013 Αναπροσαρμοσμένο
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Ζημίες προ φόρων	-23.458	-25	-23.483
Προσαρμογές των ζημιών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές: Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	29.588	-506	29.082
Προβλέψεις	346	24	370
Συναλλαγματικές διαφορές	1.191	79	1.270
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	14.575	-710	13.865
Άλλα μη ταμειακά έξοδα	2.495	136	2.631
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως	24.737	-1.002	23.735
Αύξηση αποθεμάτων	-11.175	1.756	-9.419
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-11.622	-1.029	-12.651
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων/υποχρεώσεων	-949	41	-908
Μείωση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-7.597	-1.039	-8.636
Εκροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	-6.606	-1.273	-7.879
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος	-2.074	135	-1.939
Σύνολο εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-8.680	-1.138	-9.818
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής	-4.000	-	-4.000
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	-6.272	479	-5.793
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	-272	-	-272
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	497	-21	476
Τόκοι εισπραχθέντες	1.165	-	1.165
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες	-8.882	458	-8.424
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-12.450	753	-11.697
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	509.446	-7.777	501.669
Εξοφλήσεις δανείων	-479.053	7.881	-471.172
Σύνολο εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	17.943	857	18.800
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	381	177	558
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	284.272	-285	283.987
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-569	-1	-570
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	284.084	-109	283.975

2.3. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου του 2014, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρία

- **Διερμηνεία 21: Εισφορές**

Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από τους φόρους εισοδήματος. Το ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία» καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση λόγω ενός προηγούμενου γεγονότος (γνωστού και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. 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.

2.4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν υιοθετήθηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρία

- **ΔΛΠ 19 Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2014. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων. Για παράδειγμα οι εισφορές των εργαζομένων υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. 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 ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010-2012, ο οποίος είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτών των αναβαθμίσεων στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:** Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).
- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετρείται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανεξάρτητα από το εάν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα.
- **ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς:** Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων και των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.
- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Αυτή η αναβάθμιση στην βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε τη

δυνατότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο, στην τιμολογιακή τους αξία χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρία της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας.
- **ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.
- Το **ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2011-2013**, ο οποίος είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτών των αναβαθμίσεων στις οικονομικές του καταστάσεις.
 - **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το **ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το** πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.
 - **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας:** Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης χαρτοφυλακίου που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση* ή του ΔΠΧΑ 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα*, ανεξάρτητα από το εάν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση*.
 - **ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα:** Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι ο προσδιορισμός του εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*, όσο και του επενδυτικού ακινήτου, όπως ορίζεται στο ΔΛΠ 40 *Επενδύσεις σε Ακίνητα*, απαιτεί τη χωριστή εφαρμογή και των δύο προτύπων ανεξάρτητα του ενός από το άλλο.

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 2013. Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2014.

4. Εποχικότητα κύκλου εργασιών

Ο Όμιλος είναι προμηθευτής τσιμέντου, 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 στο 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. Τέλος, η διαχείριση της χρηματοδότησης των τομέων γίνεται σε επίπεδο Ομίλου και τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα καταλογίζονται στους λειτουργικούς τομείς.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Περίοδος από 1/1-31/3	Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο	
Συνολικός μικτός κύκλος εργασιών	75.484	67.529	94.834	89.250	41.157	32.930	49.289	62.961	-4.485	-8.717	256.279	243.953
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-4.427	-8.282	-45	-49	-13	-386	-	-	-	-	-4.485	-8.717
Σύνολο κύκλου εργασιών	71.057	59.247	94.789	89.201	41.144	32.544	49.289	62.961	-4.485	-8.717	251.794	235.236
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	11.232	5.188	9.512	11.040	13.631	7.041	18.149	24.058	-240	-126	52.284	47.201
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	4.113	-2.363	946	509	9.689	3.016	15.961	22.376	-236	-267	30.473	23.271
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	280	-6.990	-11.894	-13.608	4.699	-2.153	10.936	17.157	-185	-217	3.836	-5.811
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	9.148	-18.161	-18.019	-17.948	6.720	-1.714	12.686	14.625	-20.231	-285	-9.696	-23.483

5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
	Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο	
Σύνολο Ενεργητικού	2.713.589	2.707.566	793.701	797.552	882.799	893.488	1.061.011	1.050.277	-2.781.646	-2.785.028	2.669.454	2.663.855
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.967.483	1.971.635	444.453	431.599	195.497	191.426	188.409	188.347	-1.654.618	-1.657.962	1.141.224	1.125.045

6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
	Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο	
Ταμείο	78	51	16	3
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	173.785	184.206	12.626	8.777
	173.863	184.257	12.642	8.780

Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα επιτόκια Euribor μετά από διαπραγμάτευση κατά περίπτωση.

Τραπεζικές Πιστωτικές Γραμμές & Ομολογίες

Ο Όμιλος και η Εταιρία την 31^η Μαρτίου 2014 είχαν τις ακόλουθες τραπεζικές πιστωτικές γραμμές και ομολογίες:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
	Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο	
Σύνολο δεσμευμένων γραμμών	1.212.319	1.212.638	899.300	899.300
Σύνολο μη δεσμευμένων γραμμών	128.768	128.859	89.701	89.701
Αχρησιμοποίητες δεσμευμένες γραμμές	520.981	535.254	119.300	99.300
Αχρησιμοποίητες μη δεσμευμένες γραμμές	95.668	107.178	79.085	89.528
Σύνολο αχρησιμοποίητων γραμμών	616.649	642.432	198.385	188.828

7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.244 (31.3.2013 αναπροσαρμοσμένο: 5.273), Εταιρία 800 (31.3.2013: 799).

8. Φόρος εισοδήματος

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

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

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
	2014	2013 Αναπροσαρμοσμένο	2014	2013
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-2.639	-3.844	-193	-231
Αναβαλλόμενος φόρος	2.974	1.161	1.236	-1.120
Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων	335	-2.683	1.043	-1.351
Φόρος εισοδήματος αναγνωρισμένος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	-177	-18	-150	-
Σύνολο φόρου εισοδήματος	158	-2.701	893	-1.351

Η μείωση κατά €3,0 εκατ. των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων του Ομίλου, που εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αποτελείται από: α) τον αναβαλλόμενο φόρο € 3,0 εκατ., που λογίστηκε ως έσοδο στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων, β) το φόρο €0,2 εκατ. που αναγνωρίστηκε ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και γ) συναλλαγματικές διαφορές €0,2 εκατ. που προέρχονται κυρίως από την υποτίμηση της αιγυπτιακής λίρας έναντι του ευρώ.

9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013 Αναπροσαρμοσμένο	2014	2013
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.564.945	1.708.182	232.332	237.672
Αγορές / κεφαλαιοποιήσεις	13.647	5.793	2.277	1.070
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-105	-518	-6	-377
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-23.293	-24.273	-3.142	-3.107
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.118	-2.825	-	-
Λοιπά	45	168	-	-
Υπόλοιπο λήξης 31/3	1.554.121	1.686.527	231.461	235.258

Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο το Α' τρίμηνο 2014 είναι: €105 χιλ. (1.1-31.3.2013: €518 χιλ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημίας ύψους €46 χιλ. (1.1-31.3.2013: €42 χιλ.).

10. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις		
	Υπεραξία		Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	374.897	91.018	465.915
Αγορές	-	451	451
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-	-3.426	-3.426
Συναλλαγματικές διαφορές	-16	-61	-77
Λοιπά	-	-4	-4
Υπόλοιπο λήξης 31/3/2014	374.881	87.978	462.859

	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις		
	Υπεραξία		Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2013 - αναπροσαρμοσμένο	412.501	114.897	527.398
Αγορές	-	512	512
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-	-4.891	-4.891
Συναλλαγματικές διαφορές	9.145	-1.380	7.765
Υπόλοιπο λήξης 31/3/2013 - αναπροσαρμοσμένο	421.646	109.138	530.784

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 2013.

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Ασώματες ακινητοποιήσεις	
	2014	2013
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.185	1.099
Αγορές	53	136
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-4	-
Αντιστροφή απομειώσεων/(απομειώσεις) & αποσβέσεις	573	-225
Υπόλοιπο λήξης 31/3	1.807	1.010

11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης τις εξής εταιρίες που εδρεύουν στη Βουλγαρία: Karieri AD με ποσοστό 48,711% (31.12.2013: 48,711%), Karierni Materiali AD με ποσοστό 48,764% (31.12.2013: 48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (31.12.2013: 48,764%).

Όλες οι προαναφερθείσες εταιρίες δραστηριοποιούνται στο κλάδο των αδρανών και δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

Επιπλέον, κατόπιν της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 11 από την 1^η Ιανουαρίου 2014, ο Όμιλος ενσωμάτωσε στις οικονομικές καταστάσεις του με την παραπάνω μέθοδο και τις Transbeton-Δομική Α.Ε., με έδρα την Ελλάδα, και Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S., με έδρα την Τουρκία. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου και στις δύο εταιρίες είναι 50,0%. Ο Όμιλος ασκεί από κοινού τον έλεγχο στις δυο κοινοπραξίες και ως εκ τούτου εφάρμοσε τη μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως απαιτεί το νέο πρότυπο (σημ. 2.2). Μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2013, οι προαναφερθείσες εταιρίες ενσωματώνονταν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης με ποσοστό 50,0% (σημ. 12).

Η Transbeton-Δομική Α.Ε δραστηριοποιείται στο χώρο του σκυροδέματος και των αδρανών υλικών, ενώ η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. στην παραγωγή τσιμέντου. Οι ανωτέρω εταιρίες δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

Στις 17 Δεκεμβρίου 2013, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στις ΗΠΑ Separation Technologies LLC και η εταιρία Charah, Inc., με έδρα το Κεντάκυ των ΗΠΑ, ίδρυσαν την εταιρία ASH Venture LLC, με αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία και αγοροπωλησία υπτάμενης τέφρας. Η Separation Technologies LLC συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ASH Venture LLC με ποσοστό 33%. Το υπόλοιπο 67% ανήκει στην Charah, Inc., η οποία ασκεί και τον έλεγχο των δραστηριοτήτων της νεοσυσταθείσας εταιρίας. Η εμπορική δραστηριότητα της ASH Venture LLC ξεκίνησε την 1^η Ιανουαρίου 2014.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)	31/3/2014	31/12/2013 Αναπροσαρμοσμένο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	25.365	31.065
Ίδρυση συγγενής εταιρίας	3.985	-
Συμμετοχή στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	26	-662
Συναλλαγματικές διαφορές	-27	-4.866
Λοιπά	-34	-172
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	29.315	25.365

12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2014		31/12/2013	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			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
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	99,851	0,149	99,851	0,149
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,995	0,005	99,995	0,005
ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Πορφυρίων Α.Ε.	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	54,930	45,070	54,930	45,070
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	79,928	-	79,928
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Βαχού Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εταιρία συμμετοχών	43,947	56,053	43,947	56,053
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,933	0,067	99,933	0,067
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	-	99,760	-	99,760
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Trojan Cem EOOD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	83,943
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989	-	99,989
Green Alternative Energy Assets EAD	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Cementi ANTEA SRL	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Cementi Crotone S.R.L.	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Fintitan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Separation Technologies Canada Ltd	Καναδάς	Επεξεργασία ιττάμενης τέφρας	-	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	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Balkcem Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
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	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
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
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Sharr Beteiligungs GmbH	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514

12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2014		31/12/2013	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Separation Technologies U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Titan Cement U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Titan Global Finance PLC	Μ.Βρετανία	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	100,000	-	100,000	-
Alexandria Development Co.Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	82,717	-	82,717
Titan Egyptian Inv. Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Carolinas Cement Company LLC	ΗΠΑ	Εταιρία αναπτυξιακών και επενδυτικών δραστηριοτήτων	-	100,000	-	100,000
Essex Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Markfield America LLC	ΗΠΑ	Ασφαλιστική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Massey Sand and Rock Co	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Mechanicsville Concrete INC.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Metro Redi-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Pennsuo Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix Concrete Co. Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
ST Mid-Atlantic LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Tarmac America LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Titan Carolina Concrete LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan Mid-Atlantic Aggregates LLC	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Titan Virginia Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan America LLC	ΗΠΑ	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Trusa Realty LLC	ΗΠΑ	Κτηματομεσιτική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Tyson Material Transport LLC	ΗΠΑ	Εταιρία μεταφορών	-	100,000	-	100,000
Cementara Kosjeric AD	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	88,514
Stari Silo Company DOO	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	88,514
TCK Montenegro DOO	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	88,514
Cement Plus LTD	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	54,563	-	54,563
GAEA Zelena Alternative Enerjia DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Rudmark DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	83,943
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	83,943	-	83,943
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Kosovo Construction Materials L.L.C.	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,514	-	88,514
Sharrcem SH.P.K.	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	88,514
Alba Cemento Italia, SHPK	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Antea Cement SHA	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	60,000	-	60,000
GAEA Enerjia Alternative e Gjeller Sh.p.k.	Αλβανία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Salentijn Properties 1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514

12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2014		31/12/2013	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης						
Transbeton - Δομική Α.Ε. (1)	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	-	-	50,000
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.(1)	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	-	-	50,000
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Kariyeri AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Kariyeri Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Vris OOD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Transbeton - Δομική Α.Ε. (1)	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	50,000	-	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.(1)	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	-
ASH Venture LLC (2)	ΗΠΑ	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	33,000	-	-

(*) Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο

Σημαντικές αλλαγές στη δομή του Ομίλου

- 1) Αλλαγή μεθόδου ενοποίησης, λόγω της υιοθέτησης του ΔΧΠΑ 11 (σημ. 2.2).
- 2) Την 31^η Μαρτίου 2014 ενσωματώθηκε για πρώτη φορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με τη μέθοδο ενοποίησης καθαρής θέσης η ιδρυθείσα εταιρία ASH Venture LLC (σημ.11).

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	31/3/2014	31/12/2013
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	1.243.829	1.213.365
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	-	30.275
Λοιπά	46	189
Συμμετοχές σε θυγατρικές	1.243.875	1.243.829

13. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

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

- (1) Για τις χρήσεις του 2011 και 2012 οι παραπάνω εταιρίες ελέγχθηκαν φορολογικά από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών σύμφωνα με το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν.2238/1994.
- (2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.
- (3) 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. 12).

14. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 31^η Μαρτίου 2014, ανέρχεται σε €15,0 εκατ. (31.12.2013 αναπροσαρμοσμένο: €14,7 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνονται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €10,6 εκατ. (31.12.2013: €10,7 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €2,0 εκατ. (31.12.2013: €1,6 εκατ.) και διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

Εταιρία

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 31^η Μαρτίου 2014 ανέρχεται σε €4,0 εκατ. (31.12.2013: €3,5 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €1,8 εκατ. (31.12.2013: €1,8 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €2,0 εκατ. (31.12.2013: €1,6 εκατ.).

15. 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^η Μαρτίου 2014 απεικονίζεται στον επόμενο πίνακα:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2014	31/12/2013 Αναπροσαρμοσμένο	31/3/2014	31/12/2013
Έως 1 έτος	123.995	93.724	60.616	50.173
Από 1 έως 2 έτη	25.879	298.966	-	646.704
Από 2 έως 3 έτη	213.644	20.541	97.067	-
Από 3 έως 4 έτη	294.357	220.358	628.146	99.131
Από 4 έως 5 έτη	151	3.298	-	-
Περισσότερο από 5 έτη	56.461	55.906	-	-
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	714.487	692.793	785.829	796.008
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	123.995	93.724	60.616	50.173
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	590.492	599.069	725.213	745.835
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	714.487	692.793	785.829	796.008

16. Χρηματοοικονομικά μέσα

Αντισταθμίσεις κινδύνου ταμειακών ροών και εύλογης αξίας

α) Ανταλλαγή επιτοκίων (από κυμαινόμενο σε σταθερό)

- 1) 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. Η Εταιρία λαμβάνει τόκους με βάση κυμαινόμενο επιτόκιο και πληρώνει τόκους με βάση σταθερό επιτόκιο. Η σύναψη των παραπάνω συμφωνιών εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο EURIBOR ενός μηνός και συνδέεται με το ανωτέρω δάνειο. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών καθώς και παρουσίασε τον σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Οι όροι των προθεσμιακών συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Την 31^η Μαρτίου 2014, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €1.659 χιλ. (31.12.2013: €2.234 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας του αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, στις 31 Μαρτίου 2014, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθέν κέρδος €575 χιλ..

- 2) Η μητρική εταιρία του Ομίλου Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν κατέχει από το 2009 συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €30 εκατ. οι οποίες έχουν αναγνωρισθεί ως αντιστάθμιση της εύλογης αξίας διαφόρων δανείων της Εταιρίας. Η εύλογη αξία των ανωτέρω αναγνωρίστηκε την 31^η Μαρτίου 2014 ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €433 χιλ. (31.12.2013: €598 χιλ.). Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ανωτέρω συμβάσεων, ποσού €165 χιλ. έχει περιληφθεί στον λογαριασμό εσόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας της κατάστασης αποτελεσμάτων του Α' τριμήνου 2014.

β) Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης

Το πρώτο εξάμηνο του 2012, η Titan Global Finance χορήγησε δάνειο ύψους €53,5 εκατ. στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC., η οποία προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης. Η σύναψη των παραπάνω συμβολαίων εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία €/ς και συνδέεται με το παραπάνω δάνειο. Κατά την έναρξη αυτών των σχέσεων αντιστάθμισης, η Titan America LLC όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών και παρουσίασε το σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Η αντιστάθμιση κρίθηκε αποτελεσματική.

16. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Τα ανωτέρω προθεσμιακά συμβόλαια αναγνωρίστηκαν, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία τους και εξακολουθούν να αποτιμούνται στην εύλογη αξία. Την 31^η Μαρτίου 2014, η εύλογη αξία των ανωτέρων παραγώγων αναγνωρίστηκε ως περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €1.519 χιλ. (31.12.2013: €1.566 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτά τα παράγωγα μέσα έχουν οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, το κέρδος που προέκυψε από τις μεταβολές της εύλογης αξίας τους, ύψους €70 χιλ., αναγνωρίστηκε μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης.

Εκτίμηση εύλογης αξίας

Παρακάτω παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών όλων των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου και της Εταιρίας, τα οποία απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
	Αναπροσαρμοσμένο		Αναπροσαρμοσμένο					
<u>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</u>								
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.636	1.636	1.636	1.636	172	172	172	172
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11.850	11.617	11.850	11.617	2.764	2.768	2.764	2.768
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.519	1.566	1.519	1.566	-	-	-	-
<u>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</u>								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 15)	590.492	599.069	613.545	621.736	725.213	745.835	736.448	756.987
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 15)	123.995	93.724	124.115	93.819	60.616	50.173	60.616	50.173
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.092	3.375	2.092	3.375	2.092	2.832	2.092	2.832
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	29.607	29.635	29.607	29.635	4.501	4.557	4.501	4.557

Σημείωση: Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα και συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων.

Η διοίκηση εκτίμησε ότι τα ταμειακά διαθέσιμα και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις, οι πελάτες, οι προμηθευτές, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία, κυρίως λόγω των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων 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.

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.

16. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Στις 31 Μαρτίου 2014, 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		
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Αναπροσαρμοσμένο				
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.636	1.636	172	172	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	1.519	1.566	-	-	Επίπεδο 2
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	613.545	621.736	736.448	756.987	Επίπεδο 2
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	124.115	93.819	60.616	50.173	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	1.659	2.234	1.659	2.234	Επίπεδο 2
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	433	1.141	433	598	Επίπεδο 2
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 22)	24.117	23.416	-	-	Επίπεδο 3

Κατά τη διάρκεια της περιόδου του Α' τριμήνου 2014, 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 χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αποτελείται από την αξία στην οποία το μέσο θα μπορούσε να διαπραγματευτεί σε μία τρέχουσα συναλλαγή μεταξύ συναινούντων μερών, διαφορετική από μια αναγκαστική εκκαθάριση ή πώληση. Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών:

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του επιπέδου 2 (αντιστάθμισης κινδύνου και λοιπά) αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων. 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 συμβόλαια συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης έχουν επιμετρηθεί σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας μελλοντικές συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων επιμετρούνται σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας προθεσμιακά επιτόκια που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά 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.

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.

16. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Ειδικότερα για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό, χρησιμοποιούνται αξίες που καθορίζονται από την αγορά, ή από τους διαμεσολαβητές για εξειδικευμένα ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του επιπέδου 3 αποτελούνται από το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option) που ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους της μη ελέγχουσας συμμετοχής 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:

	31/3/2014	31/12/2013
Ρυθμός ανάπτυξης μικτού περιθωρίου κέρδους	14,3%	14,3%
Επιτόκιο προεξόφλησης	12,5%	12,5%

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 του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους

(ποσά σε εκατ. €)	Επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας
Αύξηση κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:	+1,7
Μείωση κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:	-1,8

17. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
	Αναπροσαρμοσμένο			
Εγγυήσεις	3.374	3.273	2.764	2.768
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών	4.076	4.024	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	452	468	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.948	3.852	-	-
	11.850	11.617	2.764	2.768

18. 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 2013	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Έκδοση μετοχών από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2013	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Έκδοση μετοχών από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2014	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 2013	3.111.697	89.329	5.919	117	3.117.616	89.446
Αγορά/(πώληση) ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2013	3.111.697	89.329	5.919	117	3.117.616	89.446
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	3.061.415	87.563	5.919	117	3.067.334	87.680
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2014	3.061.415	87.563	5.919	117	3.067.334	87.680

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν ήταν για το Α' τρίμηνο του 2014 €22,32 (Α' τρίμηνο του 2013: €14,31) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 31^η Μαρτίου 2014 ήταν €25,39 (31.3.2013: €13,00).

18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

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 δικαιούνται 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 2,25%.

Κατά τη χρήση 2010 παραχωρήθηκαν 267.720 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό διαγράφηκαν 13.380 δικαιώματα. Το 2013, 190.746 δικαιώματα δεν ωρίμασαν και ακυρώθηκαν. Εκ των υπολοίπων 63.594 δικαιωμάτων που ωρίμασαν, 3.484 δικαιώματα ακυρώθηκαν, 9.828 δικαιώματα δεν έχουν ακόμα εξασκηθεί και 50.282 δικαιώματα εξασκήθηκαν από 75 στελέχη του Ομίλου, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και 5 εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάθεση των αντιστοίχων μετοχών πραγματοποιήθηκε με την πώληση (εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση) 50.282 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, συνολικού κόστους αγοράς €1.766 χιλ., οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,06% του συνόλου των μετοχών του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής ίση με την ονομαστική της αξία, ήτοι €4,00 ανά μετοχή και συνολικό τίμημα €201 χιλ.. Η ζημιά που πραγματοποιήθηκε από τη διάθεση των μετοχών αυτών στα στελέχη ανέρχεται σε €1.565 χιλ. και αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Κατά τη χρήση 2011 παραχωρήθηκαν 301.200 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο των δικαιωμάτων έχουν ακυρωθεί 17.910 δικαιώματα, ενώ 118.977 δικαιώματα δεν ωρίμασαν και ακυρώθηκαν.

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 1,89%.

Κατά τη χρήση 2012 παραχωρήθηκαν 376.290 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό έχουν διαγραφεί 11.310 δικαιώματα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2012, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με την Διωνυμική Μέθοδο και το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €3,05 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €14,72, η μεταβλητότητα της τιμής μετοχής (volatility) 37,4%, η μερισματική απόδοση 0,7% και το επιτόκιο EU Benchmark (Deutsche Bund) Government bond yield τριετίας 0,32%.

19. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Αποθεματικά								Συν/κές διαφορές μετατροπής	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθε- ματικό	Έκτακτο αποθεματικό	ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρ- μογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	88.299	-6.477	271.892	133.192	53.739	1.432	36.163	-197.213	381.027	
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα	-	-	-	-	-22	-	682	6.756	7.416	
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-1.725	-	-	-	-1.725	
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	-	-1.421	-	-	-	-1.421	
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2013	88.299	-6.477	271.892	133.192	50.571	1.432	36.845	-190.457	385.297	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	90.826	-6.477	271.892	133.192	43.577	3.304	37.898	-280.913	293.299	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	-	-	-	-	397	-846	-449	
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-1.214	-	-	-	-1.214	
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	-	-1.666	-	-	-	-1.666	
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2014	90.826	-6.477	271.892	133.192	40.697	3.304	38.295	-281.759	289.970	

Εταιρία	Αποθεματικά							
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθε- ματικό	Έκτακτο αποθεματικό	ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρ- μογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	68.650	16.245	259.998	116.581	2.009	1.139	43.758	508.380
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	654	654
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2013	68.650	16.245	259.998	116.581	2.009	1.139	44.412	509.034
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	68.650	16.245	259.998	116.581	2.662	1.621	45.501	511.258
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	425	425
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2014	68.650	16.245	259.998	116.581	2.662	1.621	45.926	511.683

19. 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 31^η Δεκεμβρίου 2013, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματική ζημία ποσού €1,1 εκατ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκ των οποίων €0,9 εκατ. αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας, ενώ €0,2 εκατ. στις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η αντίστοιχη διακύμανση στο Α' τρίμηνο του 2013 επέφερε συναλλαγματικό όφελος €5,2 εκατ.. Η συνολική μεταβολή των €6,3 εκατ. μεταξύ των δύο περιόδων προέρχεται κυρίως από τη διακύμανση της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ (€12,8 εκατ.), της τουρκικής λίρας (€1,5 εκατ.), καθώς και από τη θετική επίδραση της διακύμανσης της αιγυπτιακής λίρας (€8,4 εκατ.).

20. Ζημίες ανά μετοχή

Οι βασικές ζημίες ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Οι προσαρμοσμένες ζημίες ανά μετοχή (diluted losses 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 (αριθμητής).

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Α' τριμήνου 2014 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31^η Μαρτίου 2014 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	-	545	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	950	14	-
	-	1.495	14	618

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	1	-	-	267
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	-
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	5.314	1.524	7.392	1.348
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.559	-	-	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	205	-	504	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	584	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	240	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	788	-	-	-
Antea Cement SHA	206	14	784	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	105	-	1.042	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E.	105	-	372	-
Cementara Kosjeric AD	17	-	22	-
Cementi Crotone S.R.L.	88	-	176	-
Essex Cement Company LLC	1.705	10	-	-
Titan America LLC	2	-	-	252
Fintitan SRL	1.186	-	1.887	-
Sharrcem SH.P.K.	7	-	-	-
T.C.U.K. Ltd	3.400	12	664	-
Titan Global Finance PLC	-	10.786	-	738.749
Usje Cementarnica AD	2.690	-	134	-
Zlatna Panega Cement AD	-	14	-	14
Λουτές θυγατρικές	4	-	1	-
Λουπά συνδεδεμένα μέρη	-	545	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	950	14	-
	17.385	13.855	13.816	741.248

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Α' τριμήνου 2013 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2013 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
Λουπά συνδεδεμένα μέρη	-	616	-	521
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	740	9	-
	-	1.356	9	521

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	6	-	-	270
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	-
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	3.937	1.357	5.889	1.012
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.547	-	-	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	180	-	254	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	586	-
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	-	-	6	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	5	-	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	240	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S..	549	-	-	-
Cementi Crotone S.R.L.	-	-	88	-
Titan Cement U.K. Ltd	-	-	3	-
Antea Cement SHA	293	-	604	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2.423	-	940	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	-	-	341	-
Cementara Kosjeric AD	25	-	12	-
Fintitan S.r.l.	1.357	-	2.693	-
Sharrcem SH.P.K.	8	-	-	-
T.C.U.K. Ltd	2.768	5	-	-
Titan America LLC	-	-	-	254
Essex Cement Company LLC	5.078	2	1.574	7
Titan Global Finance PLC	-	9.210	-	753.878
Usje Cementarnica AD	1.073	386	74	-
Zlatna Panega Cement AD	2	-	-	-
Λουπές θυγατρικές	3	-	-	-
Λουπά συνδεδεμένα μέρη	-	616	-	521
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	740	9	-
	19.252	12.321	13.313	755.942

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2014	31/12/2013 Αναπροσαρμοσμένο	31/3/2014	31/12/2013
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	662.127	653.418
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	42.966	42.368	10.477	10.373
Λουπές εγγυήσεις	5.872	4.555	2.478	2.478
	48.838	46.923	675.082	666.269

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

A. Υποθέσεις ιδιωτικοποιήσεων

1. Το 2011, δύο πρώην εργαζόμενοι της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A.(BSCC), άσκησαν προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου, με αίτημα την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της εν λόγω εταιρίας και ουσιαστικά της ιδιωτικοποίησής της, μετά από δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό που έγινε το 1999, στην πλειοδοτήσασα γαλλική εταιρία Financiere Lafarge. Ο Όμιλος TITAN, εξαγόρασε το 1999 το 50% και το 2008 το υπόλοιπο 50% της BSCC από τον Όμιλο Lafarge, ενώ σήμερα το 99,98% περίπου της BSCC ανήκει στην εταιρία του Ομίλου Alexandria Portland Cement Company S.A., η οποία είναι εισηγμένη στο Αιγυπτιακό Χρηματιστήριο. Στις 15 Φεβρουαρίου 2014 το Δικαστήριο εξέδωσε απόφαση, με την οποία απέρριψε εξ ολοκλήρου το αίτημα ακύρωσης της πώλησης των μετοχών και ιδιωτικοποίησης της BSCC. Η απόφαση προβλέπει επίσης την επαναπρόσληψη εργαζομένων που έχουν αποχωρήσει από την BSCC στα πλαίσια προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Κατά της απόφασης έχουν ασκηθεί ήδη εφέσεις τόσο από την BSCC όσο και από τους πρώην εργαζομένους – προσφεύγοντες. Κατά την άποψη των δικηγόρων της BSCC η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.
2. Τον Ιούνιο 2013, κοινοποιήθηκε στην εταιρία BSCC νέα προσφυγή, η οποία είχε ασκηθεί ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου και με την οποία ζητείται, όπως και στην ανωτέρω υπόθεση, η ακύρωση της πώλησης των μετοχών της BSCC στην εταιρία Financiere Lafarge. Η συζήτηση της υπόθεσης η οποία έχει επανειλημμένως αναβληθεί και είχε ορισθεί για την 13.5.2014, αναβλήθηκε εκ νέου. Κατά την άποψη των δικηγόρων της BSCC και η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.
3. Το 2012, ένας πρώην εργαζόμενος της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC) άσκησε προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Προέδρου της Δημοκρατίας της Αιγύπτου, του Πρωθυπουργού, του Υπουργού Επενδύσεων, του Υπουργού Βιομηχανίας, του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διευθυντή των Ορυχείων Salinas Project και του Διευθυντή του Τμήματος Ορυχείων και Λατομείων στην Αλεξάνδρεια, με την οποία ζητείται η ακύρωση της πώλησης των μετοχών της APCC προς τον Όμιλο Blue Circle Cement Group, που πραγματοποιήθηκε το έτος 1999. Η APCC δεν είχε περιληφθεί στους καθ'ών η προσφυγή. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος Blue Circle Cement Group περιήλθε το 2001 κατόπιν χρηματιστηριακής συναλλαγής στον Όμιλο Lafarge, ο οποίος στη συνέχεια πώλησε τη συμμετοχή του στην APCC στον Όμιλο Τιτάν. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και η επόμενη δικάσιμος ορίστηκε για την 24^η Μαΐου 2014. Κατά την άποψη των δικηγόρων της APCC η αγωγή στερείται νομικής και ουσιαστικής βασιμότητας.
4. Τον Μάιο 2013, τρεις πρώην εργαζόμενοι της APCC άσκησαν νέα προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου της Αλεξάνδρειας με αίτημα, όπως ανωτέρω, την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της APCC στον Όμιλο Blue Circle Cement Group. Η εν λόγω προσφυγή στρέφεται κατά του Πρωθυπουργού της Αιγύπτου, του Υπουργού Επενδύσεων, του Προέδρου της Αιγυπτιακής Εταιρίας Χαρτοφυλακίου για Χημικές Βιομηχανίες, του Προέδρου του Κεντρικού Οργανισμού Ελεγκτών και κατά των νομίμων εκπροσώπων των εταιριών APCC και Blue Circle Industries. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και η επόμενη δικάσιμος ορίστηκε για την 14^η Αυγούστου 2014. Κατά την άποψη των δικηγόρων της APCC και η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Β. Λοιπές υποθέσεις

1. Ένας κάτοικος της περιοχής όπου βρίσκεται το εργοστάσιο της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC) άσκησε προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διοικητή της Περιφέρειας El-Agamy, του Υπουργού Εμπορίου και Βιομηχανίας, του Υπουργού Περιβάλλοντος, του Προέδρου της Αρχής Περιβαλλοντικών Θεμάτων της Αλεξάνδρειας, του Προέδρου της Αρχής Βιομηχανικής Ανάπτυξης και της APCC, με την οποία ζητεί την ακύρωση της διοικητικής πράξης της αρμόδιας Αιγυπτιακής Αρχής, με την οποία χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας στο εργοστάσιο της εν λόγω εταιρίας στην Αλεξάνδρεια, ισχυριζόμενος παραβίαση της περιβαλλοντικής νομοθεσίας και άλλων σχετικών κανονισμών. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και η επόμενη δικάσιμος ορίστηκε για την 25^η Μαΐου 2014. Κατά την άποψη των δικηγόρων της APCC η άδεια λειτουργίας του εργοστασίου έχει εκδοθεί νομίμως και σε πλήρη συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς της Αιγύπτου.
2. Το 2007, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC), απέκτησε έναντι ποσού 134,5 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, την άδεια κατασκευής της δεύτερης γραμμής παραγωγής μετά από πλειοδοτικό διαγωνισμό που προκήρυξε η Αρχή Εμπορίου και Βιομηχανίας. Στη συνέχεια η Αρχή Βιομηχανικής Ανάπτυξης της Αιγύπτου αποφάσισε μονομερώς ότι το τίμημα της άδειας θα πρέπει να ανέλθει σε 251 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η εταιρία από τον Οκτώβριο του 2008, έχει προσφύγει δικαστικώς εναντίον της ανωτέρω αναφερόμενης αρχής με αίτημα να της κατακυρωθεί η άδεια έναντι ποσού 500 Αιγυπτιακών λιρών. Επικουρικώς, εφόσον το Δικαστήριο απορρίψει το ανωτέρω αίτημά της, η εταιρία ζητεί το τίμημα κατακύρωσης της άδειας να ανέλθει σε 134,5 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες, ποσό το οποίο είχε προσφέρει στο διαγωνισμό. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και η επόμενη δικάσιμος ορίστηκε για την 30^η Αυγούστου 2014. Κατά την άποψη των δικηγόρων της APCC οι πιθανότητες για θετική έκβαση της ανωτέρω προσφυγής είναι μεγάλες.
3. Ο μη κυβερνητικός οργανισμός Nile Agriculture Organization, έχει προσφύγει στα δικαστήρια εναντίον της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC), ζητώντας αποζημίωση ύψους 300 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, ισχυριζόμενος ότι η εταιρία έχει καταπατήσει έκταση ιδιοκτησίας του. 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. Κατά την άποψη των δικηγόρων της BSCC η πιθανότητα απόρριψης της ανωτέρω προσφυγής είναι μεγάλη.

Κατάρρευση οροφής σιλό εργοστασίου Pennsuco στις ΗΠΑ

Στις 17 Αυγούστου 2012 κατέρρευσε τμήμα της στέγης μίας κατασκευής ευρισκομένης πάνω από ένα σιλό τσιμέντου στο εργοστάσιο του Ομίλου στο Pennsuco των ΗΠΑ, με αποτέλεσμα ένας εργαζόμενος να χάσει τη ζωή του. Από την εσωτερική έρευνα που διεξήγαγε η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan Florida LLC (πρώην Tarmac America LLC) προκύπτει ότι η κατάρρευση της οροφής οφείλεται σε εσωτερικό κατασκευαστικό και σχεδιαστικό ελάττωμα των δοκών της οροφής κατά τον χρόνο ανέγερσης του σιλό πριν από 30 περίπου χρόνια από τη εταιρία στην οποία ανήκε τότε και η οποία δεν έχει οποιαδήποτε σχέση με τον Όμιλο και τη θυγατρική του εταιρία. Όμως, το σχετικό πόρισμα του Υπουργείου Εργασίας των ΗΠΑ (Department of Labor, Mine Safety and Health Administration - "MSHA") αποδίδει ευθύνες για το ατύχημα και στη διοίκηση του εργοστασίου και επέβαλε ήδη πρόστιμα συνολικής αξίας USD 108.000.

Η Εταιρία αμφισβητεί την ορθότητα του πορίσματος, υποστηρίζοντας ότι τα όποια ελαττώματα σε σχέση με την κατασκευή και σχεδίαση του σιλό δεν ήταν εμφανή πριν το ατύχημα λάβει χώρα. Ήδη, ο διαχειριστής της περιουσίας του θανόντος εργαζομένου έχει καταθέσει αίτηση τροποποίησης της αγωγής που έχει ασκηθεί κατά άλλων υπευθύνων, προκειμένου να στραφεί απευθείας και κατά της εταιρίας για αποζημίωση ενώ συνεχίζεται η αποδεικτική διαδικασία. Κατά την άποψη των δικηγόρων της εταιρίας, είναι πολύ νωρίς για να προβλεφθεί η έκβαση της αγωγής.

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

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

Κατά την περίοδο της σοβαρής οικονομικής ύφεσης, τα διαθέσιμα δικαιώματα εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα του Ομίλου υπερκάλυπταν τις παραγωγικές ανάγκες του. Ωστόσο, πρόσφατες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης για περαιτέρω περιορισμό των παρεχομένων δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα στον κλάδο τσιμέντου, μπορεί να οδηγήσουν σε έλλειμμα δικαιωμάτων στο μέλλον. Βάσει του τρέχοντος στρατηγικού σχεδιασμού του, ο Όμιλος σκοπεύει να αντιμετωπίσει οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη μειώνοντας πωλήσεις με χαμηλό περιθώριο μικτού κέρδους και περιορίζοντας έτσι την παραγωγή σε επίπεδα που θα καλύπτονται από τα διαθέσιμα δικαιώματα.

Δικαιώματα προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής και συγκεκριμένα στις European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και International Finance Corporation (IFC) το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA, βάσει προκαθορισμένων όρων. Την 31^η Μαρτίου 2014, η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανέρχεται σε €24,1 εκατ. (31.12.2013: €23,4 εκατ.) (σημ. 16).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 13.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2014	31/12/2013 Αναπροσαρμοσμένο	31/3/2014	31/12/2013
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	13.888	14.326	9.786	10.117
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών	4.140	3.782	1.339	1.339
	18.028	18.108	11.125	11.456
Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	3.739	3.739	3.739	3.739
	21.767	21.847	14.864	15.195

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	10.237	5.181	8.529	3.355

(ποσά σε χιλιάδες €)

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

(ποσά σε χιλιάδες €)

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

Όμιλος		Εταιρία	
31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
142.477	146.008	-	-

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.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής εκμίσθωσης - 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	
31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
7.855	7.467	679	641
30.135	21.388	953	928
-	12.599	-	-
37.990	41.454	1.632	1.569

23. Αποθέματα

Η αύξηση των αποθεμάτων του Ομίλου κατά €11,2 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες παραλαβές στερεών καυσίμων και ανταλλακτικών.

24. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €1,0 εκατ. του λογαριασμού «(ζημιές)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές» όπως αυτή εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του Α' τριμήνου 2014 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομικών) σε ευρώ και δολάριο Αμερικής από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο, Τουρκία και Αλβανία, 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. Αναταξινόμησης

Στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου του Α' τριμήνου 2013, το ποσό των €34 χιλ. αναταξινόμηθηκε και μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» στο λογαριασμό «κόστος πωλήσεων», έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμο με την ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του Α' τριμήνου 2014. Η ανωτέρω αναταξινόμηση έγινε για λόγους παρουσίας και δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στις μη ελέγχουσες συμμετοχές, στον κύκλο εργασιών, στα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων και στα αποτελέσματα μετά από φόρους της προηγούμενης περιόδου του Ομίλου.

26. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	31/03/2014	31/12/2013	31/3/2014 vs 31/12/2013
€1 = USD	1,38	1,38	0,0%
€1 = EGP	9,60	9,58	0,2%
€1 = TRY	2,97	2,96	0,3%
1USD=EGP	6,96	6,95	0,2%
€1 = RSD	115,38	114,64	0,6%
1USD = JPY	103,29	104,94	-1,6%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. Α' τριμήνου 2014	Μ.Ο. Α' τριμήνου 2013	Μ.Ο. Α' τριμήνου 2014 vs Μ.Ο. Α' τριμήνου 2013
€1 = USD	1,37	1,32	3,7%
€1 = EGP	9,54	8,83	8,0%
€1 = TRY	3,04	2,36	28,8%
1USD=EGP	6,96	6,69	4,1%
€1 = RSD	115,72	111,72	3,6%
1USD = JPY	102,80	92,24	11,5%