

Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν

Ενδιάμεσες Συνοπτικές

Οικονομικές Καταστάσεις

1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2015



Περιεχόμενα

	Σελίδες
1. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις	2
2. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	8

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, από σελίδα την 2 έως και την σελίδα 32, εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 7η Μαΐου 2015.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Λ. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ031353

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ομίλου

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ελλάδος

Ο Διευθυντής Ενοποίησης

ΜΙΧΑΗΛ ΗΡ. ΚΟΛΑΚΙΔΗΣ
Αρ. Διαβ. Κ00215552

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

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

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
		2015	2014	2015	2014
Κύκλος εργασιών	5	283.823	251.794	65.132	58.190
Κόστος πωλήσεων		-229.716	-199.510	-48.801	-50.169
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		54.107	52.284	16.331	8.021
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		2.970	6.670	1.757	2.329
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-25.240	-21.870	-7.719	-7.008
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-4.718	-4.436	-22	-31
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-3.873	-2.175	-1.916	-219
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		23.246	30.473	8.431	3.092
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-26.725	-25.605	-3.069	-2.884
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	8,9	-1.602	-1.724	-335	-322
(Απομειώσεις)/αντιστροφή απομειώσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-175	692	-	692
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-5.256	3.836	5.027	578
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	20.000
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		556	573	27	27
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-14.773	-13.877	-6.312	-12.489
Κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	23	27.034	-254	2.035	-99
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	10	29	26	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		7.590	-9.696	777	8.017
(Μείον)/πλέον: Φόρος εισοδήματος	7	-529	335	-474	1.043
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		7.061	-9.361	303	9.060
Τα καθαρά κέρδη/(ζημίες) αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		6.647	-11.011		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		414	1.650		
		7.061	-9.361		
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	18	0,0814	-0,1350		
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	18	0,0810	-0,1343		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
		2015	2014	2015	2014
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		7.061	-9.361	303	9.060
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	17	73.957	-1.091	-	-
Ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		-3	-	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών		-	645	-	575
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	-	-177	-	-150
		-	468	-	425
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		73.954	-623	-	425
<i>Στοιχεία που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>					
Επανεκτίμηση ζημιών από προγράμματα καθορισμένων παροχών		-5	-	-	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	2	-	-	-
		-3	-	-	-
Καθαρές λοιπές συνολικές ζημιές που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-3	-	-	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) μετά από φόρους		73.951	-623	-	425
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου μετά από φόρους		81.012	-9.984	303	9.485
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της Εταιρίας		76.709	-11.460		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		4.303	1.476		
		81.012	-9.984		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)		Όμιλος		Εταιρία	
Ενεργητικό	Σημείωση	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	1.780.177	1.673.010	235.431	236.468
Επενδυτικά ακίνητα	14	9.263	9.267	9.908	9.908
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9	477.866	446.080	1.913	1.973
Συμμετοχές σε θυγατρικές	11	-	-	845.833	845.807
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	10,11	87.383	86.533	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	1.406	1.406	111	111
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14,15	17.155	16.204	2.955	2.960
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	3.523	2.517	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.376.773	2.235.017	1.096.151	1.097.227
Αποθέματα	21	306.352	275.774	78.757	72.830
Απαιτήσεις από πελάτες		101.143	95.288	30.257	36.857
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	22	84.047	62.161	20.150	16.312
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	1.021	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	63	63	61	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		137.659	142.946	7.478	16.971
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		630.285	576.232	136.703	143.031
Σύνολο Ενεργητικού		3.007.058	2.811.249	1.232.854	1.240.258
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €4,00)	16	338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	16	1.807	1.620	1.807	1.620
Ίδιες μετοχές	16	-83.633	-83.633	-83.633	-83.633
Λοιπά αποθεματικά	17	1.014.217	939.525	496.236	496.236
Κέρδη εις νέο		291.758	288.137	48.025	47.722
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.585.505	1.507.005	823.791	823.301
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		125.322	120.590	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.710.827	1.627.595	823.791	823.301
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14	744.861	634.195	334.615	336.694
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	1.281	2.438	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	196.837	184.085	3.686	3.365
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		33.268	31.727	14.183	14.029
Προβλέψεις	13	17.762	15.922	3.306	2.293
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	17.107	30.053	4.391	4.446
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.011.116	898.420	360.181	360.827
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14	52.979	49.522	3.270	95
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		217.556	220.462	41.234	52.425
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	-	127	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		9.677	10.987	-	-
Προβλέψεις	13	4.903	4.136	4.378	3.610
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		285.115	285.234	48.882	56.130
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.296.231	1.183.654	409.063	416.957
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		3.007.058	2.811.249	1.232.854	1.240.258

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας									Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνο- μιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιού- χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.17)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο		
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
Λουπές 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. 20)	-	-	-	-	-	-	-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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.620	-83.516	-117	939.525	288.137	1.507.005	120.590	1.627.595
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	6.647	6.647	414	7.061
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	70.062	-	70.062	3.889	73.951
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	70.062	6.647	76.709	4.303	81.012
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 11, 20)	-	-	-	-	-	-	4.422	-3.552	870	551	1.421
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-	694	-	694	-82	612
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	187	-	-	-	-	187	-	187
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-486	526	40	-40	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.807	-83.516	-117	1.014.217	291.758	1.585.505	125.322	1.710.827

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιού- χες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιού- χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ. 17)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.620	-83.516	-117	496.236	47.722	823.301
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	303	303
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	303	303
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	187	-	-	-	-	187
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.807	-83.516	-117	496.236	48.025	823.791

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
		2015	2014	2015	2014
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων					
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		7.590	-9.696	777	8.017
Προσαρμογές των κερδών/(ζημιών) σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:					
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	8,9	28.502	26.637	3.404	2.514
Προβλέψεις		1.566	1.802	1.241	512
Συναλλαγματικές διαφορές		-27.034	254	-2.035	99
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	-20.000
Πιστωτικοί/χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		14.044	13.121	6.225	12.396
Λοιπές προσαρμογές		664	-3.562	141	13
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		25.332	28.556	9.753	3.551
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		-15.854	-11.594	-5.926	258
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς		-20.078	-14.381	4.584	-864
Αύξηση/(μείωση) λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων/απαιτήσεων		2.403	-637	5	4
(Μείωση)/αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-11.125	-3.518	-7.491	6.006
(Εκροές)/εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		-19.322	-1.574	925	8.955
(Καταβολή)/επιστροφή φόρου εισοδήματος		-3.460	-682	48	-193
Σύνολο (εκροών)/εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		-22.782	-2.256	973	8.762
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων					
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής	11	-10.500	-	-	-
Ίδρυση θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-	-73	-	-
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών ακινήτων	8	-34.836	-13.647	-2.325	-2.277
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		-66	-70	-48	-53
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	8	131	63	31	54
Μερίσματα εισπραχθέντα		-	-	-	20.000
Τόκοι εισπραχθέντες		413	573	27	26
Σύνολο (εκροών)/εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες		-44.858	-13.154	-2.315	17.750
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-22.092	-15.277	-9.158	-11.756
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-37	-46	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια		140.478	63.063	3.175	18.270
Εξοφλήσεις δανείων		-59.802	-42.669	-2.500	-29.161
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		58.547	5.071	-8.483	-22.647
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου		-9.093	-10.339	-9.825	3.865
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		142.946	184.257	16.971	8.780
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		3.806	-55	332	-3
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		137.659	173.863	7.478	12.642

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Περιεχόμενα των σημειώσεων επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

	Σελίδα
1. Γενικές πληροφορίες	9
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών	9
3. Εκτιμήσεις	13
4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων	13
5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή	14
6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	14
7. Φόρος εισοδήματος	15
8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15
9. Ασώματες ακινητοποιήσεις	16
10. Συμμετοχή σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	16
11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	17
12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	20
13. Προβλέψεις	20
14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας	21
15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	23
16. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23
17. Λοιπά αποθεματικά	26
18. Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή	27
19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	27
20. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	29
21. Αποθέματα	31
22. Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	31
23. Συναλλαγματικές διαφορές	32
24. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	32

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 υπτάμενη τέφρα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, τα Βαλκάνια, την Αίγυπτο, την Τουρκία και τις Η.Π.Α..

Πληροφορίες σχετικά με τη δομή του Ομίλου παρέχονται στη σημείωση 11, ενώ πληροφορίες για τις συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη παρέχονται στη σημείωση 19.

Η Εταιρία είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου: 224301000, (πρώην αριθμό μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90), με έδρα την Αθήνα επί της οδού Χαλκίδος 22^Α Τ.Κ. 111 43 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 7^η Μαΐου 2015.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2015 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 2014.

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 2014, εκτός από τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2015.

2.1. Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1^η Ιανουαρίου 2015 και δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι

ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρίες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμπληρωματικός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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 2014. Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2015.

4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων

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

5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή

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

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

Η διοίκηση παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα των επιχειρηματικών μονάδων του Ομίλου ξεχωριστά, προκειμένου να λαμβάνει αποφάσεις, να κατανέμει τους διαθέσιμους πόρους και να αξιολογεί την απόδοσή τους. Η απόδοση των λειτουργικών τομέων κρίνεται με βάση τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων. 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		Σύνολο	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Περίοδος από 1/1-31/3										
Μικτός κύκλος εργασιών	79.569	71.057	130.289	94.789	33.475	41.144	60.227	49.289	303.560	256.279
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-14.267	-4.427	-55	-45	-5.415	-13	-	-	-19.737	-4.485
Κύκλος εργασιών	65.302	66.630	130.234	94.744	28.060	41.131	60.227	49.289	283.823	251.794
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	9.206	3.871	5.819	954	4.229	9.703	3.992	15.945	23.246	30.473
(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014
Σύνολο ενεργητικού	598.779	593.061	990.816	880.819	498.705	492.094	918.758	845.275	3.007.058	2.811.249
Σύνολο υποχρεώσεων	233.227	237.253	533.085	470.293	156.394	149.936	373.525	326.172	1.296.231	1.183.654

Από την 1η Ιανουαρίου 2015, ορισμένες εταιρίες συμμετοχών που συμπεριλαμβάνονταν στους γεωγραφικούς τομείς της Β. Αμερικής, Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου, ενσωματώνονται πλέον ως τμήματα του επιτελικού κέντρου στον γεωγραφικό τομέα της Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης, για λόγους παρακολούθησης. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την ανακατανομή ορισμένων κονδυλίων μεταξύ των γεωγραφικών τομέων της 31ης Δεκεμβρίου 2014.

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.259 (31.3.2014: 5.244), Εταιρία 819 (31.3.2014: 800).

7. Φόρος εισοδήματος

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

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

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3		Για το τρίμηνο που έληξε την 31/3	
(ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2014	2015	2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-1.823	-2.639	-153	-193
Αναβαλλόμενος φόρος	1.294	2.974	-321	1.236
Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων	-529	335	-474	1.043
Φόρος εισοδήματος αναγνωρισμένος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	2	-177	-	-150
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-527	158	-474	893

Η κίνηση των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρία	
(ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2014	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	181.568	162.314	3.365	14.215
Φορολογικά (έσοδα)/έξοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-1.294	-2.974	321	-1.236
Φορολογικά (έσοδα)/έξοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	-2	177	-	150
Συναλλαγματικές διαφορές	13.042	-162	-	-
Υπόλοιπο λήξης 31/3	193.314	159.355	3.686	13.129

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

Την 31η Μαρτίου 2015, το καθαρό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων υποχρεώσεων μετά από συμψηφισμούς ανέρχεται σε €193,3 εκατ. και απαρτίζεται κυρίως από: α) αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους €290 εκατ. που προέρχονται από ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και β) αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται από μεταφορά φορολογικών ζημιών €78,2 εκατ., προβλέψεις €8,8 εκατ. και συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις €9,5 εκατ..

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
(ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2014	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.673.010	1.564.945	236.468	232.332
Αγορές / κεφαλαιοποιήσεις	34.836	13.647	2.325	2.277
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-410	-105	-10	-6
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-25.869	-23.293	-3.352	-3.142
Συναλλαγματικές διαφορές	98.533	-1.118	-	-
Λοιπά	77	45	-	-
Υπόλοιπο λήξης 31/3	1.780.177	1.554.121	235.431	231.461

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

Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο το Α' τρίμηνο 2015 είναι: €410 χιλ. (1.1-31.3.2014: €105 χιλ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημίας €279 χιλ. (1.1-31.3.2014: ζημία €46 χιλ.)

9. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

	Υπεραξία	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	357.508	88.572	446.080
Αγορές	-	647	647
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-	-2.714	-2.714
Συναλλαγματικές διαφορές	29.043	4.810	33.853
Υπόλοιπο λήξης 31/3/2015	386.551	91.315	477.866
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	323.010	91.018	414.028
Αγορές	-	451	451
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-	-3.426	-3.426
Συναλλαγματικές διαφορές	138	-62	76
Λοιπά	-	-4	-4
Υπόλοιπο λήξης 31/3/2014	323.148	87.977	411.125

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 2014.

Εταιρία

	Ασώματες ακινητοποιήσεις	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.973	1.185
Αγορές	48	53
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-	-4
Αποσβέσεις / αντιστροφή απομειώσεων	-108	573
Υπόλοιπο λήξης 31/3	1.913	1.807

10. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

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

α) Kariieri AD με ποσοστό 48,711% (31.12.2014: 48,711%), Karierni Materiali AD με ποσοστό 48,764% (31.12.2014: 48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (31.12.2014: 48,764%). Οι προαναφερθείσες εταιρίες εδρεύουν στη Βουλγαρία, δραστηριοποιούνται στον κλάδο των αδρανών και δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

β) Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. με ποσοστό συμμετοχής 50% (31.12.2014: 50%) και έδρα την Τουρκία. Ο Όμιλος ασκεί τον έλεγχο από κοινού στην κοινοπραξία και ως εκ τούτου εφάρμοσε τη μέθοδο ενοποίησης καθαρής θέσης από την 1.1.2014. Η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. δραστηριοποιείται στην παραγωγή τσιμέντου και δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά.

γ) ASH Venture LLC με ποσοστό 33% (31.12.2014: 33%) και με αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία και αγοροπωλησία υττάμενης τέφρας. Η εμπορική δραστηριότητα της ASH Venture LLC ξεκίνησε την 1η Ιανουαρίου 2014 και εδρεύει στις ΗΠΑ.

δ) Transbeton-Δομική Α.Ε., οι οποίοι συμπεριλαμβάνονταν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της καθαρής θέσης μέχρι την 30η Σεπτεμβρίου 2014 (ποσοστό 30.9.2014: 50%). Από την 1η Οκτωβρίου 2014, ο Όμιλος εξαγόρασε το υπόλοιπο 50% της εταιρίας Transbeton-Δομική Α.Ε. και πλέον ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης. Η Transbeton-Δομική Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στο χώρο του σκυροδέματος και των αδρανών υλικών.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	31/3/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	86.533	77.252
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	29	4.945
Μερίσματα εισπραχθέντα	-391	-1.404
Ίδρυση	-	5.133
Αλλαγή μεθόδου ενοποίησης	-	-3.360
Συναλλαγματικές διαφορές	1.212	3.975
Λοιπά	-	-8
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	87.383	86.533

11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2015		31/12/2014	
			% 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	99,892	0,108	99,892	0,108
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 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
Transbeton - Δομική Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
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	-	83,599	-	83,599
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 (1)	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	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 υπτάμενης 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	-	88,151	-	88,151
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	-	88,151	-	88,151
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
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
GAEA-Green Alternative Energy Assets (2)	Αίγυπτος	Εναλλακτικά καύσιμα	-	82,516	-	-
Sharr Beteiligungs GmbH	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151

11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2015		31/12/2014	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
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 LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Metro Redi-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Pennsuco Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix Concrete Co. Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	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
ST Equipment & Technology LLC	ΗΠΑ	Πώληση εξοπλισμού επεξεργασίας υπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan Florida LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	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	-	88,151	-	88,151
Stari Silo Company DOO	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
TCK Montenegro DOO	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
Cement Plus LTD	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	54,339	-	54,339
GAEA Zelena Alternative Enerjia DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Rudmark DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	83,599	-	83,599
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	83,599	-	83,599
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Kosovo Construction Materials L.L.C.	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,151	-	88,151
Sharrcem SH.P.K.	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,151	-	88,151
Alba Cemento Italia, SHPK (1)	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	60,000
Antea Cement SHA (1)	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	80,000	-	60,000
GAEA Enerjia Alternative e Gjelder 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	-	88,151	-	88,151
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151

11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	31/3/2015		31/12/2014	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
ASH Venture LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας	-	33,000	-	33,000
Karieri AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Karierni Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Vris OOD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764

(*) Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο

Σημαντικές αλλαγές στη δομή του Ομίλου

1) Η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Alvacim Ltd εξαγόρασε το 20% των μετοχών της θυγατρικής του Ομίλου στην Αλβανία ANTEA CEMENT SHA (ANTEA), ποσοστό που κατείχε η European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). Πλέον, η συμμετοχή του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο της ANTEA ανέρχεται σε ποσοστό 80%, ενώ το υπόλοιπο 20% διατηρεί η International Finance Corporation (IFC) (σημ. 20).

2) Ιδρυθείσα εταιρία

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	31/3/2015	31/12/2014
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	845.807	1.243.829
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	-	-392.950
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	-	-5.211
Λοιπά	26	139
Συμμετοχές σε θυγατρικές	845.833	845.807

12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

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

(1) Για τις χρήσεις του 2012 και 2013 οι παραπάνω εταιρίες ελέγχθηκαν φορολογικά από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών σύμφωνα με το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν.2238/1994. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2014 διενεργείται από τους Νόμιμους Ελεγκτές βάσει των διατάξεων του Ν. 4174/2013 άρθρο 65Α παρ. 1, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4262/2014.

(2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

(3) Η οικονομική χρήση 2009 έχει ελεγχθεί.

(4) Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.

(5) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο Titan America LLC (σημ. 11).

13. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 31η Μαρτίου 2015, ανέρχεται σε €22,7 εκατ. (31.12.2014: €20,1 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνονται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €14,3 εκατ. (31.12.2014: €13,6 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €4,5 εκατ. (31.12.2014: €3,5 εκατ.) και διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

Εταιρία

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 31η Μαρτίου 2015 ανέρχεται σε €7,7 εκατ. (31.12.2014: €5,9 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €2,2 εκατ. (31.12.2014: €2,2 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €4,5 εκατ. (31.12.2014: €3,5 εκατ.).

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Παρακάτω, παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας, τα οποία απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

Εύλογη αξία

(ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014
Στοιχεία του ενεργητικού								
Επενδυτικά ακίνητα	9.263	9.267	9.263	9.267	9.908	9.908	9.908	9.908
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.469	1.469	1.469	1.469	172	172	172	172
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά	17.155	16.204	17.155	16.204	2.955	2.960	2.955	2.960
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.021	-	1.021	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	744.861	634.195	752.834	651.656	334.615	336.694	339.873	346.372
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	52.979	49.522	52.982	49.525	3.270	95	3.270	95
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.281	2.565	1.281	2.565	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.107	30.053	17.107	30.053	4.391	4.446	4.391	4.446

Σημείωση: Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται από συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων (CCS), 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 υποχρεώσεις προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία, κυρίως λόγω των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

Ιεραρχία εύλογης αξίας

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

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

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

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

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την ιεραρχία της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας την 31η Μαρτίου 2015.

(ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014	
<u>Στοιχεία του ενεργητικού</u>					
Επενδυτικά ακίνητα	9.263	9.267	9.908	9.908	Επίπεδο 3
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.469	1.469	172	172	Επίπεδο 3
αντιστάθμισης κινδύνου	1.021	-	-	-	Επίπεδο 2
<u>Υποχρεώσεις</u>					
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	752.834	651.656	339.873	346.372	Επίπεδο 2
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	52.982	49.525	3.270	95	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	1.281	2.565	-	-	Επίπεδο 2
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 20)	11.309	23.843	-	-	Επίπεδο 3

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια της περιόδου του Α' τριμήνου 2015, 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:

Επίπεδο 2

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 επιμετρώνται σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας προθεσμιακά επιτόκια που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης.

Ο μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος δανεισμός του επιπέδου 2 αξιολογείται από τον Όμιλο και την Εταιρία με βάση παραμέτρους όπως επιτόκια, ειδικούς παράγοντες κινδύνου της χώρας, ή τρέχουσες τιμές κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Επίπεδο 3

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

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.

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

	31/3/2015	31/12/2014
Ρυθμός ανάπτυξης μικτού περιθωρίου κέρδους	29,4%	29,4%
Επιτόκιο προεξόφλησης	13,5%	13,5%

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 ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Αύξηση κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:
Μείωση κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

Επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας
+335
-340

15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυήσεις
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών
Γραμμάτια εισπρακτέα
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014
Εγγυήσεις	3.503	3.468	2.643	2.916
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών	5.355	4.732	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	726	652	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.571	7.352	312	44
	17.155	16.204	2.955	2.960

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

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 είχαν εξασκηθεί και 50.282 δικαιώματα εξασκήθηκαν από 75 στελέχη του Ομίλου, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και 4 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 ζημία που πραγματοποιήθηκε από τη διάθεση των μετοχών αυτών στα στελέχη ανήλθε σε €1.565 χιλ. και αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

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

Πρόγραμμα 2010 (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%.

Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014, είχαν ωριμάσει 138.684 δικαιώματα εκ των οποίων 1.809 ακυρώθηκαν. Τα υπόλοιπα 136.875 δικαιώματα μαζί με 4.628 δικαιώματα, που παραχωρήθηκαν το 2010 και ωρίμασαν το 2013, εξασκήθηκαν από 84 στελέχη του Ομίλου, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και 5 εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάθεση των αντιστοίχων μετοχών πραγματοποιήθηκε με την πώληση (εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση) 141.503 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, συνολικού κόστους αγοράς €4.047 χιλ., οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,17% 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 €566 χιλ.. Η ζημία που πραγματοποιήθηκε από τη διάθεση των μετοχών αυτών στα στελέχη ανέρχεται σε €3.481 χιλ. και αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

Κατά τη χρήση 2012 παραχωρήθηκαν 376.290 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο των δικαιωμάτων έχουν ακυρωθεί 16.710 δικαιώματα, ενώ 61.112 δικαιώματα δεν ωρίμασαν και ακυρώθηκαν.

Μέχρι την 31η Μαρτίου 2015 δεν εξασκήθηκαν επιπρόσθετα δικαιώματα από στελέχη του Ομίλου.

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%.

Πρόγραμμα 2014

Στις 20 Ιουνίου 2014, εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση της Εταιρίας η θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών. Στα πλαίσια αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δικαιούται να χορηγήσει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 1.000.000 κοινών μετοχών, με τιμή διάθεσης ίση με €10,00 ανά μετοχή. Δικαιούχοι του προγράμματος είναι τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και τα αντίστοιχα στελέχη των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών εντός και εκτός Ελλάδος, καθώς και περιορισμένος αριθμός επιπλέον στελεχών που ξεχωρίζουν συστηματικά για την απόδοση και τις μεγάλες δυνατότητες εξέλιξής τους.

Η περίοδος ωρίμανσης των δικαιωμάτων, που θα χορηγηθούν κατά τα έτη 2014, 2015 και 2016 είναι τριετής και τα σχετικά δικαιώματα καθίστανται ώριμα τον Δεκέμβριο των ετών 2016, 2017 και 2018 αντίστοιχα, εφόσον ο δικαιούχος εξακολουθεί να έχει σχέση εξαρτημένης εργασίας με την Εταιρία ή με συνδεδεμένη με αυτή εταιρία. Με την πάροδο του τριετούς χρόνου ωρίμανσης, ο οριστικός αριθμός δικαιωμάτων που θα δικαιούνται να ασκήσουν τελικά οι δικαιούχοι θα προσδιορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, εντός του Α' τετραμήνου των ετών 2017, 2018 και 2019 και θα εξαρτάται:

α) Κατά το ήμισυ, ανάλογα με τον μέσο όρο απόδοσης του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων (ROACE) τριετίας σε σχέση με τον στόχο της κάθε τριετίας, όπως αυτός θα έχει καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο πριν από τη χορήγηση των σχετικών δικαιωμάτων.

β) Κατά το υπόλοιπο ήμισυ, ανάλογα με τη συνολική απόδοση της κοινής μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με τον μέσο όρο της συνολικής απόδοσης των μετοχών δέκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς.

Κατά τη χρήση 2014, παραχωρήθηκαν 250.190 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό έχουν ακυρωθεί 950 δικαιώματα.

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 2014, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με την Διωνυμική Μέθοδο και το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €7,39 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή των προαναφερόμενων μεθόδων ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €25,32, το ποσοστό απώλειας δικαιωμάτων λόγω αποχώρησης στελεχών 9,2%, η μεταβλητότητα της τιμής μετοχής (volatility) 47,2%, η μερισματική απόδοση 0,376% και το επιτόκιο EU Benchmark (Deutsche Bund) Government bond yield τριετίας 0,083%.

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

(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 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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	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 2015	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 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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	2.919.912	83.516	5.919	117	2.925.831	83.633
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	2.919.912	83.516	5.919	117	2.925.831	83.633

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν για το Α' τρίμηνο του 2015 ήταν €21,20 (Α' τρίμηνο του 2014: €22,32) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 31η Μαρτίου 2015 ήταν €21,37 (31.3.2014: €25,39).

17. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Συν/κές διαφορές μετατροπής	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	92.587	593.523	266.525	118.875	26.504	-657	41.115	-198.947	939.525
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα	-	-	-	-	-3	-3	-	70.068	70.062
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 11, 20)	20	52	-	-	5.657	-	-	-1.307	4.422
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	694	-	-	-	694
Μεταφορά από αποθεματικά	1.219	-	-	-	-1.705	-	-	-	-486
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	93.826	593.575	266.525	118.875	31.147	-660	41.115	-130.186	1.014.217

Εταιρία	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	68.650	16.245	254.632	105.865	2.662	-165	48.347	496.236
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2015	68.650	16.245	254.632	105.865	2.662	-165	48.347	496.236

17. Λοιπά αποθεματικά (συνέχεια)

Η διακύμανση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των κυρίων νομισμάτων αναφοράς που χρησιμοποιούν οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ισοτιμίες που ίσχυαν την 31η Δεκεμβρίου 2014, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματικό όφελος ποσού €74,0 εκατ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκ των οποίων €70,1 εκατ. αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας, ενώ €3,9 εκατ. στις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η αντίστοιχη διακύμανση στο Α' τρίμηνο του 2014 επέφερε συναλλαγματική ζημία €1,1 εκατ.. Η συνολική μεταβολή των €75,1 εκατ. μεταξύ των δύο περιόδων προέρχεται κυρίως από τη διακύμανση της ισοτιμίας της αιγυπτιακής λίρας (€22,6 εκατ.) και του δολαρίου ΗΠΑ (€50,5 εκατ.).

18. Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Τα προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (diluted earnings/(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 στα κέρδη/(ζημίες) (αριθμητής).

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	781	-	433
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	865	33	-
	-	1.646	33	433

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	261
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	-
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	6.173	1.213	8.571	1.468
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.552	-	-	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	-	-	1.216	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	1	-	-	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	1	-	240	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	-	-	-	-
Antea Cement SHA	207	3	439	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	105	-	2.096	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E.	105	3	267	-
Cementara Kosjeric AD	19	-	48	-
Cementi Crotone S.R.L.	42	-	42	-
Essex Cement Company LLC	4.514	19	-	-
Titan America LLC	-	5	-	207
Fintitan SRL	1.524	-	2.781	-
Sharrcem SH.P.K.	15	-	25	-
T.C.U.K. Ltd	4.807	10	673	-
Titan Global Finance PLC	-	6.033	-	338.712
Usje Cementarnica AD	3.476	-	109	-
Λοιπές θυγατρικές	3	-	8	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	781	-	433
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	865	33	-
	22.545	8.932	16.548	341.081

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του Α' τριμήνου 2014 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2014 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	545	-	154
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	950	18	-
	-	1.495	18	154

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	1	-	-	262
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	-
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	5.314	1.524	10.320	1.341
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	1.559	-	240	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	205	-	1.216	-
ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε.	-	-	-	3
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	-	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S..	788	-	-	-
Cementi Crotone S.R.L.	88	-	-	-
Antea Cement SHA	206	14	254	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	105	-	1.979	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	105	-	165	-
Cementara Kosjeric AD	17	-	31	-
Fintitan S.r.l.	1.186	-	4.076	-
Sharrcem SH.P.K.	7	-	10	-
T.C.U.K. Ltd	3.400	12	-	-
Titan America LLC	2	-	-	168
Essex Cement Company LLC	1.705	10	1.491	-
Titan Global Finance PLC	-	10.786	-	344.214
Usje Cementarnica AD	2.690	-	479	-
Zlatna Panega Cement AD	-	14	4	-
Λοιπές θυγατρικές	4	-	5	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	545	-	154
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	950	18	-
	17.385	13.855	20.288	346.142

20. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις /απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	961.534	834.638
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	44.884	47.304	7.963	8.195
Λοιπές εγγυήσεις	12.046	7.746	2.698	2.698
	56.930	55.050	972.195	845.531

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Α. 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 ασκήθηκαν εφέσεις ενώπιον του Ανωτάτου Διοικητικού Δικαστηρίου τόσο από την BSCC όσο και από τους πρώην εργαζομένους – προσφεύγοντες. Το Ανώτατο Διοικητικό Δικαστήριο με την από 19.1.2015 απόφασή του ανέστειλε την εκδίκαση των εφέσεων μέχρις ότου αποφανθεί το Ανώτατο Συνταγματικό Δικαστήριο επί της συνταγματικότητας του νόμου 32/2014 που προβλέπει τη διαδικασία προσφυγής κατά συμβάσεων του Κράτους με επενδυτές. 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 έχει επανειλημμένως αναβληθεί και δεν έχει εκδοθεί οιαδήποτε δικαστική απόφαση. 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'ων 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 την 31.1.2015 το Δικαστήριο εξέδωσε απόφαση με την οποία, κατόπιν σχετικού αιτήματος των προσφευγόντων, ανέστειλε την εκδίκαση της υπόθεσης. 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 μέχρι σήμερα δεν έχει εκδοθεί απόφαση. Κατά την άποψη των δικηγόρων της APCC και η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

20. 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. Την 25η Μαΐου 2014, το δικαστήριο αποφάσισε να παραπέμψει την υπόθεση λόγω έλλειψης αρμοδιότητας στο Διοικητικό Πρωτοδικείο του Καΐρου, ενώπιον του οποίου η υπόθεση δεν έχει ακόμα συζητηθεί. 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 Suf Cement Company S.A. (BSCC), απέκτησε έναντι ποσού 134,5 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, την άδεια κατασκευής της δεύτερης γραμμής παραγωγής μετά από πλειοδοτικό διαγωνισμό που προκήρυξε η Αρχή Εμπορίου και Βιομηχανίας. Στη συνέχεια η Αρχή Βιομηχανικής Ανάπτυξης της Αιγύπτου αποφάσισε μονομερώς ότι το τίμημα της άδειας θα πρέπει να ανέλθει σε 251 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η εταιρία από τον Οκτώβριο του 2008, έχει προσφύγει δικαστικώς εναντίον της ανωτέρω αναφερόμενης αρχής με αίτημα να της κατακυρωθεί η άδεια έναντι ποσού 500 Αιγυπτιακών λιρών. 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. Στις 30 Αυγούστου 2014 το Δικαστήριο αποφάσισε να σταλεί η υπόθεση στον εισηγητή. Μέχρι σήμερα δεν έχει εκδοθεί απόφαση από το Δικαστήριο. 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 Suf 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.

Δικαιώματα προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος είχε χορηγήσει στους μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής και συγκεκριμένα στις European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και International Finance Corporation (IFC) το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA (Antea), βάσει προκαθορισμένων όρων. Την 31η Δεκεμβρίου 2014, η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανήλθε σε €23,8 εκατ..

Την 5η Φεβρουαρίου 2015, ο Όμιλος εξαγόρασε το ποσοστό του 20%, που είχε η EBRD στην Antea. Η IFC διατηρεί το δικαίωμα πώλησης αντίστοιχου ποσοστού, η εύλογη αξία του οποίου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση και την 31η Μαρτίου 2015 ανέρχεται σε €11,3 εκατ. (σημ. 14).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

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

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	20.578	20.234	14.986	15.299
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών	2.483	2.509	1.339	1.339
	23.061	22.743	16.325	16.638
Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	3.954	3.945	3.954	3.945
	27.015	26.688	20.279	20.583

20. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

(ποσά σε χιλιάδες €)

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

Όμιλος	
31/3/2015	31/12/2014
83.652	79.188
418.262	395.940
445.363	441.392
947.278	916.520

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 μίσθωσης - όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Ο Όμιλος εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό στο πλαίσιο μη ακυρώσιμων εκμισθώσεων που έχουν συμφωνηθεί. Τα συμβόλαια μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες, διατάξεις καθώς και δικαιώματα ανανέωσης.

(ποσά σε χιλιάδες €)

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

Όμιλος		Εταιρία	
31/3/2015	31/12/2014	31/3/2015	31/12/2014
11.168	10.858	656	678
28.111	26.437	1.108	1.102
9.194	8.897	-	-
48.473	46.192	1.764	1.780

21. Αποθέματα

Η αύξηση των αποθεμάτων του Ομίλου κατά €30,6 εκατ. συμπεριλαμβάνει θετική επίδραση από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €14,8 εκατ.. Συνεπώς, η οργανική αύξηση κατά €15,8 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες παραλαβές ανταλλακτικών και στερεών καυσίμων.

22. Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές

Η αύξηση των λοιπών απαιτήσεων και προπληρωμών του Ομίλου κατά €21,9 εκατ. συμπεριλαμβάνει θετική επίδραση από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €4,3 εκατ.. Συνεπώς, η οργανική αύξηση κατά €17,6 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προκαταβολές προμηθευτών για την αγορά α' υλών και στερεών καυσίμων (€12,5 εκατ.) και στην αύξηση των απαιτήσεων από δημόσιους φορείς (€2,7 εκατ.).

23. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €27,3 εκατ. του λογαριασμού "κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του Α' τριμήνου 2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομιλικών) σε ευρώ από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο και ΗΠΑ οι οποίες έχουν διαφορετικό νόμισμα αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η μεταβλητότητα που παρατηρείται στα κέρδη ή στις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, θα εξακολουθήσει να έχει θετική ή αρνητική επίδραση στην διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

24. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	31/03/2015	31/12/2014	31/3/2015 vs 31/12/2014
€1 = USD	1,08	1,21	-11,4%
€1 = EGP	8,19	8,65	-5,3%
€1 = TRY	2,81	2,83	-0,7%
1USD=EGP	7,62	7,13	7,0%
€1 = RSD	120,22	120,96	-0,6%
1USD = JPY	120,34	119,62	0,6%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. Α'τριμήνου 2015	Μ.Ο. Α'τριμήνου 2014	Μ.Ο. Α'τριμήνου 2015 vs Μ.Ο. Α'τριμήνου 2014
€1 = USD	1,08	1,37	-20,9%
€1 = EGP	8,26	7,46	10,7%
€1 = TRY	2,81	3,04	-7,6%
1USD=EGP	7,62	6,96	9,6%
€1 = RSD	120,47	115,72	4,1%
1USD = JPY	120,34	102,80	17,1%