

A.E. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Χρήσης 1.1.2023- 31.12.2023

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση καταρτίσθηκε σύμφωνα με το άρθρο 148 του Ν. 4548/2018 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ στις 25 Απριλίου 2024. Είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.titan.gr

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ.: 224301000

Έδρα: Χαλκίδος 22Α - 111 43 ΑΘΗΝΑ

Περιεχόμενα

	Σελίδες
Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	σελ. 3-11
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	σελ. 12-15
Οικονομικές Καταστάσεις	σελ. 16-87

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Χρήσης 01.01.2023-31.12.2023

Η Ανώνυμος Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Η Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν (η Εταιρία) είναι μέλος του Ομίλου ΤΙΤΑΝ (ο «Όμιλος» ή ο «Τιτάνας») και δραστηριοποιείται στην παραγωγή τσιμέντου και άλλων δομικών υλικών με 122 έτη ιστορίας. Συγκεκριμένα, η δραστηριότητά της περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την παραγωγή, τη μεταφορά και την εμπορία τσιμέντου, αδρανών υλικών, κονιαμάτων και άλλων δομικών υλικών.

Κυρίαρχος στόχος της Εταιρίας είναι να συμβάλει στην ανάπτυξη του Ομίλου ως πολυ-περιφερειακή και καθιερωμένη δύναμη στη διεθνή αγορά του τσιμέντου, των αδρανών και των λοιπών δομικών υλικών, συνδυάζοντας το επιχειρηματικό πνεύμα και την ανταγωνιστικότητα με τον σεβασμό για τον άνθρωπο, την κοινωνία και το περιβάλλον. Ο στόχος αυτός μεταφράζεται για την Εταιρία στις παρακάτω στρατηγικές προτεραιότητες:

- Έμφαση στην ανάπτυξη των ελκυστικών θέσεων που ήδη έχει στις αγορές που δραστηριοποιείται
- Επιτάχυνση της ανάπτυξης και προσφοράς νέων πράσινων προϊόντων και λύσεων
- Αξιοποίηση του αναπτυξιακού δυναμικού των ψηφιακών και νέων τεχνολογιών
- Υλοποίηση της στρατηγικής μέσω ενός τοπικού λειτουργικού μοντέλου με γνώμονα την απόδοση και το ταλέντο

Σκοπός και Αξίες

Σκοπός του Τιτάν και όσων εργάζονται σε αυτόν είναι να κάνουμε τον κόσμο γύρω μας ασφαλή, βιώσιμο και ευχάριστο. Ο Σκοπός μας υπογραμμίζει τις δυνατότητές μας να δημιουργούμε αξία για την κοινωνία και να συμβάλλουμε στη βελτίωση της καθημερινότητας για κάθε άνθρωπο, ενώ παράλληλα εκφράζει την ουσία της αποστολής μας.

Στον Τιτάν, αποστολή μας είναι να παρέχουμε καινοτόμα δομικά υλικά, λύσεις και υπηρεσίες που είναι απαραίτητα για ασφαλείς και βιώσιμες κατοικίες, κτιριακές εγκαταστάσεις και υποδομές και τα οποία συμβάλλουν ώστε οι άνθρωποι να απολαμβάνουν μια καλύτερη ζωή. Προσεγγίζουμε κάθε πρόκληση με επιχειρηματικό πνεύμα και επικεντρωνόμαστε σε τρεις βασικούς τομείς: να εξασφαλίσουμε ότι όλες οι δραστηριότητες και οι εφοδιαστικές αλυσίδες μας είναι χαμηλών εκπομπών άνθρακα, να ψηφιοποιήσουμε τις λειτουργίες μας με στόχο τη βελτιστοποίηση της αποδοτικότητάς μας και να παρέχουμε προηγμένες λύσεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών μας. Συνεργαζόμαστε στενά με όλους τους συμ-μετόχους μας έχοντας αναλάβει την κοινή δέσμευση να σχεδιάζουμε καλύτερες κατασκευές που βελτιώνουν την ποιότητα της ζωής. Επιχειρούμε καθημερινά με ακεραιότητα, ενσυναίσθηση και περιβαλλοντική υπευθυνότητα ώστε να διαμορφώνουμε ένα πιο αισιόδοξο μέλλον για όλους.

Οι αξίες του Τιτάν εκπορεύονται από τις αρχές, τις πεποιθήσεις και το όραμα των ιδρυτών του, το 1902. Αποτελούν τον πυρήνα της κουλτούρας και του οικογενειακού πνεύματος που χαρακτηρίζουν τον Τιτάν και αποτελούν τα θεμέλια για τις δραστηριότητες και την ανάπτυξη του Ομίλου.

Για εμάς, η φροντίδα δεν είναι απλά μια λέξη· είναι μια ευθύνη που διαμορφώνει τον τρόπο με τον οποίο αλληλοεπιδρούμε με τον κόσμο γύρω μας και το ήθος που διέπει κάθε πράξη μας. **Νοιαζόμαστε:**

- Για τους ανθρώπους μας
- Για τους πελάτες μας
- Για τις κοινότητες και το περιβάλλον

Οι προκλήσεις και οι φιλόδοξοι στόχοι δεν μας τρομάζουν. Μας ενεργοποιούν. **Τολμάμε:**

- Να αναλαμβάνουμε προκλήσεις
- Να είμαστε ειλικρινείς
- Να καινοτομούμε
- Να μαθαίνουμε

Πιστεύουμε ότι θεμέλιο της πραγματικής επιτυχίας είναι η δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας. **Χτίζουμε με ορίζοντα το μέλλον** σημαίνει:

- Μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη προοπτική
- Ομαδικό πνεύμα και συνεργασία
- Συνεχής βελτίωση

Στον πυρήνα των πράξεών μας βρίσκεται μια ισχυρή πεποίθηση: **μιλάμε με τις πράξεις μας.**

- Πετυχαίνουμε αποτελέσματα
- Υπηρετούμε τις αξίες μας
- Τηρούμε τις υποσχέσεις μας

Πορεία Εργασιών – Οικονομικά Αποτελέσματα - Σημαντικά Γεγονότα

Το 2023 ήταν ένα ακόμα έτος θετικών επιδόσεων για την Εταιρία, η οποία συνέχισε να αξιοποιεί αποτελεσματικά τις ευκαιρίες που προσφέρει η εγχώρια αγορά. Η Εταιρία διαχειρίστηκε αποτελεσματικά τις προκλήσεις που δημιούργησε η αυξημένη ζήτηση στην εγχώρια αγορά, η άνοδος του ενεργειακού κόστους, στο πρώτο εξάμηνο της χρήσης, και οι ισχυρές διακυμάνσεις των τιμών σημαντικών πρώτων υλών. Ταυτόχρονα, η Εταιρία παρέμεινε προσηλωμένη στον μακρόπνοο στόχο για ισόρροπη, υπεύθυνη και βιώσιμη ανάπτυξη, ενστερνιζόμενη την αλλαγή και την καινοτομία και επιταχύνοντας τους ρυθμούς προς αυτήν την κατεύθυνση.

Το 2023 ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 21,5%, φτάνοντας τα €369,6 εκ. Το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 86,3%, ξεπερνώντας τα €82 εκ. Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων* αυξήθηκαν κατά 111,8% σε €56,4 εκ. από €26,6 εκ. το 2022. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €54,6 εκ. έναντι €491,5 εκ. το 2022 και συμπεριλαμβάνουν μερίσματα από θυγατρικές εταιρίες ύψους €36,2 εκ., (2022: €296,1 εκ.).

*

Ποσά σε '000 €	2023	2022
Λειτουργικά κέρδη	37.188	8.522
Αποσβέσεις	19.198	18.091
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	56.386	26.613

Παρατίθενται παρακάτω αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης, αποδόσεως και αποδοτικότητας για τα οικονομικά έτη 2023 και 2022:

1. Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	2023	2022
<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>230.907</u>	<u>203.361</u>
Σύνολο ενεργητικού	999.773	924.160
Ποσοστό	23,10%	22,00%
Ο ανωτέρω δείκτης δείχνει την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν ενεργητικό.		
<u>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>768.866</u>	<u>720.799</u>
Σύνολο ενεργητικού	999.773	924.160
Ποσοστό	76,90%	78,00%
Ο ανωτέρω δείκτης δείχνει την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε μη κυκλοφορούν ενεργητικό.		
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>527.285</u>	<u>495.063</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	472.489	429.097
Ποσοστό	111,60%	115,37%
Ο ανωτέρω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρίας.		

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>472.489</u>	<u>429.097</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, προβλέψεων και υποχρεώσεων	999.773	924.160
Ποσοστό	47,26%	46,43%
Ο ανωτέρω δείκτης δείχνει τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας.		
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>527.285</u>	<u>495.063</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων, προβλέψεων και υποχρεώσεων	999.773	924.160
Ποσοστό	52,74%	53,57%
Ο ανωτέρω δείκτης δείχνει τη δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας.		
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>527.285</u>	<u>495.063</u>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις και επενδυτικά ακίνητα	275.220	256.597
Ποσοστό	191,59%	192,93%
Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της Εταιρίας από την καθαρή θέση.		
<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>	<u>230.907</u>	<u>203.361</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	112.625	103.357
Ποσοστό	205,02%	196,76%
Ο δείκτης αυτός δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρίας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.		
<u>Καθαρό κεφάλαιο κίνησης **</u>	<u>118.282</u>	<u>100.004</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	230.907	203.361
Ποσοστό	51,23%	49,18%

** (κυκλοφορούν ενεργητικό μείον βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων.

2. Αριθμοδείκτες Αποδόσεως και Αποδοτικότητας

<u>Μικτά κέρδη*</u>	<u>99.077</u>	<u>59.752</u>
Κύκλος εργασιών	369.554	304.161
Ποσοστό	26,81%	19,64%
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρίας. * Στο μικτό κέρδος δεν περιλαμβάνονται οι αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων €16.731 χιλ. (2022: €15.540 χιλ.).		
<u>Λειτουργικά κέρδη</u>	<u>37.188</u>	<u>8.522</u>
Κύκλος εργασιών	369.554	304.161
Ποσοστό	10,06%	2,80%
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρίας χωρίς το συνυπολογισμό των τόκων και φόρων.		
<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>60.057</u>	<u>494.570</u>
Σύνολο εσόδων (πωλήσεις και άλλα έσοδα)	399.781	333.075
Ποσοστό	15,02%	148,49%
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη συνολική απόδοση της Εταιρίας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.		

<u>Κέρδη προ φόρων</u>	<u>60.057</u>	<u>494.570</u>
Ίδια κεφάλαια	527.285	495.063
Ποσοστό	11,39%	99,90%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων-καθαρής θέσης της Εταιρίας.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί το ποσό «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων» δηλαδή έναν Εναλλακτικό Δείκτη Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») στο πλαίσιο λήψης αποφάσεων και ο οποίος εξυπηρετεί στην καλύτερη κατανόηση των αποτελεσμάτων της Εταιρίας. Όπως παρουσιάστηκε παραπάνω, ο εν λόγω ΕΔΜΑ υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων. Οι εναλλακτικοί δείκτες (ΕΔΜΑ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Εντός του 2023, ο Τιτάνας απέκτησε μειοψηφική συμμετοχή στην εταιρία Περλίτες Αιγαίου Α.Ε. Η Περλίτες Αιγαίου Α.Ε. ιδρύθηκε το 1994 και δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση περλίτη και ποζολάνης στο Γυαλί του ΝΑ Αιγαίου, όπου και υπάρχουν σημαντικά αποθέματα υψηλής ποιότητας. Η εν λόγω εταιρία διαθέτει πρόσβαση σε λιμενικές εγκαταστάσεις φόρτωσης για τη διακίνηση των προϊόντων της στις παγκόσμιες αγορές, και ειδικότερα τον κατασκευαστικό κλάδο, τον αγροτικό τομέα και τη βιομηχανία λιπασμάτων. Με αυτή την συμμετοχή, ο Όμιλος ΤΙΤΑΝ αποκτά άμεση πρόσβαση σε μια σημαντική πρώτη ύλη, με την οποία θα μπορέσει να εμπλουτίσει την παλέτα των τσιμεντοειδών προϊόντων χαμηλού αποτυπώματος άνθρακα που προσφέρει. Η κίνηση αυτή συμβάλει στην επίτευξη των στόχων του Τιτάνα για μείωση του ανθρακικού του αποτυπώματος και συγκεκριμένα στη μείωση των εκπομπών άνθρακα από τις δραστηριότητες του Ομίλου κατά 35% έως το 2030 (σε σχέση με τα επίπεδα του 1990) και στην αύξηση των πράσινων προϊόντων του χαρτοφυλακίου του κατά ποσοστό άνω του 50%.

Επίσης εντός του 2023, ο Τιτάνας ολοκλήρωσε επένδυση ύψους €26 εκατ. στο εργοστάσιο τσιμέντου στο Καμάρι Βοιωτίας. Η επένδυση αυτή αποτελεί ένα σημαντικό ορόσημο στο πρόγραμμα των δράσεων του για τη μείωση εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και αφορά στην αναβάθμιση της γραμμής παραγωγής τσιμέντου, μέσω της χρήσης νέας τεχνολογίας αιχμής και την επιτυχή έναρξη λειτουργίας προασβεστοποιητή (pre-calciner).

Η ενσωμάτωση της νέας τεχνολογίας προασβεστοποιητή επιτρέπει στον Τιτάνα να διευρύνει περαιτέρω την ήδη υπάρχουσα γκάμα προϊόντων τσιμέντου χαμηλού ανθρακικού αποτυπώματος, ώστε να ανταποκρίνεται στην ολοένα αυξανόμενη ζήτηση σε Ευρώπη και ΗΠΑ. Ταυτόχρονα, βελτιώνει την αποδοτικότητα και ανταγωνιστικότητα του εργοστασίου στο Καμάρι. Είναι απολύτως ευθυγραμμισμένη με τη δέσμευση του Τιτάνα για μείωση των εκπομπών CO₂, καθώς μέσω της αναβαθμισμένης γραμμής παραγωγής τσιμέντου, ο Τιτάνας αναμένει να επιτύχει μείωση των εκπομπών CO₂ κατά περίπου 150.000 τόνους ετησίως, συμβάλλοντας έτσι στον στόχο του για ουδέτερο αποτύπωμα άνθρακα έως το 2050. Η τεχνολογία έχει πολλαπλά οφέλη, όχι μόνο για τον Τιτάνα αλλά συνολικά για την ευρύτερη περιοχή της Αττικής. Επιτρέπει στο εργοστάσιο να αξιοποιεί αποτελεσματικά τα εναλλακτικά καύσιμα, μειώνοντας την εξάρτησή του από τα ορυκτά καύσιμα. Έτσι, μπορεί να συμβάλει σε μια ολοκληρωμένη περιβαλλοντικά και οικονομικά βέλτιστη λύση στο θέμα της διαχείρισης των αποβλήτων της περιοχής, προωθώντας την ανακύκλωση σύμφωνα με τις αρχές της Κυκλικής Οικονομίας.

Επίσης εντός του 2023, ο Τιτάνας υπέγραψε Συμφωνία Επιχορήγησης με το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ για το πρωτοποριακό έργο δέσμευσης διοξειδίου του άνθρακα «IFESTOS». Η επιλογή του έργου έγινε στο πλαίσιο της τρίτης πρόσκλησης υποβολής προτάσεων για έργα μεγάλης κλίμακας από το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ τον περασμένο Ιούλιο του 2023. Το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ, ένα από τα μεγαλύτερα προγράμματα στον κόσμο για τη επιχορήγηση καινοτόμων τεχνολογιών με στόχο τη μείωση των εκπομπών CO₂, θα υποστηρίξει το έργο του Τιτάνα με επιχορήγηση ύψους €234 εκατομμυρίων. Το εν λόγω έργο, το μεγαλύτερο του είδους του στην Ευρώπη, θα προωθήσει περαιτέρω την υλοποίηση του φιλόδοξου προγράμματος μείωσης εκπομπών CO₂ του Ομίλου, θα επιταχύνει την πράσινη μετάβαση της ελληνικής βιομηχανίας δομικών υλικών και θα συμβάλλει καθοριστικά στην προώθηση τεχνολογιών δέσμευσης άνθρακα σε ολόκληρη την ήπειρο.

Το «IFESTOS», αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του προγράμματος του Ομίλου για μείωση των εκπομπών CO₂ και ουδέτερο αποτύπωμα άνθρακα έως το 2050 και προβλέπει την κατασκευή πρωτοποριακής, βιομηχανικής κλίμακας, μονάδας δέσμευσης άνθρακα στο εργοστάσιο του Τιτάνα στο Καμάρι Βοιωτίας, κοντά στην Αθήνα. Ανάλογα με το σχετικό ρυθμιστικό και αδειοδοτικό πλαίσιο, η μονάδα, που είναι η μεγαλύτερη στο είδος της στην Ευρώπη, θα δεσμεύει 1,9 εκατομμύρια τόνους CO₂ ετησίως, συμβάλλοντας σημαντικά στον στόχο της Ελλάδας για ουδέτερο ανθρακικό αποτύπωμα. Ταυτόχρονα, θα επιτρέψει στον Όμιλο ΤΙΤΑΝ να παράγει περίπου

3 εκατομμύρια τόνους τσιμέντου μηδενικού αποτυπώματος άνθρακα ετησίως για να εξυπηρετήσει τις αυξανόμενες ανάγκες για «πράσινες» κατασκευές στη μητροπολιτική περιοχή της Αθήνας και πέραν αυτής. Αυτό θα καταστήσει το «FESTOS» το έργο με τη μεγαλύτερη μονάδα δέσμευσης άνθρακα σε εργοστάσιο τσιμέντου που έχει επιχορηγηθεί μέχρι στιγμής από το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ.

Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Τους παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου της Εταιρίας διαχειρίζονται τα τμήματα της Οικονομικής Διεύθυνσης και της Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης, με στόχο να ελαχιστοποιηθούν οι δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις των διακυμάνσεων των αγορών στην χρηματοοικονομική απόδοση. Η Εταιρία δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές της.

α) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία, επιπλέον των λειτουργικών της ταμειακών ροών, διατηρεί επαρκή μετρητά και άλλα ρευστά περιουσιακά στοιχεία, όπως και εκτενείς δεσμευτικές πιστωτικές γραμμές με αρκετές διεθνείς τράπεζες, προκειμένου να διασφαλίσει την εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων. Το τμήμα της Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης ελέγχει τη χρηματοδότηση της Εταιρίας και τη διαχείριση των ρευστών περιουσιακών στοιχείων της.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2023 και 2022, βάσει των πληρωμών που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις, σε μη προεξοφλημένες τιμές. Ο δανεισμός περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο), συμπεριλαμβανομένων των τόκων με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο μέχρι την λήξη τους. Τα ποσά που περιγράφονται ως «λιγότερο από 1 μήνα» στον δανεισμό αφορούν ως συνήθως αμέσως καταβληθείσες αδέσμευτες βραχυπρόθεσμες γραμμές κεφαλαίου.

(ποσά σε χιλιάδες €)	< 1 μήνα	1 με 6 μήνες	6 με 12 μήνες	1 με 5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
2023						
Δανεισμός	2.975	4.465	7.049	391.276	-	405.765
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	25	891	1.829	-	2.745
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	64.461	28.858	622	-	-	93.941
	67.436	33.348	8.562	393.105	-	502.451
2022						
Δανεισμός	2.679	3.062	6.064	339.125	-	350.930
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	430	415	1.769	-	2.614
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	37.959	49.321	636	-	-	87.916
	40.638	52.813	7.115	340.894	-	441.460

β) Κίνδυνος της αγοράς

Ο κίνδυνος της αγοράς αποτελείται από τρεις κύριους κινδύνους: τον συναλλαγματικό κίνδυνο, τον κίνδυνο τιμών, όπως για παράδειγμα τον κίνδυνο τιμών εμπορευμάτων και τον κίνδυνο επιτοκίων. Η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές/εξαγωγές). Η διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων αντιμετωπίζεται με τη χρήση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων, με παράγωγα ανταλλαγής νομισμάτων και με προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα.

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές συναλλάγματος

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα κέρδη της Εταιρίας προ φόρων και στην καθαρή του θέση, σε πιθανές αλλαγές κυμαινόμενων ισοτιμιών σε: Δολάριο ΗΠΑ και Λίρα Αγγλίας κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ξένο νόμισμα	Αύξηση/ μείωση ξένου νομίσματος έναντι €	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2023	USD	5%	632
		(5%)	(632)
	GBP	5%	161
		(5%)	(161)
Ποσά χρήσης 2022	USD	5%	855
		(5%)	(855)
	GBP	5%	217
		(5%)	(217)

Σημ.: Ο μέσος όρος των ισοτιμιών συναλλάγματος της χρονιάς ήταν: € έναντι USD: 1,0813 (2022: 1,0530) και € έναντι GBP: 0,8698 (2022: 0,85276)

Ανάλυση ευαισθησίας των δανείων της Εταιρίας σε μεταβολές επιτοκίων

Η σχέση σταθερών προς κυμαινόμενων επιτοκίων του καθαρού δανεισμού της Εταιρίας διαμορφώνεται σύμφωνα με τις συνθήκες αγοράς, τη στρατηγική και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρίας. Περιστασιακά υπάρχει η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτοκίου, προκειμένου να μετριασθεί ο σχετικός κίνδυνος και να εξισορροπηθεί ο συνδυασμός σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων του δανεισμού της Εταιρίας.

Οι επιπτώσεις των διακυμάνσεων των επιτοκίων στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι περιορισμένες, όπως αυτό φαίνεται και στην ακόλουθη ανάλυση ευαισθησίας:

(ποσά σε χιλιάδες €)		Μεταβλητότητα επιτοκίων (+/-)	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων (-/+)
Ποσά χρήσης 2023	EUR	1,0%	3.532
Ποσά χρήσης 2022	EUR	1,0%	2.879

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

Οι τάσεις των επιτοκίων και η διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών παρακολουθούνται προϋπολογιστικά και επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια και τη σχέση μεταξύ σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση.

γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο κυρίως από τις απαιτήσεις πελατών και τις τραπεζικές της καταθέσεις.

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη και ευρεία πελατειακή βάση. Η μείωση του συγκεκριμένου κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω της καθιέρωσης πιστωτικής πολιτικής από την Διοίκηση, παρακολουθώντας διαρκώς την χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών της. Η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία η πρόβλεψη ζημίας επιμετρώνται πάντα σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις εμπορικές απαιτήσεις. Επίσης, για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απομείωση. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2023 δεν υπήρχε χρεωστικός ουσιαστικός επισφαλής πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλυπτόταν ήδη από κάποια πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης.

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2023 η πλειονότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τα χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα τηρούνταν σε χρηματοοικονομικά ιδρύματα υψηλής επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας ήταν σε λογαριασμούς όψεως που τηρούνται σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

δ) Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι η διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται οι δραστηριότητες της Εταιρίας και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων. Η Εταιρία

διαχειρίζεται συντηρητικά τη διάρθρωση του κεφαλαίου της με τον δείκτη μόχλευσης, όπως προκύπτει από τη σχέση συνολικών υποχρεώσεων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων, καθώς και τη σχέση καθαρού δανεισμού και κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων. Η πολιτική της Εταιρίας είναι να διατηρήσει την αναλογία μόχλευσης σύμφωνα με ένα προφίλ υψηλού επιπέδου φερεγγυότητας. Στον καθαρό δανεισμό περιλαμβάνονται τοκοφόρα δάνεια μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 31)	331.764	304.965
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων (σημ. 31)	1.829	1.623
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 31)	3.653	3.099
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων (σημ. 31)	916	835
Δανεισμός	338.163	310.522
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (σημ. 20)	21.813	17.369
Καθαρός δανεισμός	316.350	293.153
Λειτουργικά κέρδη	37.188	8.522
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 5)	(19.198)	(18.090)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	56.386	26.612
Σύνολο Υποχρεώσεων	472.488	429.097
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	527.285	495.063

Προοπτικές για το 2024

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα αναμένεται να συνεχίσει να κινείται ανοδικά το 2024, ωφελούμενη από την υλοποίηση του ευρωπαϊκού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και την ενισχυμένη οικονομία. Καθώς η υλοποίησή του Σχεδίου προχωρά, οι επενδυτικές δαπάνες αναμένεται να παραμείνουν αμείωτες. Ο κατασκευαστικός κλάδος εκτιμάται ότι θα συνεχίσει να κινείται σε ανοδική πορεία, με την υλοποίηση πολλών μεγάλης κλίμακας έργων υποδομών, όπως ο αυτοκινητόδρομος Πατρών-Πύργου, ο νέος αερολιμένας στο Καστέλι της Κρήτης και ο αυτοκινητόδρομος που θα συνδέει το ανατολικό με το δυτικό τμήμα του νησιού, ο ανισόπεδος κόμβος στη Θεσσαλονίκη καθώς και αρκετά άλλα έργα υποδομών και ανάπτυξης ακινήτων σε όλη την ηπειρωτική χώρα. Ο Τίτανας θα συνεχίσει να ενισχύει τις δυνατότητές του για την αποτελεσματική εξυπηρέτηση των αναγκών της αναπτυσσόμενης ελληνικής αγοράς, διευρύνοντας τα προϊόντα που διαθέτει και αξιοποιώντας τα άνω των 150 εκ. τόνων αποθέματα αδρανών υλικών, ποζολάνης και περλίτη που έχει πρόσφατα αποκτήσει. Επιπλέον, η επέκταση του δικτύου διανομής σκυροδέματος αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω την κερδοφορία σε μία αναπτυσσόμενη, σε οικιστικά, εμπορικά και τουριστικά έργα, χώρα.

Σημαντικά Γεγονότα μετά την Ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

Την 1η Φεβρουαρίου 2024, ο Όμιλος ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης διαθέσιμο σε εργαζόμενους των Κεντρικών Γραφείων του Τομέα Ελλάδας και του Επιτελικού Κέντρου Ομίλου. Οι εργαζόμενοι που επιθυμούσαν να επωφεληθούν από το πρόγραμμα υπέβαλαν γραπτή αίτηση στο αρμόδιο Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού έως τις 16 Φεβρουαρίου 2024.

Κατά τη διάρκεια του 2024, η Εταιρία συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών της και κυρίως στην «Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά ΑΕ» με ποσό €20 εκ.

Ακόμη, την 1η Μαρτίου 2024, η Εταιρία προχώρησε στην πώληση του συνόλου των μετοχών της στην εταιρία «Λατομεία Γουρνών Α.Ε.» στην συνδεδεμένη «Λατομεία Βαχού Α.Ε.». Η συμμετοχή της Εταιρίας στα «Λατομεία Γουρνών Α.Ε.» αντιπροσώπευε το 55% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρίας.

Επίσης, την 1η Απριλίου 2024, η Εταιρία προχώρησε στην αγορά 100 μετοχών της συνδεδεμένης εταιρίας «Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε. Τσιμέντων» ονομαστικής αξίας €300, έναντι συνολικού τιμήματος €971 από τη θυγατρική της «Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά ΑΕ» και κατέχει το 100% των μετοχών της.

Με τις από 3 Απριλίου 2024 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρίας και της συνδεδεμένης εταιρίας «Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε. Τσιμέντων» αποφασίστηκε η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με

απορρόφηση της «Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε. Τσιμέντων» από την Εταιρία βάσει των διατάξεων του Ν. 2166/1993 και του Ν. 4601/2019.

Σημαντικές Συναλλαγές Μεταξύ Εταιρίας και Συνδεδεμένων Προσώπων

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 πραγματοποιήθηκαν υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών το 2023 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 31.12.2023 που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται στην σημείωση 30 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα έσοδα που εμφανίζονται στην σημείωση αφορούν πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών προς τις θυγατρικές της Εταιρίας και έσοδα από μερίσματα, ενώ οι αγορές αφορούν αγορές προϊόντων και υπηρεσιών που πραγματοποίησε η Εταιρία από τις θυγατρικές της.

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας 31.12.2023 αφορούν, κυρίως, απαιτήσεις από την πώληση προϊόντων σε θυγατρικές. Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας 31.12.2023 αφορούν κυρίως δανειακές συμβάσεις συναφθείσες με τη θυγατρική εταιρία «TITAN GLOBAL FINANCE PLC», που εδρεύει στο Ηνωμένο Βασίλειο, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οποίων στις 31.12.2023 ανέρχεται στο ποσό των €254 εκ..

Δρώσα Οικονομική Μονάδα (Going Concern):

Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας,
- τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν επίπτωση στο επιχειρηματικό μοντέλο και στην κεφαλαιακή της επάρκεια,
- το γεγονός ότι δεν εντοπίζονται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα στο προβλεπτό μέλλον και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2023,

δηλώνει ότι εξακολουθεί να θεωρεί ως κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας την αρχή της δρώσας οικονομικής μονάδας και ότι δεν εντοπίζονται σημαντικές αβεβαιότητες σε σχέση με την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει να εφαρμόζει ως βάση για την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της στο προβλεπτό μέλλον την αρχή της δρώσας οικονομικής μονάδας και σε κάθε περίπτωση για διάστημα τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2023.

Βιωσιμότητα της Εταιρίας

Το Διοικητικό Συμβούλιο προέβη σε αξιολόγηση των προοπτικών της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τη σημερινή της θέση και τους κυριότερους κινδύνους που αντιμετωπίζει σε βάθος πενταετίας, χρονικό διάστημα το οποίο κρίθηκε κατάλληλο για την εξαγωγή συμπερασμάτων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την εύλογη προσδοκία ότι η Εταιρία θα είναι σε θέση να συνεχίσει να λειτουργεί και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της, όταν θα καθίστανται απαιτητές κατά τη διάρκεια του ανωτέρω χρονικού διαστήματος αξιολόγησης.

Υποκαταστήματα της Εταιρίας

Η έδρα της Εταιρίας είναι στην Αθήνα, Χαλκίδος 22Α, ΤΚ 111 43 και Π. Μακρή 2^Α και Χαλκίδος, ΤΚ 111 43. Η Εταιρεία επίσης, κατέχει τα παρακάτω υποκαταστήματα - εγκαταστάσεις:

- εργοστάσιο στην Ελευσίνα, Κανελλοπούλου 1, ΤΚ 19 200
- εργοστάσιο στην Νέα Ευκαρπία, ΤΚ 56400, Σταυρούπολη
- εργοστάσιο στο Καμάρι Στεφάνη, ΤΚ 32 200, Θήβα
- εργοστάσιο στο Δρέπανο Αχαΐας, ΤΚ 21 060, Δρέπανο
- υποκατάστημα στο Ηράκλειο, ΤΚ 71 500, Ηράκλειο
- λατομείο Ξηρόρεμα Ασπροπύργου, ΤΚ 19 300, Ασπρόπυργος
- υποκατάστημα θέση Φουσουζάνη, περιοχή Δημ. Διαμ, Δροσιάς, ΤΚ 34 100, Χαλκίδα
- εργοστάσιο Νέα Αρτάκη Χαλκίδας, ΤΚ 34 600, Ν. Αρτάκη
- υποκατάστημα 28^ο χλμ. Αθηνών- Λαυρίου, θέση Λαποχώρι, ΤΚ 19 003, Μαρκόπουλο
- αποθήκη, Χαλκίδος 24, ΤΚ 111 43, Αθήνα
- υποκατάστημα θέση Λατζιμά, ΤΚ 74 100, Ρέθυμνο

Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που χρησιμοποιεί η Εταιρεία, γνωστοποιούνται στην σημείωση 35 των επισυναπτόμενων οικονομικών καταστάσεων για την χρήση που έληξε της 31 Δεκεμβρίου 2023.

Ίδιες μετοχές

Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου και Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2023

Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2023, συνολικά, είναι ορθές, ισορροπημένες και κατανοητές και παρέχουν την απαιτούμενη πληροφόρηση στους μετόχους για να αξιολογήσουν την επίδοση, το επιχειρηματικό μοντέλο και τη στρατηγική της Εταιρίας.

Ανασκόπηση μη χρηματοοικονομικών επιδόσεων

Το 2023 όλοι οι κύριοι δείκτες υγείας και ασφάλειας στην εργασία παρέμειναν εντός των στόχων. Στο πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων μας στην Ελλάδα, δεν σημειώθηκε κανένα ατύχημα που να οδήγησε σε απώλεια χρόνου εργασίας για τους εργαζομένους μας. Ωστόσο, καταγράφηκαν τρία περιστατικά στους εργολάβους μας, μεταξύ των οποίων και ένα που σχετίζεται με εργασίες εκτός των εγκαταστάσεων. Ο συνδυασμένος δείκτης συχνότητας ατυχημάτων με απώλεια χρόνου εργασίας για τους εργαζομένους και τους εργολάβους μας παρέμεινε κοντά στο ιστορικό χαμηλό όλων των εποχών του περασμένου έτους. Ορισμένες από τις σημαντικές πρωτοβουλίες και δράσεις που αναλάβαμε ήταν ότι ενισχύσαμε το μέγεθος της ομάδας που είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση των εργασιών εκτός των εγκαταστάσεων, σχεδιάσαμε και υλοποιήσαμε ένα εκπαιδευτικό πρόγραμμα για την ασφάλεια κατά τις εργασίες συντήρησης, το οποίο απευθυνόταν στο προσωπικό παραδόσεων έτοιμου σκυροδέματος και αδρανών υλικών, εγκαινιάσαμε μια εκστρατεία για τα μέσα ατομικής προστασίας και συνεργαστήκαμε με την ομάδα ψηφιακού μετασχηματισμού στον κλάδο της παραγωγής για την ανάπτυξη μιας σειράς έργων τεχνητής νοημοσύνης.

Χάρη στις εντατικές προσπάθειες της Εταιρείας για τη μείωση των εκπομπών άνθρακα, σημειώθηκαν τρεις σημαντικές επιτυχίες: οι δύο που προαναφέρθηκαν (ο προασβεστοποιητής στο εργοστάσιο Καμαρίου που ολοκληρώθηκε και τέθηκε σε λειτουργία, και το IFESTOS, το πρωτοποριακό έργο δέσμευσης άνθρακα του Ομίλου στο Καμάρι, επιλέχθηκε από το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ για την κατάρτιση συμφωνίας χρηματοδότησης) και η κυκλοφορία το Νοέμβριο του νέου ποζολανικού τσιμέντου σε σάκους (CEM IV/B (P-W) 32.5 R) με έως 25% μικρότερο αποτύπωμα άνθρακα.

Ο ψηφιακός μετασχηματισμός του Τιτάνα συνεχίστηκε με γρήγορο ρυθμό, αποφέροντας σημαντικά αποτελέσματα σε επίπεδο αυξημένης παραγωγικότητας και μειωμένης κατανάλωσης ενέργειας. Τα έργα βελτιστοποίησης σε πραγματικό χρόνο (RTO) στους μύλους τσιμέντου έχουν ουσιαστικά ολοκληρωθεί σε όλα τα εργοστάσια παραγωγής κλίνκερ-τσιμέντου.

Σχετικά με την επίδραση των περιβαλλοντικών θεμάτων στον Όμιλο, δείτε στην έκθεση βιωσιμότητας («ESG report») που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής «Titan Cement International», οι οποίες δημοσιεύονται στον σύνδεσμο www.titan-cement.com.

Επίσης, ο Τιτάνας εγκαινίασε ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα για τη Διαφορετικότητα, την Ισότητα και τη Συμπερίληψη, προκειμένου να προωθήσει ένα πιο συμπεριληπτικό εργασιακό περιβάλλον που να προσφέρει ίσες ευκαιρίες, ενώ ενίσχυσε τα προγράμματα που ήδη διαθέτει για να προσελκύσει άτομα μικρότερης ηλικίας και να εμπλουτίσει την ποικιλομορφία.

Ανάμεσα στις πολλές κοινωνικές πρωτοβουλίες μας το 2023, ξεχωρίζει η από κοινού δωρεά του Τιτάνα και του Ιδρύματος Παύλου και Αλεξάνδρας Κανελλοπούλου, ύψους 3 εκατομμυρίων ευρώ, για άμεσες και μακροπρόθεσμες δράσεις με σκοπό την αποκατάσταση περιοχών της Ελλάδας που επλήγησαν από πυρκαγιές και πλημμύρες.

Αθήνα, 25 Απριλίου 2024

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΝΕΛΛΟΣ-ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ576838

ΙΩΑΝΝΗΣ Η. ΠΑΝΙΑΡΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ530558



ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ»

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ» (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχό μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις.
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητές της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.



Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».



ΠράιςγουτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 260
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Απριλίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωκράτης Λεπτός - Μπούρτζη
ΑΜ ΣΟΕΛ 41541

Οικονομικές Καταστάσεις

Αθήνα, 25 Απριλίου 2024

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΝΕΛΛΟΣ-ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ576838

ΙΩΑΝΝΗΣ Η. ΠΑΝΙΑΡΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ530558

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ι. ΜΠΙΡΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ583752

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Η. ΚΑΤΡΑΠΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ644349
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/39894

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημ.	Για τη χρήση που έληξε την 31/12	
		2023	2022
Κύκλος εργασιών	3	369.554	304.161
Κόστος πωλήσεων	5	(287.208)	(259.950)
Μικτά κέρδη		82.346	44.211
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	4	30.228	28.913
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5	(71.140)	(61.818)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	5	(662)	(165)
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	4	(3.584)	(2.619)
Λειτουργικά κέρδη		37.188	8.522
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	8	36.206	303.001
Κέρδη πώλησης συμμετοχών	8	-	191.917
Ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων	8	(50)	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6	764	410
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	(14.670)	(9.531)
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	6	619	250
Κέρδη προ φόρων		60.057	494.569
Φόρος εισοδήματος	9	(5.496)	(3.026)
Κέρδη μετά από φόρους		54.561	491.543

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)		Για τη χρήση που έληξε την 31/12	
	Σημ.	2023	2022
Κέρδη μετά από φόρους		54.561	491.543
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές):			
Στοιχεία που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Επανεκτίμηση (ζημιών) / κερδών από προγράμματα καθορισμένων παροχών	23	(1.115)	952
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	16	24.517	(364)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	17	(5.148)	(129)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		18.254	459
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων μετά από φόρους		72.815	492.002

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

		31/12/2023	31/12/2022
Ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	11	267.715	248.912
Επενδυτικά ακίνητα	12	7.505	7.685
Ασώματες ακινητοποιήσεις	13	21.241	15.528
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	14	394.522	394.709
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	14	8.531	5.131
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	32	5.622	6.576
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	16	8.077	9.607
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία	16	55.652	31.269
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17	-	1.382
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		768.865	720.799
Αποθέματα	18	87.545	88.139
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	32	953	919
Απαιτήσεις και προπληρωμές	19	120.597	96.934
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	21.813	17.369
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		230.908	203.361
Σύνολο Ενεργητικού		999.773	924.160
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	175.189	207.350
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	22	6.236	4.235
Λοιπά αποθεματικά	22	279.447	243.405
Κέρδη εις νέο		43.587	17.247
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		527.285	495.063
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	31	331.764	304.965
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	31	1.829	1.623
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	2.931	-
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	23	11.025	9.727
Προβλέψεις	24	5.501	4.827
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	6.813	4.598
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		359.863	325.740
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	31	3.653	3.099
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	31	916	835
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26	93.941	93.674
Βραχυπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις	26	548	562
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		6.333	-
Προβλέψεις	24	7.234	5.187
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		112.625	103.357
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)		472.488	429.097
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		999.773	924.160

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 21)	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σημ. 21)	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (σημ. 22)	Λοιπά αποθεματικά (σημ. 22)	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022		207.350	22.826	1.929	250.823	90.153	573.080
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		-	-	-	-	491.543	491.543
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	22	-	-	-	459	-	459
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων χρήσης		-	-	-	459	491.543	492.002
Διανεμηθέντα μερίσματα		-	-	-	(14.387)	(559.548)	(573.934)
Ζημία πώλησης - διάθεσης μετοχών Μητρικής Titan Cement International για πρόγραμμα παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά		-	-	-		(555)	(555)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού χρήσης	26	-	-	-	4.346	(4.346)	-
Μεταφορά σε αποθεματικά - Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά	25, 26	-	-	-	2.164	-	2.164
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	22	-	-	2.306	-	-	2.306
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022		207.350	22.826	4.235	243.405	17.247	495.063

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 21)	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (σημ. 21)	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (σημ. 22)	Λοιπά αποθεματικά (σημ. 22)	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023		207.350	22.826	4.235	243.405	17.247	495.063
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		-	-	-	-	54.561	54.561
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	22	-	-	-	18.254	-	18.254
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων χρήσης		-	-	-	18.254	54.561	72.815
Διανεμηθέντα μερίσματα		-	-	-	-	(10.400)	(10.400)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	21	(32.161)	-	-	-	-	(32.161)
Αποθεματικό αναπτυξιακού νόμου		-	-	-	17.210	(17.210)	-
Ζημία πώλησης - διάθεσης μετοχών Μητρικής Titan Cement International για πρόγραμμα παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά	26	-	-	-	-	(611)	(611)
Μεταφορά σε αποθεματικά - Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά	25, 26	-	-	-	578	-	578
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	22	-	-	2.001	-	-	2.001
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023		175.189	22.826	6.236	279.447	43.586	527.286

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Για τη χρήση που έληξε την 31/12	
		2023	2022
Σημ.			
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
		54.561	491.543
	Κέρδη μετά από φόρους		
	Προσαρμογές πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	27 9.769	(463.531)
	Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης	27 (9.618)	(41.097)
	Εισροές / (Εκροές) διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	54.712	(13.085)
	(Καταβληθέντοι) / εισπραγμένοι φόροι εισοδήματος	(106)	569
	Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	54.606	(12.516)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
	Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	11 (37.452)	(29.570)
	Πληρωμές για την απόκτηση ασώματων ακινητοποιήσεων	13 (6.801)	(3.428)
	Εισπράξεις από πώληση παραγώγων	6 1.195	-
	Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών παγίων	27 609	3.259
	Μερίσματα εισπραχθέντα	8 36.206	296.159
	Εισπράξεις από μείωση μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές / μητρική	14 388	4.153
	Πληρωμές λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές και συγγενείς	14 (3.400)	(375)
	Εισπράξεις από την πώληση θυγατρικών	14 -	251.000
	Τόκοι εισπραχθέντες	6 757	290
	Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος	-	(4.978)
	Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	(350)	-
	Εισπράξεις από συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης	32 919	886
	Εισπράξεις από την πώληση μετοχών TCI	26 1.098	808
	Πληρωμές για την απόκτηση μετοχών TCI	16 (1.574)	(19.195)
	Σύνολο (εκροών)/ εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(8.405)	499.008
	Σύνολο ταμειακών εισροών μετά από τις επενδυτικές δραστηριότητες (α)+(β)	46.201	486.492
Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων			
	Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων	25 2.350	529
	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	6 (12.833)	(9.331)
	Μερίσματα πληρωθέντα στους μετόχους	10 (24.372)	(559.998)
	Πληρωμές στους μετόχους στο πλαίσιο προγράμματος παροχής κινήτρων	22 (1.244)	-
	Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	21 (32.161)	-
	Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	33 186.241	248.808
	Πληρωμές υποχρεώσεων μισθώσεων	33 (992)	(845)
	Εξοφλήσεις δανείων	33 (158.480)	(160.365)
	Σύνολο εκροών από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	(41.491)	(481.202)
	Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	4.710	5.290
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	20 17.369	11.859
	Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	34 (266)	221
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	20 21.813	17.369

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

	Σελίδα
1. Γενικές πληροφορίες και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών	25
1.1 Βάση κατάρτισης	25
1.2 Ενοποίηση	27
1.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος	27
1.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	28
1.5 Επενδυτικά ακίνητα	29
1.6 Ασώματες ακινητοποιήσεις	30
1.7 Δαπάνες απογύμνωσης λατομείων	30
1.8 Απομείωση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	30
1.9 Μισθώσεις	31
1.10 Αποθέματα	32
1.11 Εμπορικές απαιτήσεις	32
1.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32
1.13 Μετοχικό κεφάλαιο	32
1.14 Δανειακές υποχρεώσεις	32
1.15 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	33
1.16 Παροχές σε εργαζομένους	33
1.17 Κρατικές επιχορηγήσεις	35
1.18 Δικαιώματα εκπομπής ρύπων CO ₂	35
1.19 Προβλέψεις	35
1.20 Αποκατάσταση περιβάλλοντος χώρου/λατομείων και δαπάνες περιβαλλοντικής αποκατάστασης	36
1.21 Αναγνώριση εσόδων	36
1.22 Διανομή μερισμάτων	36
1.23 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	37
1.24 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	38
1.25 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	38
1.26 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου	38
1.27 Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	40
1.28 Κόστος δανεισμού	40
1.29 Εμπορικές υποχρεώσεις	40
1.30 Έκτακτα κονδύλια	40
2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	40
2.1 Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς	41
2.2 Φόρος εισοδήματος	41
2.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	41
2.4 Ωφέλιμη ζωή ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπολειμματικές αξίες	41
2.5 Μισθώσεις	41
2.6 Προβλέψεις εμπορικών απαιτήσεων	41
2.7 Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος	41
2.8 Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	41
2.9 Εύλογη αξία των παροχών βάσει μετοχών	41
2.10 Συμβάσεις αγοράς ενέργειας	42

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (συνέχεια)

	Σελίδα
3. Κύκλος εργασιών	43
4. Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης	44
5. Έξοδα ανά κατηγορία	44
6. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	45
7. Δαπάνες προσωπικού	45
8. Έσοδα / Ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων και Κέρδη πώλησης συμμετοχών	46
9. Φόρος εισοδήματος	47
10. Μερίσματα και επιστροφή κεφαλαίου	48
11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	49
12. Επενδυτικά ακίνητα & Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία	51
13. Ασώματες ακινητοποιήσεις	53
14. Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες	54
15. Κύριες θυγατρικές και συγγενείς	55
16. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία	58
17. Αναβαλλόμενη φορολογία	59
18. Αποθέματα	63
19. Απαιτήσεις και προπληρωμές	63
20. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	64
21. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	65
22. Λοιπά αποθεματικά και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	66
23. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	69
24. Προβλέψεις	71
25. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	72
26. Προμηθευτές, λοιπές υποχρεώσεις, βραχυπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	72
27. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	75
28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	76
29. Ανειλημμένες υποχρεώσεις	76
30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	76
31. Δανεισμός και Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	79
32. Ανάλυση μισθώσεων	80
33. Μεταβολές υποχρεώσεων από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	82
34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου	83
35. Χρηματοοικονομικά μέσα και επιμέτρηση εύλογης αξίας	86
36. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	87
37. Μεταγενέστερα γεγονότα	87

1. Γενικές πληροφορίες και σύνοψη των ουσιωδών λογιστικών αρχών

Η Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ (εφεξής 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.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην παραγωγή, εμπορία και διανομή δομικών υλικών, όπως τσιμέντο, αδρανή υλικά και κονιάματα. Ως προς την παραγωγή η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα πραγματοποιώντας πωλήσεις και στο εξωτερικό.

Πληροφορίες σχετικά με τη δομή της Εταιρίας παρέχονται στη σημείωση 15.

Η Εταιρία ήταν εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών έως τις 19 Αυγούστου 2019 και ήταν η μητρική εταιρία του Ομίλου ΤΙΤΑΝ (εφεξής ο «Όμιλος»). Μετά την επιτυχή έκβαση της δημόσιας πρότασης που υπέβαλε η συνδεδεμένη εταιρία Titan Cement International (εφεξής «TCI») στους μετόχους της Εταιρίας, για την ανταλλαγή του συνόλου των κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας με νέες κοινές μετοχές της TCI, η TCI απέκτησε στις 19 Αυγούστου 2019 το 100% των μετοχών της Εταιρίας, οπότε και ολοκληρώθηκε το δικαίωμα εξαγοράς.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της TCI, οι οποίες είναι διαθέσιμες στο διαδικτυακό τόπο www.titan-cement.com.

Οι Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Απριλίου 2024.

Σύνοψη των ουσιωδών λογιστικών αρχών

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

1.1. Βάση κατάρτισης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής ΣΔΛΠ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (εφεξής ΕΔΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επιπλέον, έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης, εκτός από την υιοθέτηση των νέων ή αναθεωρημένων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους,

εκτός από την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων, συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων και των περιουσιακών στοιχείων των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών που επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ και οι αξίες είναι στρογγυλοποιημένες στις πλησιέστερες χιλιάδες (€000), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση για τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση ή είναι εξαιρετικά πολύπλοκοι ή οι τομείς όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στις σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις στη σημείωση 2.

1.1.1. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2023 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος.

Η εφαρμογή του προτύπου δεν επηρέασε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές

περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πληροφορίες ως προς τις λογιστικές τους πολιτικές όταν αυτές είναι ουσιώδεις και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την έννοια του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών.

Η εφαρμογή των τροποποιήσεων δεν επηρέασε σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει οι εταιρείες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις.

Η εφαρμογή των τροποποιήσεων δεν επηρέασε σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης.

Η εφαρμογή των τροποποιήσεων δεν επηρέασε σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 17 (Τροποποίηση) «Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Συγκριτική πληροφόρηση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Η τροποποίηση είναι μια επιλογή μετάβασης που σχετίζεται με τη συγκριτική πληροφόρηση σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να βοηθήσει τις οντότητες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσει τη χρησιμότητα τους

συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

Η εφαρμογή των τροποποιήσεων δεν επηρέασε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 12 «Φόρος εισοδήματος» (Τροποποιήσεις): Διεθνής φορολογική μεταρρύθμιση – Πρότυποι κανόνες του δεύτερου πυλώνα (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια υποχρεωτική προσωρινή εξαίρεση από τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από τη διεθνή φορολογική μεταρρύθμιση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης.

Η προσωρινή εξαίρεση ισχύει άμεσα και αναδρομικά, σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, ενώ οι στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, θα ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

Η εφαρμογή των τροποποιήσεων δεν επηρέασε σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

- **Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»**

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που

υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν

ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η εφαρμογή των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών της Συναλλαγματικής Ισοτιμίας» (Τροποποιήσεις) – Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζεται της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η εφαρμογή των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

1.2. Ενοποίηση

Οι θυγατρικές εταιρίες εμφανίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ως συμμετοχές. Δεν πραγματοποιείται ενοποίηση καθώς σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 η ενοποίηση πραγματοποιείται σε επίπεδο της μητρικής εταιρίας του Ομίλου.

1.3. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ (€) που είναι το λειτουργικό και το νόμισμα παρουσίασης.

Συναλλαγές και υπόλοιπα λογαριασμών

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών ή της αποτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμώνται. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημιές) που προκύπτουν από τον διακανονισμό των ανωτέρω συναλλαγών καθώς και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων («monetary items») από το ξένο νόμισμα στο λειτουργικό νόμισμα, καταχωρούνται στη χρηματοοικονομική λειτουργία στο λογαριασμό «κέρδος/(ζημιά) από συναλλαγματικές διαφορές» στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν χαρακτηρίζονται ως μέσα αντιστάθμισης της καθαρής επένδυσης εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, οπότε καταχωρούνται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Όταν η σχετική επένδυση εκποιείται, το σωρευτικό ποσό αναταξινομείται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες

προκύπτουν από ενδο-ομιλικά δάνεια και απαιτήσεις που έχουν χαρακτηριστεί ως μέρος της καθαρής επένδυσης μιας οικονομικής οντότητας σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό, θα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας ή στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρίας που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό, ανάλογα με την περίπτωση. Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, τέτοιου είδους συναλλαγματικές διαφορές θα αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και θα ενσωματώνονται στο λογαριασμό των λοιπών αποθεματικών «αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών για συναλλαγές που έχουν χαρακτηριστεί ως μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό».

Όταν η αποπληρωμή των ενδο-ομιλικών μακροπροθέσμων δανείων και απαιτήσεων έχει προγραμματιστεί ή είναι πιθανό να πραγματοποιηθεί στο προβλεπτό μέλλον, τότε οι συναλλαγές αυτές παύουν να αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό. Οι συναλλαγματικές διαφορές που έχουν δημιουργηθεί ως την ημερομηνία της από - αναγνώρισης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και μετά την ημερομηνία αυτή αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την πώληση της θυγατρικής εταιρίας, οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές στα λοιπά αποθεματικά θα αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ως μέρος των κερδών/ζημιών εύλογης αξίας. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, όπως τα χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

1.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν ζημιών απομείωσης, εκτός από την κατηγορία «γήπεδα/οικόπεδα» (δεν περιλαμβάνονται τα λατομεία) που επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το κόστος κτήσης ενσώματων ακινητοποιήσεων συμπεριλαμβάνει όλες τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των ενσώματων παγίων στοιχείων και το κόστος περιβαλλοντικής αποκατάστασης, στο βαθμό που αυτό έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη (βλέπε παράγραφο

1.20). Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται είτε στη λογιστική αξία του ενσώματου παγίου στοιχείου, ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό ενσώματο πάγιο στοιχείο μόνο στην περίπτωση όπου υπάρχει μεγάλη πιθανότητα ότι από το συγκεκριμένο ενσώματο πάγιο θα προκύψουν για την Εταιρία μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες και το κόστος τους μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Η αναπόσβεστη αξία του μέρους του ενσώματου παγίου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις χρεώνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς αυτές πραγματοποιούνται. Οι μεταγενέστερες δαπάνες, αποσβένονται στη μικρότερη χρονική διάρκεια που προκύπτει: μεταξύ της υπολειπόμενης ωφέλιμης ζωής του σχετικού περιουσιακού στοιχείου και του χρονικού διαστήματος που μεσολαβεί μέχρι την επόμενη προγραμματισμένη βελτίωση του ενσώματου παγίου.

Οι αποσβέσεις για όλες τις ενσώματες ακινητοποιήσεις, εκτός των λατομείων και των γηπέδων/οικοπέδων, υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των σημαντικότερων κατηγοριών ενσώματων παγίων είναι ως ακολούθως:

Κτίρια	Μέχρι 50 έτη
Μηχανήματα (συμπεριλαμβάνονται Τεχνικές εγκαταστάσεις – Λοιπός μηχ/κος εξοπλισμός)	Μέχρι 40 έτη
Μεταφορικά μέσα	5 με 20 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός (συμπεριλαμβανομένου των ηλεκτρονικών υπολογιστών και του σχετικού εξοπλισμού και το ενσώματωμένο λογισμικό για την λειτουργία του εξοπλισμού)	2 με 10 έτη
Μικρής αξίας πάγια	Μέχρι 2 έτη

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

Οι υπολειμματικές αξίες καθώς και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων επανεξετάζονται και αναπροσαρμόζονται στο τέλος κάθε χρήσης, εφόσον κριθεί σκόπιμο. Όταν η αναπόσβεστη αξία ενός ενσώματου παγίου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία του παγίου αναπροσαρμόζεται στο ύψος του ανακτήσιμου ποσού.

Κάθε στοιχείο των ενσώματων ακινητοποιήσεων και κάθε σημαντικό μέρος αυτών που αρχικά αναγνωρίστηκε, απο-αναγνωρίζεται κατά την πώλησή του, ή όταν κανένα μελλοντικό οικονομικό όφελος δεν αναμένεται από τη χρήση του ή την πώλησή του. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν

από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων, προσδιορίζονται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ του εσόδου από την πώληση και της αναπόσβεστης αξίας, όπως αυτή εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία και συμπεριλαμβάνονται στο λειτουργικό αποτέλεσμα.

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

1.5. Επενδυτικά ακίνητα

Ως επενδυτικά ακίνητα ορίζονται τα ακίνητα που προορίζονται για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και για τα δύο και δεν χρησιμοποιούνται από καμία θυγατρική εταιρία της Εταιρίας. Τα ακίνητα, που ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρία, αξιοποιούνται για τις παραγωγικές ή διοικητικές ανάγκες της και δεν θεωρούνται επενδυτικά ακίνητα. Αυτό αποτελεί και το κριτήριο διαχωρισμού των ακινήτων μεταξύ των επενδυτικών και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

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

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία αντανάκλα τις συνθήκες της αγοράς την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και καθορίζεται από τη Διοίκηση ή ανεξάρτητους εκτιμητές σε ετήσια βάση. Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός ακινήτου δίνεται από την τρέχουσα τιμή ομοειδών ακινήτων στην ίδια περιοχή και στην ίδια κατάσταση με το επενδυτικό ακίνητο, σε μία αγορά που οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με έντονο ρυθμό, ενώ ισχύουν ίδιοι όροι μίσθωσης και οι λοιπές συνθήκες (συγκρίσιμες συναλλαγές). Όταν δεν υπάρχουν ταυτόσημες συνθήκες, η Εταιρία συνυπολογίζει και προσμετρά τις διαφορές από τα συγκρινόμενα ακίνητα, είτε αυτές εμφανίζονται στην περιοχή, τη φύση και την κατάσταση του ακινήτου, είτε στους συμβατικούς όρους μίσθωσης και στα λοιπά συμβόλαια που σχετίζονται με το ακίνητο.

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

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

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων δεν αντανάκλα τις μελλοντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες που θα βελτιώσουν ή θα ενισχύσουν τα ακίνητα αυτά, ενώ επίσης δεν αντανάκλα τα συναφή μελλοντικά οφέλη από αυτές τις δαπάνες, πέρα από αυτές τις δαπάνες ή τα οφέλη που κάθε λογικός συμμετέχων στην αγορά θα λάμβανε υπόψη του, ώστε να προσδιορίσει την αξία του ακινήτου.

Όταν η Εταιρία εκποιεί ένα ακίνητο στην εύλογη αξία του, σύμφωνα με τους όρους που ισχύουν στην αγορά, η τρέχουσα αξία του ακινήτου προσαρμόζεται, αμέσως πριν από την εκποίηση, στην τιμή πώλησης και η διαφορά λογιστικοποιείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδος /ζημία από την επιμέτρηση σε εύλογη αξία του επενδυτικού ακινήτου. Τα επενδυτικά ακίνητα παύουν να αναγνωρίζονται, όταν εκποιούνται.

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

Στην περίπτωση που μία ενσώματη ακινητοποίηση χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, επειδή η χρήση του μεταβλήθηκε, εφαρμόζονται οι λογιστικές αρχές του ΔΛΠ 16 μέχρι και την ημερομηνία της μεταφοράς του σε επενδυτικό ακίνητο και έκτοτε υπολογίζεται στην εύλογη αξία του. Το επενδυτικό ακίνητο εκτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταφοράς και το κέρδος ή η ζημία από την αναπροσαρμογή του στην εύλογη αξία, δηλαδή η διαφορά μεταξύ εύλογης και τρέχουσας αξίας, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 16, ως επανεκτίμηση της αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κέρδος της αποτίμησης αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, εκτός εάν υπάρχει προγενέστερη ζημία απομείωσης του ακινήτου. Στην περίπτωση αυτή, το κέρδος από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο βαθμό που αντιλογίζει μια προγενέστερη ζημία απομείωσης και οποιοδήποτε επιπλέον κέρδος από την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η ζημία από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

1.6. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις που αποκτώνται ξεχωριστά καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι ασώματες ακινητοποιήσεις επιμετρούνται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Εσωτερικά δημιουργημένα άυλα περιουσιακά πάγια, εκτός των κεφαλαιοποιημένων δαπανών ανάπτυξης, δεν κεφαλαιοποιούνται και οι δαπάνες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης, όπου αυτές πραγματοποιούνται. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρίας έχουν πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή.

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και αξιολογούνται για απομείωση, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποια άυλα περιουσιακά στοιχεία ενδέχεται να έχουν υποστεί απομείωση. Η ωφέλιμη ζωή και η μέθοδος απόσβεσης για τις ασώματες ακινητοποιήσεις με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή επανεξετάζονται τουλάχιστον στο τέλος κάθε χρήσης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Αλλαγές στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή ή στον αναμενόμενο τρόπο ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών από κάθε άυλο περιουσιακό στοιχείο αντιμετωπίζονται ως αλλαγή στις λογιστικές εκτιμήσεις. Η δαπάνη της απόσβεσης των ασώματων ακινητοποιήσεων με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων στην κατηγορία του εξόδου, που συνάδει με τη λειτουργία του ασώματου αυτού παγίου.

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

Οι μέθοδοι απόσβεσης που χρησιμοποιούνται από την Εταιρία για τις ασώματες ακινητοποιήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	Μέθοδος απόσβεσης	Ωφέλιμη ζωή
Διπλώματα ευρεσιτεχνίας, εμπορικά σήματα και πελατειακές σχέσεις	Σταθερή	Μέχρι 20 έτη
Άδειες παραγωγής και εκμετάλλευσης (άδειες της εξόρυξης)	Σταθερή/ μέθοδος μονάδας παραγωγής	Μικρότερο των: της περιόδου αδείας και εκτιμώμενης ζωής του υπόκειμένου λατομείου ή της μεθόδου της μονάδας παραγωγής
Δαπάνες ανάπτυξης (λατομεία με σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης)	Σημείωση 1.7	Σημείωση.1.7
Λογισμικό υπολογιστών	Σταθερή	3 με 10 έτη

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

1.7. Δαπάνες απογύμνωσης λατομείων

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

Στην περίπτωση που οι σχετικές δαπάνες πραγματοποιούνται σε λατομείο ιδιοκτησίας της Εταιρίας, οι δαπάνες απογύμνωσης συμπεριλαμβάνονται στην τρέχουσα αξία του σχετικού λατομείου, στην αντίστοιχη κατηγορία των ενσώματων ακινητοποιήσεων και ακολούθως αποσβένονται στη διάρκεια της ζωής του λατομείου σύμφωνα με τη μέθοδο της μονάδας παραγωγής (ρυθμός εξάντλησης των αποθεμάτων). Στην περίπτωση που οι δαπάνες απογύμνωσης πραγματοποιούνται σε λατομείο το οποίο μισθώνεται από την Εταιρία, οι δαπάνες απογύμνωσης περιλαμβάνονται στις «Δαπάνες ανάπτυξης» στην ομάδα των ασώματων ακινητοποιήσεων και αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της διάρκειας μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του λατομείου.

1.8. Απομείωση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη διάρκεια ζωής (π.χ. γη που δεν σχετίζεται με λατομεία) δεν υπόκεινται σε απόσβεση και ελέγχονται ετησίως για τυχόν απομείωση. Για τα ενσώματα και ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Όταν η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων και ασώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους, τότε το επιπλέον ποσό αφορά ζημία απομείωσης και καταχωρείται απευθείας ως έξοδο στα αποτελέσματα. Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί απομείωση επανεξετάζονται για πιθανό αντιλογισμό της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον των εξόδων πώλησης και της αξίας χρήσης.

1.9. Μισθώσεις

1.9.1 Μισθωτές

Οι μισθώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος χρεώνεται στα αποτελέσματα σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού αποσβένεται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με σταθερή μέθοδο.

Η Εταιρία παρουσιάζει τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, που δεν είναι επενδυτικά ακίνητα, στο λογαριασμό «ενσώματες ακινητοποιήσεις», εντός των ιδίων κατηγοριών των ιδιοκτητών ενσώματων παγίων. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, που πληρούν τον ορισμό των επενδυτικών ακινήτων, παρουσιάζονται μαζί με τα ιδιόκτητα επενδυτικά ακίνητα.

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης επιμετρώνται αρχικά στην ημερομηνία έναρξης στην παρούσα αξία των πληρωμών μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, που δεν έχουν καταβληθεί ακόμη. Προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις.

Μετά την αρχική τους επιμέτρηση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται από το χρηματοοικονομικό κόστος τους και μειώνονται από την πληρωμή των μισθωμάτων. Τέλος, επανεκτιμώνται όταν υπάρχει αλλαγή, η οποία δε λογιστικοποιείται ως ξεχωριστή μίσθωση: α) στα μισθώματα εξαιτίας αλλαγής κάποιου δείκτη, β) στην εκτίμηση του ποσού της υπολειμματικής αξίας, που αναμένεται να πληρωθεί, και γ) αν η Εταιρία αλλάξει την αξιολόγηση ενός δικαιώματος επιλογής αγοράς ή επέκτασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι θα εξασκηθεί ή ενός δικαιώματος επιλογής λήξης της σύμβασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι δεν θα εξασκηθεί.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των:

- σταθερών μισθωμάτων (συμπεριλαμβανομένου και των «κατ' ουσίαν» σταθερών

μισθωμάτων),

- μεταβλητών μισθωμάτων, που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη,
- υπολειμματικής αξίας, που αναμένεται να πληρωθεί,
- τιμής εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, εάν ο εκμισθωτής είναι σχεδόν σίγουρος ότι θα εξασκήσει το δικαίωμα και
- κυρώσεων λήξης μιας μίσθωσης, εάν ο εκμισθωτής επιλέξει αυτό το δικαίωμα.

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αρχικά επιμετρώνται στο κόστος τους, και στη συνέχεια μειώνονται κατά το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσης και της απομείωσης. Τέλος, προσαρμόζονται σε συγκεκριμένες επαναμετρήσεις της αντίστοιχης υποχρέωσης μίσθωσης. Όταν τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού πληρούν τον ορισμό των επενδυτικών ακινήτων, υπολογίζονται αρχικά στο κόστος τους και στη συνέχεια στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική της Εταιρίας.

Η αρχική επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αποτελείται από:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης,
- τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ημερομηνία έναρξης ή πριν από αυτήν, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων,
- τις αρχικές δαπάνες, που είναι άμεσα συνδεδεμένες με το μίσθιο και
- τα κόστη αποκατάστασης.

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας, η Εταιρία έχει επιλέξει να μην αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεις μίσθωσης. Αναγνωρίζει τις πληρωμές μισθωμάτων που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις σαν έξοδο με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Για μισθώσεις που περιέχουν και στοιχεία μίσθωσης και στοιχεία που δεν αφορούν τη μίσθωση, η Εταιρία επιλέγει να μην τα διαχωρίζει, εκτός από τους σταθμούς διανομής, για τους οποίους τα στοιχεία που δεν αφορούν τη μίσθωση διαχωρίζονται από τα στοιχεία της μίσθωσης.

1.9.2 Εκμισθωτές

Μισθώσεις στις οποίες μια εταιρία δεν μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες της ιδιοκτησίας, χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Όταν τα περιουσιακά στοιχεία εκμισθώνονται στο πλαίσιο λειτουργικών μισθώσεων, παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης σύμφωνα με τη φύση του κάθε περιουσιακού στοιχείου.

Τα έσοδα της μίσθωσης από λειτουργικές μισθώσεις

αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα αρχικά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται κατά τη διαπραγμάτευση μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστική αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στην ίδια βάση με τα έσοδα από μισθώματα.

Τα ενδεχόμενα μισθώματα αναγνωρίζονται ως έσοδο την περίοδο κατά την οποία κερδίζονται.

1.10. Αποθέματα

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

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

1.11. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι υπόλοιπα οφειλόμενα από τους πελάτες για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς από τη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρίας. Εάν η είσπραξη των υπολοίπων αυτών αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους ή και λιγότερο (ή και περισσότερο εάν αποτελεί το γεγονός αυτό μέρος του κανονικού λειτουργικού κύκλου της επιχειρηματικής δραστηριότητας), τότε οι απαιτήσεις ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Εάν όχι, τότε ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο ποσό του ανταλλάγματος και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των προβλέψεων ζημιών απομείωσης (βλέπε σημείωση 1.25).

1.12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως, βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής

ρευστοποίησης μέχρι τρίμηνης διάρκειας από την ημερομηνία αγοράς τους και υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς, αν αυτές υπάρχουν. Οι υπεραναλήψεις απεικονίζονται στο παθητικό στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

1.13. Μετοχικό κεφάλαιο

Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια.

Πρόσθετες δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων προαίρεσης καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά από το προϊόν της έκδοσης, καθαρά από φόρους.

Όταν η Εταιρία αγοράσει μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (ίδιες μετοχές), το ποσό που καταβλήθηκε συμπεριλαμβανόμενης οποιασδήποτε δαπάνης, καθαρό από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, μέχρι ακύρωσης, πώλησης ή επανέκδοσης των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές στη συνέχεια πωληθούν κάθε σχετικό κέρδος ή ζημία καθαρό από οποιαδήποτε άμεση για την συναλλαγή επιπρόσθετη δαπάνη και από φόρους, καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

1.14. Δανειακές υποχρεώσεις

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

Οι προμήθειες που πληρώνονται κατά την έναρξη της σύμβασης δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής όταν είναι πιθανό ότι ένα μέρος ή ολόκληρο το δάνειο θα εκταμειωθεί. Στην περίπτωση αυτή, η αναγνώριση της προμήθειας αναβάλλεται μέχρι την εκταμίευση του δανείου. Όταν δεν υπάρχει κάποια ένδειξη ότι η εκταμίευση μέρους ή ολόκληρου του δανείου είναι πιθανό να πραγματοποιηθεί, η προμήθεια κεφαλαιοποιείται σαν προπληρωμή και αποσβένεται κατά τη διάρκεια του σχετικού δανεισμού. Οι δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που η Εταιρία έχει το ανεπιφύλακτο δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

1.15. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τις περιπτώσεις που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση. Στην περίπτωση αυτή, ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στην καθαρή θέση, αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών νόμων που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπίζονται κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση αξιολογεί ανά περιόδους τις θέσεις που λαμβάνονται στις φορολογικές δηλώσεις, σε σχέση με καταστάσεις όπου η ισχύουσα νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Όπου κρίνεται απαραίτητο δημιουργεί προβλέψεις με βάση τα ποσά που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται με τη χρήση της μεθόδου της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις τρέχουσες αξίες που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης, σε μία συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων που κατά το χρόνο της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο κέρδος και ζημία, δεν καταχωρείται.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές, τη μεταφορά των αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων και τυχόν αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό να υπάρξει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου μπορούν να χρησιμοποιηθούν οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές και η μεταφορά των αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για προσωρινές φορολογητέες διαφορές, που προέρχονται από επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις, εκτός εάν η Εταιρία είναι σε θέση να ελέγξει την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και αναμένεται ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προσεχές μέλλον. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών (και νόμων) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπίζονται κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και οι

οποίοι αναμένεται να εφαρμοστούν, όταν η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί ή η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

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

1.16. Παροχές σε εργαζομένους

1.16.1 Συνταξιοδότηση και άλλες υποχρεώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η Εταιρία έχει διάφορα συνταξιοδοτικά και λοιπά προγράμματα παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται ένα πρόγραμμα συνταξιοδότησης στα πλαίσια του οποίου η Εταιρία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε μία ξεχωριστή οντότητα. Η Εταιρία δε θα έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που οι πόροι του ταμείου δε θα είναι επαρκείς, ώστε να καταβάλλει στους εργαζομένους παροχές για την υπηρεσία τους που αφορά την τρέχουσα περίοδο καθώς και προηγούμενες περιόδους. Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα συνταξιοδότησης ή πρόγραμμα λοιπών παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών.

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

Η υποχρέωση σχετικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας.

Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια εταιρικών ομολόγων υψηλής ποιότητας, που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν όρους που προσεγγίζουν

τους όρους της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης το νωρίτερο μεταξύ της:

- ημερομηνία πραγματοποίησης της τροποποίησης ή της περικοπής και
- ημερομηνίας αναγνώρισης από την Εταιρία του κόστους της σχετικής αναδιάρθρωσης.

Το καθαρό κόστος τόκων υπολογίζεται ως το καθαρό ποσό μεταξύ της υποχρέωσης για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επί το επιτόκιο προεξόφλησης. Η Εταιρία αναγνωρίζει στα παρακάτω κονδύλια της κατάστασης αποτελεσμάτων τις ακόλουθες μεταβολές στην υποχρέωση καθορισμένης παροχής:

- κόστος υπηρεσίας που αποτελείται από τρέχον κόστος υπηρεσίας και κόστος προϋπηρεσίας, κέρδη και ζημίες περικοπών και μη συνηθισμένους διακανονισμούς στα άλλα έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης,
- καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο στα χρηματοοικονομικά έξοδα και
- επανεκτιμήσεις, που αποτελούνται από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες, την επίδραση του ανώτατου ορίου των περιουσιακών στοιχείων, εξαιρουμένων των καθαρών τόκων (δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία) και την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (εκτός τόκων), αναγνωρίζονται αμέσως στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με την ανάλογη χρέωση ή πίστωση των αποτελεσμάτων εις νέον μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων της περιόδου που πραγματοποιούνται. Οι επανεκτιμήσεις δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα χρήσης σε μεταγενέστερες περιόδους.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρία καταβάλλει εισφορές σε δημόσια ή ιδιωτικά ασφαλιστικά ταμεία είτε υποχρεωτικά, είτε βάσει σύμβασης, είτε εθελοντικά. Από την στιγμή που οι εισφορές καταβληθούν, η Εταιρία δεν έχει υποχρέωση πρόσθετης καταβολής εισφορών. Οι τακτικές εισφορές αναγνωρίζονται σαν κόστος παροχών σε εργαζομένους όταν αυτές καθίστανται πληρωτέες. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν περιουσιακό στοιχείο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή επιστροφή χρημάτων.

1.162 Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καθίστανται καταβλητέες όταν η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί από την Εταιρία πριν την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ένας εργαζόμενος αποδέχεται την εθελουσία έξοδο με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές.

Η Εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρία

δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η Εταιρία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Η υποχρέωση ανακύπτει από τον τερματισμό της απασχόλησης και όχι από την υπηρεσία. Στην περίπτωση που γίνεται μια προσφορά ενθάρρυνσης εθελουσίας αποχώρησης, οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης υπολογίζονται βάσει του αριθμού των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχτούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά το τέλος της ημερομηνίας κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους.

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

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

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

1.164 Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών χορηγούνται σε συγκεκριμένα διευθυντικά στελέχη με έκπτωση σε σχέση με την χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της TCI, στις αντίστοιχες ημερομηνίες των χορηγήσεων και μπορούν να εξασκηθούν σε αυτές τις τιμές. Τα δικαιώματα πρέπει να εξασκηθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την αντίστοιχη περίοδο κατοχύρωσης. Τα προγράμματα έχουν συμβατική διάρκεια τριών ετών.

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

- λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς (για παράδειγμα, την τιμή της μετοχής),
- εξαιρουμένης της επίδρασης, εφόσον υφίσταται, οποιωνδήποτε προϋποθέσεων κατοχύρωσης που δεν διέπονται από συνθήκες της αγοράς (για παράδειγμα, κερδοφορία, στόχοι πωλήσεων και παραμονή του προσωπικού για συγκεκριμένη περίοδο) και

- συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης οποιωνδήποτε προϋποθέσεων που δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης (για παράδειγμα, η απαίτηση από το προσωπικό να φυλάσσει ή να διακρατεί για μια συγκεκριμένη περίοδο τις μετοχές).

Στο τέλος κάθε ημερομηνίας κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία επανεξετάζει τις εκτιμήσεις της για τον αριθμό των δικαιωμάτων προαίρεσης που αναμένεται να κατοχυρωθούν με βάση τις προϋποθέσεις κατοχύρωσης που δεν διέπονται από συνθήκες της αγοράς καθώς και τις προϋποθέσεις υπηρεσίας και αναγνωρίζει τις τυχόν διαφορές από τις αρχικές εκτιμήσεις, στο κόστος πωλήσεων και στα διοικητικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη επίδραση σε λογαριασμό υποχρεώσεων. Σύμφωνα με την από 13 Μαΐου 2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της νέας μητρικής εταιρίας του Ομίλου, το εν εξελίξει πρόγραμμα του 2017 υλοποιείται με μετοχές TCI, χωρίς άλλες τροποποιήσεις των όρων και προϋποθέσεων του προγράμματος. Η Εταιρία εξακολουθεί να έχει τη δέσμευση να διακανονίσει τη συναλλαγή με τα στελέχη του Ομίλου.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η κατηγοριοποίηση των παροχών αυτών ως διακανονιζόμενων σε μετρητά και ταξινόμησης των επιδράσεων των συναλλαγών στις υποχρεώσεις της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Για τις παραπάνω συναλλαγές που διακανονίζονται σε μετρητά η Εταιρία επιμετρά σε εύλογη αξία την υποχρέωση που προκύπτει στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς. Οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Στις 13 Μαΐου 2019, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της μητρικής εταιρίας του Ομίλου, ενέκρινε ένα νέο μακροπρόθεσμο πρόγραμμα παροχής κινήτρων. Η TCI έχει την υποχρέωση να διακανονίσει τη συναλλαγή. 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», αναγνωρίζοντας στα ίδια κεφάλαια την εύλογη αξία των υπηρεσιών που λαμβάνει από τους δικαιούχους. Βλέπε σχετική σημείωση 22.

1.17. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρία θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, καταχωρούνται σε μεταβατικούς λογαριασμούς και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την

αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως κρατικές επιχορηγήσεις επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται ως έσοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σύμφωνα με την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

1.18. Δικαιώματα εκπομπής ρύπων CO₂

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

1.19. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις είναι υποχρεώσεις αβέβαιου χρόνου ή ποσού. Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται όταν υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων, είναι πιθανό να απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Όταν η Εταιρία αναμένει να αποζημιωθεί για μια πρόβλεψη, π.χ. από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, και υπάρχει κατ' ουσία βεβαιότητα για την είσπραξή της αποζημίωσης, τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως ξεχωριστή απαίτηση. Η δαπάνη που σχετίζεται με κάθε πρόβλεψη παρουσιάζεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων, καθαρή από κάθε αποζημίωση. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές. Η Εταιρία δημιουργεί πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις όταν η οικονομική ωφέλεια που αναμένεται να προκύψει από αυτές τις συμβάσεις, είναι μικρότερη από τα αναπόφευκτα έξοδα συμμόρφωσης προς τις συμβατικές υποχρεώσεις.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ποινές από πρόωρη λήξη μισθώσεων και πληρωμές τερματισμού απασχόλησης εργαζομένων, και καταχωρούνται στην περίοδο εκείνη που δημιουργείται για την Εταιρία νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση της πληρωμής. Δαπάνες συνδεδεμένες με τις συνήθειες δραστηριότητες της Εταιρίας, δεν εγγράφονται ως προβλέψεις προκαταβολικά.

Όταν η επίδραση του χρόνου στην αξία του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις επιμετρώνται στην παρούσα αξία των δαπανών που αναμένεται να απαιτηθούν για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ως επιτόκιο προεξόφλησης ένα προ-φόρου επιτόκιο, που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς

με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης από την πάροδο του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

1.20. Αποκατάσταση περιβάλλοντος χώρου/ λατομείων και δαπάνες περιβαλλοντικής αποκατάστασης

Η Εταιρία υποχρεούται να αποκαταστήσει τις λατομικές εκτάσεις και τις τοποθεσίες εξόρυξης που εκμεταλλεύτηκε στο τέλος της παραγωγικής ζωής, σε αποδεκτή κατάσταση από τις αρμόδιες αρχές και με συνέπεια προς τις περιβαλλοντικές αρχές της Εταιρίας. Οι προβλέψεις για την περιβαλλοντική αποκατάσταση αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων και υπάρχει η πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων, η οποία μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, προκειμένου να γίνει ο διακανονισμός της υποχρέωσης.

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

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

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

αποκατάστασης, περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα, εκτός εάν προκύπτουν από αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις επιμέτρησης της υποχρέωσης.

1.21. Αναγνώριση εσόδων

Έσοδο ορίζεται το ποσό το οποίο η Εταιρία αναμένει να δικαιούται ως αντάλλαγμα για τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που μεταβίβασε σε έναν πελάτη, εκτός από τα ποσά που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων κτλ.).

Η Εταιρία αναγνωρίζει έσοδα όταν (ή καθώς) ικανοποιεί την υποχρέωση εκτέλεσης μιας σύμβασης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει υποσχεθεί στον πελάτη. Ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο του αγαθού ή της υπηρεσίας, εάν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ή σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως με την παράδοσή του, και δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη. Τα κύρια προϊόντα της Εταιρίας είναι τσιμέντο, αδρανή υλικά και κονιάματα.

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται την λογιστική περίοδο την οποία οι υπηρεσίες παρέχονται και επιμετρώνται σύμφωνα με τη φύση των υπηρεσιών που παρέχονται, χρησιμοποιώντας είτε μεθόδους εκροών («output methods»), είτε μεθόδους εισροών («input methods»).

Η απαίτηση από τον πελάτη αναγνωρίζεται όταν υπάρχει ένα άνευ προϋποθέσεων δικαίωμα να λάβει η Εταιρία το τίμημα για τις εκτελεσμένες υποχρεώσεις της σύμβασης προς τον πελάτη.

Το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρία έχει ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της προς τον πελάτη, πριν ο πελάτης πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της Εταιρίας για την έκδοση τιμολογίου.

Η συμβατική υποχρέωση αναγνωρίζεται όταν η Εταιρία λαμβάνει τίμημα από τον πελάτη (προπληρωμή) ή όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (αναβαλλόμενο έσοδο) πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση από-αναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

1.22. Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα προς τους μετόχους της Εταιρίας

καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις ως υποχρέωση την περίοδο εκείνη στην οποία η πρόταση διανομής από τη Διοίκηση εγκρίνεται από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων. Κατ' εξαίρεση, η απόφαση διανομής προμερίσματος από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις αφαιρετικά από τα αποτελέσματα εις νέον στα Ιδία Κεφάλαια, καθότι η Εταιρία ελέγχεται έμμεσα κατά 100% από τον Όμιλο και δεν αναμένεται η μη έγκριση του προμερίσματος από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

1.23. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Η Εταιρία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στις παρακάτω κατηγορίες:

- σε εκείνα που μεταγενέστερα επιμετρώνται σε εύλογη αξία (είτε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, είτε στα αποτελέσματα χρήσης) και
- σε εκείνα που μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος.

Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρίας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών όρων των ταμειακών ροών.

Η Εταιρία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά στην εύλογη αξία τους προσθέτοντας κόστη συναλλαγής. Στην περίπτωση, όμως, που ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης, τα κόστη συναλλαγής του εξοδοποιούνται. Οι εμπορικές απαιτήσεις αρχικά επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ενσωματωμένα παράγωγα λαμβάνονται υπόψη στο σύνολό τους εάν οι ταμειακές τους ροές είναι μόνο καταβολή κεφαλαίου και τόκων.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΧΠΑ 9, τα χρεόγραφα επιμετρούνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης. Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια: α) το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων και β) εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του μέσου, αντιπροσωπεύουν «μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» («SPPI» κριτήριο) επί του υπολοίπου που εκκρεμεί.

Η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρεογράφων της Εταιρίας γίνεται ως εξής:

- I. Χρεόγραφα στο αποσβέσιμο κόστος για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία αποκτώνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, που σκοπό έχει τη διατήρησή τους ώστε

να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές ροές, ενώ ταυτόχρονα πληρούν το SPPI κριτήριο. Τα έσοδα των τόκων αυτών των στοιχείων περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα και αναγνωρίζονται με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία που προκύπτει από τη διαγραφή αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- II. Χρεόγραφα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με τα κέρδη ή τις ζημίες να μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την από-αναγνώριση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας είναι χρεωστικοί τίτλοι που πληρούν το SPPI κριτήριο και κατέχονται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου είσπραξης ταμειακών ροών και πώλησής τους. Οι μεταβολές στη λογιστική αξία τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκτός από την αναγνώριση κερδών ή ζημιών απομείωσης, εσόδων από τόκους και κερδών ή ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα έσοδα τόκων από αυτά τα στοιχεία περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα και αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- III. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης περιλαμβάνουν παράγωγα αλλά και συμμετοχικούς τίτλους, τους οποίους η Εταιρία δεν είχε αμετάκλητα επιλέξει να ταξινομεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την αρχική αναγνώριση τους ή μεταβίβαση. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει επίσης χρεόγραφα των οποίων οι ταμειακές ροές δεν πληρούν το SPPI κριτήριο ή η Εταιρία δεν τους κατέχει στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, ή την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και την πώλησή τους. Το κέρδος ή ζημία από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται και επιμετρώνται μεταγενέστερα, ως εξής:

- I. Συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, χωρίς μεταφορά των κερδών ή ζημιών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά την από-αναγνώρισή τους. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται μόνο οι συμμετοχικοί τίτλοι, τους οποίους η Εταιρία έχει την πρόθεση να κρατήσει στο προβλεπόμενο

μέλλον και έχει αμετάκλητα αποφασίσει να τους ταξινομήσει κατά τον τρόπο αυτό στην αρχική αναγνώριση τους ή στη μεταβίβαση στο ΔΧΠΑ 9. Οι συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος δεν υπόκεινται σε απομείωση. Μερίσματα από τέτοιες επενδύσεις συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, όταν το δικαίωμα εισπράξης της πληρωμής έχει κατοχυρωθεί, εκτός αν αντιπροσωπεύουν ανάκτηση μέρους του κόστους της επένδυσης.

- II. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται στην κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων χρήσης κατά την αρχική τους αναγνώριση και τα οποία θα μπορούσαν διαφορετικά να επιμετρώνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Μία τέτοια ταξινόμηση μπορεί να γίνει μόνο εάν απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια «λογιστική αναντιστοιχία» που διαφορετικά θα προέκυπτε.

1.24. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει το νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφιστούν τα αναγνωρισμένα ποσά και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωριστεί η απαίτηση και να πραγματοποιηθεί ο διακανονισμός ως προς την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της Εταιρίας ή του αντισυμβαλλόμενου.

1.25. Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και όλων των ταμειακών ροών που η Εταιρία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μια εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Για τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, τις εμπορικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις από

μισθώσεις, η Εταιρία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται με βάση τις ζημιές των επόμενων 12 μηνών. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των επόμενων 12 μηνών είναι ένα μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλη τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που προκύπτει από τη πιθανότητα αθέτησης πληρωμής ενός στοιχείου εντός των επόμενων 12 μηνών από την ημέρα αναφοράς. Πάντως, όταν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές όλης της διάρκειας ζωής του στοιχείου.

1.26. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία σύναψης και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Τα παράγωγα καταχωρούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όταν η εύλογη αξία τους είναι θετική και ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όταν η εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Τα κέρδη ή η ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων, λογίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης ταμειακών ροών, το οποίο αναγνωρίζεται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων και μεταγενέστερα μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν το στοιχείο αντιστάθμισης επηρεάζει την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τους σκοπούς της λογιστικής αντιστάθμισης, οι αντισταθμίσεις ταξινομούνται ως εξής:

- αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, όταν γίνεται αντιστάθμιση του κινδύνου σε μεταβολές στην εύλογη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης ή μιας μη αναγνωρισμένης εταιρικής δέσμευσης.
- αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, όταν γίνεται αντιστάθμιση του κινδύνου στη μεταβλητότητα των ταμειακών ροών σε σχέση με ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή σε σχέση με μία εξαιρετικά πιθανή μελλοντική συναλλαγή.
- αντισταθμίσεις της καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εξωτερικού.

Κατά την αρχική αναγνώριση της συναλλαγής, η Εταιρία καταγράφει αναλυτικά τη σχέση αντιστάθμισης μεταξύ του μέσου αντιστάθμισης και του στοιχείου που αντισταθμίζεται, καθώς και τον σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου που

εξυπηρετείται μέσω της σύναψης της αντιστάθμισης.

Η τεκμηρίωση περιλαμβάνει τον προσδιορισμό του μέσου αντιστάθμισης και του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ή της συναλλαγής, τη φύση του κινδύνου που αντισταθμίζεται και τον τρόπο που η Εταιρία θα αξιολογήσει την αποτελεσματικότητα των μεταβολών στην εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης για τον συμψηφισμό του κινδύνου από μεταβολές της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ή των ταμειακών ροών που αφορούν τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο. Οι αντισταθμίσεις αυτές αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματικές στην επίτευξη του συμψηφισμού των μεταβολών της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών και αξιολογούνται συνεχώς για να προσδιοριστεί η επιτυχία της αποτελεσματικότητάς τους σε όλη τη διάρκεια των χρήσεων για τις οποίες έχουν ορισθεί.

Η εύλογη αξία ενός παραγώγου ως μέσου αντιστάθμισης καταχωρείται είτε ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ή ως μακροπρόθεσμη υποχρέωση, όταν το υπόλοιπο χρονικό διάστημα μέχρι την λήξη του αντισταθμιζόμενου στοιχείου είναι μεγαλύτερο από 12 μήνες, είτε ως κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ή βραχυπρόθεσμη υποχρέωση αν το υπόλοιπο μέχρι τη λήξη του είναι λιγότερο από 12 μήνες.

Οι αντισταθμίσεις που πληρούν τα απαραίτητα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης λογιστικοποιούνται ως εξής:

Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας («fair value hedges»)

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων που έχουν προσδιοριστεί ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, μαζί με τις μεταβολές της εύλογης αξίας του αντισταθμισμένου στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού που μπορούν να αποδοθούν στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται. Το κέρδος (ή η ζημία) που σχετίζεται τόσο με το αποτελεσματικό, όσο και τη μη αποτελεσματικό μέρος των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που αντισταθμίζουν δάνεια σταθερού επιτοκίου, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο λογαριασμό «Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» ή «Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας».

Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών («cash flow hedges»)

Το αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών («cash flow hedge») αναγνωρίζονται μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος στην καθαρή θέση και συγκεκριμένα στο λογαριασμό «συναλλαγματικές διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου». Το κέρδος ή η ζημία που σχετίζεται με το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων

χρήσης στον λογαριασμό «έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» ή «έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας».

Τα ποσά που συσσωρεύονται στα ίδια κεφάλαια αναταξινομούνται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία το αντισταθμιζόμενο στοιχείο επηρεάζει τα αποτελέσματα.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήξει ή πουληθεί ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια της αντιστάθμισης λογιστικής αλλά η συναλλαγή που αντισταθμίζεται αναμένεται ακόμα να συμβεί, τότε το μη πραγματοποιηθέν σωρευτικό κέρδος ή ζημία, που έχει διαμορφωθεί ως εκείνη τη στιγμή παραμένει στα ίδια κεφάλαια και μεταφέρεται στα αποτελέσματα όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί τελικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν η προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται να συμβεί, το σωρευτικό κέρδος ή ζημία που παρουσιάζονταν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται απευθείας στα «άλλα έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης» στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης

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

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

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

Παράγωγα που δεν πληρούν τους όρους της λογιστικής αντιστάθμισης

Ορισμένες συναλλαγές παραγώγων δε πληρούν τους όρους ώστε να εφαρμοστούν σε αυτές οι σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α. που αφορούν τον λογιστικό χειρισμό παραγώγων αντιστάθμισης κινδύνων. Τα κέρδη ή οι ζημιές από την μεταβολή της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, που δεν είναι μέρος μιας σχέσης αντιστάθμισης κινδύνου,

καταχωρούνται ανάλογα με τη φύση τους στα «Εσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» ή «Εξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» ή «Κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές» της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης, στην οποία προκύπτουν.

1.27. Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζονται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών ροών έχουν λήξει ή
- η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να πληρώσει τις συγκεκριμένες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης ή
- η Εταιρία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όταν η Εταιρία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών ροών από ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, ούτε έχει μεταβιβάσει, ούτε έχει διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρίας στο περιουσιακό στοιχείο. Αναγνωρίζεται, επίσης, μια αντίστοιχη υποχρέωση.

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

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μία χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει όταν η σχετική οφειλή πληρώνεται, ακυρώνεται ή έχει λήξει. Στην περίπτωση που μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από άλλη του ίδιου δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, μία τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώρισης μιας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες

τρέχουσες αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

1.28. Κόστος δανεισμού

Τα κόστη δανεισμού που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου, που απαιτεί κατ' ανάγκη ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να ετοιμαστεί για την προβλεπόμενη χρήση του ή την πώλησή του, κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων μέχρις ότου το περιουσιακό στοιχείο είναι ουσιαστικά έτοιμο για την προβλεπόμενη χρήση ή πώλησή του. Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού εξοδοποιούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την πραγματοποίησή τους. Τα κόστη δανεισμού αποτελούνται από τους τόκους και άλλες δαπάνες που μια οικονομική οντότητα πραγματοποιεί σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων.

1.29. Εμπορικές υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις είναι υποχρεώσεις πληρωμής για αγαθά ή υπηρεσίες που αποκτήθηκαν από προμηθευτές κατά τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρίας. Οι εμπορικές υποχρεώσεις καταχωρούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εφόσον η εξόφληση τους πραγματοποιηθεί εντός του επόμενου έτους (ή και περισσότερο αν το χρονικό αυτό διάστημα αποτελεί τον κανονικό λειτουργικό κύκλο της επιχείρησης). Εφόσον όχι, τότε παρουσιάζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

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

1.30. Έκτακτα κονδύλια

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

2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

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

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες,

συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

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

2.1. Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς

Οι έλεγχοι απομείωσης των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίας χρησιμοποιούν τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που προσδιορίζονται σύμφωνα με τους υπολογισμούς της αξίας χρήσης (value in use). Οι παραπάνω υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων που σχετίζονται με τις μελλοντικές ταμειακές ροές (όγκους πωλήσεων, τιμές πώλησης, μεταβλητά και σταθερά κόστη, κεφαλαιουχικές δαπάνες, μεταβολές κεφαλαίου κίνησης) και τα επιτόκια προεξόφλησης.

2.2. Φόρος εισοδήματος

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

2.3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα στο μέλλον για να χρησιμοποιηθούν έναντι των ζημιών αυτών. Σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης απαιτούνται για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωρισθεί, με βάση τον πιθανό χρόνο και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το φορολογικό προγραμματισμό της οντότητας (σημείωση 17).

2.4. Ωφέλιμη ζωή ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπολειμματικές αξίες

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται κατά

τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η πραγματική ωφέλιμη ζωή των ακινητοποιήσεων επανεκτιμάται σε ετήσια βάση και ενδέχεται να διαφέρει λόγω διαφόρων παραγόντων, όπως η τεχνολογική καινοτομία, η διάρκεια ζωής των προϊόντων, η ζωή του λατομείου και η συντήρηση προγραμμάτων.

2.5. Μισθώσεις

Η Εταιρία ως εκμισθωτής: Η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις για να καθορίσει τη διάρκεια της μίσθωσης συμβάσεων που περιέχουν όρους ανανέωσης και στις οποίες είναι εκμισθωτής.

Η Εταιρία ως μισθωτής: Η αξιολόγηση της Εταιρίας, σχετικά με τη βεβαιότητα της να ασκήσει τους όρους ανανέωσης, καθορίζει τη διάρκεια των μισθώσεων και συνεπώς επηρεάζει σημαντικά το ποσό των υποχρεώσεων της μίσθωσης και των δικαιωμάτων χρήσης που αναγνωρίζονται.

2.6. Προβλέψεις εμπορικών απαιτήσεων

Η Διοίκηση της Εταιρίας περιοδικά επανεκτιμά την πρόβλεψη για εμπορικές απαιτήσεις με βάση παράγοντες όπως την πιστωτική της πολιτική, αναφορές από τη νομική υπηρεσία για πρόσφατες εξελίξεις σε υποθέσεις που αυτή χειρίζεται, καθώς και τις εκτιμήσεις της για την επίδραση λοιπών παραγόντων στην εισπραξιμότητα των απαιτήσεων (σημείωση 19).

2.7. Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος

Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη για αποκατάσταση περιβάλλοντος, η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Αντανακλά την παρούσα αξία του αναμενόμενου κόστους αποκατάστασης, χρησιμοποιώντας εκτιμώμενες ταμειακές ροές και υπολογίζεται βάσει της προσβληθείσας επιφάνειας εδαφικής έκτασης και του μέσου κόστους αποκατάστασης ανά μετρική μονάδα εδάφους, σε επίπεδο περιοχής εδαφικής όχλησης. Δεδομένης της πολυπλοκότητας των υπολογισμών και του σημαντικού αριθμού παραδοχών που εμπεριέχονται σε αυτούς, η Διοίκηση κατά την ημερομηνία αναφοράς προσπαθεί να εκτιμήσει κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο την παρούσα αξία της εν λόγω υποχρέωσης.

2.8. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από τη Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης των εν λόγω υποχρεώσεων, ποσοστά θνησιμότητας κλπ.

2.9. Εύλογη αξία των παροχών βάσει μετοχών

Η εύλογη αξία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του ποσού που θα εξοδοποιηθεί ως παροχή με βάση τίτλους μετοχών υπόκειται σε ένα βαθμό αβεβαιότητας. Η Εταιρία υπολογίζει την εύλογη αξία των μέσων που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους και έχουν χορηγηθεί στους εργαζομένους σύμφωνα με τους όρους των

προγραμμάτων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Οι εύλογες αυτές αξίες υπολογίζονται με την εφαρμογή ενός μοντέλου αποτίμησης, το οποίο βασίζεται σε εκτιμήσεις, και λαμβάνει υπόψη ορισμένες εγγενώς αβέβαιες παραδοχές (παράγραφος 1.16.4 και σημειώσεις 25 και 26).

2.10. Συμβάσεις αγοράς ενέργειας

Το 2023, η Εταιρία υπέγραψε μία 10ετή σύμβαση αγοράς ενέργειας («Power Purchase Agreement» ή «PPA») για την αγορά ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, καθώς και μία συμπληρωματική για τις εγγυήσεις προέλευσης («Guarantees of Origin» ή «GoOs») της αγοραζόμενης ηλεκτρικής ενέργειας.

Η σύμβαση αγοράς ενέργειας καλύπτει δύο περιόδους. Κατά την περίοδο Α (τα δύο πρώτα χρόνια), η Εταιρία αγοράζει (φυσική παράδοση) μια σταθερή ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας σε σταθερή τιμή. Στην περίοδο Β (τα υπόλοιπα οκτώ χρόνια), η Εταιρία αγοράζει, χωρίς φυσική ανταλλαγή ενέργειας («virtually»), όλη την ανανεώσιμη ενέργεια που παράγεται από συγκεκριμένα φωτοβολταϊκά πάρκα σε σταθερή τιμή. Απαιτήθηκε σημαντική κρίση για να αξιολογηθεί ο τρόπος με τον οποίο λογιστικοποιείται η σύμβαση αγοράς ενέργειας. Συγκεκριμένα, εάν:

- οδηγεί σε ενοποίηση (ΔΠΧΑ 10), ή εάν θα μπορούσε να θεωρηθεί συγγενής εταιρία (ΔΛΠ 28), ή σχήματα υπό κοινό έλεγχο (ΔΠΧΑ 11) ή σύμβαση παραχώρησης (Διερμηνεία 12),
- περιλαμβάνει μίσθωμα (ΔΠΧΑ 16) καθώς και εάν
- ανταποκρίνεται στα κριτήρια «ιδίας χρήσης» του ΔΠΧΑ 9 ή όχι.

Η Εταιρία αξιολόγησε:

- τη σύνδεση μεταξύ της κύριας σύμβασης αγοράς ενέργειας και της συμπληρωματικής για τις εγγυήσεις προέλευσης, και
- τη διάκριση του συμβολαίου σε δύο μέρη, της περιόδου Α και της περιόδου Β.

Η Εταιρία κατέληξε:

- η σύμβασης αγοράς ενέργειας και η συμπληρωματική για τις εγγυήσεις προέλευσης μπορούν να αντιμετωπίζονται ως μία ενιαία συμφωνία.
- η περίοδος Α και η περίοδος Β και των δύο συμβάσεων λογιστικοποιούνται χωριστά, ως δύο διαφορετικές συναλλαγές σύμφωνα με τους συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις που διέπουν καθεμία από αυτές.
- στην περίοδο Α, η σύμβαση αγοράς ενέργειας, είναι μία σύμβαση αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας σύμφωνα με τις αναμενόμενες απαιτήσεις για χρήση της Εταιρίας στην Ελλάδα και η σύμβαση εγγυήσεων προέλευσης αποτελεί τη παράδοση εγγυήσεων για ένα σταθερό ποσοστό της ηλεκτρικής ενέργειας που αγοράστηκε. Οι συμβάσεις αυτές πληρούν τα κριτήρια «ιδίας χρήσης» ως την εξαίρεση που προβλέπεται στο

ΔΠΧΑ 9 και λογιστικοποιούνται ως κανονικά συμβόλαια αγοράς (εκτελεστές συμβάσεις).

- στη περίοδο Β, και ενώ η αγοραζόμενη ηλεκτρική ενέργεια καλύπτει τα κριτήρια για «ιδία χρήση», η «εικονική» («virtual») σύμβαση αγοράς ενέργειας ικανοποιεί τον ορισμό των παραγώγων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ενώ η σύμβαση εγγυήσεων προέλευσης για την αγορά των εγγυήσεων που αντιστοιχούν στην παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια καλύπτει το κριτήριο για «ιδία χρήση» βάσει του ΔΠΧΑ 9 (εκτελεστές συμβάσεις). Επιπλέον είναι ένα επιλέξιμο μέσο αντιστάθμισης κινδύνου σχεδιασμένο για αντιστάθμιση ταμειακών ροών. Η εύλογη αξία τους κατά την 31/12/2023 εκτιμάται ότι είναι μηδενική.

3. Κύκλος εργασιών

Κύκλος εργασιών ανά επιχειρησιακή δραστηριότητα

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2023				
	Τσιμέντο	Αδρανή υλικά	Κονιάματα	Λοιπές δραστηριότητες	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	345.541	16.269	6.348	1.396	369.554

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2022				
	Τσιμέντο	Αδρανή υλικά	Κονιάματα	Λοιπές δραστηριότητες	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	289.516	8.823	5.051	771	304.161

Η δραστηριότητα του τσιμέντου περιλαμβάνει, το τσιμέντο και συναφή με το τσιμέντο υλικά. Εντός της τρέχουσας χρήσης, τόσο η αύξηση των ποσοτήτων αλλά και των τιμών πώλησης αδρανών υλικών καθώς και η αύξηση των τιμών πώλησης τσιμέντου και συναφών υλικών οδήγησε σε σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών.

4. Άλλα έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Πωλήσεις ακατάλληλων υλικών	9	-
Έσοδα από επιχορηγήσεις/επιδότησεις	25	25
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	317	-
Έσοδα από ενοίκια	1.580	1.523
Κέρδη από πώληση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών παγίων	612	3.259
Κέρδη από αποτίμηση εύλογης αξίας επενδυτικών παγίων (σημ. 12)	138	54
Έσοδα από μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις (σημ. 24)	-	103
Έσοδα από διοικητικές υπηρεσίες σε εταιρίες του Ομίλου	25.467	22.096
Λοιπά έσοδα	2.080	1.853
Σύνολο άλλων εσόδων εκμετάλλευσης	30.228	28.913
Καταβληθείσες αποζημιώσεις επίδικων υποθέσεων	(17)	(48)
Έξοδα από μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις ασφαλιστικών απαιτήσεων	-	(38)
Ζημίες από πώληση/διαγραφή ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών παγίων	(477)	(1.962)
Ζημία από αποτίμηση εύλογης αξίας επενδυτικών παγίων (σημ. 12)	(177)	(27)
Απομείωση απαιτήσεων από παρακρατούμενους φόρους εξωτερικού	(2.913)	-
Λοιπά έξοδα	-	(544)
Σύνολο άλλων εξόδων εκμετάλλευσης	(3.584)	(2.619)

Στα «Έσοδα από διοικητικές υπηρεσίες σε εταιρίες του Ομίλου» περιλαμβάνεται η παροχή διοικητικών υπηρεσιών προς τις εταιρίες του Ομίλου βάσει σχετικών συμβάσεων. Στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα» περιλαμβάνεται ποσό €535 χιλ. (2022: €286 χιλ.) που αφορά έσοδο από γρήγορη εκφόρτωση πλοίων.

Η Εταιρία εντός της τρέχουσας χρήσης προέβει σε πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων παρακρατούμενων φόρων αλλοδαπής σε εισοδήματα από παροχή διοικητικών υπηρεσιών σε εταιρίες του Ομίλου και ειδικότερα απαιτήσεων κυρίως από το Αιγυπτιακό Δημόσιο ύψους €2.913 χιλ. (2022: €0 χιλ.)

5. Έξοδα ανά κατηγορία

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Δαπάνες προσωπικού και συναφή έξοδα (σημ. 7)	(74.114)	(65.330)
Πρώτες ύλες και αναλώσιμα	(71.884)	(57.636)
Κόστος ενέργειας	(104.196)	(94.892)
Διακύμανση αποθεμάτων ετοιμών και ημιτελών προϊόντων	12.212	4.665
Έξοδα διανομής	(48.066)	(46.347)
Αμοιβές - παροχές τρίτων	(33.528)	(24.920)
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	(16.731)	(15.540)
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(2.467)	(2.550)
Λοιπά έξοδα	(20.236)	(19.383)
Σύνολο εξόδων ανά κατηγορία	(359.010)	(321.933)
<u>Συμπεριλαμβάνονται σε:</u>		
Κόστος πωλήσεων	(287.208)	(259.950)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(71.140)	(61.818)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	(662)	(165)
	(359.010)	(321.933)

Στα «Λοιπά έξοδα» την τρέχουσα χρήση περιλαμβάνεται το κόστος από παροχή υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης €4.023 χιλ. (2022: €4.912 χιλ.) από τη μητρική Titan Cement International, μέρος του οποίου επανατιμολογήθηκε στις θυγατρικές της Εταιρίας. Τη προηγούμενη χρήση στα «Λοιπά έξοδα» περιλαμβάνεται το καθαρό κόστος από την απομείωση των αποθεμάτων ποσό €632 χιλ. ενώ την τρέχουσα χρήση περιλαμβάνεται καθαρό έσοδο €956 χιλ. (σημ. 18). Επίσης, περιλαμβάνεται ποσό €2,4 εκ. κόστη ταξιδίων και €6,0 εκ. δαπάνες πληροφορικής και τηλεπικοινωνιών.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε, την 8η Μαΐου 2023, την αμοιβή των εξωτερικών ορκωτών ελεγκτών για το οικονομικό έτος 2023 ύψους €311 χιλ. (2022: €295 χιλ.). Για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, η αμοιβή καθορίστηκε στις €228 χιλ. (2022: €215 χιλ.) και η αμοιβή για την έκδοση του Φορολογικού Πιστοποιητικού για την Εταιρία ύψους €83 χιλ. (2022: €80 χιλ.). Το 2023, ύστερα από την έγκριση της Ελεγκτικής Επιτροπής, οι εξωτερικοί ορκωτοί ελεγκτές παρείχαν επιπλέον υπηρεσίες που δεν σχετίζονταν με τον τακτικό έλεγχο και την έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού αμειβόμενοι με το ποσό των €209 χιλ. (2022: €72 χιλ.). Όλες οι παραπάνω αμοιβές συμπεριλαμβάνονται στο κονδύλι «Αμοιβές - παροχές τρίτων».

6. Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα)

	2023	2022
(ποσά σε χιλιάδες €)		
i) Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	764	410
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	764	410
ii) Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Έξοδα από τόκους και συναφή έξοδα	(14.263)	(9.422)
Χρηματοοικονομικό κόστος αναλογιστικών μελετών (σημ. 23)	(321)	(62)
Επαύξηση προεξόφλησης προβλέψεων για αποκατάσταση λατομείων και λοιπών προβλέψεων (σημ. 24)	(86)	(47)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(14.670)	(9.531)
iii) Κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές		
(Ζημιές)/ κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	(576)	250
Κέρδη από την αποτίμηση παραγώγων στην εύλογη αξία	1.195	-
Σύνολο κερδών από συναλλαγματικές διαφορές	619	250

Εντός της χρήσης, τα έξοδα από τόκους και συναφή έξοδα είναι αυξημένα σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση λόγω της αύξησης επιτοκίων Euribor και αύξηση του δανεισμού της Εταιρίας.

Την χρήση 2023 οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές είναι ύψους €2.848 χιλ. (2022: €2.059 χιλ.) και οι πιστωτικές €2.272 χιλ. (2022: €2.309 χιλ.). Οι κυριότερες συναλλαγές ήταν σε νομίσματα Δολάριο ΗΠΑ και Λίρα Αγγλίας (σημ. 34). Οι αποτιμησιακές συναλλαγματικές διαφορές ανέρχονται σε χρεωστικές €135 χιλ. για το 2023 (2022: πιστωτικές €288 χιλ.). Τα κέρδη από αποτίμηση παραγώγων €1.195 χιλ. περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των παραγώγων που πραγματοποίησε η Εταιρεία εντός της τρέχουσας χρήσης για να αντισταθμίζουν τη μεταβλητότητα των συναλλαγών σε τουρκική λίρα.

7. Δαπάνες προσωπικού

	2023	2022
(ποσά σε χιλιάδες €)		
Αποδοχές και λοιπές παροχές προσωπικού	54.940	48.761
Εργοδοτικές εισφορές	9.758	8.916
Εύλογη αξία αμοιβών προσωπικού που σχετίζονται με την χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 25, 26)	3.638	2.075
Συμμετοχή στελεχών Εταιρίας στα κέρδη	4.435	3.156
Αποζημιώσεις προσωπικού, προγράμματα καθορισμένων παροχών και λοιπές συνταξιοδοτικές παροχές σε εργαζομένους (σημ. 23)	1.343	2.484
Σύνολο δαπανών προσωπικού	74.114	65.392

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρίας για την οικονομική χρήση 2023 ήταν 896 (2022: 863).

8. Έσοδα / Ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων και Κέρδη πώλησης συμμετοχών

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών εταιριών	36.206	296.159
Αντιστροφή απομείωσης συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες (σημ. 14)	-	6.842
Σύνολο εσόδων συμμετοχών και χρεογράφων	36.206	303.001
Ζημία συμμετοχών και χρεογράφων		
Ζημία από αποτίμηση χρεογράφων	(50)	-
Σύνολο ζημιών συμμετοχών και χρεογράφων	(50)	-

Κατά τη προηγούμενη χρήση πραγματοποιήθηκε αντιστροφή απομείωσης της συμμετοχής της Εταιρίας στην Fintitan SRL κατά ποσό €6.842 χιλ.

Κέρδη πώλησης συμμετοχών (σημ. 14)

Την προηγούμενη χρήση η Εταιρία προέβη σε πώληση των μετοχών της θυγατρικής της Iapetos Limited στην εταιρία του Ομίλου Tithys Holdings Limited με προκύπτον κέρδος €191.917 χιλ.

9. Φόρος εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Τρέχων φόρος έξοδο	6.331	-
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/ έξοδο (σημ. 17)	(835)	3.026
	5.496	3.026

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί διαφέρει από το ποσό που θα προέκυπτε εάν εφαρμοζόταν ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής που ισχύει στην χώρα, ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Κέρδη προ φόρων	60.057	494.569
Φόρος υπολογιζόμενος βάσει του θεσπισμένου φορολογικού συντελεστή που ισχύει στην Ελλάδα 22% (2022: 22%)	13.212	108.805
<u>Προσαρμογές στο φόρο σε σχέση με:</u>		
Έσοδα μη υποκείμενα σε φόρο	(7.086)	(107.377)
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες για τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος	770	836
Φορολογικές ελαφρύνσεις αναπτυξιακών νόμων	(1.320)	-
Προσαρμογές πρόβλεψης προηγούμενων χρήσεων	289	(199)
Λοιπές διαφορές	(369)	961
Πραγματική φορολογική επιβάρυνση	5.496	3.026

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για τη μεταφορά εις νέο των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Ο καθορισμός του ποσού της μεταφερόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωρισθεί απαιτεί την κρίση της Διοίκησης ως προς την εκτίμηση της μελλοντικής κερδοφορίας καθώς και τον βαθμό ανάκτησης των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών.

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 η Εταιρία έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους €2,9 εκ. ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2022 απαίτηση ύψους €1,4 εκ. Φορολογητέα κέρδη της τρέχουσας χρήσης συμψηφίστηκαν έναντι μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών με αποτέλεσμα την ανάκτηση της σχηματισθείσας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ποσού €1,8 εκ.

Στην τρέχουσα χρήση στις «Λοιπές διαφορές» περιλαμβάνεται κυρίως η επίδραση από τη διανομή κερδών στο προσωπικό ύψους €0,9 εκ. (2022: €0,7 εκ.) καθώς και η προσαρμογή της πρόβλεψης πλεοναζόντων τόκων της συγκριτικής περιόδου εντός της χρήσης λόγω αντιστροφής του συμψηφισμού αυτού κατά το 2022.

10. Μερίσματα και επιστροφή κεφαλαίου

Σύμφωνα με το Ελληνικό εταιρικό δίκαιο, οι εταιρίες υποχρεούνται κάθε χρόνο να διανείμουν από τα κέρδη τους, μερίσματα ύψους τουλάχιστον 35% των κερδών μετά φόρων, μετά την αφαίρεση των μη πραγματοποιημένων κερδών χρήσεως, των τυχόν ζημιών προηγούμενων χρήσεων και την κράτηση για τακτικό αποθεματικό. Επιπλέον, με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία μπορεί να αποφασιστεί με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση η μείωση του ως άνω ποσοστού, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%) των καθαρών κερδών της κλειόμενης περιόδου.

Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Επιπλέον, σύμφωνα με το Ελληνικό εταιρικό δίκαιο και πιο συγκεκριμένα σύμφωνα με την παράγραφο 1, του άρθρου 159, του Νόμου 4548/2018 περί ανωνύμων εταιριών, απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εφόσον, κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, όπως εμφανίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης είναι ή, μετά από τη διανομή αυτή, θα γίνει κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με (i) τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από το νόμο ή το καταστατικό, (ii) τα λοιπά πιστωτικά κονδύλια της καθαρής θέσης τα οποία δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν, και (iii) τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023

Την 8η Μαΐου 2023, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την διανομή του καταβληθέντος προμερίσματος ποσού €501.998.000, ήτοι €5,9315 ανά μετοχή, βάσει της από 30/06/2022 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τη διανομή επιπλέον μερίσματος ποσού €10.000.000, ήτοι €0,1182 ανά μετοχή.

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2022

Την 6η Μαΐου 2022, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €71.937.648,80, ήτοι €0,85 ανά μετοχή, από κέρδη χρήσης και διανομή αποθεματικών.

Την 30η Ιουνίου 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την διανομή προσωρινού μερίσματος εντός της τρέχουσας χρήσης στους μετόχους της Εταιρίας ποσού €501.998.000, ήτοι €5,9315 ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που είχε προγραμματιστεί για την 8η Μαΐου 2023, την διανομή μερίσματος ύψους €10.000.000, ήτοι €0,11182 ανά μετοχή από κέρδη χρήσης και διανομή αποθεματικών.

11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

(ποσά σε χιλιάδες €)	2022							
	Γήπεδα-Οικόπεδα	Λατομεία	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης	5.207	444	48.422	156.789	543	8.406	15.443	235.254
Αγορές	163	-	111	3.597	131	632	23.529	28.163
Πωλήσεις/διαγραφές (αναπόσβεστη αξία)	-	-	-	-	(2)	(1)	-	(3)
Μεταφορά παγίων από/σε άλλη κατηγορία ενσώματων παγίων	-	92	948	9.892	-	257	(11.189)	-
Μεταφορά σε ασώματες ακίνητοποιήσεις (σημ. 13)	-	-	-	-	-	-	(427)	(427)
Αποσβέσεις (σημ. 27)	-	(59)	(2.199)	(12.561)	(146)	(1.586)	-	(16.551)
Πρόβλεψη αποξήλωσης	-	-	13	55	-	-	-	68
Υπόλοιπο λήξης	5.370	477	47.295	157.772	526	7.708	27.356	246.504

Δικαιώματα χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων

Υπόλοιπο έναρξης	4	-	57	17	1.722	2	-	1.802
Αγορές	-	-	-	175	1.232	-	-	1.407
Αποσβέσεις (σημ. 27)	(1)	-	(25)	(24)	(750)	(1)	-	(801)
Υπόλοιπο λήξης	3	-	32	168	2.204	1	-	2.408
31/12/2022								
Αξία κτήσης	5.379	1.735	104.873	412.938	6.256	31.458	27.356	589.995
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(6)	(1.258)	(57.543)	(252.224)	(3.526)	(23.744)	-	(338.301)
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ενσώματων παγίων	-	-	(3)	(2.774)	-	(5)	-	(2.782)
Αναπόσβεστη αξία	5.373	477	47.327	157.940	2.730	7.709	27.356	248.912

11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023							
	Γήπεδα-Οικόπεδα	Λατομεία	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης	5.370	477	47.295	157.772	526	7.708	27.356	246.504
Αγορές	1	-	44	3.073	97	574	32.448	36.237
Πωλήσεις/διαγραφές (αναπόσβεστη αξία)	-	-	-	-	(8)	(2)	-	(10)
Μεταφορά σε ενσώματες ακίνητοποιήσεις (σημ. 13)	-	-	1.013	11.375	394	465	(13.247)	-
Αποσβέσεις (σημ. 27)	-	(62)	(2.251)	(13.567)	(145)	(1.609)	-	(17.634)
Πρόβλεψη αποξήλωσης	-	-	(69)	-	-	-	-	(69)
Υπόλοιπο λήξης	5.371	415	46.032	158.653	864	7.136	46.557	265.028

Δικαιώματα χρήσης παγίων περιουσιακών στοιχείων

Υπόλοιπο έναρξης	3	-	32	168	2.204	1	-	2.408
Αγορές	-	-	7	40	1.168	-	-	1.215
Αποσβέσεις (σημ. 27)	-	-	(15)	(75)	(846)	-	-	(936)
Υπόλοιπο λήξης	3	-	24	133	2.526	1	-	2.687
31 Δεκεμβρίου 2023								
Αξία κτήσης	5.380	1.735	105.937	427.426	7.907	32.495	46.557	627.437
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(6)	(1.320)	(59.809)	(265.866)	(4.517)	(25.353)	-	(356.871)
Συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ενσώματων παγίων	-	-	(72)	(2.774)	-	(5)	-	(2.851)
Αναπόσβεστη αξία	5.374	415	46.056	158.786	3.390	7.137	46.557	267.715

11. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

Πωλήσεις παγίων

Στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η Εταιρία εισέπραξε €34 χιλ. (2022: €929 χιλ.) από την εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων συνολικής αναπόσβεστης αξίας €10 χιλ. (2022: €2 χιλ.), αναγνωρίζοντας ως κέρδος το ποσό των €24 χιλ. (2022: €927 χιλ. κέρδος) στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Απομειώσεις παγίων

Τόσο κατά τη διάρκεια της τρέχουσας όσο και της προηγούμενης χρήσης, δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης και η Εταιρία δεν αναγνώρισε απομείωση σε πάγια στοιχεία της.

Υποθήκες

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

12. Επενδυτικά ακίνητα & Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία

Τα ακίνητα που εκμισθώνονται μεταξύ των θυγατρικών εταιριών συμμετέχουν στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων. Τα επενδυτικά ακίνητα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία όπως αυτή έχει εκτιμηθεί από ανεξάρτητους εξωτερικούς ορκωτούς εκτιμητές, μέλη του σώματος ορκωτών εκτιμητών και πιστοποιημένους κατά TEGoVA (the European Group of Valuers' Associations) & RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors).

Επενδυτικά ακίνητα

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Υπόλοιπο έναρξης	7.685	7.658
Πωλήσεις	(141)	-
Καθαρή (ζημία) / κέρδος από την αποτίμηση στην εύλογη αξία (σημ. 4)	(39)	27
Υπόλοιπο λήξης	7.505	7.685

Στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, η Εταιρία εισέπραξε €250 χιλ. από την εκποίηση επενδυτικού ακινήτου της, αναγνωρίζοντας ως κέρδος το ποσό των €109 χιλ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Έσοδα από ενοίκια προερχόμενα από επενδυτικά ακίνητα	195	196
Άμεσα λειτουργικά έξοδα (συμπεριλαμβανομένου επισκευών και συντηρήσεων) που δεν επέφεραν έσοδα από ενοίκια	(16)	(16)
Καθαρό κέρδος από τα επενδυτικά ακίνητα σε εύλογη αξία	179	180

Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας χρησιμοποιήθηκε η Προσέγγιση Αγοράς-Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων. Κατά την εκτίμηση ελήφθησαν υπόψη η τοποθεσία των ακινήτων, η επιφάνεια, το πολεοδομικό καθεστώς της περιοχής, τα δίκτυα και παροχές/υποδομές, η κατάσταση συντήρησης των ακινήτων, η εμπορευσιμότητα και τεχνικές προδιαγραφές κατασκευής όπου υπάρχουν κτίσματα καθώς και τυχόν ύπαρξη περιβαλλοντικών θεμάτων.

Τα επενδυτικά ακίνητα μισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις και οι καταβολές των μισθωμάτων είναι μηνιαίες, τριμηνιαίες ή ετήσιες. Ορισμένες συμβάσεις προβλέπουν αυξήσεις των μισθωμάτων βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, χωρίς να προβλέπονται μεταβλητά μισθώματα. Τα επενδυτικά ακίνητα αποτιμώνται σε εύλογη αξία σε ετήσια βάση.

Οι ελάχιστες απαιτήσεις από μισθώσεις επενδυτικών παγίων είναι:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Έως 1 έτος	179	200
Μεταξύ 1 και 5 έτη	627	734
Από 5 έτη και πάνω	46	242
	852	1.176

12. Επενδυτικά ακίνητα & Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Υπόλοιπο έναρξης	-	238
Πωλήσεις	-	(238)
Υπόλοιπο λήξης	-	-

Δεν υπάρχουν διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία κατά την 31/12/2023 και 31/12/2022.

13. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Δαπάνες ανάπτυξης	Σήματα	Λοιπά ασώματα πάγια	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	1.387	1	3.186	9.692	14.266
Προσθήκες	-	-	26	3.402	3.428
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-	-	(1.721)	-	(1.721)
Μεταφορά από/σε άλλη κατηγορία ασώματων παγίων	12	-	1.562	(1.574)	-
Μεταφορά από/σε ενσώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 11)	-	-	427	-	427
Αποσβέσεις (σημ. 27)	(70)	-	(802)	-	(873)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	1.328	1	2.679	11.520	15.528
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023	1.328	1	2.679	11.520	15.528
Προσθήκες	-	-	18	6.783	6.801
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-	-	(324)	-	(324)
Μεταφορά από/σε άλλη κατηγορία ασώματων παγίων	-	-	1.207	(1.207)	-
Αποσβέσεις (σημ. 27)	(70)	-	(694)	-	(764)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	1.258	1	2.886	17.096	21.241

Τα λοιπά ασώματα πάγια περιλαμβάνουν κυρίως λογισμικά ηλεκτρονικών υπολογιστών.

Την τρέχουσα χρήση η Εταιρία προέβη στην επανατιμολόγηση ομιλικών μηχανογραφικών υπηρεσιών (ανάπτυξη λογισμικών) ποσού €0,3 εκ. (2022: €1,8 εκ.) προς θυγατρικές Εταιρίες με ισόποση αναπόσβεστη αξία (2022: €1,7 εκ.).

14. Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες

Κίνηση συμμετοχών της Εταιρίας σε θυγατρικές

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Συμμετοχές την 1η Ιανουαρίου	394.709	450.067
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(388)	(2.753)
Αντιστροφή πρόβλεψης υποτίμησης συμμετοχών (σημ. 8)	-	6.842
Εκκαθάριση θυγατρικής εταιρίας	-	(268)
Πώληση συμμετοχής	-	(59.084)
Λοιπά	201	(95)
Συμμετοχές την 31η Δεκεμβρίου	394.522	394.709

Κατά την διάρκεια του 2023, πραγματοποιήθηκε μεταβολή της συμμετοχής σε θυγατρικές ύψους €388 χιλ. (2022: €2.753 χιλ.) λόγω της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου στη θυγατρική Columbus Properties BV. Τη προηγούμενη χρήση έλαβε χώρα η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου στη θυγατρική Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά ΑΕ κατά ποσό €3.128 χιλ., αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €300 χιλ. στην Salentijn Properties, ενώ πραγματοποιήθηκε η συμμετοχή της Εταιρίας στη νεοσύστατη Ανώνυμη Εταιρία Επιχειρηματικό Πάρκο Τιτάν Ελευσίνας κατά ποσό €75 χιλ.

Την προηγούμενη χρήση η Εταιρία προέβη σε αντιστροφή της πρόβλεψης υποτίμησης της συμμετοχής της στην Fintitan SRL κατά ποσό €6.842 χιλ. Το κόστος της συμμετοχής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε €8.627 χιλ. (2022: €8.627 χιλ.). Η Εταιρία για την αποτίμηση των συμμετοχών της χρησιμοποιεί τη μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών.

Την προηγούμενη χρήση, πραγματοποιήθηκε η λύση της θυγατρικής εταιρίας Αλμπασέμ ΑΕ και επιστροφή κεφαλαίου €268 χιλ., καθώς και η πώληση των μετοχών της θυγατρικής Iapetos Limited ύψους €59.084 χιλ. στην εταιρία του Ομίλου Tithys Holdings Limited, με τίμημα πώλησης €251.000 χιλ. και προκύπτον κέρδος €191.917 χιλ..

Στο κονδύλι «Λοιπά» περιλαμβάνεται η επίδραση στις συμμετοχές στο πλαίσιο των υφιστάμενων Προγραμμάτων Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών, καθώς η Εταιρία έχει τη δέσμευση να διακανονίσει τη συναλλαγή με τα στελέχη που απασχολούνται σε λοιπές εταιρίες του Ομίλου.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεν εντόπισε ένδειξη απομείωσης για τις συμμετοχές της σε θυγατρικές εταιρίες και ως εκ τούτου δεν διενεργήθηκε σχετική άσκηση κατά την 31/12/2023.

Κίνηση συμμετοχών της Εταιρίας σε συγγενείς

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Συμμετοχές την 1η Ιανουαρίου	5.131	5.131
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.400	-
Συμμετοχές την 31η Δεκεμβρίου	8.531	5.131

Εντός της τρέχουσας χρήσης η Εταιρεία προέβη σε απόκτηση 908.336 ονομαστικών μετοχών της Ανώνυμης Εταιρίας Εκμεταλλεύσεως Λατομικών - Βιομηχανικών Ορυκτών και Μεταλλευμάτων που αντιπροσωπεύει το 45% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρίας έναντι τιμήματος πώλησης € 3.400 εκ.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεν εντόπισε ένδειξη απομείωσης για τις συμμετοχές της σε συγγενείς εταιρίες και ως εκ τούτου δεν διενεργήθηκε σχετική άσκηση κατά την 31/12/2023.

15. Κύριες θυγατρικές και συγγενείς

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	2023		2022	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	93,438	-	83,594
Επιχειρηματικό Πάρκο Τιτάν Ελευσίνας Α.Ε.	Ελλάδα	Πρόβλεψη τεχνικών και επιχειρηματικών υπηρεσιών	99,999	0,001	99,999	0,001
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	99,910	0,090	99,910	0,090
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,999	0,001	99,999	0,001
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	54,930	45,070	54,930	45,070
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	67,587	-	67,587
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	99,960	0,040	99,960	0,040
Fintitan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Επεξεργασία και εμπορία τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	75,000	-	75,000

15. Κύριες θυγατρικές και συγγενείς (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	2023		2022	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Titon Cement U.K. Ltd	Μ. Βρετανία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	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
Pennsuko Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Norfoapeake Terminal LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	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 ιπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Silver Sand Transportation LLC	ΗΠΑ	Μεταφορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
ST Mid-Atlantic LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας	-	-	-	100,000
ST Equipment & Technology LLC	ΗΠΑ	Πώληση εξοπλισμού επεξεργασίας ιπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
ST Equipment & Technology Trading Company LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titon Florida LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Titon Florida Concrete Products LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	-
Titon Florida Aggregates LLC	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	-
Titon Florida Cement LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	-
Titon Florida Holdings LLC	ΗΠΑ	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	-
Titon Mid-Atlantic Aggregates LLC	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Titon Virginia Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titon America LLC	ΗΠΑ	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Trusa Realty LLC	ΗΠΑ	Κτηματομεσιτική εταιρία	-	100,000	-	100,000

15. Κύριες θυγατρικές και συγγενείς (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	2023		2022	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Columbus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
ASH Venture LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας	-	-	-	33,000
Ecorecovery S.A.	Ελλάδα	Υπηρεσίες εκπόνησης τεχνικών μελετών για εγκαταστάσεις στερεών και υγρών αποβλήτων	48,000	-	48,000	-
Aegean Perlites S.A.	Ελλάδα	Αδρανή	45,000	-	-	-

(*) Ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο

16. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Εγγυήσεις	64	2.519
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.753	2.110
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	5.260	4.978
	8.077	9.607

Στο κονδύλι «Εγγυήσεις» περιλαμβάνονται κυρίως προκαταβολές για την εξασφάλιση μελλοντικών οφειλών σε εταιρίες κοινής ωφέλειας και εταιρίες μισθώσεων. Εντός της χρήσης, η Εταιρεία συμψήφισε δοθείσα εγγύηση λόγω αλλαγής παρόχου ηλεκτρικής ενέργειας ύψους €2,5 εκ.

Στις «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» περιλαμβάνονται απαιτήσεις €325 χιλ. (2022: €699 χιλ.) στην εταιρία Περλίτες Αιγαίου και δοθείσες προκαταβολές €1.813 χιλ. (2022: €960 χιλ.) στην Εταιρία Λατομεία Ξηρορέματος.

Η Εταιρία εντός της προηγούμενης χρήσης προέβει σε αγορά ομολόγου τριετούς διάρκειας με ονομαστική αξία €5.000 χιλ. και ημερομηνία έκδοσης την 1η Νοεμβρίου 2022.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων - μετοχές Titan Cement International

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Υπόλοιπο έναρξης	31.269	14.523
Πώληση - διάθεση μετοχών μητρικής Titan Cement International στο πλαίσιο προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά	(1.835)	(983)
Αγορές μετοχών μητρικής Titan Cement International	1.574	19.231
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής Titan Cement International	-	(757)
Κέρδος/ (ζημία) από αποτίμηση σε εύλογη αξία	24.644	(745)
Υπόλοιπο λήξης	55.652	31.269

Οι μετοχές της μητρικής εταιρίας Titan Cement International αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα της επιτυχούς έκβασης της Δημόσιας Πρότασης Ανταλλαγής που υπεβλήθη στους μετόχους της Εταιρίας στις 16 Απριλίου 2019 για την ανταλλαγή του συνόλου των ιδίων κοινών και προνομιούχων μετοχών της με νέες μετοχές της TCI, με αναλογία μία κοινή μετοχή TCI για κάθε μετοχή της Εταιρίας.

Οι αποκτηθείσες μετοχές επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρία διέθετε 2.593.167 τεμάχια μετοχών TCI αποτιμημένα στην χρηματιστηριακή αξία την ημέρα εκείνη €21,45 ανά τεμάχιο πλέον έξοδα συναλλαγών €30 χιλ. (2022: 2.590.510 τεμάχια με αξία 12,06 €/τεμάχιο πλέον έξοδα συναλλαγών €27 χιλ.)

17. Αναβαλλόμενη φορολογία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	2023	2022
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανακτήσιμες:		
-μετά από 12 μήνες	(8.136)	(15.327)
-μέσα σε 12 μήνες	(5.865)	(3.414)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις για χρήση:		
-μετά από 12 μήνες	15.411	16.137
-μέσα σε 12 μήνες	1.521	1.222
Καθαρή αναβαλλόμενη υποχρέωση/(απαίτηση)	2.931	(1.382)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων μετά από συμψηφισμούς έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Υπόλοιπο έναρξης, καθαρή αναβαλλόμενη (απαίτηση)	(1.382)	(4.537)
(Πίστωση) / χρέωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (σημ. 9)	(835)	3.026
Χρέωση φόρου που λογίζεται στην καθαρή θέση μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων	5.148	129
Υπόλοιπο λήξης, καθαρή αναβαλλόμενη υποχρέωση/ (απαίτηση)	2.931	(1.382)

17. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων (πριν από συμψηφισμούς)		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14.715	15.212
Προβλέψεις	545	315
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.435	1.648
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (από αποτιμησιακές συναλλαγματικές διαφορές)	-	57
Λοιπά	237	124
	16.932	17.356
Ανάλυση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (πριν από συμψηφισμούς)		
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.518	(2.870)
Αποθέματα	(1.016)	(1.227)
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	(2.426)	(2.140)
Απαιτήσεις και προπληρωμές	(2.651)	(1.907)
Φορολογικά μεταφερόμενες δαπάνες τόκων	(4.637)	(4.020)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός και υποχρεώσεις από μισθώσεις	(402)	(357)
Μεταφορά φορολογικών ζημιών	-	(1.836)
Κρατικές επιχορηγήσεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(620)	(651)
Προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα	(3.080)	(2.521)
Λοιπά	(1.687)	(1.209)
	(14.001)	(18.738)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση/(απαίτηση)	2.931	(1.382)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει ένα νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συγχώνευσης των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και εφόσον οι αναβαλλόμενοι φόροι τελούν υπό το ίδιο φορολογικό καθεστώς.

Εντός της χρήσης, η μεταφερόμενη φορολογική ζημία ποσού €7.033 χιλ. καλύφθηκε πλήρως αφού συμψηφίστηκε με φορολογητέα κέρδη της χρήσης με αποτέλεσμα την ανάκτηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης €1.836 χιλ.

17. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (πριν από τον συμψηφισμό των υπολοίπων που εμπίπτουν στην ίδια κατηγορία) κατά τη διάρκεια της χρήσης, έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλιάδες €)	1 Ιανουαρίου 2023	Χρέωση/(Πίστωση) στα αποτελέσματα	Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια μέσω κατάστασης συνολικού εισοδήματος	31 Δεκεμβρίου 2023
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15.212	(497)	-	14.715
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.648	(213)	-	1.435
Προβλέψεις	315	230	-	545
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (από αποτιμησιακές συναλλαγματικές διαφορές)	57	(57)	-	-
Λοιπά	124	113	-	237
	17.356	(424)	-	16.932
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(2.870)	(5)	5.393	2.518
Αποθέματα	(1.227)	211	-	(1.016)
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	(2.140)	(41)	(245)	(2.426)
Απαιτήσεις και προπληρωμές	(1.907)	(744)	-	(2.651)
Μεταφορά φορολογικών ζημιών	(1.836)	1.836	-	-
Φορολογικά μεταφερόμενες δαπάνες τόκων	(4.020)	(617)	-	(4.637)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός και υποχρεώσεις από μισθώσεις	(357)	(45)	-	(402)
Κρατικές επιχορηγήσεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(651)	31	-	(620)
Προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα	(2.521)	(559)	-	(3.080)
Λοιπά	(1.209)	(478)	-	(1.687)
	(18.738)	(411)	5.148	(14.001)
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση/(απαίτηση)	(1.382)	(835)	5.148	2.931

17. Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	1 Ιανουαρίου 2022	Χρέωση/(Πίστωση) στα αποτελέσματα	Χρέωση/(Πίστωση) στα ίδια κεφάλαια μέσω κατάστασης συνολικού εισοδήματος	31 Δεκεμβρίου 2022
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15.942	(730)	-	15.212
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.844	(196)	-	1.648
Προβλέψεις	480	(165)	-	315
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (από αποτιμησιακές συναλλαγματικές διαφορές)	10	47	-	57
Λοιπά	43	81	-	124
	18.319	(963)	-	17.356
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (πριν από συμψηφισμούς)				
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	(4.296)	1.506	(80)	(2.870)
Αποθέματα	(1.088)	(139)	-	(1.227)
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	(2.287)	(62)	209	(2.140)
Απαιτήσεις και προπληρωμές	(1.899)	(8)	-	(1.907)
Μεταφορά φορολογικών ζημιών	(4.229)	2.393	-	(1.836)
Φορολογικά μεταφερόμενες δαπάνες τόκων	(4.421)	401	-	(4.020)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός και υποχρεώσεις από μισθώσεις	(265)	(92)	-	(357)
Κρατικές επιχορηγήσεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(681)	30	-	(651)
Προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα	(3.011)	490	-	(2.521)
Λοιπά	(679)	(530)	-	(1.209)
	(22.856)	3.989	129	(18.738)
Αναβαλλόμενη φορολογική (απαιτηση)/ υποχρέωση	(4.537)	3.026	129	(1.382)

18. Αποθέματα

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Αποθέματα		
Πρώτες ύλες, υλικά και ανταλλακτικά	63.975	76.776
Πρόβλεψη για απαξίωση πρώτων υλών, υλικών και ανταλλακτικών	(4.567)	(4.511)
Έτοιμα/ Ημιέτοιμα προϊόντα	28.191	16.941
Πρόβλεψη για απαξίωση ετοιμών/ ημιετοιμών προϊόντων	(54)	(1.067)
	87.545	88.139

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 η πρόβλεψη απαξίωσης πρώτων υλών, υλικών και ανταλλακτικών €4.567 χιλ. (2022: €4.511 χιλ.) αφορά κυρίως ανταλλακτικά.

Ανάλυση προβλέψεων για απαξίωση αποθεμάτων

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	5.578	4.946
Προσθήκες χρήσης	111	883
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(893)	-
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(175)	(251)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	4.621	5.578

Η Εταιρία παρακολουθεί διαρκώς την ποσότητα και καταλληλότητα των αποθεμάτων της και προβαίνει σε διενέργεια πρόβλεψης απομείωσης των προϊόντων της όταν συντρέχει λόγος είτε ακαταλληλότητας είτε όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η μέθοδος προσδιορισμού των προς απαξίωση αποθεμάτων βασίζεται σε ανάλυση παλαιότητας των αποθεμάτων καθώς και στην εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την καταλληλότητα τους.

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των αποθεμάτων.

19. Απαιτήσεις και προπληρωμές

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Πελάτες	18.978	16.817
Επιταγές εισπρακτέες	18.576	11.147
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 30)	39.976	24.761
Πρόβλεψη για επισφάλειες	(3.167)	(2.708)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	74.363	50.017
Προκαταβολές σε προμηθευτές	2.290	1.408
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	4.230	3.812
Απαιτήσεις από Φ.Π.Α. και λοιπούς φόρους	3.254	6.994
Προπληρωμές	1.505	1.650
Λοιπές απαιτήσεις	9.768	8.726
Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 30)	29.730	26.204
Πρόβλεψη για επισφάλειες	(4.543)	(1.877)
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	46.234	46.917
Σύνολο απαιτήσεων και προπληρωμών	120.597	96.934

Οι «Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη» ποσού €39.976 χιλ. (2022: €24.761 χιλ.) εμφανίζονται αυξημένες την 31η Δεκεμβρίου 2023, εξαιτίας των αυξημένων πωλήσεων τσιμέντου, κυρίως προς την θυγατρική Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά εντός της χρήσης λόγω αύξησης της δραστηριότητας.

Στις «Λοιπές απαιτήσεις» την 31/12/2023 περιλαμβάνονται επίδικες απαιτήσεις και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €4.531 χιλ. (2022: €4.491 χιλ.). Επίσης, περιλαμβάνεται απαίτηση Ειδικού Τέλους Μείωσης Εκπομπών Αέριων Ρύπων (ETMEAP) ύψους €2.149 χιλ., έναντι €1.432 χιλ. την 31/12/2022.

Οι απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος €4.230 χιλ. (2022: €3.812 χιλ.) περιλαμβάνουν κυρίως τη παρακράτηση φόρου αλλοδαπής σε εισοδήματα από παροχή διοικητικών υπηρεσιών σε θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου αξίας €4,2 εκ. για τα έτη 2015-2023 (2022: €3,7 εκ.). Η Εταιρία εντός της τρέχουσας χρήσης προέβει σε πρόβλεψη απομείωσης των σχετικών απαιτήσεων ύψους €2,9 εκ. που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Πρόβλεψη για επισφάλειες» των «Λοιπών απαιτήσεων».

19. Απαιτήσεις και προπληρωμές (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, οι εμπορικές απαιτήσεις και οι απομειώσεις έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Εμπορικές Απαιτήσεις	Απομειώσεις
Δεν είναι σε καθυστέρηση	73.036	-
Περισσότερο από 30 ημέρες σε καθυστέρηση	463	-
Περισσότερο από 60 ημέρες σε καθυστέρηση	701	(49)
Περισσότερο από 120 ημέρες σε καθυστέρηση	3.330	(3.118)
	77.530	(3.167)

Οι λογαριασμοί «απαιτήσεις από πελάτες» και «λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη» δεν είναι τοκοφόροι και συνήθως διακανονίζονται σε 30-170 ημέρες.

Μετά την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 την 1/1/2018, η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη μέθοδο του ΔΠΧΠ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η οποία χρησιμοποιεί την πρόβλεψη της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για όλη τη διάρκεια ζωής των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.

Ο υπολογισμός αντανακλά ένα σταθμισμένο με πιθανότητες αποτέλεσμα, τη χρονική αξία του χρήματος, λογικές και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης για γεγονότα του παρελθόντος, τις τρέχουσες συνθήκες, τις προβλέψεις για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και συγκεκριμένες πληροφορίες για ορισμένες απαιτήσεις.

Επιπλέον, η Εταιρία διακρατά εξασφαλίσεις ύψους €4.959 χιλ. (31.12.2022: €7.577 χιλ.) (σημ. 28).

Ανάλυση πρόβλεψης για επισφάλειες εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	4.585	4.510
Προσθήκες χρήσης	3.666	311
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(142)	-
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(399)	(236)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	7.710	4.585

Στις προσθήκες της χρήσης περιλαμβάνεται απομείωση παρακρατούμενων φόρων αλλοδαπής σε εισοδήματα από παροχή διοικητικών υπηρεσιών σε θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου αξίας €2,9 εκ. Επιπλέον, οι μεμονωμένες απαιτήσεις που απομειώθηκαν, αφορούν κυρίως χονδρέμπορους, οι οποίοι βρίσκονται σε δυσχερή οικονομική θέση.

20. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Ταμείο	18	17
Προθεσμιακές καταθέσεις	20.010	-
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	1.785	17.352
	21.813	17.369

Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις, αποτελούνται από μετρητά τα οποία τηρεί η Εταιρία σε χρηματοοικονομικά ιδρύματα υψηλής επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Στο τέλος της τρέχουσας χρήσης, η Εταιρία σύναψε συμβάσεις προθεσμιακής κατάθεσης, διάρκειας μικρότερης της μίας εβδομάδας (31/12/2022: €0). Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι κυρίως σε ευρώ και σε USD. Η λογιστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

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

	2023		2022	
<u>Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων μετοχών είναι:</u>				
Κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €2,07 (2022: €2,45)		84.632.528		84.632.528
		84.632.528		84.632.528

	Κοινές μετοχές		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Σύνολο	
<i>Μετοχές που έχουν εκδοθεί και πλήρως καταβληθεί</i>	Αριθμός μετοχών	€'000	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	84.632.528	207.350	22.826	84.632.528	230.176
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	84.632.528	207.350	22.826	84.632.528	230.176
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	(32.161)	-	-	(32.161)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	84.632.528	175.189	22.826	84.632.528	198.015

Εντός της τρέχουσας χρήσης, με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 20/10/2023, η Εταιρία προέβει σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €32.161 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από €2,45 σε €2,07. Επομένως το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €175.189 χιλ. (31/12/2022: €207.350 χιλ.), διαιρούμενο σε 84.632.528 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,07 εκάστης (31/12/2022: 84.632.528 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,45 εκάστης). Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβλημένο.

22. Λοιπά αποθεματικά και Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρ- μογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό συν/κών διαφορών αντιστάθμισης κινδύνου	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	82.606	2.716	115.515	8.151	(4.800)	(1.712)	48.347	250.823
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	(284)	743	-	459
Μεταφορά σε αποθεματικά - Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά	-	-	2.164	-	-	-	-	2.164
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	(14.387)	-	-	-	-	(14.387)
Μεταφορά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων	4.346	-	-	-	-	-	-	4.346
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	86.952	2.716	103.292	8.151	(5.084)	(969)	48.347	243.405
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023	86.952	2.716	103.292	8.151	(5.084)	(969)	48.347	243.405
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	19.123	(869)	-	18.254
Μεταφορά σε αποθεματικά - Παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά	-	-	578	-	-	-	-	578
Σχηματισμός αποθεματικού αναπτυξιακού Νόμου 4399/2016	-	-	-	17.210	-	-	-	17.210
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	86.952	2.716	103.870	25.361	14.039	(1.838)	48.347	279.447

22. Λοιπά αποθεματικά και Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (συνέχεια)

Η Εταιρία υποχρεούται, σύμφωνα με την εμπορική νομοθεσία της χώρας, να σχηματίσει Τακτικό αποθεματικό υπολογιζόμενο ως ποσοστό επί των ετήσιων καθαρών τους κερδών. Το ανωτέρω αποθεματικό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Τα «Έκτακτα Αποθεματικά» περιλαμβάνουν κυρίως αποθεματικά που έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων και κατ' εφαρμογή ειδικών νόμων, από την Εταιρία. Για τα περισσότερα από τα ανωτέρω αποθεματικά έχει εξαντληθεί η φορολογική υποχρέωση ή έχουν απαλλαχθεί οριστικά από τη φορολογία και επομένως η διανομή τους δεν δημιουργεί περαιτέρω φορολογική επιβάρυνση για την Εταιρία.

Τα «Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων και Νόμων», σύμφωνα την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δε θα διανεμηθούν στους μετόχους. Εντός της τρέχουσας χρήσης σχηματίστηκε αποθεματικό αξίας €17,2 εκ. στο πλαίσιο του αναπτυξιακού νόμου 4399/2016, κωδικοποιημένος με τον 5079/2023 για τη σύσταση καθεστώτων Ενισχύσεων Ιδιωτικών Επενδύσεων στο πλαίσιο επιχορήγησης της Εταιρίας για το εργοστάσιο της στο Καμάρι.

Η διανομή του υπολοίπου των ανωτέρω αποθεματικών μπορεί να πραγματοποιηθεί ύστερα από την έγκριση των μετόχων σε τακτική συνέλευση και εφόσον έχει καταβληθεί ο αναλογών φόρος. Επίσης, ορισμένα από τα αποθεματικά αυτά έχουν διαφορετική φορολογική επιβάρυνση αν κεφαλαιοποιηθούν από ότι σε περίπτωση που αυτά διανεμηθούν. Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει το υπόλοιπο των συγκεκριμένων αποθεματικών και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό φόρου εισοδήματος που θα προέκυπτε στην περίπτωση διανομής.

Το «Αποθεματικό αναπροσαρμογών» απαρτίζεται κυρίως από: α) την καθαρή εύλογη αξία των ενσωμάτων και ασωμάτων ακινητοποιήσεων ποσού €2,1 εκ. (2022: €2,1 εκ.) και β) την αποτίμηση σε εύλογη αξία των αποκτηθέντων μετοχών της μητρικής Titan Cement International ποσού €11,9 εκ. (2022: €7,2 εκ. ζημία).

Το «Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών» απεικονίζει την επανεκτίμηση κερδών και ζημιών (αναλογιστικά κέρδη/ζημιές) που προκύπτει από τις αναλογιστικές μελέτες που εκτελεί η Εταιρία για τα διάφορα προγράμματα παροχών στους εργαζομένους (σημ. 23).

Το «Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών αντιστάθμισης κινδύνου» απεικονίζει τις συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από τη μετατροπή σε ευρώ των δανείων σε ξένο νόμισμα, τα οποία έχουν χαρακτηριστεί ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου επενδύσεων της Εταιρίας στο εξωτερικό.

22. Λοιπά αποθεματικά και Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (συνέχεια)

Μακροπρόθεσμο Πρόγραμμα Παροχής Κινήτρων

Πρόγραμμα 2020

Στις 13 Μαΐου 2019, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της μητρικής εταιρίας Titan Cement International S.A. (TCI) ενέκρινε ένα νέο Μακροπρόθεσμο Πρόγραμμα Παροχής Κινήτρων. Ένα χρόνο μετά, στις 14 Μαΐου 2020, η Ετήσια Γενική Συνέλευση της TCI ενέκρινε την ενσωμάτωσή του στην Πολιτική Αμοιβών.

Δικαιούχοι του Προγράμματος είναι εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της TCI, τα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της TCI, καθώς και τα ομοιόβαθμα στελέχη του Ομίλου, αλλά και περιορισμένος αριθμός επιπλέον στελεχών που ξεχωρίζουν συστηματικά για την απόδοση και τις μεγάλες δυνατότητες εξέλιξής τους.

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, στους δικαιούχους χορηγούνται δικαιώματα (awards) με μηδενικό αντάλλαγμα με τη μορφή παραχώρησης Μετοχών TCI (μετοχές Shadow) με προϋποθέσεις κατοχύρωσης, τον Απρίλιο (ή αργότερα) κάθε έτους. Οι μετοχές δεν έχουν δικαίωμα ψήφου ή διανομής μερίσματος.

Η αξία των μετοχών αυτών ισούται με τη μέση τιμή κλεισίματος της μετοχής TCI στο Euronext Βρυξελλών κατά τις τελευταίες επτά ημέρες διαπραγμάτευσης του μηνός Μαρτίου του έτους παραχώρησης.

Η περίοδος ωρίμανσης των δικαιωμάτων είναι:

- το 50% κατά την ολοκλήρωση τριετούς περιόδου ωρίμανσης και
- το υπόλοιπο 50% κατά την ολοκλήρωση τετραετούς περιόδου ωρίμανσης

Τα σχετικά δικαιώματα καθίσταντο ώριμα σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, εφόσον ο δικαιούχος εξακολουθεί να έχει σχέση εξαρτημένης εργασίας με την TCI ή με οποιαδήποτε άλλη εταιρία του Ομίλου ή συμμετέχει ως Εκτελεστικό Μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της TCI. Οι δικαιούχοι έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν να λάβουν τα δικαιώματα είτε σε μετοχές TCI είτε σε εισφορές σε κάποιο ταμείο είτε σε μετρητά.

Πρόγραμμα 2021

Στις 22 Μαρτίου 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της TCI ενέκρινε ένα νέο μακροπρόθεσμο πρόγραμμα παροχής κινήτρων με στόχο την περαιτέρω ευθυγράμμιση των συμφερόντων των στελεχών του Ομίλου με τα συμφέροντα των μετόχων.

Στο πλαίσιο του Προγράμματος, στους δικαιούχους χορηγούνται δικαιώματα (awards) με μηδενικό αντάλλαγμα με τη μορφή παραχώρησης Μετοχών TCI (μετοχές Shadow) με προϋποθέσεις κατοχύρωσης, τον Απρίλιο (ή αργότερα) κάθε έτους. Οι μετοχές δεν έχουν δικαίωμα ψήφου ή διανομής μερίσματος.

Η αξία των μετοχών αυτών ισούται με τη μέση τιμή κλεισίματος της μετοχής TCI στο Euronext Βρυξελλών κατά τις τελευταίες επτά ημέρες διαπραγμάτευσης του μηνός Μαρτίου του έτους παραχώρησης.

Η περίοδος ωρίμανσης των δικαιωμάτων είναι η συμπλήρωση τριετούς περιόδου.

Τα σχετικά δικαιώματα καθίστανται ώριμα σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, εφόσον ο δικαιούχος εξακολουθεί να έχει σχέση εξαρτημένης εργασίας με την TCI ή με οποιαδήποτε άλλη εταιρία του Ομίλου ή συμμετέχει ως Εκτελεστικό Μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της TCI.

Μετά την ολοκλήρωση της τριετούς περιόδου ωρίμανσης, ο τελικός αριθμός των δικαιωμάτων μετοχών που θα εξασκηθούν εξαρτάται από τα παρακάτω δύο κριτήρια:

- 3ετής στόχος για μείωση των καθαρών εκπομπών CO₂, στηρίζοντας την σχετική προτεραιότητα του Ομίλου και
- Η σύγκριση της απόδοσης της συνολικής απόδοσης μετόχων (TSR) με τη μέση συνολική απόδοση ενός προκαθορισμένου γκρουπ ομοτίμων.

Η TCI έχει την υποχρέωση να διακανονίσει τη συναλλαγή. Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν έγινε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών», αναγνωρίζοντας στα ίδια κεφάλαια την εύλογη αξία των υπηρεσιών που λαμβάνει από τους δικαιούχους.

Στη χρήση 2023, ο αριθμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν σε στελέχη της Εταιρίας ήταν 262.214. 9.264 δικαιώματα ακυρώθηκαν μέσα στη χρήση και 134.582 δικαιώματα εξασκήθηκαν. Κατά την 31/12/2023 τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ανέρχονται σε €6.237 χιλ.

Στη χρήση 2022, ο αριθμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν σε στελέχη της Εταιρίας ήταν 303.788 και 4.210 δικαιώματα ακυρώθηκαν μέσα στη χρήση. Κατά την 31/12/2022 τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ανέρχονται σε €4.235 χιλ.

Οι μεταβολές στον αριθμό των υφισταμένων δικαιωμάτων έχουν ως εξής:

	Πρόγραμμα 2020	Πρόγραμμα 2021
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	393.050	23.790
Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν	261.736	42.052
Δικαιώματα που ακυρώθηκαν	(4.210)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	650.576	65.842
Δικαιώματα που παραχωρήθηκαν	228.284	33.930
Δικαιώματα που εξασκήθηκαν	(134.582)	-
Δικαιώματα που ακυρώθηκαν	(4.371)	(4.893)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	739.907	94.879

Τα δικαιώματα στο τέλος του χρόνου έχουν τους ακόλουθους όρους:

	Πρόγραμμα 2020	
	2023	2022
2023	-	113.630
2024	191.615	182.525
2025	198.526	205.462
2026	235.624	148.959
2027	114.142	-
	739.907	650.576

	Πρόγραμμα 2021	
	2023	2022
	-	-
	21.690	23.790
	39.259	42.052
	33.930	-
	-	-
	94.879	65.842

23. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών

Η ελληνική εργατική νομοθεσία προβλέπει η αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης να βασίζεται στα χρόνια υπηρεσίας των εργαζομένων στην εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις αποδοχές τους κατά την ημερομηνία αποχώρησης. Η Εταιρία χορηγεί μεγαλύτερη αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης, από εκείνη που ορίζει ο νόμος. Οι αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης για συνταξιοδότηση δεν χρηματοδοτούνται από ειδικά κεφάλαια, όμως οι υποχρεώσεις που προέρχονται από τέτοιου είδους δεσμεύσεις αποτιμώνται με αναλογιστικές μελέτες, που εκπονούνται από ανεξάρτητες αναλογιστικές εταιρίες. Η τελευταία αναλογιστική μελέτη πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο του 2023. Οι βασικές υποθέσεις που υιοθετήθηκαν για την εκπόνηση της μελέτης αυτής ήταν ένα επιτόκιο προεξόφλησης της τάξης του 3,6% (2022: 3,3%), ένα μέσο ποσοστό αύξησης των μισθών 2,1% (2022: 2,2%) και συνταξιοδοτικής αποζημίωσης βάσει των διατάξεων Ν. 2112/1920, Ν. 3198/1955, Ν. 4093/2012 και Ν. 4808/2021.

Τα ποσά, τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και αφορούν τα προγράμματα καθορισμένων συνταξιοδοτικών παροχών και λοιπών καθορισμένων παροχών, έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.177	1.276
Χρηματοοικονομικό κόστος (σημ. 6)	321	62
	1.498	1.338
Επιπρόσθετες καθορισμένες παροχές που πληρώθηκαν πέραν των προβλεπόμενων	166	1.146
	1.664	2.484
Ποσά που επιβάρυναν τις λειτουργικές ζημιές (σημ. 7)	1.343	2.422
Ποσά που επιβάρυναν τα χρηματοοικονομικά έξοδα (σημ. 6)	321	62
Ποσά που επιβάρυναν την κατάσταση αποτελεσμάτων	1.664	2.484
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη) που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων	1.115	(952)
Ποσό που επιβάρυνε την κατάσταση συνολικού εισοδήματος	2.779	1.532
Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά την λήξη της χρήσης	11.025	9.727

Ανάλυση της υποχρέωσης που καταχωρήθηκε στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Υπόλοιπο έναρξης	9.727	10.400
Συνολική δαπάνη	1.664	2.484
Επανεκτίμηση ζημιών / (κερδών) που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	1.115	(952)
Πληρωμές παροχών κατά την διάρκεια της χρήσης	(1.481)	(2.205)
Υπόλοιπο λήξης	11.025	9.727

23. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει μία ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για σημαντικές παραδοχές:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2023		Ποσά προηγ. χρήσης 2022	
	1,0% αύξηση	1,0% μείωση	1,0% αύξηση	1,0% μείωση
Παραδοχές				
<i>Επίδραση στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών:</i>				
Επιτόκιο προεξόφλησης	(418)	455	(374)	408
Μισθοδοσία	441	(411)	394	(368)
<i>Επίδραση στο κόστος τρέχουσας υπηρεσίας:</i>				
Επιτόκιο προεξόφλησης	(65)	72	(79)	90
Μισθοδοσία	82	(74)	98	(88)

Οι αναλύσεις ευαισθησίας έχουν καθοριστεί με βάση μια μέθοδο που δείχνει την επίδραση στο πρόγραμμα των καθορισμένων παροχών, ως αποτέλεσμα λογικών μεταβολών στις βασικές παραδοχές στο τέλος της περιόδου σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αναμενόμενες μελλοντικές πληρωμές που προκύπτουν από τα μη προεξοφλημένα προγράμματα καθορισμένων παροχών έχουν ως εξής:

	2023	2022
Έως 1 έτος	3.051	2.737
Μεταξύ 1 και 5 έτη	3.704	3.248
Μεταξύ 5 και 10 έτη	3.172	3.123
Από 10 έτη και πάνω	1.562	1.176
Συνολικές αναμενόμενες πληρωμές	11.489	10.284

Τα συστατικά στοιχεία των αναλογιστικών ζημιών/ (κερδών) που επανεκτιμήθηκαν και αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα για τις χρήσεις που έληξαν την 31/12/2023 και 31/12/2022 παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	2023	2022
Προϋπηρεσία	1.306	193
Αναλογιστικές παραδοχές (χρηματοοικονομικές)	(191)	(1.145)
Επανεκτίμηση ζημιών / (κερδών) στα προγράμματα παροχών	1.115	(952)
Επανεκτίμηση ζημιών/ (κερδών) χρήσης	1.115	(952)

24. Προβλέψεις

(ποσά σε χιλιάδες €)		1 Ιανουαρίου 2023	Προσθήκες χρήσης	Μη χρησιμοποιη- θείσα πρόβλεψη	Επαύξηση προεξόφλησης προβλέψεων (σημ. 6)	Χρησιμοποιη- θείσα πρόβλεψη	31 Δεκεμβρίου 2023
Πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων	α	2.105	338	-	69	(26)	2.486
Λοιπές προβλέψεις	β	7.909	7.297	-	17	(4.974)	10.249
		10.014	7.635	-	86	(5.000)	12.735

(ποσά σε χιλιάδες €)		1 Ιανουαρίου 2022	Προσθήκες χρήσης	Μη χρησιμοποιη- θείσα πρόβλεψη	Επαύξηση προεξόφλησης προβλέψεων	Χρησιμοποιη- θείσα πρόβλεψη	31 Δεκεμβρίου 2022
Πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων	α	2.539	(441)	-	31	(24)	2.105
Λοιπές προβλέψεις	β	7.816	5.314	(32)	16	(5.205)	7.909
		10.355	4.873	(32)	47	(5.229)	10.014

(ποσά σε χιλιάδες €)		2023	2022
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις		5.501	4.827
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις		7.234	5.187
		12.735	10.014

α. Αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της εκτιμώμενης δαπάνης για αποκατάσταση των λατομείων μέχρι την παύση της λειτουργίας τους, καθώς και άλλων παρόμοιων υποχρεώσεων. Η συγκεκριμένη πρόβλεψη αναμένεται να χρησιμοποιηθεί σε διάστημα από 1 έως 30 έτη.

β. Αφορά προβλέψεις για έκτακτες αμοιβές εργαζομένων ύψους €6,9 εκ. (2022: €4,9 εκ.), χρεώσεις για χρήση λιμενικών εκτάσεων ύψους €2,4 εκ. (2022: €2,2 εκ.) και €0,9 εκ. πρόβλεψη για αποξήλωση εγκαταστάσεων (2022: €0,9 εκ.). Οι συγκεκριμένες προβλέψεις αναμένεται να χρησιμοποιηθούν σε διάστημα από 1 έως 15 έτη.

25. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Κρατικές επιχορηγήσεις	6.798	4.583
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	15
	6.813	4.598
Υπόλοιπο έναρξης	4.583	4.189
Προσθήκες	2.350	529
Αποσβέσεις (σημ. 27)	(135)	(135)
Υπόλοιπο λήξης	6.798	4.583

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

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που προορίζονται για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων, καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λογίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, σύμφωνα με τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που αφορούν δαπάνες, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, όταν καταχωρείται και η επιχορηγούμενη δαπάνη, έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση του εσόδου με τη δαπάνη.

Εντός της χρήσης, η Εταιρεία έλαβε μέρος της επιχορήγηση ύψους €1,6 εκ. για το ερευνητικό έργο «Hercules» που στοχεύει στο καθορισμό μιας ολοκληρωμένης προσέγγισης για την εφαρμογή ολόκληρης της αλυσίδας δέσμευσης διοξειδίου του άνθρακα, χρήσης και αποθήκευσης «Carbor Capture, Utilization and Storage» σε δύο στρατηγικούς τομείς της κυκλικής οικονομίας του τσιμέντου και της ενέργειας αποβλήτων στην Ιταλία και την Ελλάδα.

26. Προμηθευτές, λοιπές υποχρεώσεις, βραχυπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Προμηθευτές	72.442	61.147
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 30)	3.986	16.959
Λοιπές υποχρεώσεις	4.448	4.054
Βραχυπρόθεσμες παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά	801	786
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα και αγορές υπό τακτοποίηση	6.802	5.626
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	2.286	2.085
Μερίσματα πληρωτέα	95	129
Λοιποί φόροι	3.081	2.888
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	93.941	93.674

Στις λοιπές υποχρεώσεις συμπεριλαμβάνονται κυρίως αμοιβές πληρωτέες και λοιπές παροχές προς το προσωπικό καθώς και υποχρεώσεις από μείωση μετοχικού κεφαλαίου προηγούμενων χρήσεων.

Την 31/12/2023, οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές εμφανίζονται αυξημένες σε σχέση με τη 31/12/2022 καθώς ένα μεγάλο μέρος των προμηθευτών έχουν υπαχθεί σε «αντίστροφη πρακτόρευση» (reverse factoring), αξιοποιώντας η Εταιρεία τη δυνατότητα καλύτερων όρων πίστωσης από τους προμηθευτές της. Επιπλέον, οι υποχρεώσεις σε προμηθευτές παγίων είναι αυξημένες κατά ποσό €2,5 εκ.

Την 31/12/2022, οι υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν μερίσματα πληρωτέα ύψους €13.938 χιλ. προς την μητρική Εταιρία Titan Cement International που καταβλήθηκαν εντός της τρέχουσας χρήσης ενώ την 31/12/2023 δεν υπάρχουν αντίστοιχες υποχρεώσεις.

Οι προμηθευτές δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζεται σε 10-150 ημέρες. Οι λοιπές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζονται σε ένα μήνα.

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Προκαταβολές πελατών	548	562
Βραχυπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις	548	562

26. Προμηθευτές, λοιπές υποχρεώσεις, βραχυπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών

Σύμφωνα με την από 13 Μαΐου 2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της νέας μητρικής εταιρίας του Ομίλου Titan Cement International S.A., τα δύο υφιστάμενα εν εξελίξει Προγράμματα (2014 και 2017) υλοποιούνται με μετοχές TCI, χωρίς άλλες τροποποιήσεις των όρων και προϋποθέσεων των Προγραμμάτων. Η Εταιρία εξακολουθεί να έχει τη δέσμευση να διακανονίσει τη συναλλαγή με τα στελέχη του Ομίλου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 οι βραχυπρόθεσμες παροχές δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών διακανονιζόμενες σε μετρητά ανέρχονται σε €801 χιλ. (31/12/2022: €786 χιλ.) (σημ. 25 και 26).

Για τις παραπάνω συναλλαγές που διακανονίζονται με μετρητά η Εταιρία επιμετρά σε εύλογη αξία την υποχρέωση που προκύπτει στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς. Κατά την τρέχουσα χρήση αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της Εταιρίας ζημίες €392 χιλ. (31/12/2022: κέρδη €231 χιλ.).

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς κοινών μετοχών παρέχονται στα ανώτερα στελέχη. Οι μεταβολές στον αριθμό των υφισταμένων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς των μετοχών έχουν ως εξής:

	Πρόγραμμα 2017	Πρόγραμμα 2014
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	715.593	124.082
Δικαιώματα που εξασκήθηκαν	(38.253)	(42.580)
Δικαιώματα που δεν ωρίμασαν	(383.673)	-
Δικαιώματα που διαγράφηκαν	(10.721)	(81.502)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	282.946	-
Δικαιώματα που εξασκήθηκαν	(114.338)	-
Δικαιώματα που διαγράφηκαν	(96.991)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	71.617	-

Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών στο τέλος του χρόνου έχουν τους ακόλουθους όρους:

	Πρόγραμμα 2017	
	€ 10	
	2023	2022
Ημερομηνία λήξης		
2023	-	58.586
2024	30.949	73.787
2025	40.668	150.573
	71.617	282.946

26. Προμηθευτές, λοιπές υποχρεώσεις, βραχυπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)

Πρόγραμμα 2017

Στις 12 Μαΐου 2017, εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση της Α.Ε. Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ η θέσπιση του τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών. Στα πλαίσια αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο είχε δικαίωμα 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, τα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών εντός και εκτός Ελλάδος.

Η περίοδος ωρίμανσης των δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγήθηκαν κατά τα έτη 2017, 2018 και 2019, ήταν τριετής και τα σχετικά δικαιώματα καθίστανται ώριμα τον Δεκέμβριο των ετών 2019, 2020 και 2021 αντίστοιχα, εφόσον ο δικαιούχος είχε σχέση εξαρτημένης εργασίας με την Εταιρία ή με συνδεδεμένη με αυτή εταιρία. Με την πάροδο του τριετούς χρόνου ωρίμανσης, ο οριστικός αριθμός δικαιωμάτων που δικαιούνται να ασκήσουν τελικά οι δικαιούχοι εξαρτάται κατά το ήμισυ:

α) από τον μέσο όρο απόδοσης του συνόλου των απασχολουμένων κεφαλαίων (ROACE) τριετίας του Ομίλου σε σχέση με τον στόχο της κάθε τριετίας και

β) από τη συνολική απόδοση της μετοχής ΤΙΤΑΝ σε σχέση με τον μέσο όρο της συνολικής απόδοσης των μετοχών προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς

Οι δικαιούχοι δικαιούνται να ασκήσουν τα δικαιώματά τους, εν όλω ή εν μέρει, εντός των πέντε πρώτων εργάσιμων ημερών κάθε μήνα, καταβάλλοντας τα ανάλογα ποσά, μέχρι την ημερομηνία λήξης των δικαιωμάτων, ήτοι μέχρι τον Δεκέμβριο του τρίτου έτους μετά το έτος τελικού προσδιορισμού τους.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2017 παραχωρήθηκαν 263.680 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Την 1 Ιουνίου 2018, στα πλαίσια του τριετούς προγράμματος 2017, παραχωρήθηκαν 402.370 δικαιώματα σε στελέχη του Ομίλου. Η τιμή εξάσκησης ανέρχεται σε €10,0. Στις 7 Ιουνίου 2019, στα πλαίσια του τριετούς προγράμματος 2017, παραχωρήθηκαν 601.710 δικαιώματα σε στελέχη του Ομίλου. Η τιμή εξάσκησης ανέρχεται σε €10.

Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2023, εκ των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2017, 2018 και 2019 έχουν διαγραφεί 8.610, 21.420 και 38.816 αντίστοιχα. Αναφορικά με τα δικαιώματα που χορηγήθηκαν το 2017, δεν ωρίμασαν και συνεπώς ακυρώθηκαν 127.991 ενώ από τα δικαιώματα που χορηγήθηκαν το 2018, δεν ωρίμασαν και συνεπώς ακυρώθηκαν 244.211. Επίσης από τα δικαιώματα που χορηγήθηκαν το 2019, δεν ωρίμασαν και συνεπώς ακυρώθηκαν 383.673.

Εκ των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν το 2017, 93.924 δικαιώματα εξασκήθηκαν από 83 στελέχη του Ομίλου. Εκ των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν το 2018, 30.949 παραμένουν ανεκτέλεστα ενώ 71.574 δικαιώματα εξασκήθηκαν από 69 στελέχη του Ομίλου. Εκ των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν το 2019, 40.668 παραμένουν ανεκτέλεστα ενώ 87.807 δικαιώματα εξασκήθηκαν από 70 στελέχη του Ομίλου.

Σύμφωνα με την από 13 Μαΐου 2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της νέας μητρικής εταιρίας του Ομίλου Titan Cement International S.A., υφιστάμενα Προγράμματα υλοποιούνται με μετοχές TCI, χωρίς άλλες τροποποιήσεις των όρων και προϋποθέσεων των Προγραμμάτων. Η Α.Ε. Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ εξακολουθεί να έχει τη δέσμευση να διακανονίσει τη συναλλαγή με τα στελέχη του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια του 2023 χορηγήθηκαν στα στελέχη μετοχές ΤΙΤΑΝ Cement International SA, οι οποίες κατέχονται από τη θυγατρική της Α.Ε. Τσιμέντων ΤΙΤΑΝ, το συνολικό κόστος των οποίων ανήλθε σε €1.835 χιλ. Η τιμή διάθεσης ανήλθε σε €10 ανά μετοχή, συνολικού τιμήματος €1.143 χιλ. Η προκύπτουσα ζημιά των €692 χιλ. αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια.

27. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Κέρδη μετά από φόρους	54.561	491.543
<u>Προσαρμογές των κερδών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</u>		
Φόρος εισοδήματος (σημ. 9)	5.496	3.026
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 11)	18.570	17.352
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων (σημ. 13)	764	873
Αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων (σημ. 25)	(135)	(136)
Έσοδο αντιστροφής απομείωσης συμμετοχών (σημ. 14)	-	(6.842)
Καθαρά κέρδη από πώληση/διαγραφή ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	(133)	(1.297)
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων (σημ. 19)	3.125	75
(Αναστροφή) / κόστος απαξίωσης αποθεμάτων / καταστροφές & διαγραφές αποθεμάτων (σημ. 18)	(782)	883
Πρόβλεψη/ (αναστροφή) πρόβλεψης για αποκατάσταση λατομείων (σημ. 24α)	381	(465)
Λοιπές προβλέψεις (σημ. 24)	2.340	26
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης (σημ. 23)	183	279
Αύξηση/ (μείωση) αξίας επενδυτικών παγίων (σημ. 12)	39	(27)
Κέρδη από πώληση συμμετοχής	-	(191.917)
Έσοδα από μερίσματα (σημ. 8)	(36.206)	(296.160)
Χρηματοοικονομικά έσοδα (σημ. 6)	(764)	(410)
Έξοδα από τόκους και συναφή έξοδα (σημ. 6)	14.263	9.422
Ζημίες/ (κέρδη) από συναλλαγματικές διαφορές (σημ. 6)	135	(288)
Ζημία από αποτίμηση χρεογράφων (σημ. 8)	50	-
Κέρδη από την αποτίμηση παραγώγων στην εύλογη αξία	(1.195)	-
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (σημ. 7)	3.638	2.075
<u>Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:</u>		
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	1.376	(19.855)
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	(26.788)	(28.646)
Μείωση/ (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων	1.131	(209)
Αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων	14.663	7.613
Εισροές / (Εκροές) διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	54.712	(13.085)
Στην κατάσταση ταμειακών ροών οι εισπράξεις από την πώληση/διαγραφή ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών παγίων υπολογίζονται ως ακολούθως:		
Αναπόσβεστη αξία κατά την ημερομηνία πώλησης/διαγραφής	476	1.962
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις/διαγραφές	133	1.297
Καθαρές εισπράξεις	609	3.259

28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	636.139	668.939
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	4.254	5.282
	640.393	674.221

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις της Εταιρίας, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται στη σημείωση 36. Δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρίας για αξιώσεις τρίτων, οι οποίες να αφορούν στο χρονικό διάστημα έως και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων και από τις οποίες, σύμφωνα με τους νομικούς συμβούλους της Εταιρίας, να εκτιμάται ότι θα προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις για την Εταιρία με την ολοκλήρωση των εν λόγω υποθέσεων.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες (σημ. 19)	4.605	7.223
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών (σημ. 19)	354	354
	4.959	7.577
Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	1.882	2.358
	6.841	9.935

29. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Η Εταιρία δεν είχε συμβατικές δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής θέσης οι οποίες δεν αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Η Εταιρία δεν είχε ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών από συμβάσεις.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης - όπου η Εταιρία είναι ο μισθωτής

Η Εταιρία 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. Δεν υφίστανται ανειλημμένες υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις, όπου η Εταιρία αναλαμβάνει ως μισθωτής.

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Διάφορες συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται από την Εταιρία κατά τη διάρκεια του έτους. Οι πωλήσεις και αγορές από και προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις γίνονται με τους όρους που ισχύουν στην αγορά. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών που εμφανίζονται στο τέλος της χρήσης δεν έχουν καλυφθεί με εγγυήσεις και η τακτοποίησή τους γίνεται ταμειακά.

Ακολουθεί συνοπτική περιγραφή των συναλλαγών με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους:

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(Ποσά σε χιλιάδες €)	Ποσά τρέχουσας χρήσης 2023			
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	68.412	5.349	30.706	2.467
Ιντερτίταν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	13.262	-	603	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	3	-	5	-
Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	199	-	62	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	1.893	2.629	3.947	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	1	-
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	14.066	-	1	-
Fintitan SRL	16.522	-	-	-
Cementi Crotone S.R.L.	2.593	-	900	-
Titán Cement U.K. Ltd	34.695	-	2.665	50
Usje Cementarnica AD	3.823	49	1.668	49
Beni Suef Cement Co. S.A.E.	2.476	1	4.876	1
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2.047	18	4.015	-
Cementara Kosjeric AD	1.871	2	677	2
Zlatna Panega Cement AD	8.049	137	1.237	191
Titán America LLC	13.306	18	4.781	20
Essex Cement Co. LLC	32.489	439	3.008	-
Roanoke Cement Co. LLC	26.039	20	68	75
Titán Florida LLC	20.854	114	2.647	-
Columbus Properties B.V.	17.142	-	-	-
Antea Cement SHA	5.176	14	5.155	5
Titán Global Finance PLC	-	9.946	402	253.776
Sharrcem SH.P.K.	2.937	-	664	-
Titán Beton & Aggregate Egypt LLC	14	-	63	-
Iapetos Ltd	6	-	6	-
Titán Cement International SA	3.581	4.023	1.388	512
Tithys Holdings Limited	16	516	16	-
Περλίτες Αιγαίου ΑΕ	257	781	669	106
Ecorecovery S.A.	-	1.901	-	410
Λοιπές θυγατρικές	17	2	10	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	699	-	196
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	58	-
	291.747	26.658	70.298	257.860

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη την 31/12/2023 περιλαμβάνουν €39.973 χιλ. (2022: €24.761 χιλ.) οι οποίες προέρχονται από πωλήσεις προϊόντων, και €17.480 χιλ. (2022: €14.445 χιλ.) από παροχή διοικητικών υπηρεσιών σε θυγατρικές, οι οποίες αποτελούν μέρος των λοιπών απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 19). Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται στα πλαίσια εκτέλεσης μεμονωμένων συμβάσεων, είναι βραχυπρόθεσμης φύσης και δεν είναι τοκοφόρες.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως δανειακές συμβάσεις συναφθείσες με τη θυγατρική εταιρία TITAN GLOBAL FINANCE PLC, που εδρεύει στο Ηνωμένο Βασίλειο το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οποίων στις 31/12/2023 ανέρχεται στο ποσό των €253.776 χιλ. (31/12/2022: €247.989 χιλ.).

30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Ποσά προηγούμενης χρήσης 2022			
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αλμπασέμ Α.Ε.	290	-	-	-
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	47.056	3.763	16.710	885
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	9.875	-	1	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	3	-	3	-
Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	168	-	218	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	1.604	-	5.367	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	1	-
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2	-	1	-
Fintitan SRL	16.096	-	2.746	-
Cementi Crotone S.R.L.	3.777	-	1.084	-
Titan Cement U.K. Ltd	28.612	66	-	19
Usje Cementarnica AD	4.415	77	3.229	21
Beni Suef Cement Co. S.A.E.	1.875	1	2.405	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	1.623	-	1.989	-
Cementara Kosjeric AD	1.542	-	1.521	-
Zlatna Panega Cement AD	3.169	120	698	55
Titan America LLC	12.351	-	4.604	2
Essex Cement Co. LLC	44.201	151	2.829	151
Roanoke Cement Co. LLC	23.715	-	1.464	-
Titan Florida LLC	4.168	-	21	-
Antea Cement SHA	3.947	27	3.921	4
Titan Global Finance PLC	-	8.575	594	247.989
Sharrcem SH.P.K.	1.922	-	446	-
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	-	-	49	-
Iapetos Ltd	-	-	4	-
Titan Cement International SA	1.908	4.913	1.370	15.720
Tithys Holdings Limited	-	368	39	-
Salentijn Properties I B.V.	-	-	-	-
Λοιπές θυγατρικές	55	-	54	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	889	-	232
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-	92	-
	212.376	18.950	51.460	265.078

Διοικητικό Συμβούλιο

Ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2023 ήταν 8. Το διευθυντικό προσωπικό περιλαμβάνει μέλη της εκτελεστικής επιτροπής.

Αμοιβές διευθυντικού προσωπικού, μελών Δ.Σ. και

επιτροπών

	2023	2022
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	6.082	6.397
Λοιπές μακρόχρονες παροχές	511	472
	6.593	6.869

31. Δανεισμός και Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικός δανεισμός	3	54
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείων	3.650	3.045
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	916	835
	4.569	3.934

Την προηγούμενη χρήση, η Εταιρία προχώρησε σε χρηματοδότηση ύψους €120 εκ., μέσω της έκδοσης τριετούς ομολογιακού δανείου. Την 31 Δεκεμβρίου 2023, η θυγατρική Titan Global Finance συμμετείχε στον δανεισμό με ομολογίες ύψους €40 εκ. (2022: €60 εκ.), η τράπεζα Πειραιώς με ομολογίες ύψους €60εκ. (2022: €60 εκ.) και η τράπεζα Eurobank με ομολογίες ύψους €20 εκ. Στις 25/04/2023 η εταιρία υπέγραψε σύμβαση για την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου για χρηματοδότηση επενδυτικού σχεδίου στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, συνολικής ονομαστικής αξίας €9,4εκ. με την Alpha Bank ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων. Η Alpha Bank συμμετέχει κατά 37,5% στο ομολογιακό δάνειο και το Ελληνικό Δημόσιο κατά 62,5%, ενώ το υπόλοιπο ποσό είναι ίδια συμμετοχή. Το ποσό που έχει εκταμιευθεί μέχρι την 31/12/2023 ανέρχεται σε €1,5 εκ.

Μακροπρόθεσμος		
Ομολογιακά δάνεια	81.395	59.905
Ομολογιακά δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	39.913	59.862
Δανειακές υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη	210.456	185.198
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.829	1.623
	333.593	306.588
Σύνολο δανεισμού	338.162	310.522

Λήξη μακροπρόθεσμου δανεισμού (εκτός μισθώσεων):

	2023	2022
Από 2 έως 3 έτη	179.856	119.767
Από 3 έως 4 έτη	151.908	34.480
Από 4 έως 5 έτη	-	150.718
	331.764	304.965

Λήξη μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων από μισθώσεις:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Από 1 έως 2 έτη	796	642
Από 2 έως 3 έτη	599	492
Από 3 έως 4 έτη	242	325
Από 4 έως 5 έτη	192	164
	1.829	1.623

Οι σταθμισμένοι μέσοι όροι των πραγματικών επιτοκίων, με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα, είναι τα ακόλουθα:

	2023	2022
Δανεισμός (€)	3,93%	2,93%

Η Εταιρία έχει τις ακόλουθες μη χρησιμοποιηθείσες ανοικτές πιστωτικές διευκολύνσεις:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Κυμαινόμενο επιτόκιο:		
- Λήγουν εντός ενός έτους	24.999	28.759
- Λήγουν πέραν του ενός έτους	105.000	75.520

32. Ανάλυση μισθώσεων

Η Εταιρία ως μισθωτής

Η Εταιρία έχει διάφορες συμβάσεις μίσθωσης για οικόπεδα, κτίρια, μηχανήματα, οχήματα και λοιπό εξοπλισμό. Συνήθως, οι συμβάσεις μίσθωσης γίνονται για μία προκαθορισμένη διάρκεια από 1 έως 10 χρόνια, ενώ μπορεί να έχουν επιλογές επέκτασης ή λήξης της σύμβασης. Η διάρκεια μίσθωσης κάθε συμβολαίου διαπραγματεύεται μεμονωμένα και μπορεί να έχει διαφορετικούς όρους και προϋποθέσεις από τα υπόλοιπα συμβόλαια.

Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης συμπεριλαμβάνει τα ακόλουθα υπόλοιπα που σχετίζονται με συμβόλαια μισθώσεων:

Υπόλοιπο δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων (σημ. 11)

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Γήπεδα-Οικόπεδα	3	3
Κτίρια	24	32
Μηχανήματα	133	168
Μεταφορικά μέσα	2.526	2.204
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1	1
	2.687	2.408

Υπόλοιπο υποχρεώσεων από μισθώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	1.829	1.623
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	916	835
	2.745	2.458

Οι ημερομηνίες λήξης των υποχρεώσεων από μισθώσεις βρίσκονται στη σημείωση 34.

Τα παρακάτω ποσά που σχετίζονται με τις μισθώσεις αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Έξοδα απόσβεσης των δικαιωμάτων χρήσης πάγιων (σημ. 11)	936	801
Έξοδα από τόκους (συμπεριλαμβάνονται στα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα)	84	60
Έξοδα βραχυπρόθεσμων μισθώσεων	207	333
Έξοδα μισθώσεων μη σημαντικής αξίας που δεν εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	12	-

Η συνολική ταμειακή εκροή για το 2023 ήταν €992 χιλ.(2022: €841χιλ.).

32. Μισθώσεις (συνέχεια)

Η Εταιρία ως εκμισθωτής

Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης συμπεριλαμβάνει τα ακόλουθα υπόλοιπα που σχετίζονται με συμβόλαια μισθώσεων:

Υπόλοιπο απαιτήσεων από μισθώσεις:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις μισθώσεων	5.622	6.575
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις μισθώσεων	953	919
	6.575	7.494

Λήξη μακροπρόθεσμων απαιτήσεων από μισθώσεις:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Μεταξύ 1 και 2 έτη	989	953
Μεταξύ 2 και 3 έτη	1.026	989
Μεταξύ 3 και 4 έτη	1.064	1.026
Μεταξύ 4 και 5 έτη	1.104	1.064
Από 5 έτη και πάνω	1.439	2.543
	5.622	6.575

Οι αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις που προκύπτουν από τα μη προεξοφλημένα μισθώματα έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Έως 1 έτος	1.176	1.176
Μεταξύ 1 και 2 έτη	1.176	1.176
Μεταξύ 2 και 3 έτη	1.176	1.176
Μεταξύ 3 και 4 έτη	1.176	1.176
Μεταξύ 4 και 5 έτη	1.176	1.176
Από 5 έτη και πάνω	1.470	2.646
	7.350	8.526

Το χρηματοοικονομικό έσοδο που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων για το 2023 ήταν €257 χιλ. (2022: €290χιλ.)

33. Μεταβολές υποχρεώσεων από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

(ποσά σε χιλιάδες €)	Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	Σύνολο
Για το έτος που έληξε την 31/12/2023					
Υπόλοιπο έναρξης	304.965	3.100	1.622	835	310.522
Ταμειακές εισροές/ (εκροές)	17.601	(3.417)	-	(992)	13.192
Προσθήκες μισθώσεων	-	-	1.209	-	1.209
Μεταβολές χρεωμένες στα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	9.198	3.970	71	-	13.239
Μεταφορά από μακροπρόθεσμες σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	-	-	(1.073)	1.073	-
Υπόλοιπο λήξης	331.764	3.653	1.829	916	338.162
Για το έτος που έληξε την 31/12/2022					
Υπόλοιπο έναρξης	150.462	70.077	1.206	629	222.374
Ταμειακές εισροές/ (εκροές)	153.440	(75.260)	-	(845)	77.335
Προσθήκες μισθώσεων	-	-	1.407	-	1.407
Μεταβολές χρεωμένες στα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	1.063	8.283	60	-	9.406
Μεταφορά από μακροπρόθεσμες σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	-	-	(1.051)	1.051	-
Υπόλοιπο λήξης	304.965	3.100	1.622	835	310.522

Στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών το κονδύλι «Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα» περιλαμβάνει πληρωμές εξόδων αδράνειας και λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων ύψους €456 χιλ. (2022: €475 χιλ.)

34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Τους παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου της Εταιρίας διαχειρίζονται τα τμήματα της Οικονομικής Διεύθυνσης και της Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης του Ομίλου, με στόχο να ελαχιστοποιηθούν οι δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις των διακυμάνσεων των αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρίας. Η Εταιρία δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές της.

α) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία, επιπλέον των λειτουργικών της ταμειακών ροών, διατηρεί επαρκή μετρητά και άλλα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία, όπως και εκτενείς δεσμευτικές πιστωτικές γραμμές με αρκετές διεθνείς τράπεζες, προκειμένου να διασφαλίσει την εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το τμήμα της Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης του Ομίλου ελέγχει την χρηματοδότηση της Εταιρίας καθώς και τη διαχείριση των άμεσων ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων της.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρίας 31/12/2023 & 31/12/2022, βάσει των πληρωμών που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις, σε μη προεξοφλημένες τιμές.

(ποσά σε χιλιάδες €)	< 1 μήνα	1 με 6 μήνες	6 με 12 μήνες	1 με 5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
2023						
Δανεισμός	2.975	4.465	7.049	391.276	-	405.765
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	25	891	1.829	-	2.745
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	64.461	28.858	622	-	-	93.941
	67.436	33.348	8.562	393.105	-	502.451
2022						
Δανεισμός	2.679	3.062	6.064	339.125	-	350.930
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	430	415	1.769	-	2.614
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	37.959	49.321	636	-	-	87.916
	40.638	52.813	7.115	340.894	-	441.460

Ο «Δανεισμός» περιλαμβάνει τα υπόλοιπα των δανείων (ανεξόφλητο κεφάλαιο) συμπεριλαμβανομένων των τόκων με σταθερό και κυμαινόμενο επιτόκιο μέχρι την λήξη τους.

Τα ποσά που περιγράφονται ως «λιγότερο από 1 μήνα» στον δανεισμό αφορούν ως συνήθως άμεσα καταβληθείσες αδέσμευτες βραχυπρόθεσμες γραμμές κεφαλαίου κίνησης και δεδουλευμένους τόκους.

β) Κίνδυνος της αγοράς

Ο κίνδυνος της αγοράς αποτελείται από τρεις κύριους κινδύνους: τον συναλλαγματικό κίνδυνο, τον κίνδυνο τιμών, όπως για παράδειγμα τον κίνδυνο τιμών εμπορευμάτων, και τον κίνδυνο επιτοκίων.

Η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές/εξαγωγές).

Η διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων αντιμετωπίζεται με τη χρήση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων, με παράγωγα ανταλλαγής νομισμάτων και με προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα.

34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές συναλλάγματος

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα κέρδη της Εταιρίας προ φόρων και στην καθαρή της θέση, σε πιθανές αλλαγές κυμαινόμενων ισοτιμιών σε: Δολάριο ΗΠΑ και Λίρα Αγγλίας κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Ξένο νόμισμα	Αύξηση/ μείωση ξένου νομίσματος έναντι €	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων
Ποσά χρήσης 2023			
	USD	5%	632
	GBP	(5%)	(161)
Ποσά χρήσης 2022			
	USD	5%	855
		(5%)	(855)
	GBP	5%	217
		(5%)	(217)

Σημ.: Ο μέσος όρος των ισοτιμιών συναλλάγματος της χρονιάς ήταν: € έναντι USD: 1,0813 (2022: 1,0530) και € έναντι GBP: 0,8698 (2022: 0,85276)

Η σχέση σταθερών προς κυμαινόμενων επιτοκίων του καθαρού δανεισμού της Εταιρίας διαμορφώνεται σύμφωνα με τις συνθήκες αγοράς, τη στρατηγική και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρίας. Περιστασιακά, υπάρχει η δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτοκίου, προκειμένου να μετριασθεί ο σχετικός κίνδυνος και να εξισορροπηθεί ο συνδυασμός σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων του δανεισμού της Εταιρίας.

Οι επιπτώσεις των διακυμάνσεων των επιτοκίων στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι περιορισμένες, όπως αυτό φαίνεται και στην ακόλουθη ανάλυση ευαισθησίας:

Ανάλυση ευαισθησίας των δανείων της Εταιρίας σε μεταβολές επιτοκίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Μεταβλητότητα επιτοκίων (+/-)	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων (-/+)
Ποσά χρήσης 2023	EUR	1,0%	3.532
Ποσά χρήσης 2022	EUR	1,0%	2.879

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

Κίνδυνος Τιμών

Εντός της χρήσης, η Εταιρία σύναψε σύμβαση αγοράς ενέργειας (PPA - Power Purchase Agreement) για να αντισταθμίσει την έκθεσή της στις μεταβολές των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας (σημ. 2). Κατά την έναρξη της συμφωνίας, η Εταιρεία όρισε μια σχέση αντιστάθμισης ταμειακών ροών μεταξύ των πιθανών προβλέψεων αγορών (κατανάλωσης) ηλεκτρικής ενέργειας που αναμένεται να πραγματοποιηθούν κατά την περίοδο από 1 Ιουλίου 2025 έως 30 Ιουνίου 2033 και του εικονικού PPA (virtual PPA) της περιόδου Β. Η οικονομική σχέση καθώς και η αποτελεσματικότητα του αντισταθμιζόμενου στοιχείου (των πιθανών προβλέψεων αγορών ηλεκτρικής ενέργειας) και του παραγώγου (virtual PPA) εξετάζονται με ποσοτική μέθοδο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η εύλογη αξία του παραγώγου που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια ως «αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών» ήταν μηδενική.

γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο κυρίως από τις απαιτήσεις πελατών και τις τραπεζικές της καταθέσεις. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη και ευρεία πελατειακή βάση. Η μείωση του συγκεκριμένου κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω της καθιέρωσης πιστωτικής πολιτικής από την Διοίκηση, παρακολουθώντας διαρκώς την χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών της. Η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία η πρόβλεψη ζημίας επιμετράται πάντα σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για τις εμπορικές απαιτήσεις. Επίσης, για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημιές από απομείωση. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2023 δεν υπήρχε χρεωστικός ουσιαστικός επισφαλής πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλυπτόταν ήδη από κάποια πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης.

34. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2023 η πλειονότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τα χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα τηρούνταν σε χρηματοοικονομικά ιδρύματα υψηλής επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας ήταν σε λογαριασμούς όψεως που τηρούνται σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

δ) Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρίας είναι η διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαίου ώστε να υποστηρίζονται οι δραστηριότητες της Εταιρίας και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Η Εταιρία διαχειρίζεται συντηρητικά τη διάρθρωση του κεφαλαίου της με τον δείκτη μόχλευσης, όπως προκύπτει από τη σχέση συνολικών υποχρεώσεων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων καθώς και τη σχέση καθαρού δανεισμού και λειτουργικών κερδών. Η πολιτική της Εταιρίας είναι να διατηρήσει την αναλογία μόχλευσης σύμφωνα με ένα προφίλ υψηλού επιπέδου φερεγγυότητας.

Στον καθαρό δανεισμό, περιλαμβάνονται τοκοφόρα δάνεια μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

(ποσά σε χιλιάδες €)	2023	2022
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 31)	331.764	304.965
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων(σημ. 31)	1.829	1.623
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (σημ. 31)	3.653	3.099
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων(σημ. 31)	916	835
Δανεισμός	338.162	310.522
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (σημ. 20)	21.813	17.369
Καθαρός δανεισμός	316.349	293.153
Λειτουργικά κέρδη	37.188	8.522
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινήτοποιησεων (σημ. 5)	(19.198)	(18.090)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	56.386	26.612
Σύνολο Υποχρεώσεων	472.488	429.097
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	527.285	495.063

35. Χρηματοοικονομικά μέσα και επιμέτρηση εύλογης αξίας

Παρακάτω παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρίας.

(ποσά σε χιλ. €)	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	2023	2022	2023	2022
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
<u>Σε αποσβέσιμο κόστος</u>				
Απαιτήσεις από πελάτες	74.363	50.017	74.363	50.017
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.813	17.369	21.813	17.369
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	5.260	4.978	5.386	5.030
Λοιπά κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	36.363	30.136	36.363	30.136
<u>Εύλογη αξία μέσω συνολικών εισοδημάτων</u>				
Μετοχές μητρικής Titan Cement International σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	55.652	31.269	55.652	31.269
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
<u>Σε αποσβέσιμο κόστος</u>				
Μακροπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 31)	333.593	306.588	329.962	294.524
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 31)	4.569	3.934	4.569	3.934
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	89.517	86.559	89.517	86.559

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις συμπεριλαμβάνουν τους προμηθευτές, τις υποχρεώσεις προς τα συνδεδεμένα μέρη, τις λοιπές υποχρεώσεις και τα έξοδα χρήσης δεδουλευμένα και αγορές υπό τακτοποίηση.

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

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων ανά μέθοδο αποτίμησης:

Επίπεδο 1: με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις. Η Εταιρεία κατέχει μετοχές της μητρικής Titan Cement International που είναι παράλληλα διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Βρυξελλών και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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. Η Εταιρία κατέχει ομόλογο τριετούς διάρκειας, έκδοσης την 1η Νοεμβρίου 2022 που διαπραγματεύεται σε δευτερογενή αγορά.

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 περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας.

(ποσά σε χιλ. €)	Εύλογη αξία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	2023	2022	
<u>Περιουσιακά στοιχεία</u>			
Επενδυτικά ακίνητα	7.505	7.685	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	5.386	5.030	Επίπεδο 2
Μετοχές μητρικής Titan Cement International σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	55.652	31.269	Επίπεδο 1
<u>Υποχρεώσεις</u>			
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	328.133	292.901	Επίπεδο 3
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	1.829	1.623	Επίπεδο 3
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	3.653	3.099	Επίπεδο 3
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	916	835	Επίπεδο 3

35. Χρηματοοικονομικά μέσα και επιμέτρηση εύλογης αξίας (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια του 2023, δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων επιμέτρησης 1 και 2 της εύλογης αξίας, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου επιμέτρησης 3 της εύλογης αξίας.

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων του επιπέδου 3 επιμετράται στην Εταιρία από ανεξάρτητους εξωτερικούς ορκωτούς εκτιμητές. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας χρησιμοποιήθηκε η Προσέγγιση Αγοράς- Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων. Κατά την εκτίμηση ελήφθησαν υπόψη η τοποθεσία των ακινήτων, η επιφάνεια, το πολεοδομικό καθεστώς της περιοχής, τα δίκτυα και παροχές/υποδομές, η κατάσταση συντήρησης των ακινήτων, η εμπορευσιμότητα και τεχνικές προδιαγραφές κατασκευής όπου υπάρχουν κτίσματα καθώς και τυχόν ύπαρξη περιβαλλοντικών θεμάτων.

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: Ο μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος δανεισμός του επιπέδου 2 αξιολογείται από 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.

36. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από 01/01/2017, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονταν υποχρεωτικά από τους νόμιμους ελεγκτές, μπορούν προαιρετικά να λαμβάνουν «έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» βάσει του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013, όπως το άρθρο 65Α αντικαταστάθηκε με το άρθρο 37 του Ν. 4646/2019.

Η Εταιρία για τις χρήσεις 2018-2022 έχει λάβει έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Ο έλεγχος για την έκδοση της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης της χρήσης που έληξε την 31/12/2023 βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά τη δημοσίευση των παρουσών οικονομικών καταστάσεων. Από την ολοκλήρωση του προαναφερόμενου ελέγχου δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, που θα μπορούσαν να ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

37. Μεταγενέστερα γεγονότα

Την 1η Φεβρουαρίου 2024, ο Όμιλος ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης διαθέσιμο σε εργαζόμενους των Κεντρικών Γραφείων του Τομέα Ελλάδας και του Επιτελικού Κέντρου Ομίλου. Οι εργαζόμενοι που επιθυμούσαν να επωφεληθούν από το πρόγραμμα υπέβαλαν γραπτή αίτηση στο αρμόδιο Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού έως τις 16 Φεβρουαρίου 2024.

Κατά τη διάρκεια του 2024, η Εταιρία συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών της και κυρίως στην «Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά ΑΕ» με ποσό €20 εκ.

Ακόμη, την 1η Μαρτίου 2024, η Εταιρία προχώρησε στην πώληση του συνόλου των μετοχών της στην εταιρία «Λατομεία Γουρνών Α.Ε.» στην συνδεδεμένη «Λατομεία Βαχού Α.Ε.». Η συμμετοχή της Εταιρίας στα «Λατομεία Γουρνών Α.Ε.» αντιπροσώπευε το 55% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρίας.

Επίσης, την 1η Απριλίου 2024, η Εταιρία προχώρησε στην αγορά 100 μετοχών της συνδεδεμένης εταιρίας «Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε. Τσιμέντων» ονομαστικής αξίας €300, έναντι συνολικού τιμήματος €971 από τη θυγατρική της «Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά ΑΕ» και κατέχει το 100% των μετοχών της.

Με τις από 3 Απριλίου 2024 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρίας και της συνδεδεμένης εταιρίας «Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε. Τσιμέντων» αποφασίστηκε η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση της «Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε. Τσιμέντων» από την Εταιρία βάσει των διατάξεων του Ν. 2166/1993 και του Ν. 4601/2019.