



Μέλος του Ομίλου  LAFARGE

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011,
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΛΑΒΑ Α.Ε.**

ΛΑΒΑ Α.Ε.
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13422/04/Β/86/72 (2011)
19,3χλμ Λεωφ. Μαρκοπούλου
19002 ΠΑΙΑΝΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ		Σελ.
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		3
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ		9
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011		12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011		12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011		13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011		14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (Έμμεση μέθοδος)		15
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011		
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ		16
2 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ		16
3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ		21
4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ		30
5 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ		31
6 ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)		31
7 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ		31
8 ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		32
9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)		32
10 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		33
11 ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ		34
12 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		35
13 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ		36
14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ		37
15 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ		37
16 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ		38
17 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		41
18 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ		41
19 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ		42
20 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ		42
21 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ		44
21.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ		44
21.2 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		46
21.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		47
21.4 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ		50
21.5 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ		51
21.6 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ		51
22 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		52
23 ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ		54
24 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		54
25 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ		55
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011		56

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν 2190/20, όπως αυτό τέθηκε με το άρθρο 13 του Ν.3229/2004, υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευσή σας προς έγκριση, τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2011.

A. Ανασκόπηση σημαντικών γεγονότων της χρήσης 2011

1. Τα Οικονομικά Αποτελέσματα

Τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας αναλύονται λεπτομερώς στις Οικονομικές Καταστάσεις με τις σημειώσεις τους και παρέχουν όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την κατανόησή τους.

Όπως αναλυτικότερα προκύπτει από τις Οικονομικές Καταστάσεις:

- α) Ο κύκλος εργασιών μειώθηκε το 2011 κατά 19,14% και ανήλθε σε 6.577 χιλιάδες Ευρώ έναντι 8.134 χιλιάδων Ευρώ το έτος 2010.
- β) Κατά την τρέχουσα χρήση η Εταιρεία παρουσίασε ζημίες προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ποσού 807 χιλιάδων Ευρώ έναντι 224 χιλιάδων Ευρώ το 2010.
- γ) Οι ζημίες χρήσεως προ φόρων το 2011 ανήλθαν σε 1.238 χιλιάδες Ευρώ έναντι 559 χιλιάδων Ευρώ το 2010.
- δ) Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως μετά από φόρους ανήλθαν το 2011 σε ζημίες 1.251 χιλιάδων Ευρώ έναντι 647 χιλιάδων Ευρώ το 2010.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας επηρεάστηκαν σημαντικά από την ζημία απομείωσης ύψους 962 χιλιάδων Ευρώ που αφορά στη συμμετοχή της στην συνδεδεμένη εταιρεία LAFARGE BETON A.B.E.E. που ανήκει στον Όμιλο ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, η οποία προέκυψε από τον έλεγχο για απομείωση της αξίας συμμετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες που ασκείται σε κάθε περίοδο αναφοράς ή όταν υπάρχει ένδειξη απομείωσης.

Τα σημαντικότερα γεγονότα που επηρέασαν τον κύκλο εργασιών του 2011 ήταν τα εξής:

α) Εγχώρια Αγορά

Η περαιτέρω επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος οδήγησε στη εντεινόμενη ύφεση της ιδιωτικής οικοδομικής δραστηριότητας (ως το συνδυαστικό αποτέλεσμα της υφιστάμενης πλεονάζουσας προσφοράς κατοικιών, του μηδενικού ρυθμού επέκτασης της στεγαστικής πίστης και της έλλειψης αγοραστικού ενδιαφέροντος για αγορά κατοικίας) καθώς και στην ουσιαστική αναστολή της κατασκευαστικής δραστηριότητας στα δημόσια έργα υποδομής.

Επίσης, η σημαντική πτώση των πωλήσεων γύψου και ποζολάνης που αφορούν αποκλειστικά την μητρική εταιρεία ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ ως πρώτες ύλες για την παραγωγή τσιμέντου, οφείλεται στις μειωμένες αγορές από αυτήν λόγω, της καθοδικής πορείας της οικοδομικής δραστηριότητας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας επίσης, την 31/1/2011 αποφάσισε την διακοπή των εργασιών του υποκαταστήματος στον Αλμυρό Μαγνησίας με αντικείμενο την εμπορία αδρανών υλικών.

Ως αποτέλεσμα παρουσιάστηκε σε σχέση με το 2010:

- Πτώση πωλήσεων ελαφρόπετρας (ορυχείο Γυαλί) σε όγκο κατά 17,8% (σε αξία 18,1%),
- Πτώση πωλήσεων γύψου (ορυχείο Αλτσί) σε όγκο κατά 31,2% (σε αξία 30,1%),
- Πτώση πωλήσεων ποζολάνης (ορυχείο Μήλου) σε όγκο κατά 31,2% (σε αξία 18,1%)
- Πτώση πωλήσεων πυριτικού (ορυχείο Μήλου) σε όγκο κατά 70,9% (σε αξία 70,8%) και
- Πτώση πωλήσεων στα αδρανή υλικά (χαλίκι, γαρμπίλι, άμμος) από το λατομείο Αλμυρού σε όγκο κατά 97,4% (σε αξία 97,3%).

β) Διεθνείς αγορές

Στις εξαγωγές ελαφρόπετρας από το ορυχείο Γυαλί στην Νίσυρο, παρουσιάστηκε σημαντική μείωση στις παραδοσιακές εξαγωγικές αγορές της Εταιρείας όπως οι ΗΠΑ, το Ηνωμένο Βασίλειο και η Γερμανία λόγω της αρνητικής κατάστασης στην οικοδομική δραστηριότητα. Η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση των πωλήσεων προς το Ισραήλ και την Γαλλία. Ως αποτέλεσμα παρουσιάστηκε συνολικά πτώση πωλήσεων σε όγκο 31,1% (σε αξία 29,4%).

Στις εξαγωγές γύψου από το ορυχείο Αλτσί στην Κρήτη η Εταιρεία δραστηριοποιήθηκε επιτυχώς για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά σε αγορές της Τουρκίας και της Μέσης Ανατολής με αποτέλεσμα να παρουσιαστεί σημαντική αύξηση του όγκου πωλήσεων των εξαγωγών γύψου κατά 273,6% (σε αξία 280,9%).

Από το συνδυαστικό αποτέλεσμα της πτώσης των εξαγωγών ελαφρόπετρας και της αύξησης των εξαγωγών γύψου, οι πωλήσεις εξωτερικού παρουσίασαν πτώση σε όγκο 0,6% (σε αξία 8,53%).

Η Εταιρεία κατέβαλε σημαντική προσπάθεια για τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους το 2011 με αποτέλεσμα να αντισταθμιστεί η μείωση της κερδοφορίας από την πτώση του κύκλου εργασιών. Επίσης, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης ήταν μειωμένα κατά 8% σε σχέση με το 2010.

Επίσης, πρέπει να σημειωθεί ότι καταβλήθηκε σημαντική προσπάθεια στην έγκαιρη είσπραξη των απαιτήσεων και στην επέκταση των όρων πληρωμής των υποχρεώσεων προκειμένου να βελτιωθεί το κεφάλαιο κίνησης.

Οι επενδύσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων στη χρήση 2011 ανήλθαν σε 370 χιλιάδες Ευρώ έναντι 338 χιλιάδων Ευρώ στη χρήση 2010 καθώς συνεχίστηκε απρόσκοπτα το πρόγραμμα των επενδύσεων στα λατομεία της Εταιρείας με πρωταρχικούς στόχους τη βελτίωση των εγκαταστάσεων σε θέματα περιβάλλοντος, υγείας και ασφάλειας καθώς και την αύξηση της παραγωγικότητας. Επιπλέον, εντατικοποιήθηκε το πρόγραμμα επισκευών και συντήρησης με γνώμονα την διατήρηση των εγκαταστάσεων της Εταιρείας σε υψηλά ποιοτικά επίπεδα.

2. Λοιπά σημαντικά γεγονότα

2.1 Υγεία και Ασφάλεια

Κατά την διάρκεια του 2011 έγιναν πολύ σημαντικά βήματα όσον αφορά τα θέματα της Υγιεινής και Ασφάλειας σε όλες τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας.

Στα προγράμματα κινητοποίησης των μεσαίων επιπέδων της ιεραρχίας, δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στην ανάπτυξη ικανοτήτων για την παρατήρηση και τον εντοπισμό ανασφαλών συμπεριφορών και συνηθειών.

Τα δύο προγράμματα για την βελτίωση των χώρων εργασίας και την πρόληψη των ατυχημάτων, οι Επιθεωρήσεις Υγείας & Ασφάλειας και οι Επιθεωρήσεις Ευταξίας & Καθαριότητας, είχαν

σημαντική επιτυχία και συνεχίζονται και το 2012. Διενεργήθηκαν 8 Επιθεωρήσεις Υγείας και Ασφάλειας σε όλες τις εγκαταστάσεις και εντοπίστηκαν 92 ανασφαλείς καταστάσεις, που αποκαταστάθηκαν κατά 71% ως το τέλος του 2011. Οι 9 επιθεωρήσεις Ευταξίας & Καθαριότητας στα τρία ορυχεία κινητοποίησαν στελέχη και εργαζομένους και οδήγησαν σε προγράμματα δράσης με ποσοστό ολοκλήρωσης 74%.

Όλες οι εγκαταστάσεις της Εταιρείας κατέβαλαν με επιτυχία εντατική προσπάθεια για να εφαρμοστεί πλήρως το συμβουλευτικό κείμενο για την Ασφάλιση – Απασφάλιση εξοπλισμού τον Ιανουάριο του 2011.

Τα εκπαιδευτικά σεμινάρια Υγείας και Ασφάλειας για το 2011 (734 ώρες για το προσωπικό της εταιρείας και 177 ώρες για το προσωπικό των συνεργατών εργολάβων) εστίασαν στην ανάπτυξη των καθοδηγητικών ικανοτήτων των στελεχών για την Υγεία και την Ασφάλεια, στη σημασία της επικοινωνίας και παρακολούθησης των Παρ' Ολίγον Ατυχημάτων και στις νέες διαδικασίες Ασφάλισης - Απασφάλισης και Διαχείρισης Ασφάλειας Εργολάβων.

Ακόμη, πραγματοποιήθηκαν για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά με επιτυχία, εκδηλώσεις σε όλες τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας στα πλαίσια του Μήνα Ασφάλειας. Όλοι οι εργαζόμενοι συμμετείχαν σε εκπαιδευτικές δραστηριότητες σχετικές με θέματα Ασφάλειας του Κινητού Εξοπλισμού, Ασφάλειας στην εργασία κοντά σε σωρούς υλικών, Υγείας και Ευταξίας στο χώρο εργασίας.

2.2 Περιβαλλοντικά θέματα

Το 2011 συνεχίσθηκαν οι εργασίες αποκατάστασης περιβάλλοντος όπως προβλέπονται από τις συγκεκριμένες μελέτες. Το ποσό που διατέθηκε για την αποκατάσταση περιβάλλοντος στα ορυχεία της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των 55 χιλιάδων Ευρώ το 2011.

2.3 Κοινωνική Συνεισφορά

Με πρωτοβουλία της ΛΑΒΑ διοργανώθηκε τον Απρίλιο του 2011 ένα ενημερωτικό εκπαιδευτικό πρόγραμμα στα σχολεία της Νισύρου με θέμα τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της βιοποικιλότητας στη Νίσυρο και το Γυαλί και την ασφάλεια όσον αφορά τις Πρώτες Βοήθειες.

Το εκπαιδευτικό πρόγραμμα για τους μαθητές Γυμνασίου και Λυκείου συμπεριλάμβανε:

α) μια εκπαιδευτική περιήγηση από Περιβαλλοντολόγο - Βοτανολόγο του Μουσείου Γουλανδρή Φυσικής Ιστορίας από την περιοχή Μανδράκι έως το Κάστρο με στόχο την ενημέρωση για τα βασικά χαρακτηριστικά των φυτών και για τον τρόπο που εργάζονται οι ερευνητές βοτανολόγοι και β) ομιλία/παρουσίαση για την ελληνική βιοποικιλότητα και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της βιοποικιλότητας της Νισύρου και των οικοσυστημάτων.

Παράλληλα, εκπαιδευτές της Emergency First Response (EFR) μίλησαν στους μαθητές για την πρωτοβάθμια και δευτεροβάθμια φροντίδα, ενώ παράλληλα διανεμήθηκε στους συμμετέχοντες έντυπο με βασικές συμβουλές Πρώτων Βοηθειών για την αντιμετώπιση έκτακτης ανάγκης.

Το εκπαιδευτικό πρόγραμμα για τους μαθητές του Δημοτικού συμπεριλάμβανε ανάλογες παρουσιάσεις προς τους μαθητές του δημοτικού, ενώ τα παιδιά είχαν την ευκαιρία να συμμετέχουν στο εκπαιδευτικό παιχνίδι "Μικροί Οικολόγοι" με θέμα το περιβάλλον και τη βιοποικιλότητα.

Παράλληλα, ειδικά για το τάγμα της Διοίκησης Άμυνας του Νησιού (ΔΑΝ) οργανώθηκε ένα πρόγραμμα εκπαίδευσης Πρώτων Βοηθειών που περιελάμβανε και πρακτική άσκηση σε θέματα Πρωτοβάθμιας και Δευτεροβάθμιας φροντίδας από ειδικούς εκπαιδευτές της EFR.

Τον Οκτώβριο, η εταιρεία διοργάνωσε σε συνεργασία με το Ινστιτούτο Οδικής Ασφάλειας (Ι.Ο.ΑΣ.) «Πάνος Μυλωνάς» και υπό την αιγίδα του Δήμου Μήλου, στο Συνεδριακό Κέντρο Μήλου «Γεώργιος Ηλιόπουλος», διήμερο πρόγραμμα με γενικό τίτλο «Χιλιάδες δρόμοι αλλά μια Ζωή!». Το πρόγραμμα, το οποίο περιελάμβανε θεωρητικό και πρακτικό μέρος παρακολούθησαν

130 μαθητές από το γυμνάσιο Μήλου και είχε ως στόχο την ευαισθητοποίηση και ενημέρωση των παιδιών σε θέματα οδικής ασφάλειας.

Συγκεκριμένα, οι μαθητές παρακολούθησαν ειδική παρουσίαση για τη σημασία της ασφαλούς οδήγησης και απάντησαν σε ειδικά διαμορφωμένο ερωτηματολόγιο. Επίσης, χωρισμένοι σε ομάδες συμμετείχαν σε βιωματικές δραστηριότητες για την απόσπαση της προσοχής και την αντίληψη των ορίων ενός ανθρώπου, εκπαιδεύτηκαν στους βασικούς κανόνες για την προστασία του ποδηλάτη, έκαναν ποδηλασία σε ειδικά κατασκευασμένο κυκλοφοριακό πάρκο και οδήγησαν τηλεκατευθυνόμενο αυτοκίνητο σε συνθήκες χαμηλού φωτισμού, ώστε να αντιληφθούν τα παιδιά τη σημασία ενός σωστά φωτισμένου δρόμου. Στο τέλος έλαβαν ενημερωτικό έντυπο, που δημιουργήθηκε ειδικά για τις ανάγκες του προγράμματος με χρήσιμες συμβουλές για την οδική ασφάλεια των παιδιών ως πεζοί και αναβάτες ποδηλάτου.

Εξάλλου, η Εταιρεία με γνώμονα την Αειφόρο Ανάπτυξη συνέχισε και κατά το 2011 να ενδιαφέρεται και να κινητοποιείται σε θέματα ενδιαφέροντος των τοπικών κοινωνιών όπου δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων με την παροχή χορηγιών και δωρεών σε συλλόγους που επιδιώκουν κοινωφελείς και πολιτιστικούς σκοπούς.

2.4 Εταιρική ευθύνη

Η συνεργασία της ΛΑΒΑ Α.Ε. με το Γεωπονικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και η εκπόνηση του ερευνητικού προγράμματος με θέμα "Ανάπτυξη ορθών γεωργικών πρακτικών για την καλλιέργεια κηπευτικών σε ελαφρόπετρα και διάδοσή τους στην καλλιεργητική πράξη" συνεχίστηκε και το 2011. Επιπλέον η εταιρεία προχώρησε σε νέα συνεργασία με το Εργαστήριο Ανθοκομίας και Αρχιτεκτονικής Τοπίου του Γεωπονικού Πανεπιστημίου Αθηνών για την εκπόνηση νέου ερευνητικού προγράμματος με θέμα την «Επιλογή υποστρωμάτων φυτοδωμάτων με βάση την ελαφρόπετρα».

2.5 Διακοπή εργασιών υποκαταστήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας την 31/1/2011 αποφάσισε την διακοπή των εργασιών του υποκαταστήματος στον Αλμυρό Μαγνησίας με αντικείμενο την εμπορία αδρανών υλικών.

2.6 Μεταφορά έδρας της Εταιρείας

Από 27/6/2011, τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, μεταφέρθηκαν από τη Λυκόβρυση (Σοφοκλή Βενιζέλου 49-51) στην Παιανία Αττικής (19,3 χλμ Λεωφόρος Μαρκοπούλου).

B. Προοπτικές, κύριες πηγές κινδύνων και αβεβαιότητας για το 2012

Οι προοπτικές της Εταιρείας κατά το 2012 θα καθοριστούν κυρίως από την εξέλιξη της εγχώριας και της διεθνούς οικονομικής κρίσης αλλά και το βάθος της συνεχιζόμενης ύφεσης στην πραγματική οικονομία.

α) Εγχώρια αγορά

Το 2012 αναμένεται να είναι το ίδιο δύσκολο με το 2011 για τον κλάδο της οικοδομής και γενικότερα των κατασκευών, ενώ οι αβεβαιότητες του μακροοικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος παραμένουν πολλές. Εκτιμάται ότι η ιδιωτική κατασκευαστική δραστηριότητα θα ακολουθήσει τη γενικότερη πορεία της οικονομικής δραστηριότητας.

Δεδομένου ότι οι πωλήσεις γύψου, ποζολάνης και πυριτικού προορίζονται σχεδόν αποκλειστικά ως πρώτες ύλες για τον κλάδο παραγωγής τσιμέντου στην εγχώρια αγορά, η διατήρηση της αρνητικής τάσης στον κλάδο έτοιμου σκυροδέματος, ενδέχεται να σημάνει την περαιτέρω επιβράδυνση της ιδιωτικής οικοδομικής δραστηριότητας, με αποτέλεσμα την περαιτέρω κάμψη της εσωτερικής αγοράς τσιμέντου σε σχέση με το 2011, συνεπώς και την μείωση των

πωλήσεων των ανωτέρω προϊόντων της Εταιρείας στην Ελλάδα. Παρόμοια πτωτική πορεία αναμένεται να έχουν και οι πωλήσεις ελαφρόπετρας ακολουθώντας την αρνητική τάση της εγχώριας ιδιωτικής οικοδομικής δραστηριότητας.

Η Εταιρεία θα λανσάρει το Φεβρουάριο του 2012 ένα νέο προϊόν στην εγχώρια αγορά με την επωνυμία "agroLAVA". Το "agroLAVA" αποτελεί το μοναδικό φυσικό ελληνικό υπόστρωμα ελαφρόπετρας για θερμοκηπιακές μονάδες υδροπονίας και θα είναι διαθέσιμο στο ευρύ καταναλωτικό κοινό σε 2 συσκευασίες.

β) Διεθνείς αγορές

Το 2012 αναμένεται ανοδική πορεία για τις εξαγωγές της Εταιρείας σε διεθνές επίπεδο. Πιο συγκεκριμένα, προβλέπεται ότι θα επανακάμψει σταδιακά η αγορά ελαφρόπετρας στις Η.Π.Α και θα αυξηθούν οι πωλήσεις της Εταιρείας στις αγορές της Γερμανίας και της Ολλανδίας σε σχέση με το 2011. Εξίσου θετική πορεία θα ακολουθήσει και η αγορά του Ισραήλ ενώ σταθεροποιητικά θα κινηθούν οι αγορές της Γαλλίας και της Κύπρου.

Οι εξαγωγές γύψου προβλέπεται πως θα συνεχίσουν και το 2012 την εξαιρετικά ανοδική πορεία που σημείωσαν το 2011 αντισταθμίζοντας για ακόμα μία χρονιά τις απώλειες της εγχώριας αγοράς.

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι επιπτώσεις της οικονομικής ύφεσης, η Διοίκηση καταβάλλει ιδιαίτερη προσπάθεια για την μείωση του λειτουργικού κόστους και για την βελτιστοποίηση των παραγωγικών διαδικασιών.

Η κατάρρευση της εγχώριας αγοράς κατοικίας σε συνδυασμό με τη μείωση της τραπεζικής πίστης, τις πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις της ακίνητης περιουσίας και την έλλειψη ρευστότητας στην αγορά λόγω των γενικότερων οικονομικών συνθηκών, δημιουργούν συνθήκες ασφυκτικής πιστωτικής στενότητας της αγοράς και για το 2012.

Οι κύριες πηγές χρηματοοικονομικών κινδύνων οι οποίες περιγράφονται στην σημείωση 21 των οικονομικών καταστάσεων αναλύονται ως εξής:

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας δεδομένης της ισχυρής καθαρής ταμειακής θέσης της και του υψηλού δείκτη ρευστότητάς της. Η ισχυρή καθαρή ταμειακή θέση οφείλεται κυρίως στην βελτίωση του κεφαλαίου κίνησης, στην συγκρατημένη επενδυτική πολιτική, καθώς και στο σχετικά χαμηλό ποσό των υποχρεώσεων.

Η κάμψη της εγχώριας αγοράς κατοικίας σε συνδυασμό με τον σημαντικό περιορισμό της τραπεζικής πίστης και την συνεπαγόμενη έλλειψη ρευστότητας στην αγορά, είναι πολύ πιθανό ότι θα αυξήσουν σημαντικά τον πιστωτικό κίνδυνο και για το 2012. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών ενώ όπου κρίνεται απαραίτητο, ζητούνται επιπλέον εγγυήσεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου. Σημαντικό τμήμα των απαιτήσεων από πελάτες προέρχεται από τη μητρική ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, επομένως ως ένα βαθμό ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ελεγχόμενος. Οι απαιτήσεις από τους λοιπούς πελάτες προέρχονται από σχετικά μικρή πελατειακή βάση και επομένως ο πιστωτικός κίνδυνος είναι συγκεντρωμένος σε μικρό αριθμό πελατών.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στη βάση της ωρίμανσης των εκπροθέσμων υπολοίπων των πελατών καθώς και των εκτιμήσεων της Διοίκησης για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους συγκεκριμένων πελατών με βάση την εμπειρία παρελθουσών χρήσεων και την τρέχουσα εκτίμηση των συνθηκών της αγοράς.

Το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της Εταιρείας διεξάγεται σε Ευρώ ενώ το υπόλοιπο σε Δολάρια Η.Π.Α. και Λίρες Αγγλίας. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε κάποιο βαθμό στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Επίσης η Εταιρεία καταναλώνει σημαντικές ποσότητες

καυσίμων και ηλεκτρικής ενέργειας για την λειτουργία των λατομείων της με συνέπεια την έκθεση της στον κίνδυνο αύξησης των τιμών τους.

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας για την Εταιρεία κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις λογιστικές αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, αφορούν:

- το αποτέλεσμα από την έκβαση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων στον βαθμό που είναι πιθανό να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που δεν μπορούν να προβλεφθούν στο παρόν στάδιο με εύλογη ακρίβεια (Σημείωση 22)
- τις υποθέσεις που έγιναν από τη Διοίκηση για μελλοντικές εξελίξεις σε ό,τι αφορά στις λογιστικές εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 15)
- τις ενδεχόμενες ζημιές από εκκρεμοδικίες (Σημείωση 22) και επισφάλειες από πελάτες και χρεώστες (Σημείωση 21.3)
- την απομείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 12) και των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Σημείωση 13).

Γ. Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων

Σύμφωνα με τα όσα γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρείας πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την 31/12/2011 που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρείας.

Δ. Μερισματική Πολιτική

Το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του στις 9/3/2012 αποφάσισε να προτείνει προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων την μη διανομή μερίσματος καθώς η Εταιρεία παρουσιάζει συσσωρευμένες ζημιές στην Καθαρή Θέση λόγω των ζημιολογών αποτελεσμάτων της παρούσας και της προηγούμενης χρήσης και ως εκ τούτου δεν θα διανείμει μέρισμα για την τρέχουσα χρήση.

Ε. Ανάλυση Υποκαταστημάτων

Κατά το έτος 2011 λειτούργησαν τα κατωτέρω υποκαταστήματα :

1. Ορυχείο Γυαλί Νισύρου
2. Ορυχείο Ποζολάνης Μήλου
3. Ορυχείο Πυριτικού Μήλου
4. Ορυχείο Αλτσι Σητείας
5. Αλμυρός Βόλου (Μονάδα Αδρανών Υλικών)
6. Δραπετσώνα (Αποθηκευτικός χώρος)

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση όλα τα παραπάνω αναφερθέντα, έχετε στη διάθεσή σας όλα τα απαραίτητα στοιχεία για να προχωρήσετε στην έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων αλλά και από το Νόμο απαλλαγής μας, όπως προβλέπεται από το Καταστατικό.

Παιανία, 9/3/2012
Το Διοικητικό Συμβούλιο

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΛΑΒΑ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΗ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΛΑΒΑ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΗ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΛΑΒΑ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΗ Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 23 Μαΐου 2012

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφianos & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΛΑΒΑ Α.Ε. ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας από τη σελίδα 12 έως και την σελίδα 55 εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την Παρασκευή 9 Μαρτίου 2012 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Κατόπιν εντολής του Διοικητικού Συμβουλίου, υπογράφονται από:

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΦΑΙΔΡΟΣ
ΑΡ.Α.Τ ΑΚ 095328

ARNAUD MERIENNE
ΑΡ.ΔΙΑΒ. 07BB29542

ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε 0069886

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΣΗΜ.	<u>1/1-31/12/2011</u>	<u>1/1-31/12/2010</u>
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως			
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	5	6.577	8.134
Κόστος πωληθέντων		<u>(4.062)</u>	<u>(5.698)</u>
Μικτά αποτελέσματα		2.515	2.436
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & διάθεσης		(2.958)	(3.218)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)	6	109	135
Απομείωση συμμετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες	7	<u>(962)</u>	<u>(21)</u>
Κέρδη/(Ζημιές) εκμεταλλεύσεως	8	(1.296)	(668)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	9	<u>58</u>	<u>109</u>
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης προ φόρων		(1.238)	(559)
Φόρος εισοδήματος	10	<u>(13)</u>	<u>(88)</u>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους		<u>(1.251)</u>	<u>(647)</u>
Αριθμός μετοχών		109.065	109.065
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή (σε Ευρώ)	11	(11,47)	(5,93)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	(1.251)	(647)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) των προβλέψεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία μετά από αναβαλλόμενο φόρο	(20)	28
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους	<u>(20)</u>	<u>28</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους	<u>(1.271)</u>	<u>(619)</u>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 16 έως και τη σελίδα 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΣΗΜ.	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Πάγιο ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	12	2.229	2.349
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	13	817	1.795
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	21.2	6	106
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	15	749	715
Σύνολο παγίου ενεργητικού		<u>3.801</u>	<u>4.965</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	14	1.944	1.559
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	21.3	1.622	2.931
Απαιτήσεις φόρου εισοδήματος	10	254	246
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	21.4	3.044	2.779
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		<u>6.864</u>	<u>7.515</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>10.665</u>	<u>12.480</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	893	978
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	17	894	929
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	21.6	91	51
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		<u>1.878</u>	<u>1.958</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	21.5	2.330	2.738
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	92	218
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	21.6	67	40
Λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	17	81	38
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		<u>2.570</u>	<u>3.034</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>4.448</u>	<u>4.992</u>
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	3.545	3.545
Αποθεματικά	20	4.877	4.877
Αποτελέσματα εις νέο		(2.205)	(934)
Σύνολο Καθαρής Θέσης		<u>6.217</u>	<u>7.488</u>
Σύνολο υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης		<u>10.665</u>	<u>12.480</u>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 16 έως και τη σελίδα 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Συσσωρευμένα Κέρδη/(Ζημιές)	Σύνολο
Έναρξη χρήσης 1/1/2011	3.545	4.877	(934)	7.488
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) μετά από αναβαλλόμενη φορολογία	0	0	(20)	(20)
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης	0	0	(1.251)	(1.251)
Λήξη χρήσης 31/12/2011	3.545	4.877	(2.205)	6.217
Έναρξη χρήσης 1/1/2010	3.545	4.877	(315)	8.107
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) μετά από αναβαλλόμενη φορολογία	0	0	28	28
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης	0	0	(647)	(647)
Λήξη χρήσης 31/12/2010	3.545	4.877	(934)	7.488

ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΣΤΑ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναμορφωθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

Συγκεκριμένα, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης ποσό 338 χιλιάδες Ευρώ που αφορά πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων έχει αναταξινομηθεί από τα «Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης» στα «Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)».

Επίσης, στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ποσό 42 χιλιάδες Ευρώ που αφορά λοιπές προβλέψεις αναταξινομήθηκε από τις «Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία» στις «Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις».

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 16 έως και τη σελίδα 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (Έμμεση μέθοδος)**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2011</u>	<u>1/1-31/12/2010</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
(Ζημιές) / Κέρδη προ φόρων	(1.238)	(559)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	489	444
Προβλέψεις	565	37
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	(2)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(59)	(509)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	20	(44)
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(385)	233
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.324	(908)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(205)	942
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(20)	(23)
Καταβεβλημένοι φόροι	(21)	(341)
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</i>	<u>469</u>	<u>(730)</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	(21)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(427)	(94)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	5	2
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)	200	518
Τόκοι εισπραχθέντες	73	57
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</i>	<u>(149)</u>	<u>462</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(55)	(38)
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</i>	<u>(55)</u>	<u>(38)</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	<u>265</u>	<u>(306)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	<u>2.779</u>	<u>3.085</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>3.044</u>	<u>2.779</u>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 16 έως και τη σελίδα 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΛΑΒΑ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η Εταιρεία) έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, η έδρα της είναι στον Δήμο Παιανίας Αττικής, οδός 19,3 Λεωφ. Μαρκοπούλου και ανήκει στον Όμιλο της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ ο οποίος εδρεύει στην Ελλάδα. Η Εταιρεία συνδέεται με τον Όμιλο ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ μέσω της συμμετοχής στο κεφάλαιο της, της μητρικής εταιρείας ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ σε ποσοστό 44,16% και της θυγατρικής εταιρείας Α.Ν.Ε.Η. (Ανώνυμος Ναυτιλιακή Εταιρεία ΗΡΑΚΛΗΣ) σε ποσοστό 55,84%. Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ενοποιούνται τελικά από την εταιρεία LAFARGE S.A., η οποία εδρεύει στη Γαλλία. Η Εταιρεία έχει ετοιμάσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις δεδομένου ότι τα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα δημοσιεύονται από τη μητρική εταιρεία ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως με την εξόρυξη και εμπορία κισσήρεως (ελαφρόπετρας), γύψου, ποζολάνης και πυριτικού από ιδιόκτητα ή μισθωμένα λατομεία. Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ που είναι το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ
ΠΡΟΤΥΠΩΝ - Συνέχεια**

**ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών,
Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων
βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ - Συνέχεια

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1
Ιανουαρίου 2012**

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που
ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών
Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των
χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ
στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις
για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί
νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν
υιοθετηθεί, η Εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου
2015.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που
ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες
γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά
παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται
υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς
και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις,
ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι
απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις
υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο
δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης
των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει
αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν
στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες
απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό
ενός αποθέματος μεταλλεύματος ("ore body"). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες
υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και
φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις
χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους
που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά
περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα
χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωρισθεί εξ' ολοκλήρου αλλά για τα
οποία η Εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των
απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ - Συνέχεια

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ - Συνέχεια

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ - *Συνέχεια*

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «*Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις*» και του ΔΛΠ 31 «*Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες*» που αφορούν τις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες*» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις*». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς “Δ.Π.Χ.Α.” (International Financial Reporting Standards) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board “IASB”) καθώς και τις σχετικές διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee “IFRIC”), τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας και ισχύουν κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων όπως έχουν υιοθετηθεί από την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Βάση Σύνταξης

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού ή τεκμαρτού κόστους. Οι βασικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υπολογισμοί που ακολουθήθηκαν παραμένουν αμετάβλητες σε σχέση με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2011, που είναι διαθέσιμες στην διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας www.lafarge.gr.

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν είναι οι παρακάτω:

Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Συνδεδεμένη είναι η επιχείρηση στην οποία η Εταιρεία (ή η Εταιρεία μέσω του Ομίλου) ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο, λόγω συμμετοχής στις διοικητικές και λειτουργικές αποφάσεις της επιχείρησης στην οποία συμμετέχει.

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στο κόστος απόκτησής τους όπως αναμορφώθηκε με τις μετά-τη-κτήση μεταβολές στο μερίδιο που κατέχει η Εταιρεία στην αντίστοιχη καθαρή θέση της συνδεδεμένης εταιρείας μείον τυχόν ζημιά απομείωσης ή πλέον όποια αναστροφή παρελθούσας απομείωσης τυχόν αναγνωρισθεί στην αξία των επί μέρους επενδύσεων. Οι ζημίες των συνδεδεμένων επιχειρήσεων που υπερβαίνουν τη συμμετοχή της Εταιρείας σε αυτές, αναγνωρίζονται στο βαθμό που συνιστούν συμβατική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση της Εταιρείας.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – Συνέχεια

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύουν ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της Εταιρείας, καθαρά από εκπτώσεις, ΦΠΑ και άλλους τυχόν φόρους που σχετίζονται με τις πωλήσεις.

Οι πωλήσεις των αγαθών καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί και ο τίτλος ιδιοκτησίας τους έχει μεταβιβαστεί. Συγκεκριμένα πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες συνθήκες:

1. Έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή τα σημαντικά οφέλη και κίνδυνοι της ιδιοκτησίας των αγαθών
2. Η Εταιρεία έχει πάψει να διαχειρίζεται τα αγαθά στο βαθμό που συνήθως συνεπάγεται η ιδιοκτησία επ' αυτών καθώς και να ασκεί αποτελεσματικό έλεγχο στα πωληθέντα αγαθά
3. Το ποσό του εσόδου μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα
4. Είναι πολύ πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη που απορρέουν από την συναλλαγή θα εισρεύσουν στην Εταιρεία
5. Το κόστος που πραγματοποιήθηκε ή πρόκειται να πραγματοποιηθεί σε σχέση με την συναλλαγή μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα.

Το έσοδο από παροχή υπηρεσιών καταχωρείται στα αποτελέσματα με την ολοκλήρωση της παροχής της υπηρεσίας ή με αναφορά στο στάδιο της ολοκλήρωσης της παροχής υπηρεσίας.

Έσοδα από τόκους θεωρούνται οι δεδουλευμένοι τόκοι, ο υπολογισμός των οποίων γίνεται λαμβάνοντας υπόψη το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο, που πρέπει να εφαρμόζεται και το οποίο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη ζωή του οικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στην καθαρή λογιστική αξία αυτού του στοιχείου.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα τη στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους.

Τα έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της σύμβασης (έσοδα ενοικίων).

Πράξεις σε Ξένα Νομίσματα

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα), το οποίο είναι το Ευρώ.

Οι συναλλαγές σε νομίσματα διαφορετικά από το Ευρώ καταχωρούνται με βάση την ισχύουσα ισοτιμία του συναλλάγματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα των Οικονομικών Καταστάσεων, κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης με βάση τις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αυτή.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την ρευστοποίηση ή τακτοποίηση νομισματικών στοιχείων ή από την αποτίμηση με τρέχουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης συμπεριλαμβάνονται στο καθαρό κέρδος ή ζημιά της χρήσης.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ - Συνέχεια

Κρατικές Επιχορηγήσεις / Επιδοτήσεις

Οι κρατικές επιδοτήσεις που αφορούν έξοδα εκπαίδευσης προσωπικού, επιδοτήσεις αποδοχών και εργοδοτικών εισφορών από τον ΟΑΕΔ για απασχόληση προσωπικού σε παραμεθόριες περιοχές και επιστροφή ειδικού φόρου κατανάλωσης πετρελαίου που σχετίζεται με την παραγωγική διαδικασία και την εξαγωγική δραστηριότητα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση που εισπράττονται.

Κόστος Παροχών προς το Προσωπικό κατά την Έξοδο του από την Υπηρεσία

Οι εισφορές σε κρατικά ασφαλιστικά ταμεία θεωρούνται ως προγράμματα καθορισμένων εισφορών και αναγνωρίζονται στα έξοδα όταν το προσωπικό έχει παράσχει τις υπηρεσίες που του δίνουν το δικαίωμα αυτών των εισφορών.

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού κατά την έξοδο από την υπηρεσία αντιμετωπίζεται ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και το σχετικό κόστος καθορίζεται με την μέθοδο της "Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας" με βάση τις εκτιμήσεις αναλογιστικών μελετών, οι οποίες πραγματοποιούνται για κάθε ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Το κόστος προηγούμενης προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα και καταχωρείται στα αποτελέσματα στην έκταση που οι παροχές είναι ήδη κατοχυρωμένες (δεν εξαρτώνται από μελλοντική απασχόληση), διαφορετικά αποσβένεται με βάση τη σταθερή μέθοδο σε τόσα έτη όσα και η μέση περίοδος μέχρι την κατοχύρωση των παροχών αυτών.

Το ποσό της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό που εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της υποχρέωσης αυτής αναμορφωμένη ως προς το μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στο σύνολό τους, κατά τη χρήση που λαμβάνουν χώρα, εκτός των αποτελεσμάτων. Τα λογιστικά κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος, της πρόβλεψης φόρου για φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις, των φορολογικών διαφορών προηγούμενων χρήσεων, του φόρου ακίνητης περιουσίας και της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται ως έσοδο ή έξοδο στα αποτελέσματα, εκτός εάν σχετίζεται με συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, περίπτωση κατά την οποία ο φόρος αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια.

Τρέχων φόρος

Η αναγνώριση της σχετικής επιβάρυνσης γίνεται αρχικά με βάση τα αντίστοιχα ποσά που εμφανίζονται στην σχετική δήλωση φόρου εισοδήματος. Ο υπολογισμός της επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος συνιστά λογιστική εκτίμηση και προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό λογιστικό κέρδος που απεικονίζεται στα αποτελέσματα διότι δεν περιλαμβάνει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εκπίπτουν φορολογικά σε άλλες χρήσεις και επιπλέον αποκλείει στοιχεία που ποτέ δεν φορολογούνται ή εκπίπτουν φορολογικά.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ - Συνέχεια

Τρέχων φόρος – Συνέχεια

Επιπλέον, στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές των οποίων η φορολογική μεταχείριση και οι σχετικοί υπολογισμοί ενέχουν αβεβαιότητα και ο προσδιορισμός του φόρου είναι προσωρινός έως ότου οριστικοποιηθούν οι φορολογικές υποχρεώσεις από τις φορολογικές αρχές ή τυχόν διαφορές τελεσιδικήσουν στα αρμόδια δικαστήρια. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για ενδεχόμενο επιπλέον φόρο εισοδήματος και σχετικές προσαυξήσεις που είναι ενδεχόμενο να προκύψουν είτε από ειδικό είτε από τακτικό φορολογικό έλεγχο βασιζόμενη σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της χρήσης στην οποία γίνεται η οριστικοποίηση της τελικής επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος κατά την τελική περαίωση των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές ή αυτούς που ουσιαστικά έχουν θεσπιστεί, κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται γενικά για όλους τους ετεροχρονισμούς (προσωρινές διαφορές) μεταξύ των λογιστικών αξιών των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στις Οικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των φορολογητέων κερδών και λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να ισχύουν στην χρήση κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση. Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται γενικά για όλους τους φορολογικούς ετεροχρονισμούς, ενώ οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν αυτές οι αναβαλλόμενες απαιτήσεις.

Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται για προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, και συμμετοχές σε κοινοπραξίες με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου η Εταιρεία μπορεί να ελέγξει την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και είναι πιθανό ότι οι διαφορές αυτές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Δεν αναγνωρίζεται υποχρέωση από αναβαλλόμενη φορολογία επί των αφορολογητών ή/και ειδικώς φορολογημένων αποθεματικών στην έκταση που εύλογα αναμένεται ότι η Διοίκηση είναι σε θέση να ελέγξει τον χρόνο διανομής τους και δεν προβλέπεται η διανομή τους και γενικότερα ή για οποιοδήποτε λόγο φορολόγησή τους στο ορατό μέλλον.

Η λογιστική αξία της απαίτησης από αναβαλλόμενη φορολογία εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων και μειώνεται στην έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρχουν αρκετά φορολογητέα κέρδη που θα επιτρέψουν την ανάκτηση αυτού του περιουσιακού στοιχείου εξ' ολοκλήρου ή εν μέρει.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να βρίσκονται σε ισχύ την χρήση που θα ρευστοποιηθεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση. Η αναβαλλόμενη φορολογία χρεώνεται ή πιστώνεται στα αποτελέσματα της χρήσης, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκείνες που αφορούν εγγραφές που επηρέασαν κατευθείαν την Καθαρή Θέση οπότε και το αντίστοιχο ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας που τις αφορά λογιστικοποιείται στην Καθαρή Θέση.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ - Συνέχεια

Αναβαλλόμενη Φορολογία - Συνέχεια

Οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά εκτελέσιμο δικαίωμα που επιτρέπει να συμψηφιστούν τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν αφορούν φόρους εισοδήματος που έχουν επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή και η Εταιρεία προτίθεται να διευθετήσει τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συμψηφισμό.

Δαπάνες Έρευνας και Αξιολόγησης Ορυκτών Πόρων

Οι δαπάνες έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων αναγνωρίζονται ως πάγια στοιχεία ενεργητικού από 1^η Ιανουαρίου 2006 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 6. Τα περιουσιακά στοιχεία που προέρχονται από έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης σύμφωνα με τη μέθοδο του κόστους μείον τις μεταγενέστερες συσσωρευμένες αποσβέσεις ενώ στοιχεία ελέγχονται για απομείωση όταν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός τέτοιου στοιχείου μπορεί να υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του.

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις που κατέχονται με σκοπό τη χρήση τους στην παραγωγή ή τη διάθεση αγαθών και υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στο ιστορικό ή τεκμαρτό τους κόστος μείον τις μετέπειτα σωρευμένες αποσβέσεις και τις μετέπειτα ζημιές από απομείωση της αξίας τους.

Τα ακίνητα υπό κατασκευή που προορίζονται για την παραγωγή, για ενοικίαση, για διοικητικούς ή άλλους σκοπούς ακόμη μη προκαθορισμένους, παρουσιάζονται στο κόστος τους μειωμένα με τα ποσά που αναγνωρίζονται ως ζημία από απομείωση της αξίας τους. Το κόστος περιλαμβάνει και τις σχετικές αμοιβές επαγγελματιών και η απόσβεση των στοιχείων αυτών όπως και των άλλων ακινητοποιήσεων αρχίζει όταν τα περιουσιακά αυτά στοιχεία είναι έτοιμα για την προτιθέμενη χρήση τους.

Οι αποσβέσεις λογίζονται έτσι ώστε να διαγράφουν στα αποτελέσματα το κόστος ή την αξία αποτίμησης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων, εκτός από την γη και τις ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή, κατά την διάρκεια της αντίστοιχης εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής αυτών των παγίων, χρησιμοποιώντας για τα μεν λατομεία την απόσβεση με βάση τον ρυθμό απόληψης/εξάντλησης αποθεμάτων (depletion method), για τα δε λοιπά πάγια τη σταθερή μέθοδο με τους παρακάτω συντελεστές:

Κτήρια	5 έως 20 έτη
Βιομηχανικά Μηχανήματα	5 έως 10 έτη
Μεταφορικά Μέσα, Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	3 έως 8 έτη

Πάγια που κατέχονται με χρηματοδοτικές μισθώσεις αποσβένονται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Οι εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές, οι υπολειπόμενες αξίες και η μέθοδος των αποσβέσεων εξετάζονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας στο τέλος κάθε χρήσης. Το αποτέλεσμα των αλλαγών στις εκτιμήσεις αναγνωρίζεται στην τρέχουσα και σε μελλοντικές χρήσεις ενώ το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση ή την απόσυρση ενός περιουσιακού στοιχείου καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων από την πώληση και της αντίστοιχης αναπόσβεστης αξίας του και μεταφέρεται στα αντίστοιχα αποτελέσματα της χρήσης.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ - Συνέχεια

Απομείωση Αξίας Ενσώματων και Ασώματων Ακινήτοποιήσεων

Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, η Εταιρεία εξετάζει την λογιστική αξία των ενσώματων και ασώματων ακινήτοποιήσεων, προκειμένου να διαπιστώσει αν υφίσταται ένδειξη απομείωσης τους. Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθορισθεί το ύψος της ζημιάς από την απομείωση της αξίας του (αν συντρέχει τέτοια περίπτωση).

Όταν δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία ανήκει. Ο έλεγχος απομείωσης γίνεται σε ετήσια βάση και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των παραπάνω στοιχείων.

Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μείον τα έξοδα για να πραγματοποιηθεί η πώλησή του και της αντίστοιχης αξίας χρήσης του. Για τον υπολογισμό της αξίας από την χρήση του στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα, προ-φόρου εισοδήματος, προεξοφλητικό επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς όσον αφορά στην διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

Αν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών εκτιμάται ότι είναι μικρότερη από το αναπόσβεστο υπόλοιπό του, το υπόλοιπο αυτό μειώνεται μέχρι την ανακτήσιμη αξία του. Η ζημιά απομείωσης της αξίας του αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο, στα αποτελέσματα της χρήσης.

Όταν, μεταγενέστερα, η ζημιά απομείωσης αντιστρέφεται, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε το αυξημένο αυτό λογιστικό υπόλοιπο να μην ξεπερνά εκείνο το λογιστικό υπόλοιπο που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημιά απομείωσης αξίας του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, στα προηγούμενα έτη. Η αντιστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, στα αποτελέσματα της χρήσης.

Αποθέματα

Τα αποθέματα παρουσιάζονται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος αντιπροσωπεύει τα άμεσα αναλωθέντα υλικά και όπου συντρέχει περίπτωση, τα άμεσα εργατικά καθώς και τα αναλογούντα γενικά βιομηχανικά έξοδα που πραγματοποιούνται προκειμένου να φέρουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του σταθμισμένου μέσου όρου.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη αξία πώλησης, μειωμένη κατά το εκτιμώμενο κόστος ολοκλήρωσης και τα σχετικά άμεσα έξοδα πώλησης, διάθεσης, προβολής και διανομής που θα πραγματοποιηθούν.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση αυτής της υποχρέωσης και μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης αυτής.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ - Συνέχεια

Προβλέψεις - Συνέχεια

Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση στην οποία καταλήγει η Διοίκηση σε ότι αφορά στο κόστος που θα προκύψει για τον διακανονισμό της υποχρέωσης που οφείλεται την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής θέσης και προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους εφόσον η σχετική επίδραση της προεξόφλησης είναι σημαντική.

Όταν μέρος ή το σύνολο της εκροής οικονομικού οφέλους για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, της σχετικής με την πρόβλεψη, αναμένεται να ανακτηθεί από τρίτο μέρος, το εισπρακτέο ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού εάν είναι βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί και το εισπρακτέο ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις ακόλουθες ειδικές κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», «διακρατούμενα μέχρι τη λήξη», «διαθέσιμα προς πώληση», και «δάνεια και απαιτήσεις». Η ταξινόμηση εξαρτάται από τη φύση και το σκοπό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και καθορίζεται την στιγμή της αρχικής αναγνώρισης.

Μέθοδος πραγματικού επιτοκίου

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι η μέθοδος σύμφωνα με την οποία υπολογίζεται το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και κατανέμεται το επιτοκιακό έσοδο κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο το οποίο ακριβώς προεξοφλεί τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις (συμπεριλαμβανομένων και όλων των προμηθειών που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν και αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του πραγματικού επιτοκίου, κόστη συναλλαγών και άλλες πρόσθετες αμοιβές ή προεξοφλήσεις) κατά τη διάρκεια της προσδοκώμενης ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή όπου κρίνεται σκόπιμο, σε μικρότερη περίοδο.

Έσοδα από χρεωστικούς τίτλους καταχωρούνται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου εκτός από εκείνα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν προσδιορισθεί ως «στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

Δάνεια και Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις, τα δάνεια και οι λοιπές απαιτήσεις με σταθερές και καθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά κατατάσσονται στα «Δάνεια και Απαιτήσεις». Τα δάνεια και οι απαιτήσεις επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μειωμένο κατά οποιαδήποτε απομείωση. Έσοδα από τόκους καταχωρούνται εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις των οποίων η αναγνώριση του τόκου θα ήταν ασήμαντη.

Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως και λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας τα οποία είναι άμεσα μετατρέψιμα σε ένα γνωστό χρηματικό ποσό το οποίο φέρει αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας του.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ - Συνέχεια

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Συνέχεια

Μισθώσεις

A. Λειτουργικές Μισθώσεις

Τα πληρωτέα μισθώματα σε περίπτωση λειτουργικής μίσθωσης επιβαρύνουν τα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο σύμφωνα με τη διάρκεια της σχετικής μίσθωσης.

Ενδεχόμενα μίσθια που προκύπτουν στα πλαίσια λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται στα έξοδα στις περιόδους που προκύπτουν.

Τα σωρευτικά οφέλη που έχουν ληφθεί ή θα ληφθούν ως κίνητρο για να συναφθεί μια λειτουργική μίσθωση καταχωρούνται ως μείωση των εξόδων από μισθώματα σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της σχετικής μίσθωσης.

Σε περίπτωση που λαμβάνονται κίνητρα στα πλαίσια λειτουργικής μίσθωσης, τα κίνητρα αυτά καταχωρούνται ως υποχρέωση.

B. Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται στα πλαίσια χρηματοδοτικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Η αρχική τους αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία τους ή εφόσον αυτή είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων της σχετικής σύμβασης της μίσθωσης όπως αυτές έχουν καθοριστεί την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης. Η αντίστοιχη υποχρέωση προς τον εκμισθωτή συμπεριλαμβάνεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και εμφανίζεται ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση.

Οι καταβολές μισθωμάτων διαχωρίζονται σε κόστος χρηματοδότησης και σε μείωση της υποχρέωσης της μίσθωσης έτσι ώστε να επιτευχθεί μια σταθερή, περιοδική επιβάρυνση από τόκους στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Το κόστος χρηματοδότησης επιβαρύνει απευθείας τα αποτελέσματα εκτός αν μπορεί να κεφαλαιοποιηθεί σε περιπτώσεις παγίων όπως προβλέπεται από τα σχετικά Δ.Π.Χ.Α.

Λοιπές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες και αρχικά επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος ή σε περίπτωση δανεισμού στο ύψος του ληφθέντος κεφαλαίου με βάση το οποίο υπολογίζονται ανά περίοδο οι πληρωτέοι τόκοι. Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία η οποία ισούται με την εύλογη αξία τους. Η Εταιρεία διαγράφει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν και μόνο όταν η υποχρέωση αυτή εξοφληθεί, ακυρωθεί ή εκπνεύσει.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός των προσδιοριζόμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αξιολογούνται για ενδείξεις απομείωσης σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειώνονται όταν υπάρχει αντικειμενική τεκμηρίωση ότι, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που έχουν συμβεί μετά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές της επένδυσης έχουν επηρεαστεί. Για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που λογιστικοποιούνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της απομείωσης

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ - Συνέχεια

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – Συνέχεια

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων - Συνέχεια

είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Το λογιστικό υπόλοιπο μειώνεται κατά το ποσό της ζημίας απομείωσης απευθείας για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις των οποίων η λογιστική αξία μειώνεται μέσω της χρήσης λογαριασμού προβλέψεων. Σε περίπτωση που οι εμπορικές απαιτήσεις είναι μη εισπράξιμες, διαγράφονται σε βάρος του λογαριασμού των προβλέψεων. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών τα οποία είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στο λογαριασμό των προβλέψεων. Μεταβολές στη λογιστική αξία του λογαριασμού των προβλέψεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Με εξαίρεση τους συμμετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση, αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της ζημίας απομείωσης μειωθεί, και η μείωση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συνδεθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η προηγούμενη αναγνωρισμένη ζημία απομείωσης αναστρέφεται μέσω των αποτελεσμάτων στην έκταση που η λογιστική αξία της επένδυσης, κατά την ημερομηνία της αναστροφής της απομείωσης, δεν υπερβαίνει το αποσβεσμένο κόστος που θα υπήρχε αν δεν είχε αναγνωρισθεί η απομείωση.

Όσον αφορά τις διαθέσιμες προς πώληση μετοχές, οποιαδήποτε αύξηση της εύλογης αξίας τους μεταγενέστερα της ζημίας απομείωσης καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο μόνον όταν τα συμβατικά δικαιώματα των ταμειακών ροών από το στοιχείο αυτό λήξουν, ή όταν μεταβιβάζει το περιουσιακό στοιχείο και ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας αυτού του στοιχείου σε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο. Εάν η Εταιρεία ούτε μεταβιβάζει αλλά ούτε παρακρατά ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας και συνεχίζει να ελέγχει το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο, διατηρεί τα δικαιώματά του επί του περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζει όλες τις τυχόν υποχρεώσεις που πιθανόν να προκύψουν στο μέλλον.

4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας, όπως περιγράφονται στη σημείωση 3, η Διοίκηση είναι απαραίτητο να προβεί σε κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με τις φερόμενες αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, οι οποίες δεν είναι προφανείς από άλλες πηγές πληροφόρησης. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος καθώς και σε άλλους σχετικούς παράγοντες. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι υποκείμενες υποθέσεις εξετάζονται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην χρήση κατά την οποία επισυμβαίνουν, εάν αυτές επηρεάζουν μόνο τη συγκεκριμένη χρήση, ή και μελλοντικές χρήσεις.

Επιπλέον, η Διοίκηση εξετάζει σε κάθε χρήση, στη βάση υποθέσεων και εκτιμήσεων, τα ακόλουθα:

- τις ωφέλιμες ζωές και τις ανακτήσιμες αξίες των ενσώματων αποσβέσιμων παγίων
- τις ανακτήσιμες αξίες της ακίνητης περιουσίας της
- τις ανακτήσιμες αξίες των συμμετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες
- το ύψος των προβλέψεων για αποκατάσταση λατομείων, για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για επίδικες υποθέσεις και για υποθέσεις συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία
- την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης απαίτησης φόρου
- το ύψος των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Ο προσδιορισμός του φόρου εισοδήματος γίνεται στη βάση της καλύτερης δυνατής εκτίμησης για το φορολογητέο κέρδος της χρήσης. Στην περίπτωση που ο φόρος που καταλογίζεται από τον φορολογικό έλεγχο διαφέρει από τον εκτιμηθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τόσο τον φόρο εισοδήματος καθ' εαυτόν όσο και τον αναβαλλόμενο φόρο στη χρήση που ο έλεγχος από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές έλαβε χώρα.

Οι κύριες πηγές αβεβαιότητας για την Εταιρεία κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, αφορούν:

- το αποτέλεσμα από την έκβαση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων στον βαθμό που είναι πιθανό να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που δεν μπορούν να προβλεφθούν στο παρόν στάδιο με εύλογη ακρίβεια (Σημείωση 22)
- τις υποθέσεις που έγιναν από τη Διοίκηση για μελλοντικές εξελίξεις σε ό,τι αφορά στις λογιστικές εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 15)
- τις ενδεχόμενες ζημιές από εκκρεμοδικίες (Σημείωση 22)
- τις επισφάλειες από πελάτες και χρεώστες (Σημείωση 21.3)
- την απομείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων (Σημείωση 12) και των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Σημείωση 13).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας ανά κατηγορία πωληθέντων ειδών (έτοιμων και ημιέτοιμων προϊόντων, εμπορευμάτων, παροχή υπηρεσιών) έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>1/1 - 31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Έσοδα από πώληση ετοιμών και ημιετοιμών προϊόντων	5.489	6.400
Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων	11	406
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.077	1.328
	<u>6.577</u>	<u>8.134</u>

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των πωλήσεων ανά γεωγραφική αγορά.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>1/1 - 31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Ελλάδα	2.846	4.026
Ευρωπαϊκή Ένωση	1.381	2.056
Ισραήλ	1.053	904
Ηνωμένες Πολιτείες	292	880
Λοιπές Χώρες	1.005	268
	<u>6.577</u>	<u>8.134</u>

6. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα) της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>1/1-31/12/2011</u>	<u>1/1-31/12/2010</u>
Κέρδη/(ζημίες) από πωλήσεις συμμετοχών	(19)	471
Κέρδη/(ζημίες) από πωλήσεις παγίων	12	2
(Πρόβλεψη)/Αντιστροφή πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	116	(338)
	<u>109</u>	<u>135</u>

Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναμορφωθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης. Συγκεκριμένα, ποσό 338 χιλιάδες Ευρώ που αφορά σε (Πρόβλεψη)/Αντιστροφή πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων έχει αναταξινομηθεί από τα «Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης» στα «Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)».

7. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Η Εταιρεία αναγνώρισε στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2011 ζημία απομείωσης ύψους 962 χιλιάδων Ευρώ που αφορά στη συμμετοχή της στην συνδεδεμένη εταιρεία LAFARGE BETON A.B.E.E., η οποία προέκυψε από τον έλεγχο για απομείωση της αξίας συμμετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες που ασκείται σε κάθε περίοδο αναφοράς ή όταν υπάρχει ένδειξη απομείωσης. Η εν λόγω ζημία απομείωσης προέκυψε ως αποτέλεσμα της εκτίμησης για την ανακτήσιμη αξία της συνδεδεμένης εταιρείας κατά την 31/12/2011. Ως ανακτήσιμη αξία της συμμετοχής προσδιορίστηκε η μεγαλύτερη εκ των αξιών που προέκυψαν από τη χρήση των δύο εναλλακτικών μεθόδων (παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών και εύλογη αξία μείον κόστος πώλησης), σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το ΔΛΠ 36.

Η Εταιρεία είχε αναγνωρίσει στα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης συνολική ζημία απομείωσης ύψους 21 χιλιάδων Ευρώ από την επανεξέταση της αξίας της συμμετοχής της στην συνδεδεμένη εταιρεία ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΜΑΡΑΘΟΥ Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

8. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ

Τα κέρδη/(ζημιές) εκμεταλλεύσεως διαμορφώθηκαν μετά τις χρεώσεις/(πιστώσεις) των κονδυλίων που ακολουθούν:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Απομείωση απαιτήσεων	205	394
Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων	(321)	(56)
Απομείωση συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	962	21
Σύνολο απομειώσεων	846	359
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	489	444
Σύνολο αποσβέσεων	489	444
Μεταβολή στα έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	(498)	228
Ανάλωση πρώτων, βοηθητικών υλών, αναλωσίμων και ανταλλακτικών	1.188	1.037
Κόστος πωληθέντων προϊόντων	690	1.265
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων	8	324
Σύνολο κόστους πωληθέντων αποθεμάτων	698	1.589
Εργοδοτικές εισφορές προσωπικού	440	457
Αμοιβές και λοιπές παροχές στο προσωπικό	1.871	1.994
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού για έξοδο από την υπηρεσία	96	188
Παροχές τερματισμού της υπηρεσίας	165	326
Σύνολο εξόδων προσωπικού	2.572	2.965
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών	21	23

Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναμορφωθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Αριθμός προσωπικού	46	51

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>1/1 - 31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	72	60
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	8	6
Αντιστροφή προσαυξήσεων φορολογικών διαφορών	0	68
	<u>80</u>	<u>134</u>
Έξοδα		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	20	23
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	2	2
	<u>22</u>	<u>25</u>
Σύνολο	58	109

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

10. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1 - 31/12/2011</u>	<u>1/1 - 31/12/2010</u>
Φόρος εισοδήματος	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 15)	(29)	(45)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	29	127
Λοιποί φόροι	13	6
Σύνολο	<u>13</u>	<u>88</u>

Προκειμένου η Εταιρεία να υπολογίσει το φόρο εισοδήματος και βασιζόμενη στις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 118 του Νόμου 2238/1994 περί κινήτρων ανάπτυξης μικρών νησιών, έχει διαχωρίσει την δραστηριότητα της εξόρυξης και εμπορίας κισσήρεως που λαμβάνει χώρα στο Γυαλί Νισύρου στο Νομό Δωδεκανήσου, από τις άλλες δραστηριότητες της προκειμένου να επιτύχει έκπτωση του εκάστοτε ισχύοντος συντελεστή φορολογίας κατά 40%. Έτσι η Εταιρεία για τη δραστηριότητά της στο Γυαλί Νισύρου χρησιμοποιεί συντελεστή φορολογίας μειωμένο κατά 40% σε σχέση με τις άλλες δραστηριότητες.

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος, της αναβαλλόμενης φορολογίας, των φορολογικών διαφορών, και του φόρου ακίνητης περιουσίας. Ο ισχύων συντελεστής φόρου εισοδήματος για τη χρήση 2011 είναι 20% (2010: 24%). Ο αναβαλλόμενος φόρος των χρήσεων 2011 και 2010 υπολογίσθηκε λαμβάνοντας υπόψη το φορολογικό συντελεστή που θα είναι σε ισχύ κατά τη χρήση στην οποία θα ρευστοποιηθεί η σχηματισμένη απαίτηση ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση.

Για τη χρήση 2011 η Εταιρεία θα ελεγχθεί, για τις φορολογικές της υποχρεώσεις από τον τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το άρθρο 21 του ν.3943/2011. Με το πέρας του φορολογικού ελέγχου η Εταιρεία θα λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, με την λήψη του οποίου και εφόσον παρέλθει περίοδος 18 μηνών στην οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν, η φορολογική θέση της Εταιρείας θεωρείται περαιωμένη, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος για το 2011 δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρεία αποδέχτηκε το εκκαθαριστικό σημείωμα περαίωσης του Ν.3888/2010 για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2006 έως και 2009.

Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναμορφωθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης. Συγκεκριμένα, ποσό 42 χιλιάδες Ευρώ έχει αναταξινομηθεί από την «Αναβαλλόμενη Φορολογία» στις «Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου».

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

10. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ - Συνέχεια

Ο φόρος εισοδήματος για την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	1/1-31/12/2011		1/1-31/12/2010	
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων	(1.238)	20%	(559)	24%
Φορολογία Εισοδήματος της Εταιρίας με τον συντελεστή φόρου εισοδήματος 20% (2010:24%)	(248)	20%	(134)	24%
Λογιστικές αναμορφώσεις των εκτιμώμενων μη εκπιπτόμενων δαπανών από το φορολογητέο εισόδημα	26	-2%	45	-8%
Λογιστικές αναμορφώσεις των εκτιμώμενων μη φορολογητέων εσόδων για τον υπολογισμό του φόρου	0	0%	(16)	3%
Διαφορά στην αναβαλλόμενη φορολογία χρήσης λόγω της αλλαγής συντελεστή	0	0%	55	-10%
Συμμετοχή σε απομείωση αξίας επένδυσης & ζημιών θυγατρικής και λοιπές μόνιμες διαφορές	192	-16%	5	-1%
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	29	-2%	127	-23%
Λοιπές διαφορές φόρου εισοδήματος	1	0%	0	0%
Λοιποί φόροι	13	-1%	6	-1%
	13	-1%	88	-16%

Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναταξινομηθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

Οι απαιτήσεις φόρου εισοδήματος αφορούν προκαταβολή φόρου εισοδήματος προηγούμενων ετών και παρακράτηση φόρου εισοδήματος από τόκους και πώληση συμμετοχών.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις φόρου εισοδήματος	254	246
Σύνολο απαιτήσεων από φόρους	254	246
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων από φόρους	0	0
Σύνολο φόρων	254	246

11. ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών / (ζημιών) ανά μετοχή βασίζεται στα ακόλουθα δεδομένα:

	1/1-31/12/11	1/1-31/12/10
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		
Κέρδη (Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	(1.251)	(647)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών για τους σκοπούς υπολογισμού των βασικών κερδών (ζημιών) ανά μετοχή	109.065	109.065
Κέρδη (Ζημιές) ανά μετοχή σε Ευρώ	(11,47)	(5,93)

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

12. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας, κατά την χρήση 1/1-31/12/2011 και κατά την χρήση 1/1 – 31/12/2010, παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>Γήπεδα και λατομεία</u>	<u>Κτήρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Ακινήτοποιή- σεις υπό εκτέλεση</u>	<u>Σύνολο</u>
ΚΟΣΤΟΣ						
1 Ιανουαρίου 2010	2.016	3.562	5.190	3.669	0	14.437
Προσθήκες	0	94	49	15	180	338
Μειώσεις/Διαγραφές	0	0	0	(14)	0	(14)
Μεταφορές	0	180	0	0	(180)	0
31 Δεκεμβρίου 2010	2.016	3.836	5.239	3.670	0	14.761
Προσθήκες	0	9	40	135	186	370
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(3)	0	(175)	0	(178)
Μεταφορές	0	17	9	3	(29)	0
31 Δεκεμβρίου 2011	2.016	3.859	5.288	3.633	157	14.953
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
1 Ιανουαρίου 2010	672	3.217	4.715	3.378	0	11.982
Αποσβέσεις χρήσης	121	78	148	97	0	444
Μειώσεις/Διαγραφές	0	0	0	(14)	0	(14)
31 Δεκεμβρίου 2010	793	3.295	4.863	3.461	0	12.412
Αποσβέσεις χρήσης	174	89	129	97	0	489
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(2)	0	(175)	0	(177)
31 Δεκεμβρίου 2011	967	3.382	4.992	3.383	0	12.724
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ						
31 Δεκεμβρίου 2010	1.223	541	376	209	0	2.349
31 Δεκεμβρίου 2011	1.049	477	296	250	157	2.229

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

13. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Οι συμμετοχές της Εταιρείας στο κεφάλαιο συνδεδεμένων εταιρειών αναλύονται ως εξής :

Επωνυμία	Ποσοστό συμμετοχής	Έδρα	Κύριο Αντικείμενο Δραστηριότητας
LAFARGE BETON ABEE	1,21%	Ελλάδα, Παιανία Αττικής	Παραγωγή και Εμπορία σκυροδέματος και αδρανών υλικών
ΔΥΣΤΟΣ Ν.Ε.	2,00%	Ελλάδα, Παιανία Αττικής	Ναυτική Εταιρία, σε αδράνεια
Α. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε	2,00%	Ελλάδα, Παιανία Αττικής	Ναυτική Εταιρία, σε αδράνεια
Γ. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε.	2,00%	Ελλάδα, Παιανία Αττικής	Ναυτική Εταιρία, σε αδράνεια
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΜΑΡΑΘΟΥ Α.Ε.	49,83%	Ελλάδα, Ηράκλειο Κρήτης	Εκμετάλλευση Λατομείων, σε αδράνεια

Την 29/11/2011, βάσει βεβαίωσης του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας με αριθμό πρωτοκόλλου 3151.1/1707/06, ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της εταιρείας ΝΑΥΣΙΚΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και διαγράφηκε από το οικείο Μητρώο Ναυτικών Εταιρειών.

Η διαμόρφωση του ύψους των κονδυλίων των συμμετοχών σε συνδεδεμένες εταιρείες στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2011			31/12/2010		
	Κόστος κτήσης	Απομείωση	Τρέχουσα αξία	Κόστος κτήσης	Απομείωση	Τρέχουσα αξία
LAFARGE BETON ABEE	2.126	(1.334)	792	2.126	(372)	1.754
ΔΥΣΤΟΣ Ν.Ε.	11	0	11	11	0	11
Α. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε	2	0	2	2	0	2
Γ. ΧΑΤΖΗΚΥΡΙΑΚΟΣ Ν.Ε.	12	0	12	12	0	12
ΝΑΥΣΙΚΑ Ν.Ε.	0	0	0	16	0	16
ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΜΑΡΑΘΟΥ Α.Ε.	297	(297)	0	297	(297)	0
Σύνολο	2.448	(1.631)	817	2.464	(669)	1.795

Η Εταιρεία αναγνώρισε για το 2011 ζημία απομείωσης ύψους 962 χιλιάδων Ευρώ που αφορά στη συμμετοχή της στην συνδεδεμένη εταιρεία LAFARGE BETON A.B.E.E., όπως αναφέρεται και στη σημείωση 7 των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

14. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	1.724	1.226
Αναλώσιμα	76	167
Ανταλλακτικά	454	475
	2.254	1.868
Μείον: Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	(310)	(309)
Σύνολο	1.944	1.559

Από την πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων ποσό 177 χιλιάδων Ευρώ αφορά τα έτοιμα προϊόντα και ποσό 133 χιλιάδων Ευρώ τις κατηγορίες των αναλωσίμων και ανταλλακτικών και αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσης	309	126
Πρόσθετη πρόβλεψη στην χρήση βραδέως κινούμενων αποθεμάτων	5	183
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθείσας πρόβλεψης	(4)	0
Σύνολο	310	309

15. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία που έχουν αναγνωρισθεί, καθώς και οι κινήσεις των σχετικών λογαριασμών παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

Αναβαλλόμενη φορολογία από:	1/1 2010	Καθαρή θέση	Αποτελέ- σματα χρήσης	31/12 2010	Καθαρή θέση	Αποτελέ- σματα χρήσης	31/12 2011
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε εύλογες αξίες και αναθεώρηση των αποσβέσεων λόγω χρησιμοποίησης της αντίστοιχης εκτίμησης της ωφέλιμης ζωής τους	120	0	(18)	102	0	(2)	100
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	29	0	33	62	0	0	62
Επίδραση από την αποτίμηση των ασώματων ακινητοποιήσεων	8	0	(4)	4	0	(2)	2
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω μη ληφθείσας αδείας	21	0	(3)	18	0	(5)	13
Αναγνώριση πάγιου στοιχείου ενεργητικού από Χρηματοδοτική μίσθωση	(32)	0	9	(23)	(25)	8	(40)
Αναγνώριση υποχρεώσεων από Χρηματοδοτική μίσθωση	29	0	(11)	18	25	(11)	32
Προσαρμογή προβλέψεων για έξοδα αποκατάστασης λατομείων	181	0	3	184	0	(6)	178
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	287	(8)	(71)	208	5	(17)	196
Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	0	0	113	113	0	98	211
Λοιπά	35	0	(6)	29	0	(34)	(5)
Σύνολο	678	(8)	45	715	5	29	749

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

15. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ - Συνέχεια

Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναμορφωθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης. Συγκεκριμένα, ποσό 42 χιλιάδες Ευρώ αναταξινομήθηκε από τις «Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία» και συγκεκριμένα από το κονδύλι «Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων» στις «Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις».

Επιπλέον του αναβαλλόμενου φόρου που έχει αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα χρήσης, αναβαλλόμενος φόρος ύψους 5 χιλιάδων Ευρώ, που αφορά αναλογιστικές ζημιές που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει πιστωθεί απευθείας στην καθαρή θέση της Εταιρείας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, ενώ το αντίστοιχο ποσό που αφορά αναλογιστικά κέρδη και έχει χρεωθεί την 31^η Δεκεμβρίου 2010 απευθείας στην καθαρή θέση της Εταιρείας είναι 8 χιλιάδες Ευρώ.

Όλες οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία έχουν συμφηφιστεί. Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου της αναβαλλόμενης φορολογίας (μετά τον συμφηφισμό) για λόγους παρουσίασης:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	794	738
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	(45)	(23)
Σύνολο	<u>749</u>	<u>715</u>

Οι μη αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχουν ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Μη αναγνωρισμένες φορολογικές απαιτήσεις από:		
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	9	9
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	482	470
Απομείωση συμμετοχών συνδεδεμένων επιχειρήσεων	327	134
Σύνολο	<u>818</u>	<u>613</u>

Για την απομείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων και την πρόβλεψη των επισφαλών απαιτήσεων, δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επειδή δεν είναι βέβαιο ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις αναγνώρισης της φορολογικής τους εκπεσιμότητας κατά τον μέλλοντα χρόνο της οριστικής τους διαγραφής. Για την πρόβλεψη απομείωσης συμμετοχών, δεν σχηματίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επειδή η διαφορά λογιστικής και φορολογικής βάσης δεν θα αναστραφεί στο προβλεπτό μέλλον.

16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Η Εταιρεία έχει την εθιμική υποχρέωση για καταβολή αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης ίση με το 100% της αποζημίωσης απόλυσης όπως αυτή ορίζεται από την εργατική νομοθεσία. Δεν παρέχονται άλλα επιδόματα ή παροχές μετά την συνταξιοδότηση. Για τον υπολογισμό αυτών των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς το προσωπικό της, αναφορικά με την μελλοντική καταβολή των παραπάνω παροχών κατά την συνταξιοδότηση ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας, διενεργείται σχετική αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητους αναλογιστές. Το πρόγραμμα για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από τη υπηρεσία δεν είναι αποταμιευτικό και συνεπώς δεν χρηματοδοτείται από ειδικά κεφάλαια. Η μη χρηματοδοτούμενη υποχρέωση θα οδηγήσει σε μελλοντικές πληρωμές από την Εταιρεία κατά την ημερομηνία αποχώρησης κάθε εργαζόμενου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ – Συνέχεια

Η υποχρέωση προσμετρείται αναλογιστικά και απεικονίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου. Το ποσό του δεδουλευμένου δικαιώματος παρουσιάζεται προεξοφλημένο στην παρούσα αξία του σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Η πιο πρόσφατη αναλογιστική εκτίμηση της υποχρέωσης για την αποζημίωση του προσωπικού της Εταιρείας λόγω συνταξιοδότησης, έγινε με δεδομένα της 31 Δεκεμβρίου 2011 από ανεξάρτητους αναλογιστές. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών και τα συναφή κόστη τρεχουσών και παρασχεθεισών υπηρεσιών υπολογίσθηκαν με τη μέθοδο της «Προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας» που προβλέπεται από το Δ.Λ.Π. 19.

Κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,30%	4,75%	ετησίως
Αύξηση βασικών αποδοχών προσωπικού	4,00%	4,00%	ετησίως
Αύξηση επιδομάτων προσωπικού	4,00%	4,00%	ετησίως
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%	ετησίως
Μέση αναμενόμενη μελλοντική υπηρεσία	11,26	10,99	

Ενδεχόμενο θνησιμότητας βάσει του Ελβετικού πίνακα EVK00

Ενδεχόμενο ανικανότητας βάσει του 50% του Ελβετικού πίνακα θνησιμότητας EVK00

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές στο σύνολό τους, κατά την περίοδο που λαμβάνουν χώρα, εκτός των αποτελεσμάτων. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται εκτός των αποτελεσμάτων, εμφανίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Η Εταιρεία εκτίμησε με 31/12/2011 αναλογιστική ζημία 24 χιλιάδων Ευρώ για την οποία αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος 5 χιλιάδων Ευρώ που οφείλεται αφενός σε ζημία 34 χιλιάδων Ευρώ λόγω μεταβολής των αναλογιστικών υποθέσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος που αφορούν την μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου από 4,75% σε 4,30% και σε κέρδος 10 χιλιάδων Ευρώ από εμπειρικές προσαρμογές.

Η αναγνώριση των παραπάνω αναλογιστικών ζημιών αύξησε την υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού και έγινε απευθείας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Για την χρήση του 2010, προέκυψε αναλογιστικό κέρδος 35 χιλιάδων Ευρώ, που οφείλεται αφενός σε κέρδος 31 χιλιάδων Ευρώ λόγω μεταβολής των αναλογιστικών υποθέσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οι οποίες αφορούσαν κυρίως τη μεταβολή του ποσοστού αύξησης των βασικών αποδοχών και επιδομάτων προσωπικού από 4,75% σε 4% που αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου από 5% σε 4,75% και αφετέρου σε κέρδος από εμπειρικές προσαρμογές 4 χιλιάδων Ευρώ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

**16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΑ - Συνέχεια**

Η σχηματισμένη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	985	1.196
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	<u>985</u>	<u>1.196</u>
Ανάλυση χρέωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	62	101
Τόκος στην υποχρέωση	52	69
Τμηματική αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	0	18
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	<u>114</u>	<u>188</u>
Κίνητρα αποχώρησης προσωπικού	165	326
Άμεση αναγνώριση κόστους τακτοποίησης από μεταφορές εργαζομένων μεταξύ εταιριών του Ομίλου και λόγω πώλησης δραστηριότητας	(18)	0
Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	<u>261</u>	<u>514</u>
Καθαρή μεταβολή στην υποχρέωση		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της χρήσης	1.196	1.382
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	62	101
Κόστος τόκου	52	69
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(496)	(665)
Πρόσθετες πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	165	326
Άμεση αναγνώριση κόστους τακτοποίησης από μεταφορές εργαζομένων μεταξύ εταιριών του Ομίλου και λόγω πώλησης δραστηριότητας	(18)	0
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την χρήση	0	18
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	24	(35)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσης	<u>985</u>	<u>1.196</u>
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά)		
Κέρδος/(ζημιά) λόγω αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων	(34)	31
Κέρδος/(ζημιά) λόγω εμπειρικών προσαρμογών	10	4
Αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά)	<u>(24)</u>	<u>35</u>
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έναρξης	1.196	1.382
Παροχές που καταβλήθηκαν απ' ευθείας από τον εργοδότη	(496)	(665)
Συνολικό έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	261	514
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης προ αναπροσαρμογών	<u>961</u>	<u>1.231</u>
Ποσό αναγνωρισμένο στην κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων εξόδων	24	(35)
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	<u>985</u>	<u>1.196</u>
Συμπεριλαμβανομένη στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	92	218
Συμπεριλαμβανομένη στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	893	978
Σύνολο	<u>985</u>	<u>1.196</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

17. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Πρόβλεψη για έξοδα αποκατάστασης λατομείων	Λοιπές Προβλέψεις	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2010	888	276	1.164
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	43	47	90
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	(14)	(273)	(287)
31^η Δεκεμβρίου 2010	917	50	967
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	30	8	38
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες προβλέψεις	887	42	929
31^η Δεκεμβρίου 2010	917	50	967
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	0	46	46
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	(32)	(6)	(38)
31^η Δεκεμβρίου 2011	885	90	975
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	30	51	81
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες προβλέψεις	855	39	894
31^η Δεκεμβρίου 2011	885	90	975

Η πρόβλεψη για έξοδα αποκατάστασης λατομείων βασίζεται στην σχετική διεθνή εμπειρία του Ομίλου LAFARGE και καλύπτει την εκτίμηση των εξόδων αποκατάστασης έως την ημερομηνία σχηματισμού της πρόβλεψης πλέον της εκτίμησης του κόστους αποσυναρμολόγησης και απομάκρυνσης των παγίων στοιχείων από το χώρο όπου αυτά είναι τοποθετημένα.

Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναμορφωθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης. Συγκεκριμένα, ποσό 42 χιλιάδες Ευρώ αναταξινομήθηκε από τις «Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία» στις «Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις».

18. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι επιχειρήσεις οφείλουν σε κάθε χρήση να διανέμουν μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων, αφού αφαιρεθεί το τακτικό αποθεματικό. Η Εταιρεία έχει την δυνατότητα να μη διανείμει μέρισμα με τη σύμφωνη γνώμη του 70% των μετόχων.

Τα μερίσματα προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στο τέλος κάθε χρήσης και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Η Εταιρεία παρουσιάζει συσσωρευμένες ζημιές στην Καθαρή Θέση λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων της παρούσας και της προηγούμενης χρήσης και ως εκ τούτου δεν θα διανείμει μέρισμα για την τρέχουσα χρήση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

19. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η Εταιρεία διαθέτει μία κατηγορία μετοχών. Οι μετοχές αυτές είναι κοινές και δεν έχουν δικαίωμα σε σταθερό εισόδημα.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Αριθμός εκδοθέντων μετοχών	109.065	109.065
Ονομαστική αξία μετοχών (σε Ευρώ)	32,50	32,50
Εγκεκριμένο, εκδοθέν και πλήρως καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο:	3.545	3.545

20. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Οι κινήσεις των λογαριασμών των αποθεματικών της Εταιρείας παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

Αποθεματικά

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1/2010</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2011</u>
Τακτικό Αποθεματικό	1.182	0	1.182	0	1.182
Ειδικά Αποθεματικά	120	0	120	0	120
Αφορολόγητα Αποθεματικά	3.575	0	3.575	0	3.575
Σύνολο	<u>4.877</u>	<u>0</u>	<u>4.877</u>	<u>0</u>	<u>4.877</u>

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι επιχειρήσεις οφείλουν σε κάθε χρήση να σχηματίζουν τακτικό αποθεματικό ίσο με το 5% των μετά φόρων κερδών τους, μέχρι το τακτικό αποθεματικό να ισούται με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό μέχρι του ύψους του 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να απορροφήσει μελλοντικές ζημιές.

Το σωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού την 31/12/2011 ισούται με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Για την χρήση 2011 όπως και για την προηγούμενη χρήση δεν σχηματίστηκε επιπρόσθετο τακτικό αποθεματικό καθώς η Εταιρεία παρουσιάζει ζημιές.

Ειδικά Αποθεματικά

Πρόκειται για ειδικά αποθεματικά διάφορων προελεύσεων όπως φορολογηθείσες λογιστικές διαφορές, διαφορές αναπροσαρμογής κεφαλαίου από Δραχμές σε Ευρώ και άλλα με διαφορετικούς χειρισμούς ανά περίπτωση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

20. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ - Συνέχεια

Αφορολόγητα Αποθεματικά

Οι κινήσεις των αφορολόγητων αποθεματικών της Εταιρείας παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2010</u>	<u>Προσθήκες/Μειώσεις</u>	<u>31/12/2011</u>
Αναπτυξιακός Ν.1078/71 ⁽¹⁾	20	0	20
Αναπτυξιακός Ν.289/76 ⁽¹⁾	928	0	928
Αναπτυξιακός Ν.1116/81 ⁽¹⁾	12	0	12
Αναπτυξιακός Ν.1249/82 ⁽³⁾	1	0	1
Αναπτυξιακός Ν.1262/82 ⁽¹⁾	517	0	517
Αναπτυξιακός Ν.1297/72 ⁽¹⁾	2	0	2
Αναπτυξιακός Ν.1828/89 ⁽²⁾	1.448	0	1.448
Αναπτυξιακός Ν.1892/90 ⁽¹⁾	369	0	369
Λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά	278	0	278
	<u>3.575</u>	<u>0</u>	<u>3.575</u>

(1) Πρόκειται για αφορολόγητα αποθεματικά που δημιουργήθηκαν από δαπάνες για παραγωγικές επενδύσεις και δεν υπάρχει χρονικός περιορισμός για την διάθεσή τους.

(2) Πρόκειται για αφορολόγητο αποθεματικό που δημιουργήθηκε από δαπάνες για παραγωγικές επενδύσεις. Το ποσό αυτό μεταφέρεται σε αύξηση του κεφαλαίου της επιχείρησης και απαλλάσσεται από τη φορολογία εισοδήματος στο διάστημα τριών ετών από το χρόνο σχηματισμού του.

(3) Πρόκειται για το υπόλοιπο από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων, το οποίο δεν κεφαλαιοποιήθηκε γιατί δε μπορούσε να διαιρεθεί ισόποσα σε όλες τις μετοχές και θα προστεθεί σε μελλοντικές υπεραξίες προς κεφαλαιοποίηση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σε αυτή τη σημείωση αναλύονται τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που αποτελούν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και οι αντίστοιχοι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι.

21.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους και συγκεκριμένα σε πιστωτικό κίνδυνο και σε κινδύνους αγοράς, όπως είναι οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, οι τιμές αγοράς καυσίμων και οι διακυμάνσεις στα επιτόκια. Οι κίνδυνοι αυτοί υπάρχουν διαχρονικά στις δραστηριότητες της Εταιρείας και αντιμετωπίζονται με επιτυχία. Δεν έχουν εμφανιστεί πρόσφατα νέοι κίνδυνοι. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων που μπορεί να επιφέρουν οι κίνδυνοι αυτοί στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση του κινδύνου διεκπεραιώνεται από τα εντεταλμένα στελέχη, βάσει διαδικασιών, κατευθύνσεων και οδηγιών όπως αυτές ορίζονται από την Διοίκηση.

Τα παραπάνω περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την αναγνώριση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία. Δεν αποτελεί πολιτική της Εταιρείας η εκτέλεση συναλλαγών κερδοσκοπικού χαρακτήρα και γενικότερα η εκτέλεση συναλλαγών που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές της.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία χρησιμοποιεί η Εταιρεία περιλαμβάνουν κυρίως καταθέσεις σε τράπεζες, προθεσμιακές καταθέσεις χρονικής διάρκειας ενός μηνός ή λιγότερο, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, απαιτήσεις και υποχρεώσεις και συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας που εμπεριέχουν πιστωτικό κίνδυνο είναι κυρίως τα εξής:

α) Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Η σχετική μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας αναλύεται στη σημείωση 21.3, όπου παρουσιάζονται οι μέθοδοι και πολιτικές διαχείρισης του κινδύνου αυτού από τη Διοίκηση.

β) Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Για τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο γίνεται αναφορά στη σημείωση 21.2.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι χαμηλός λόγω του υψηλού κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας, σε σχέση με τις υφιστάμενες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Συγκεκριμένα το σύνολο των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων την 31/12/2011 ανέρχεται σε 2.570 χιλιάδες Ευρώ (2010: 3.034 χιλιάδες Ευρώ), ενώ τα χρηματικά διαθέσιμα αντιστοίχως ανέρχονται σε 3.044 χιλιάδες Ευρώ (2010: 2.779 χιλιάδες Ευρώ) και το κυκλοφορούν ενεργητικό ανέρχεται σε 6.864 χιλιάδες Ευρώ (2010: 7.515 χιλιάδες Ευρώ).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

**21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ – Συνέχεια**

21.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια

Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών

Το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της Εταιρείας διεξάγεται σε Ευρώ και το υπόλοιπο σε Δολάρια Η.Π.Α και Λίρες Αγγλίας. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε κάποιο βαθμό στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο απορρέει από τις εμπορικές της συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που αφορούν εξαγωγές αγαθών και παροχή υπηρεσιών ή λήψη υπηρεσιών που σχετίζονται με την εξαγωγική δραστηριότητα. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας που περιέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο είναι οι πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και οι προμηθευτές και λοιποί πιστωτές.

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται τα υπόλοιπα των ανωτέρω λογαριασμών σε Δολάρια Η.Π.Α. και Λίρες Αγγλίας και η αντίστοιχη αξία τους σε Ευρώ.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

Ποσά σε χιλιάδες δολάρια/λίρες

	Δολάρια Η.Π.Α		Λίρες Αγγλίας	
	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Απαιτήσεις	52	34	0	1
Ισοτιμία προς Ευρώ				
Δολάριο Η.Π.Α./Λίρα Αγγλίας	1,2939	1,3362	0,8353	0,8608

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	Δολάρια Η.Π.Α		Λίρες Αγγλίας	
	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Απαιτήσεις	40	25	0	2

Η επίδραση των ενδεχόμενων μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών στα χρηματοοικονομικά μέσα σε ξένο νόμισμα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	Δολάρια Η.Π.Α				Λίρες Αγγλίας			
	1/1 - 31/12/2011		1/1 - 31/12/2010		1/1 - 31/12/2011		1/1 - 31/12/2010	
Διακύμανση Ισοτιμίας Ξένου Νομίσματος προς Ευρώ	5%	(5%)	5%	(5%)	5%	(5%)	5%	(5%)
Επίδραση στις απαιτήσεις	(2)	2	(1)	1	0	0	0	0

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια

21.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια

Κίνδυνος Διακύμανσης Επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με κυμαινόμενα επιτόκια, οι διακυμάνσεις όμως των οποίων δεν επηρεάζουν σημαντικά τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τις ταμειακές ροές της. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από προθεσμιακές καταθέσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας ενός μηνός ή λιγότερο οι οποίες συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια με αποτέλεσμα οι διακυμάνσεις των επιτοκίων να επηρεάζουν τα χρηματοοικονομικά έσοδα και τις ταμειακές ροές της.

Συγκεκριμένα οι προθεσμιακές καταθέσεις της Εταιρείας την 31/12/2011 ανέρχονται σε 2.850 χιλιάδες Ευρώ (2010: 2.300 χιλιάδες Ευρώ). Το μέσο επιτόκιο βραχυπρόθεσμων προθεσμιακών καταθέσεων το 2011 κυμάνθηκε στο 2,96% (2010: 2,66%).

Η επίδραση ενδεχόμενων μεταβολών των επιτοκίων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	1/1-31/12/2011		1/1-31/12/2010	
Διακύμανση Επιτοκίων	(1%)	1%	(1%)	1%
Επίδραση στους Πιστωτικούς Τόκους	(24)	24	(22)	22

Κίνδυνος αύξησης τιμών καυσίμων

Η Εταιρεία καταναλώνει σημαντικής αξίας ποσότητες καυσίμων για τη λειτουργία των λατομείων της. Για το λόγο αυτό εκτίθεται σε κίνδυνο αύξησης των τιμών καυσίμων.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας της κερδοφορίας της Εταιρείας στις διακυμάνσεις των τιμών καυσίμων και υποθέτοντας ότι οι τιμές πωλήσεων των προϊόντων της Εταιρείας θα παραμείνουν σταθερές.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	(30%)	(20%)	(10%)	(5%)	0%	5%	10%	20%	30%
Ποσοστά Διακύμανσης Πετρέλαιο	<u>272</u>	<u>181</u>	<u>91</u>	<u>45</u>	<u>0</u>	<u>(45)</u>	<u>(91)</u>	<u>(181)</u>	<u>(272)</u>

21.2 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ποσού 6 χιλιάδων Ευρώ αφορούν κυρίως εγγυήσεις ΔΕΗ. (2010: 106 χιλιάδες Ευρώ). Κατά την παρούσα χρήση ποσό 100 χιλιάδων Ευρώ που αφορούν επιταγές εισπρακτέες από την πώληση της συμμετοχής της συνδεδεμένης εταιρείας "ΜΙΧ. ΚΑΤΣΙΜΠΡΗΣ ΑΒΕΕ" αναταξινομήθηκαν στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» λόγω της ληκτότητάς τους στην επόμενη χρήση.

Οι εγγυήσεις ΔΕΗ εκτιμώνται από τη Διοίκηση ως ελεύθερου κινδύνου απαιτήσεις καθώς η εισπραξιμότητά τους ελέγχεται από την Εταιρεία.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

**21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια**

21.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λογαριασμοί των πελατών και των λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Πελάτες πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	1.146	2.309
Εταιρείες Ομίλου LAFARGE	403	728
	<u>1.549</u>	<u>3.037</u>
Πρόβλεψη για επισφαλή υπόλοιπα πελατών	(333)	(478)
Σύνολο Πελατών	<u>1.216</u>	<u>2.559</u>
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	1.911	1.882
Βραχυπρόθεσμη απαίτηση από Οργανισμό		
Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων	83	83
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από φόρους - τέλη	222	89
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	406	491
Προπληρωμένα έξοδα	42	56
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες	(2.258)	(2.229)
Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	<u>406</u>	<u>372</u>
Σύνολο πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	<u><u>1.622</u></u>	<u><u>2.931</u></u>

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από πελάτες αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσης	478	252
Πρόσθετη πρόβλεψη επισφάλειας στην χρήση	176	282
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθείσας πρόβλεψης	(321)	(56)
	<u>333</u>	<u>478</u>

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσης	2.229	2.117
Πρόσθετη πρόβλεψη επισφάλειας στην χρήση	29	112
	<u>2.258</u>	<u>2.229</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια

21.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - Συνέχεια

Η μέση πιστωτική περίοδος, όπως προκύπτει από τις Οικονομικές Καταστάσεις, διαμορφώθηκε σε 63 ημέρες για το 2011 (106 ημέρες για το 2010).

Δεν υπάρχουν ληφθείσες εγγυήσεις όσον αφορά το υπόλοιπο των επισφαλών πελατών και χρεωστών.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η σχηματισμένη πρόβλεψη με 31/12/2011 αντανακλά την καλύτερη δυνατή εκτίμηση και ότι το λογιστικό υπόλοιπο των λογαριασμών των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Πιστωτικός Κίνδυνος από πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Σημαντικό τμήμα των απαιτήσεων από πελάτες προέρχεται από τη μητρική ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, επομένως ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ελεγχόμενος. Οι απαιτήσεις από τους λοιπούς πελάτες προέρχονται από σχετικά μικρή πελατειακή βάση και επομένως ο πιστωτικός κίνδυνος είναι συγκεντρωμένος σε μικρό αριθμό πελατών. Οι εισπράξεις της Εταιρείας γίνονται υπό την μορφή μετρητών και μεταχρονολογημένων επιταγών πελατών (εκδόσεως των ιδίων ή οπισθογραφημένων).

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση από τα εντεταλμένα στελέχη μέσω ενός συστήματος ημερησίων και μηνιαίων αναφορών για κάθε πελάτη. Ο πιστωτικός έλεγχος αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών, λαμβάνοντας υπ όψιν τη τρέχουσα κατάστασή τους, τη συμπεριφορά τους ως προς τις πληρωμές τους, καθώς και χρηματοοικονομικές πληροφορίες από ειδικευμένες εταιρείες. Για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, όπου κρίνεται απαραίτητο, ζητούνται κατάλληλες εξασφαλίσεις.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της, σύμφωνα με την πολιτική της μητρικής LAFARGE S.A., στη βάση της ωρίμανσης των εκπροθέσμων υπολοίπων των πελατών καθώς και των εκτιμήσεων της Διοίκησης για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους συγκεκριμένων πελατών. Η τελική διαγραφή των επισφαλών απαιτήσεων πραγματοποιείται κατόπιν εισηγήσεων και εγκρίσεων από την Νομική Υπηρεσία του Ομίλου, ακολουθώντας τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις, όταν εξαντληθούν χωρίς αποτέλεσμα τα προβλεπόμενα από το νόμο μέσα και διαδικασίες που αποσκοπούν στη μείωση τους (είσπραξη, εκχώρηση περιουσιακών στοιχείων κλπ) ή εναλλακτικά όταν πιθανολογείται η μη ευδοκίμηση των προβλεπόμενων, από το νόμο και τις διαδικασίες, μέσων διεκδίκησης αυτών.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια

21.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - Συνέχεια

Στο κατωτέρω πίνακα παρουσιάζεται η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Σύνολο απαιτήσεων	4.213	5.638
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	2.591	2.707
Επιταγές τρίτων	5	84
Ενέχυρα τρίτων για ασφάλιση απαιτήσεων	100	200
Απαιτήσεις από εταιρείες Ομίλου LAFARGE	<u>403</u>	<u>728</u>
Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	<u>1.114</u>	<u>1.919</u>

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζεται η ανάλυση της παλαιότητας των υπολοίπων των απαιτήσεων και οι αντίστοιχες προβλέψεις επισφάλειας:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>		
	<u>Σύνολο απαιτήσεων</u>	<u>Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων</u>	<u>Υπόλοιπο απαιτήσεων</u>
Μη ληξιπρόθεσμα			
Χρεώστες	753	347	406
Ενδοεταιρικά υπόλοιπα χρεωστών	1.911	1.911	0
Πελάτες	696	83	613
Ενδοεταιρικά υπόλοιπα πελατών	403	0	403
Ανάλυση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες			
01--30	217	55	162
31--60	45	7	38
61--90	20	20	0
91--120	0	0	0
121--180	0	0	0
181--360	24	24	0
361+	144	144	0
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.213</u>	<u>2.591</u>	<u>1.622</u>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

**21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια**

21.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - Συνέχεια

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2010		
	Σύνολο απαιτήσεων	Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	Υπόλοιπο απαιτήσεων
Μη ληξιπρόθεσμα			
Χρεώστες	719	347	372
Ενδοεταιρικά υπόλοιπα χρεωστών	1.882	1.882	0
Πελάτες	1.267	0	1.267
Ενδοεταιρικά υπόλοιπα πελατών	728	0	728
Ανάλυση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες			
01--30	400	46	354
31--60	94	35	59
61--90	145	90	55
91--120	160	118	42
121--180	80	39	41
181--360	30	17	13
361+	133	133	0
ΣΥΝΟΛΟ	5.638	2.707	2.931

21.4 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά που κρατούνται από την Εταιρεία, βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και προθεσμιακές καταθέσεις της Εταιρείας αρχικής διάρκειας ενός μηνός ή λιγότερο με μέσο επιτόκιο κατά την διάρκεια του 2011 2,96% (2010: 2,66%).

Το Ταμείο και τα Ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Ταμείο	4	2
Καταθέσεις όψεως	190	477
Καταθέσεις προθεσμίας	2.850	2.300
	3.044	2.779

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - Συνέχεια

21.5 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ

Οι προμηθευτές και οι λοιποί πιστωτές αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Προμηθευτές πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	1.988	2.269
Εταιρείες Ομίλου LAFARGE	<u>87</u>	<u>149</u>
	2075	2.418
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	102	105
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	77	102
Λοιποί πιστωτές πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	<u>76</u>	<u>113</u>
	255	320
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών πιστωτών	<u>2.330</u>	<u>2.738</u>

Οι προμηθευτές και οι λοιποί πιστωτές αφορούν κυρίως σε αγορές υπηρεσιών, καυσίμων, αναλωσίμων, καθώς και σε διάφορα λειτουργικά κόστη. Η μέση πιστωτική περίοδος για τις λειτουργικές αγορές της Εταιρείας ήταν 155 ημέρες για το 2011 (2010: 137 ημέρες).

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι το υπόλοιπο των λειτουργικών υποχρεώσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

21.6 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία στις 31/12/11 έχει σε ισχύ τέσσερις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που αφορούν σε ένα (1) φορτηγό, ένα (1) λεωφορείο και τέσσερα (4) μικρά επιβατηγά φορτηγά, που χρησιμοποιούνται στα λατομεία της Εταιρείας. Η διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξήντα (60) μήνες και το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο βάσει των διακυμάνσεων του επιτοκίου Euribor. Η λήξη των τριών εκ των συμβάσεων τοποθετείται χρονικά το 2013 ενώ της μιας το 2016.

Κατά τη λήξη της μίσθωσης, η Εταιρεία δικαιούται να εξαγοράσει κάθε ένα από τα μίσθια αντί τιμήματος πενήντα (50) Ευρώ πλέον αναλογούντος ΦΠΑ, είτε να ζητήσει την ανανέωση της μίσθωσης με μίσθωμα που θα συνομολογηθεί σύμφωνα με το ανεξόφλητο κεφάλαιο της χρηματοδοτικής μίσθωσης. Σε κάθε περίπτωση αποκλείεται σιωπηρή ή πλασματική επαναμίσθωση.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

**21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ – Συνέχεια**

21.6 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ - Συνέχεια

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Ελάχιστες πληρωμές		Παρούσα αξία ελάχιστων πληρωμών	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά πληρωτέα:				
Εντός ενός έτους	68	40	67	40
Εντός δύο έως πέντε ετών	102	54	91	51
	170	94	158	91
Μείον: Μελλοντικά έξοδα τόκων	(12)	(3)		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων	158	91	158	91
Μείον: Ποσά πληρωτέα εντός ενός έτους (εμφανίζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)			(67)	(40)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις			91	51

Όλες οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν συναφθεί σε Ευρώ. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η εύλογη αξία των υποχρεώσεων της Εταιρείας από χρηματοδοτικές μισθώσεις προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξασφαλίζονται με την παρακράτηση κυριότητας του κατά περίπτωση μισθίου από τον εκμισθωτή.

22. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας.

Επίδικες ή υπό Διαιτησία Διαφορές της Εταιρείας

Υφίσταται αγωγή της ΕΛΣΙΜΕΤ Α.Ε. κατά της ΛΑΒΑ Α.Ε. ύψους 1.365 χιλιάδων Ευρώ για επελθούσα ζημιά από την διακοπή της συνεργασίας και αγωγή της ΕΛΣΙΜΕΤ Α.Ε. κατά της ΛΑΒΑ Α.Ε. και ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ ύψους 1.078 χιλιάδων Ευρώ για χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης. Όλες οι ανωτέρω υποθέσεις βρίσκονται ακόμα σε εξέλιξη.

Μετά την ολοκλήρωση της διεξαγωγής εμμετρήτων αποδείξεων επί της αγωγής της εταιρείας ΕΛΣΙΜΕΤ ΑΕ και των εταιρειών ΛΑΒΑ ΑΕ και ΑΓΕΤ ΑΕ και των μελών των διοικητικών τους συμβουλίων για κατάχρηση δεσπόζουσας θέσης, συζητήθηκε η αγωγή ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών κατά τη δικάσιμο της 13.5.2010. Εξεδόθη η υπ' αριθμ. 7082/2010 απόφαση, η οποία απέρριψε κατ' ουσία και τις δύο συνεκδικασθείσες αγωγές. Μέχρι σήμερα δεν έχει κοινοποιηθεί έφεση κατά της ως άνω απόφασης. Εκτιμάται ότι ο μέγιστος κίνδυνος από την τελεσιδικία αυτών των υποθέσεων ανέρχεται σε 1.387 χιλιάδες Ευρώ, επειδή όμως δεν θεωρείται πιθανό ότι αυτός ο κίνδυνος τελικώς θα επισυμβεί, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη στις Οικονομικές Καταστάσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

22. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ – Συνέχεια

Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας στην Ελλάδα, θα οριστικοποιηθούν όταν θα διενεργηθούν οι αντίστοιχοι τακτικοί έλεγχοι από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές ή/και τελεσιδικήσουν σχετικές εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις που αφορούν υφιστάμενες διαφορές προηγούμενων χρήσεων με τις φορολογικές αρχές. Είναι πιθανό από τους παραπάνω φορολογικούς ελέγχους να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις, οι οποίες εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίδραση για την Εταιρεία.

Κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρεία αποδέχτηκε το εκκαθαριστικό σημείωμα περαίωσης του Ν.3888/2010 για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2006 έως και 2009. Η Εταιρεία για την χρήση 2010 δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και ως εκ τούτου οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τη χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές. Για τη χρήση 2011 βρίσκεται σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας από τον τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το άρθρο 21 του ν.3943/2011. Με το πέρας του φορολογικού ελέγχου η Εταιρεία θα λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, με την λήψη του οποίου και εφόσον παρέλθει περίοδος 18 μηνών στην οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν, η φορολογική θέση της Εταιρείας θεωρείται περαιωμένη, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν έχει ολοκληρωθεί και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2011 δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Για τον έλεγχο των χρήσεων 1983 έως 1991, που η Εταιρεία ανήκε στον Οργανισμό Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων, τα φύλλα ελέγχου έχουν αμφισβητηθεί δικαστικά και δεν έχουν οριστικοποιηθεί. Πάντως η Διοίκηση της Εταιρείας κρίνει ότι ο οποιοσδήποτε φόρος προκύψει με βάση τις Δικαστικές Αποφάσεις θα πρέπει να καταβληθεί από τον ως άνω Οργανισμό - που έχει σήμερα υποκατασταθεί από το Ελληνικό Δημόσιο - όπως ορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 49 του Ν.1892/90.

Δοθείσες εγγυήσεις

Οι εγγυητικές επιστολές που δόθηκαν ως εξασφάλιση για υποχρεώσεις της Εταιρείας και ήταν σε ισχύ στις 31/12/2011 και στις 31/12/2010, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Δοθείσες εγγυήσεις	<u>254</u>	<u>254</u>

Συμβάσεις αγορών

Οι συμβάσεις αγορών και δαπανών της Εταιρείας που ήταν ενεργές στις 31/12/2011 και στις 31/12/2010, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Συμβάσεις αγορών	<u>122</u>	<u>192</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

23. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Οι λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Μισθώματα εδαφικών εκτάσεων και λατομείων	636	817
Μισθώματα κτιρίων	21	17
Μισθώματα κατοικιών	0	3
Μισθώματα πλοίων	377	377
Μισθώματα μηχανημάτων & μηχ/κου εξοπλισμού	1	2
Μισθώματα μεταφορικών μέσων	29	31
Σύνολο μισθωμάτων από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσης	<u>1.064</u>	<u>1.247</u>

Επιπλέον, τα έσοδα που αναγνωρίστηκαν από τις λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας στις οποίες είναι εκμισθώτρια αφορούν εδαφικές εκτάσεις.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Μισθώματα από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων που αναγνωρίζονται ως έσοδα της χρήσης	20	20
Σύνολο	<u>20</u>	<u>20</u>

Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων η Εταιρεία είχε αναλάβει δεσμεύσεις από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων, χωρίς τη δυνατότητα ή χωρίς να προτίθεται να ακυρώσει τα σχετικά μισθωτήρια, ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Εντός ενός έτους	430	463
Εντός των ετών 2 έως και 5	25	27
	<u>455</u>	<u>490</u>

24. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Σύμφωνα με τα όσα γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρείας δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την 31/12/2011 και μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την χρηματοοικονομική διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρείας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011**

25. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Συναλλαγές Μεταξύ Συνδεδεμένων Εταιρειών

Η Εταιρεία συνδέεται με τον Όμιλο ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ ως εξής:

Η μητρική εταιρεία ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ συμμετέχει στο κεφάλαιο της, με ποσοστό 44,16% και η εταιρεία Α.Ν.Ε.Η. (Ανώνυμος Ναυτιλιακή Εταιρεία ΗΡΑΚΛΗΣ) σε ποσοστό 55,84% (η τελευταία είναι θυγατρική της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ). Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ενοποιούνται τελικά από την εταιρεία LAFARGE S.A. που είναι εγκατεστημένη στη Γαλλία. Οι συναλλαγές με τις εταιρείες του Ομίλου της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ και της LAFARGE S.A. αναλύονται κατωτέρω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΑΓΟΡΕΣ		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	1/1- 31/12/11	1/1- 31/12/10	1/1- 31/12/11	1/1- 31/12/10	1/1- 31/12/11	1/1- 31/12/10	1/1- 31/12/11	1/1- 31/12/10
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	1.931	2.334	347	670	402	686	82	148
LAFARGE S.A.	0	0	1	1	0	0	1	1
Λοιπές εταιρείες Ομίλου								
LAFARGE S.A.	214	40	29	69	1	42	4	0
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	0	84	0	0	1.911	1.882	0	0
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	0	0	(1.911)	(1.882)	0	0
Σύνολο	2.145	2.458	377	740	403	728	87	149

Οι συναλλαγές με τις εταιρείες του Ομίλου ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ γίνονται σε τιμές και με τους συνήθεις όρους της αγοράς που ισχύουν και στις συναλλαγές με τρίτα μέρη.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη κατά ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας LABA Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΔΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	: 19,3 χλμ Λεωφ. Μαρκοπούλου 19002 Παιανία Αττικής
ΑΡ.Μ.Α.Ε.	: 13422/04/Β/86/72 (2011)
ΑΡΜΟΔΙΑ ΝΟΜΑΡΧΙΑ	: ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ-Διεύθυνση Ανάπτυξης Περιφερειακής Ενότητας Ανατολικής Αττικής
ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	: 1. Ελευθέριος Φαίδρος-Πρόεδρος 2. Μιχάλης Μιχαήλ-Αντιπρόεδρος 3. Arnaud Merienne-Διευθύνων Σύμβουλος 4. Δημήτριος Χανής-Μέλος 5. Ελένη Μπέλση-Μέλος
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΓΚΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΝΟΜΙΜΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ	: 9 Μαρτίου 2012 Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 24031)
ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	: Deloitte -Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120
ΤΥΠΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΙΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	: Με σύμφωνη γνώμη www.lafarge.gr, www.lava.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2.229	2.349
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.572	2.616
Αποθέματα	1.944	1.559
Απαιτήσεις από πελάτες	1.216	2.559
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	660	618
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.044	2.779
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	10.665	12.480
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	3.545	3.545
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	2.672	3.943
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	6.217	7.488
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.878	1.958
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.570	3.034
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	4.448	4.992
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	10.665	12.480

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2011 και 1/1/2010 αντίστοιχα)	7.488	8.107
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	(1.271)	(619)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	6.217	7.488

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η Εταιρεία συνδέεται με τον Όμιλο ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ μέσω της συμμετοχής στο κεφάλαιο της, της μητρικής εταιρείας ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ με έδρα την Ελλάδα, σε ποσοστό 44,16% και της εταιρείας Α.Ν.Ε.Η. (Ανώνυμος Ναυτιλιακή Εταιρεία ΗΡΑΚΛΗΣ), η οποία είναι θυγατρική της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, σε ποσοστό 55,84%. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.
- Ο Όμιλος LAFARGE S.A. με έδρα το Παρίσι, ο οποίος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 κατείχε έμμεσα το 88,99% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις οποίες περιλαμβάνονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι ενοποιημένες αυτές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην έδρα της Γαλλικής εταιρείας.
- Οι βασικές λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις που ακολουθήθηκαν παραμένουν αμετάβλητες σε σχέση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2010.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2011, είναι 46 άτομα (31/12/2010:51 άτομα).
- Επίδικες ή υπό διατήρηση διαφορές της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011: Υφίσταται αγωγή της ΕΛΣΙΜΕΤ Α.Ε. κατά της LABA Α.Ε. ύψους 1.365 χιλιάδων Ευρώ για επελθούσα ζημία από την διακοπή της συνεργασίας και αγωγή της ΕΛΣΙΜΕΤ Α.Ε. κατά της LABA Α.Ε. και ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ ύψους 1.078 χιλιάδων Ευρώ για χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης. Όλες οι ανωτέρω υποθέσεις βρίσκονται ακόμα σε εξέλιξη. Εκτιμάται ότι ο μέγιστος κίνδυνος από την τελεσιδικία αυτών των υποθέσεων ανέρχεται σε 1.387 χιλιάδες Ευρώ, επειδή όμως δεν θεωρείται πιθανό ότι αυτός ο κίνδυνος τελικώς θα επισυμβεί, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι ανωτέρω αγωγές συζητήθηκαν ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών στις 13.5.2010, το οποίο τις απέρριψε. Μέχρι την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει κοινοποιηθεί έφεση κατά της ως άνω απόφασης.

Οι προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού				985
Προβλέψεις για έξοδα αποκατάστασης λατομείων				885
Λοιπές προβλέψεις				90
Σύνολο προβλέψεων				1.960
6. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης με τις συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΑΓΟΡΕΣ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Εταιρείες Ομίλου ΗΡΑΚΛΗΣ	1.931	347	402	82
Μητρική εταιρεία LAFARGE S.A.	0	1	0	1
Εταιρείες Ομίλου LAFARGE S.A.	214	29	1	4
	2.145	377	403	87

- Τα ποσά και η φύση των λοιπών συνολικών εισοδημάτων μετά από φόρους, αφορούν αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) των προβλέψεων παροχών στο προσωπικό.
- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας παρατίθενται στη σημείωση 22 των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης.
- Τα συγκριτικά στοιχεία της Εταιρείας για το 2010 έχουν αναμορφωθεί για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης. Συγκεκριμένα, στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ποσό 338 χιλιάδες Ευρώ έχει αναταξινομηθεί από τα «Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης» στα «Λοιπά λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)». Επίσης, στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αυξήθηκαν τα «Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία» και οι «Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά 42 χιλιάδες Ευρώ.
- Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων:
Σύμφωνα με τα όσα γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρείας δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την 31/12/2011 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την χρηματοοικονομική διάρθρωση και την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Παιανία, 9 Μαρτίου 2012

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΦΑΙΔΡΟΣ
ΑΡ.Α.Τ. ΑΚ 095328

ARNAUD MERIENNE
ΑΡ.ΔΙΑΒ. 07BB29542

ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΡ.ΑΔ.Ο.Ε 0069886
Α' ΤΑΞΗΣ