



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025,
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ

Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 224201000
Δ. Σολωμού 32
14123 Λυκόβρυση - Αττική

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΕΛ.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

4

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

17

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

22

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

23

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

24

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

25

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

26

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

27

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

27

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

30

4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ

39

5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

40

6. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

40

7. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ – ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ & ΔΙΑΘΕΣΗΣ

41

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

42

9. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

42

10. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

44

11. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

45

12. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

46

13. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

47

14. ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

48

15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

48

16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

49

17. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

52

18. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

54

19. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

55

20. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

55

21. ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	56
22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	56
23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	57
23.1. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	57
23.2. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	61
23.3. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	62
23.4. ΤΑΜΕΙΟ, ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	66
23.5. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ	67
23.6. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	67
23.7. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	68
24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	69
25. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	70
26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	71
27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	73
ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ	74

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν. 4548/2018, υποβάλλουμε συνημμένα στη Γενική Συνέλευσή σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

A. Ανασκόπηση σημαντικών γεγονότων της χρήσεως 2025

1. Τα οικονομικά αποτελέσματα

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

Όπως αναλυτικότερα προκύπτει από τις Οικονομικές Καταστάσεις:

α) Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας το 2025 παρουσίασε αύξηση 5,4% σε σχέση με το 2024 και ανήλθε σε 321.033 χιλιάδες Ευρώ έναντι 304.541 χιλιάδων Ευρώ το 2024.

β) Τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρίας το 2025 παρουσίασαν αύξηση κατά 32,36% και ανήλθαν σε κέρδος 38.220 χιλιάδες Ευρώ έναντι κέρδους 28.876 χιλιάδων Ευρώ το 2024.

γ) Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως μετά από φόρους της Εταιρίας παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το 2024 και ανήλθαν σε κέρδη 17.618 χιλιάδες Ευρώ έναντι κερδών 17.571 χιλιάδων Ευρώ το 2024.

δ) Οι επενδύσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων για την Εταιρία το 2025 παρουσίασαν αύξηση κατά 114,2% και ανήλθαν στο συνολικό ύψος των 51.293 χιλιάδων Ευρώ έναντι 23.938 χιλιάδων Ευρώ το 2024.

Η Εταιρία ξεκίνησε τον Μάιο του 2025 τις εργασίες για τον ριζικό μετασχηματισμό του εργοστασίου στο Μηλάκι σε πρωτοπόρα βιομηχανική εγκατάσταση μηδενικού αποτυπώματος άνθρακα (net zero carbon). Πρόκειται για το καινοτόμο έργο μεγάλης κλίμακας OLYMPUS για τη δέσμευση και αποθήκευση διοξειδίου του άνθρακα (Carbon Capture & Storage - CCS), το οποίο χάρη στο συνδυασμό των τεχνολογιών OxyCalciner & Cryocap™FG έρχεται να διαμορφώσει ένα νέο μέλλον για τον κλάδο των δομικών υλικών αποτρέποντας την απελευθέρωση CO₂ στην ατμόσφαιρα, ενώ θα ενισχύσει σημαντικά την ανταγωνιστικότητα και την εξωστρέφεια της ελληνικής βιομηχανίας.

Η στρατηγικής σημασίας επένδυση της Εταιρίας, συνολικού ύψους 400 εκατ. ευρώ επιλέχθηκε το 2023 να λάβει έγκριση για συγχρηματοδότηση κεφαλαιουχικών δαπανών ύψους 124,5 εκατ. ευρώ από το Ταμείο Καινοτομίας της ΕΕ (EU Innovation Fund), καθώς το έργο εφαρμόζει καινοτόμες τεχνολογίες σε βιομηχανική κλίμακα με στόχο την προώθηση της απανθρακοποίησης της βιομηχανικής παραγωγής στην Ευρώπη. Σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα, η πλήρως τροποποιημένη μονάδα αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία στις αρχές του 2029

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις για την Εταιρία, έχουν διαμορφωθεί ως εξής:

Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («Ε.Δ.Μ.Α.») αφορούν δείκτες που δεν περιλαμβάνονται στο εφαρμοστέο πλαίσιο χρηματοοικονομικής αναφοράς (ΔΠΧΑ). Η Διοίκηση χρησιμοποιεί αυτούς τους δείκτες για να παρακολουθεί την οικονομική επίδοση της Εταιρίας παράλληλα με άλλα μεγέθη των ΔΠΧΑ, επειδή βοηθούν στην απεικόνιση της βασικής οικονομικής απόδοσης και θέσης της Εταιρίας. Αυτοί οι Ε.Δ.Μ.Α. θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη επιπρόσθετα, και όχι ως αντικατάσταση, των μέτρων οικονομικής απόδοσης, οικονομικής θέσης ή των ταμειακών ροών που αναφέρονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Αυτοί οι Ε.Δ.Μ.Α. που έχει υιοθετήσει η Εταιρία χρησιμοποιούνται συνήθως στον κλάδο στον οποίο λειτουργεί και, κατά συνέπεια, αποτελούν χρήσιμο εργαλείο για την Εταιρία, ώστε να συγκρίνει την επίδοση της με τους ανταγωνιστές της.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

	Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ			
	2025		2024	
α. Συντελεστής καλύψεως Πάγιου ενεργητικού				
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	307.451		307.066	
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	465.872	66,0%	424.137	72,4%
β. Συντελεστής Δανειακής Επιβαρύνσεως				
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	307.451		307.066	
Σύνολο Υποχρεώσεων	332.882	92,4%	280.424	109,5%
γ. Συντελεστής Παγιοποίησης Περιουσίας				
<u>Πάγιο Ενεργητικό</u>	465.872		424.137	
Σύνολο Ενεργητικού	640.335	72,8%	587.490	72,2%
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	174.462		163.352	
Σύνολο Ενεργητικού	640.335	27,2%	587.490	27,8%
δ. Συντελεστής καλύψεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων				
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	174.462		163.352	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	219.621	79,4%	166.157	98,3%
ε. Συντελεστής Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων				
<u>Αποτελέσματα προ φόρων</u>	24.454		23.132	
Ίδια Κεφάλαια	307.451	8,0%	307.066	7,5%
στ. Συντελεστής Μικτού κέρδους επί πωλήσεων				
<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	67.088		53.631	
Πωλήσεις	321.033	20,9%	304.541	17,6%
ζ. Συντελεστής Μικτού κέρδους επί Κόστους πωληθέντων				
<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	67.088		53.631	
Κόστος πωληθέντων	253.944	26,4%	250.910	21,4%
η. Συντελεστής ανακύκλωσης των Ιδίων κεφαλαίων				
<u>Πωλήσεις</u>	321.033		304.541	
Ίδια Κεφάλαια	307.451	104,4%	307.066	99,2%
θ. Συντελεστής Μέσου όρου προθεσμίας εισπράξεως των απαιτήσεων				
<u>Απαιτήσεις. Απο Πελάτες</u> X 365	75.039 X 365		63.748 X 365	
Πωλήσεις με Φ.Π.Α	398.081	69	377.631	62
ι. Συντελεστής Μέσου όρου πληρωμής υποχρεώσεων				
<u>Υποχρεώσεις σε Προμηθευτές</u> X 365	157.978 X 365		130.794 X 365	
Κόστος Πωληθέντων με Φ.Π.Α	314.891	183	311.129	153

2. Η αγορά τσιμέντου

Οι όγκοι των εγχώριων πωλήσεων τσιμέντου της Εταιρίας, παρουσίασαν αύξηση 9% η οποία συνοδεύτηκε και από αύξηση τιμών 4%. Ταυτόχρονα, σημείωσαν αύξηση και οι πωλήσεις λοιπών προϊόντων, με αποτέλεσμα οι συνολικές εγχώριες πωλήσεις να παρουσιάσουν αύξηση κατά 13%. Οι όγκοι των εξαγωγών τσιμέντου σημείωσαν μείωση 33%, ενώ οι τιμές πώλησης εξαγωγών σημείωσαν άνοδο 11%. Επίσης, οι εξαγωγές στερεών καυσίμων παρουσίασαν σημαντική μείωση πωλήσεων, λόγω μείωσης όγκων και τιμών. Συνολικά οι πωλήσεις στο εξωτερικό παρουσίασαν πτώση κατά 26%.

3. Λοιπά σημαντικά γεγονότα

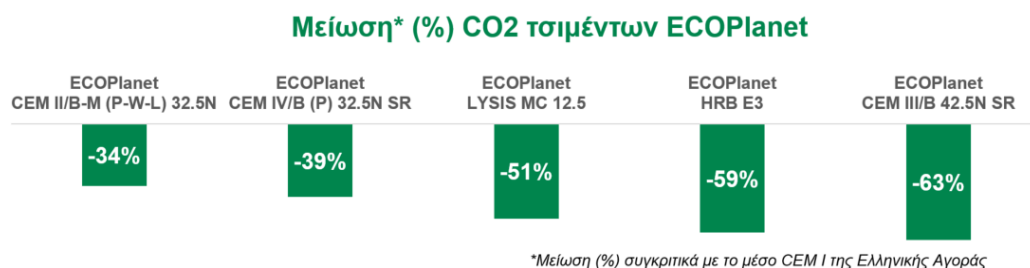
3.1 Καινοτομίες

3.1.1 Τσιμέντα ECOPlanet

Επέκταση του portfolio των προϊόντων ECOPlanet, τα οποία χαρακτηρίζονται από εκπομπές CO₂, μειωμένες κατ' ελάχιστον κατά 30%. Ειδικότερα τα τσιμέντα ECOPlanet προσφέρουν άριστη απόδοση και καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα εφαρμογών, από ιδιωτικές κατοικίες έως μεγάλα έργα υποδομών. Τα πέντε πλέον διαφορετικά προϊόντα ECOPlanet, τα οποία συνεισφέρουν σε ετήσια βάση το 55% του όγκου πωλήσεων:

- CEM IV/B (P) 32,5N SR
- CEM II/B-M (P-W-L) 32,5N
- CEM III/B 42,5N SR
- MC 12,5
- HRB E3

Η μείωση του ανθρακικού αποτυπώματος των προϊόντων ECOPlanet φαίνεται αναλυτικά στην παρακάτω εικόνα.



3.2 Υγεία & Ασφάλεια

Κατά τη διάρκεια του έτους 2025 συνέβησαν 6 εργατικά ατυχήματα με απώλεια χρόνου εργασίας. Το ένα εξ αυτών αφορούσε σε εργαζόμενο απασχολούμενο με εργολαβική σύμβαση και τα υπόλοιπα πέντε αφορούσαν σε εργαζομένους της Εταιρίας.

Για όλα τα συμβάντα συστάθηκε άμεσα ομάδα διερεύνησης ενώ για την σε βάθος ανάλυση χρησιμοποιήθηκε η μεθοδολογία **HFACS** (Human Factor Analysis & Classification System). Για την αποτροπή επανάληψης παρόμοιων συμβάντων στο μέλλον συμφωνήθηκε συγκεκριμένο πλάνο διορθωτικών ενεργειών με τους επικεφαλής, το οποίο υλοποιείται και αφορά στο σύνολο των εγκαταστάσεων της Εταιρίας.

Προληπτικές ενέργειες και προγράμματα κινητοποίησης

Η Εταιρία παραμένοντας προσηλωμένη στις αξίες της και στοχεύοντας στη δημιουργία και πολύ περισσότερο στη διατήρηση ενός υγιούς περιβάλλοντος εργασίας με στόχο που συνάδει με το σύνθημα «Τα μηδενικά ατυχήματα δεν είναι ουτοπία» υλοποίησε μια σειρά από δράσεις και προγράμματα:

- Στο πλαίσιο του **ετήσιου Πλάνου Βελτιώσεων Υγείας, Ασφάλειας & Περιβάλλοντος**, υλοποιήθηκαν συγκεκριμένες δράσεις στις 6 ακόλουθες θεματικές ενότητες: α) Πρόγραμμα κινητοποίησης ΣΥΝ+METEXΩ με στόχο την ενίσχυση κουλτούρας Υγείας & Ασφάλειας (Υ&Α) την καλλιέργεια συμπεριφορών ασφάλειας, καθώς και δεξιοτήτων ηγεσίας ασφάλειας. Εφαρμογή και παρακολούθηση σημαντικών δεικτών απόδοσης αλλά και ενθάρρυνση της κουλτούρας αναγνώρισης και επιβράβευσης. β) Πρόγραμμα Διαχείρισης Κρίσιμων Ελέγχων, με στόχο την ελαχιστοποίηση των κρίσιμων ρίσκων σε όλες τις εγκαταστάσεις μας, με υλοποίηση σημαντικών βελτιωτικών δράσεων τόσο στις παλιές όσο και στις νεοαποκτηθείσες εγκαταστάσεις. γ) Πρόγραμμα βελτίωσης της Οδικής συμπεριφοράς, δ) Τεχνικά θέματα με σκοπό την εξάλειψη σοβαρών συμβάντων που αφορούν κυρίως την αναβάθμιση ασφάλειας ηλεκτρολογικών εγκαταστάσεων αλλά στην αναβάθμιση του τρόπου εφαρμογής της διαδικασίας ενεργειακής απομόνωσης (World Class Energy Isolation Program). ε) Υλοποίηση δράσεων αναβάθμισης Περιβαλλοντικού αποτυπώματος των εγκαταστάσεων και τέλος στ) Στοχευμένη υλοποίηση ποικίλων δράσεων αναβάθμισης του επιπέδου Υ&Α των εγκαταστάσεων των πρόσφατων εξαγορών.
Το συγκεκριμένο πρόγραμμα δράσεων αποτελεί μέρος του στρατηγικού Πλάνου Βελτιώσεων Χώρας της περιόδου 2024-2025 και βασίζεται στην ορατή δέσμευση και καθοδήγηση από τη Διοικητική ομάδα της Εταιρίας, αλλά και τη συμμετοχή και πρωτοβουλία όλων των εργαζομένων. Στο πλαίσιο αυτό, υλοποιήθηκαν εκπαιδευτικά προγράμματα, δράσεις κινητοποίησης, επιθεωρήσεις στο πεδίο, βελτίωση διαδικασιών και αναβάθμιση εξοπλισμού.
- Ως δράση του πυλώνα «**ΣΥΝ+METEXΩ**» διενεργήθηκε εντός του Απριλίου διήμερη εκπαιδευτική ενότητα πάνω στη μεθοδολογία **HFACS**, η οποία αφορά την εκ βάθους και δομημένη διερεύνηση συμβάντων. Η μεθοδολογία **HFACS (Human Factors Analysis and Classification System)** εστιάζει στην ανάλυση των ανθρώπινων παραγόντων και των οργανωσιακών συνθηκών που συμβάλλουν στην εκδήλωση ενός συμβάντος, πέρα από το άμεσο τεχνικό αίτιο. Χρησιμοποιείται ευρέως από τον Όμιλο Holcim, αλλά και από πληθώρα οργανισμών διεθνώς, και βασίζεται στη συστηματική κατανόηση της ανθρώπινης συμπεριφοράς, της λήψης αποφάσεων και των λανθανουσών αδυναμιών του συστήματος.
- Στο πλαίσιο του ίδιου πυλώνα διενεργήθηκαν 48 επιθεωρήσεις «**Shield Assessment**» με τη βοήθεια της εφαρμογής **BOG (Boots on the Ground)**, όπου καταγράφηκε πληθώρα ανασφαλών καταστάσεων και δόθηκε με δομημένο τρόπο ανατροφοδότηση στους υπεύθυνους των εγκαταστάσεων. Διενεργήθηκαν πάνω από 2.000 έλεγχοι στο πεδίο από τα μέλη της ομάδας Υ&Α συνοδεία των μελών της διοίκησης «**Pairs in Safety**», ενώ τέλος, με πρωτοβουλία του τμήματος Υ&Α και τη βοήθεια των τμημάτων HR και Επικοινωνίας διενεργήθηκε εκπαιδευτική ενότητα για τον **εργασιακό εκφοβισμό** και την ψυχική υγεία στην εργασία (Mobbing / Bulling Training).
- Με το πρόγραμμα **Διαχείρισης Κρίσιμων Ελέγχων (Critical Control Management)** γίνεται εστίαση σε 12 σοβαρά θέματα ασφάλειας καθώς και στον προσδιορισμό των κρίσιμων ελέγχων σε κάθε θέμα, ώστε να γίνει πρόληψη της εκδήλωσης ενός σοβαρού συμβάντος στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας. Για κάθε μία από τις 12 αυτές θεματολογίες, έχουν οριστεί υπεύθυνοι οι οποίοι ελέγχουν την πρόοδο της δραστηριότητας ανά εγκατάσταση και συντονίζουν την άμεση δρομολόγηση διορθωτικών ενεργειών. Εργαλεία υλοποίησης αυτού του νέου προγράμματος είναι η ολοκλήρωση τριμηνιαίων ελέγχων επαλήθευσης, η παρακολούθηση των κρίσιμων VPC (critical Visible Personal Commitment) αλλά και η παρακολούθηση της προόδου των διορθωτικών ενεργειών για την κάθε θεματολογία. Στο τέλος της φετινής χρονιάς το συνολικό ποσοστό συμμόρφωσης με τις υψηλές απαιτήσεις των ελέγχων ανήλθε στο 85%, αυξημένο κατά 3% σε σχέση με την απόδοση του 2024 γεγονός που καταδεικνύει την αφοσίωση και τη σταδιακή ολοκλήρωση των στοχευμένων βελτιωτικών ενεργειών. Στο πλαίσιο του ίδιου πυλώνα, η ομάδα Υ&Α σε συνεργασία με τους κατά τόπους υπεύθυνους προχώρησε στην εκκαθάριση της βάσης δεδομένων iCare «κλείνοντας» με επιτυχία πάνω από 700 βελτιωτικές δράσεις Υ&Α.
- Το 2025, όπως προαναφέρθηκε, συνεχίστηκε η χρήση της εφαρμογής **Boots on the Ground**, «**Το πεδίο θέλει δύο**», η οποία αποτελεί ένα πρόγραμμα κινητοποίησης και δέσμευσης για τη δημιουργία ενός θετικού περιβάλλοντος Υγείας & Ασφάλειας, όπου οι Διευθυντές και οι Προϊστάμενοι είναι παρόντες στο πεδίο, δίπλα στις ομάδες που εκτελούν εργασίες, ώστε να υποστηρίζουν, να καθοδηγούν, να μοιράζονται τις προσδοκίες και να συμβάλλουν ενεργά στη συνεχή βελτίωση του επιπέδου Υ&Α στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας. Στη διάρκεια της φετινής

χρονιάς επετεύχθη μάλιστα η ενεργή συμμετοχή περίπου 200 εργαζομένων - μέλη της Διοίκησης, Επικεφαλής εγκαταστάσεων, προϊστάμενοι ομάδων και μέλη αυτών. Ειδικότερα, καταγράφηκαν στην εφαρμογή συνολικά πάνω από 56.000 ώρες παρουσίας στο πεδίο, δηλαδή περίπου 4.600 ώρες/μήνα, αυξημένες εκ νέου κατά **περίπου 35%** σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Η σημαντική αυτή αύξηση αντικατοπτρίζει την αφοσίωση και τη διαρκή προσπάθεια κινητοποίησης του γενικότερου πληθυσμού από τα μέλη της ομάδας Υ&Α όσο και την χρηστότητα της εφαρμογής που δύναται να λειτουργήσει ως το καλύτερο σημειωματάριο κατά τη διάρκεια των επιθεωρήσεων.

- Διενεργήθηκαν και καταγράφηκαν περισσότερες από 4.800 **προσωπικές συζητήσεις Υ&Α (VPC/Παίρνω Θέση)** στους χώρους εργασίας (αυξημένες κατά 2%), με στόχο την επιβράβευση / παρότρυνση ασφαλούς συμπεριφοράς ή την ανάληψη δέσμευσης για διόρθωση ανασφαλών πρακτικών. Μια δράση που στοχεύει στην ανάπτυξη κουλτούρας Υ&Α στον οργανισμό και εντάσσεται στο πλαίσιο των δράσεων του ετήσιου πλάνου βελτιώσεων Υ&Α.
- Εντοπίστηκαν, καταγράφηκαν και αναλύθηκαν 382 **παρ' ολίγον ατυχήματα** καθώς και πλήθος ανασφαλών καταστάσεων, για τα οποία η Εταιρία υλοποίησε συγκεκριμένες βελτιωτικές δράσεις με στόχο την αποτροπή επανάληψής τους. Ταυτόχρονα, πραγματοποιήθηκαν ενημερώσεις σχετικά με σημαντικά συμβάντα και κρίσιμες δράσεις στον οργανισμό ως εργαλείο πρόληψης και συνεχούς βελτίωσης. Σημαντική αύξηση στις καταγραφές (+50%) είχαμε κατά το 2025 στη γραμμή των λατομείων.
- Υλοποιήθηκαν 22 οργανωμένες **συναντήσεις Υ&Α μελών της Διοίκησης με εργαζομένους της πρώτης γραμμής** (H&S Coffee) στις περισσότερες εγκαταστάσεις της Εταιρίας, με στόχο η Διοίκηση να γνωρίσει από πρώτο χέρι τα θέματα Υ&Α, καθώς και οι εργαζόμενοι να προσεγγίσουν τους επικεφαλής και να μεταφέρουν ιδέες και προτάσεις. Η πρωτοβουλία αυτή τυγχάνει σημαντικής ανταπόκρισης και συμμετοχής από τους εργαζομένους και επίσης αποτελεί μέρος του ετήσιου Πλάνου Βελτιώσεων Υ&Α.
- Με κεντρικό μήνυμα **«Οι δικοί μας Ήρωες»**, την περίοδο 17-24 Νοεμβρίου διοργανώθηκαν σε όλη την εταιρία οι **Ημέρες Υγείας, Ασφάλειας & Περιβάλλοντος**, αναδεικνύοντας για ακόμη μια χρονιά την Υγεία & Ασφάλεια ως την απόλυτη προτεραιότητα για τον οργανισμό, αλλά και το Περιβάλλον ως αναπόσπαστο κομμάτι της λειτουργίας μας. Μια περίοδος κινητοποίησης, έντονης διαδραστικότητας και εκπαίδευσης για όλους τους εργαζόμενους αλλά και τους συνεργάτες της Εταιρίας. Η φετινή καμπάνια εστίασε στην ανάδειξη και επιβράβευση των δικών μας Ηρώων Υ&Α, των ανθρώπων δηλαδή που αποτελούν πρότυπο συμπεριφοράς και καθοδήγησης.

Επιπλέον στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας διοργανώθηκαν μία σειρά από δράσεις με εστίαση στην πυρόσβεση, καθώς και εκπαίδευση όλου του προσωπικού των κεντρικών γραφείων στην «Κατάσβεση πυρκαγιών μικρής έκτασης με χρήση πυροσβεστήρα» που έλαβαν χώρα στις εγκαταστάσεις της Πυροσβεστικής Ακαδημίας Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος.

- Η περίοδος των καλοκαιρινών διακοπών και το διάστημα αμέσως μετά την επιστροφή στους χώρους εργασίας, είναι το κρίσιμο χρονικό σημείο κατά το οποίο εμφανίζονται τα περισσότερα σοβαρά συμβάντα Υ&Α. Η Εταιρία, για την αποφυγή παρόμοιων συμβάντων, διοργάνωσε και φέτος **καμπάνια κινητοποίησης**, αναλύοντας τα αίτια που προκάλεσαν ατυχήματα και τις διορθωτικές ενέργειες που ελήφθησαν. Έγινε υπενθύμιση για τις καλές πρακτικές Υ&Α, τονίστηκε ιδιαίτερα η ανάγκη του εργαλείου "STOP - Risk Assessment" και δόθηκε ιδιαίτερο βάρος στην εφαρμογή της διαδικασίας ενεργειακής απομόνωσης.
- Οι εργαζόμενοι σχεδίασαν και υλοποίησαν **Καλές Πρακτικές Υ&Α**, ορισμένες εκ των οποίων διακρίθηκαν και επιβραβεύτηκαν σε επίπεδο Χώρας, καθώς ήταν χρήσιμες για τη βελτίωση των συνθηκών εργασίας σε όλες τις εγκαταστάσεις της Εταιρίας. Επιπλέον, στο πλαίσιο του προγράμματος επιβράβευσης ιδεών και καλών πρακτικών «ΕΧΩ ΜΙΑ ΙΔΕΑ» δεκάδες ακόμα προτάσεις των εργαζομένων που βελτιώνουν την εργασιακή τους καθημερινότητα, έγιναν πράξη και επιβραβεύτηκαν. Από τις επτά καλές πρακτικές, οι τέσσερις συμπεριλήφθηκαν στο βιβλίο «Zero is Possible» ενώ μια εξ αυτών έλαβε την διάκριση ως η καλύτερη στην κατηγορία της αναδεικνύοντας και τιμώντας τη μεγάλη προσπάθεια που γίνεται στη χώρας μας.
- Σημαντικό γεγονός της χρονιάς ήταν επίσης η τριπλή βράβευση του Ομίλου ΗΡΑΚΛΗΣ στα H&S Awards 2025 όπου η εταιρία μας απέσπασε τα παρακάτω βραβεία:
 - **Gold Award** στην κατηγορία Καμπάνιες/ Workplace Campaign για την Καμπάνια "Οι Δικοί μας Ήρωες"
 - **Gold Award** στην κατηγορία Αποτελεσματική Συμμετοχή Εργαζομένων/Employees Involvement για την Πρωτοβουλία Pairs in Safety και

- **Silver Award** στην κατηγορία εκπαιδευτικά προγράμματα για το Πρόγραμμα LIFE και την ευαισθητοποίηση των υπεύθυνων ομάδων στο πεδίο.

3.3. Περιβάλλον

Στο νέο μεταβαλλόμενο και σύνθετο περιβάλλον της εποχής μας, η Εταιρία επιταχύνει την υλοποίηση του πράσινου επενδυτικού της προγράμματος που βασίζεται στην αειφόρο ανάπτυξη και την καινοτομία. Προτεραιότητά είναι η απανθρακοποίηση της παραγωγικής διαδικασίας και η χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας με στόχο τη δημιουργία καινοτόμων δομικών υλικών χαμηλού αποτυπώματος άνθρακα, που θα αποτελούν τον πυρήνα της βιώσιμης κατασκευαστικής δραστηριότητας.

3.3.1 Κλίμα και Ενέργεια

Η Εταιρία συνεχίζει να συμβάλλει ενεργά στην καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής, στοχεύοντας στη συνεχή μείωση του ανθρακικού της αποτυπώματος. Στο πλαίσιο αυτό, εστιάζει στην αύξηση της ενεργειακής απόδοσης και στην καινοτομία της παραγωγικής διαδικασίας, με έμφαση στην υποκατάσταση των ορυκτών καυσίμων με εναλλακτικά καύσιμα.

Βάσει των έως σήμερα μη επαληθευμένων εκπομπών, οι εκπομπές CO₂ των δύο εργοστασίων το 2025 ήταν συνολικά 1.551 kt, μειωμένες κατά 265 kt σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, ενώ αντίστοιχα οι συνολικοί συντελεστές εκπομπής CO₂ ανά τόνο κλίνκερ αναμένεται να διαμορφωθούν σε 729 και 762 kg CO₂/tn κλίνκερ για το Μηλάκι και το Βόλο αντίστοιχα. Η μείωση του συντελεστή εκπομπής που παρατηρείται στο εργοστάσιο του Μηλακίου κατά 31 kg CO₂/tn κλίνκερ σε σχέση με το 2024 οφείλεται αφενός στην αύξηση της κατανάλωσης εναλλακτικών καυσίμων και βιομάζας (+1.3% TSR, +7,4 kt βιομάζας) και αφετέρου στη χρήση νέων εναλλακτικών πρώτων υλών (όπως GBFS) και Αποβλήτων Εκσκαφών Κατασκευών & Κατεδαφίσεων (AEKK) στη διεργασία. Αντίστοιχα η μείωση του συντελεστή εκπομπής που παρατηρείται στο εργοστάσιο του Βόλου κατά 20 kg CO₂/tn κλίνκερ σε σχέση με το 2024 οφείλεται κυρίως στο μειωμένο συντελεστή εκπομπής των καυσίμων που επηρεάζεται βασικά από την ποιότητα του SRF (μεγαλύτερο περιεχόμενο σε βιομάζα, μικρότερος συντελεστής εκπομπής).

Συνεχή στόχο αποτελεί η βελτιστοποίηση του ενεργειακού μίγματος, η συνεχής μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και η καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής. Στο πλαίσιο αυτό, συνεχίζεται και το 2025 η ενεργειακή αξιοποίηση SRF, βιοαποικοδομήσιμων αποβλήτων (τεμαχισμένο ξύλο, κλαδέματα) καθώς και ξηρής λυματολάσσης. Σε επίπεδο χώρας, το ποσοστό θερμικής υποκατάστασης ορυκτών καυσίμων με εναλλακτικά καύσιμα (συμπεριλαμβανομένης της βιομάζας), ανήλθε σε 46.7%, αυξημένο κατά 1.3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το ποσοστό θερμικής υποκατάστασης του εργοστασίου του Μηλακίου αυξήθηκε συγκριτικά με το 2024, στο 50.10% (+ 3,1%), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό αντικατάστασης του εργοστασίου του Βόλου παρέμεινε σταθερό στο 44,2% και το 2025. Η ποσότητα της βιομάζας που αξιοποιήθηκε ενεργειακά στο εργοστάσιο Μηλακίου αυξήθηκε κατά 7.395 t, γεγονός στο οποίο συνέβαλε η λειτουργία των μονάδων της Geocycle σε Ασπρόπυργο, Χαλκίδα και Αλιβέρι καθώς και μια σειρά ενεργειών που υλοποιήθηκαν για τη μείωση της ποσότητας των μη αξιοποιησίμων υπολειμμάτων της τεμαχισμένης βιομάζας.

Το 2025 ήταν μια χρονιά εντατικού σχεδιασμού και προετοιμασίας για σημαντικές βελτιώσεις στη διαδικασία παραγωγής των εργοστασίων που ενισχύουν τη βιωσιμότητά τους, και οδηγούν στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων απανθρακοποίησης του 2030. Σε φάση σχεδιασμού βρίσκεται η μονάδα απομάστευσης χλωρίου στο εργοστάσιο Μηλακίου ενώ το Νοέμβριο ξεκίνησε η εγκατάσταση του νέας τεχνολογίας προασβεστοποιητή στο εργοστάσιο του Βόλου που σε συνδυασμό με τη νέα γραμμή εναλλακτικών καυσίμων που θα ολοκληρωθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2026 θα αυξήσει σημαντικά τη δυνατότητα αξιοποίησης εναλλακτικών καυσίμων και βιομάζας στο εργοστάσιο.

Τα εργοστάσια της Εταιρίας μέσω στοχευμένων δράσεων όπως π.χ. την εισαγωγή νέων τύπων τσιμέντου στις αγορές του εξωτερικού καθώς και τη μείωση των εξαγωγών σε συνδυασμό με την αύξηση των πωλήσεων ποσοτήτων τσιμέντου στην εσωτερική αγορά, κατάφεραν να μειώσουν κατά 4% το ποσοστό συμμετοχής του κλίνκερ στο τσιμέντο σε επίπεδο χώρας σε 72,5%.

Στο πλαίσιο των δράσεων για τη μείωση των εκπομπών CO₂ Scope 2, δηλαδή των έμμεσων εκπομπών CO₂ που προέρχονται από τη χρήση ηλεκτρικής ενέργειας στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας, το 2024 ξεκίνησαν την υλοποίησή τους 2 έργα εγκατάστασης φωτοβολταϊκών πάρκων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στα εργοστάσια παραγωγής τσιμέντου Βόλου και Μηλακίου, δυναμικότητας 3,7 MW και 6,5 MW αντίστοιχα. Τα 2 πάρκα τέθηκαν σε πλήρη λειτουργία εντός του 3ου τριμήνου του 2025 καλύπτοντας περίπου το 4% των ενεργειακών απαιτήσεων των 2 εργοστασίων. Επιπρόσθετα, μέσω του συμβολαίου παροχής πράσινης ηλεκτρικής ενέργειας από ανεμογεννήτριες (PPA wind farm) ισχύος 16 MW, καλύφθηκε το 10% των ενεργειακών αναγκών των εργοστασίων.

Για τη μείωση των εκπομπών score 3 (μεταφορών), η Εταιρία απέσυρε όλα τα σιλοφόρα Euro 1 & Euro 2, αντικαταστήνοντας τα με σύγχρονης τεχνολογίας

3.3.2 Κυκλική οικονομία

Τα δύο εργοστάσια τσιμέντου στο Βόλο και στο Μηλάκι αξιοποίησαν το 2025 185 kt Αποβλήτων Εκσκαφών, Κατασκευών και Κατεδαφίσεων (ΑΕΚΚ) αντί για 160 kt το 2024 τα οποία χρησιμοποιήθηκαν προς αντικατάσταση αντίστοιχων ποσοτήτων πρώτων υλών στην παραγωγή κλίνκερ.

Η αξιοποίηση εναλλακτικών Α' υλών (εκτός ΑΕΚΚ) στη διεργασία παραγωγής κλίνκερ το 2025 συνολικά και για τα 2 εργοστάσια ανήλθε σε 123 kt αυξημένη κατά 3 kt τόνους σε σχέση με το προηγούμενο έτος (120.000 tn το 2024).

3.3.3 Νερό - Βιοποικιλότητα

Η Εταιρία εστιάζει στην προστασία του υδροφόρου και θαλάσσιου ορίζοντα και αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής διαχείρισης των υγρών βιομηχανικών αποβλήτων και λυμάτων. Το 2025 άντλησε 763.569 m³ νερού από γεωτρήσεις. Ωστόσο αυξήθηκε κατά 37 μονάδες η ειδική κατανάλωση φρέσκου νερού ανά τόνο προϊόντος στα εργοστάσιά μας (155 l/t cem), αύξηση η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο σε αστοχία εξοπλισμού του συστήματος υδροδότησης του εργοστασίου του Βόλου που έφερε υψηλές καταναλώσεις τους πρώτους μήνες του 2025.

Το 2025 το εργοστάσιο Μηλακίου κάλυψε περισσότερο από το 95% των αναγκών του σε νερό μέσω θαλασσινού αφαλατωμένου νερού. Επιπρόσθετα και στα 2 εργοστάσια παραγωγής τσιμέντου Μηλακίου και Βόλου έχει ξεκινήσει η υλοποίηση έργων βελτίωσης της καταγραφής των αναλώσεων νερού και της αποτύπωσης ισοζυγίων μάζας, που θα συνεισφέρει στην πρόληψη της σπατάλης και τη μείωση της κατανάλωσης.

3.3.4 Περιβαλλοντική Διαχείριση & Συμμόρφωση

Η πιστοποίηση των συστημάτων Περιβαλλοντικής Διαχείρισης ISO 14001:2015 και Ενεργειακής Διαχείρισης ISO 50001:2018 ολοκληρώθηκε με επιτυχία και στα δυο εργοστάσια εντός του 2025.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση, στο πλαίσιο της δέσμευσής της για κλιματική ουδετερότητα έως το 2050, έχει υιοθετήσει μια σειρά από κανονισμούς και πρωτοβουλίες που επηρεάζουν άμεσα την τσιμεντοβιομηχανία. Η στρατηγική "Fit for 55", ο Κλιματικός Νόμος της Ε.Ε., η μεταρρύθμιση του Συστήματος Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών (ETS2), ο Μηχανισμός Συνοριακής Προσαρμογής Άνθρακα (CBAM) και η Οδηγία για τις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (RED III), καθώς και η Ταξινόμια της ΕΕ (Taxonomy), διαμορφώνουν ένα νέο ρυθμιστικό περιβάλλον, αυξάνοντας τις προκλήσεις και τις υποχρεώσεις των ενεργοβόρων βιομηχανιών όπως η τσιμεντοβιομηχανία.

Η εταιρία υποβάλει από το 2023 3μηνιαίες εκθέσεις εκπομπών CO₂ για τις ποσότητες των προϊόντων/υλικών που εισάγει από χώρες εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης στα πλαίσια του Συνοριακού Μηχανισμού Προσαρμογής Άνθρακα (CBAM), σύστημα το οποίο αναμένεται να τεθεί σε πλήρη εφαρμογή εντός του 2026, όποτε θα έχει και οικονομική επιβάρυνση.

Ολοκληρώθηκαν εντός του 2025 σε μεγάλο ποσοστό οι διαδικασίες για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Κλιματικού Νόμου των εγκαταστάσεων της εταιρίας που υπάγονται στο άρθρο 19 αυτού, έχοντας ολοκληρώσει τις εκθέσεις εκπομπών και κλιματικής ανθεκτικότητας των Κέντρων Διανομής και των μονάδων έτοιμου σκυροδέματος.

Τέλος, τον Απρίλιο του 2025 υποβλήθηκε η πρώτη έκθεση εκπομπών για το 2024 σύμφωνα με την υπ' αρ. ΥΠΕΝ/ΔΚΑΠΑ/93388/2356 Άδεια Εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου για την δραστηριότητα της εμπορίας πετ κοκ.

Τον Αύγουστο του 2025 υποβλήθηκε στη Διεύθυνση Περιβαλλοντικής Αδειοδότησης η Μελέτη Περιβαλλοντικών Επιπτώσεων του εργοστασίου Μηλακίου που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει το στρατηγικής σημασίας έργο δέσμευσης διοξειδίου του άνθρακα (OLYMPUS).

Όσον αφορά το Εργοστάσιο του Βόλου εντός του 2025 ολοκληρώθηκε η διαδικασία δημόσιας διαβούλευσης και γνωμοδοτήσεων των αρμόδιων Υπηρεσιών για τη Μελέτη περιβαλλοντικών Επιπτώσεων που υποβλήθηκε το 2024 και με την οποία το εργοστάσιο αιτείται την αύξηση του ρυθμού τροφοδοσίας εναλλακτικών καυσίμων στον κλίβανο, τη δυνατότητα παραλαβής εναλλακτικών καυσίμων με πλοία στο λιμάνι του Βόλου και την παρέκκλιση από το όριο της εκπομπής TOC λόγω προέλευσής του από τις α' ύλες που χρησιμοποιεί το Εργοστάσιο. Η Απόφαση Έγκρισης δημοσιοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2026.

3.3.5 Λοιπές δράσεις βιώσιμης ανάπτυξης

Εντός του 2025, η Εταιρία ξεκίνησε τον σχεδιασμό και την υλοποίηση μιας σειράς πρωτοποριακών έργων που ενισχύουν το μοντέλο της κυκλικής οικονομίας και της απανθρακοποίησης. Συγκεκριμένα:

- **Calcined Clay:** Δρομολογήθηκε ο σχεδιασμός για την ενσωμάτωση ψημένης αργίλου στο εργοστάσιο του Βόλου, μια στρατηγική επένδυση που στοχεύει στη δραστική μείωση του συντελεστή κλίνκερ (clinker factor) στο τελικό προϊόν.
- **Ενεργοποίηση CDM στο Ψυγείο:** Πραγματοποιήθηκαν επιτυχείς δοκιμές στα εργοστάσια Βόλου και Μηλακίου για την εισαγωγή υλικών κατεδάφισης (CDM) στη διαδικασία του ψυγείου κλίνκερ. Η καινοτομία αυτή επιτρέπει τη θερμική ενεργοποίηση (activation) υλικών που περιέχουν ήδη ασβεστοποιημένο άνθρακα, οδηγώντας στην παραγωγή μεγαλύτερης ποσότητας τελικού clinker-based υλικού χωρίς τις πρόσθετες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα που θα προέκυπταν από τη χρήση πρωτογενών πρώτων υλών στον κλίβανο.
- **Biochar & CDR:** Το εργοστάσιο του Βόλου προχώρησε σε δοκιμές προσθήκης βιοαπανθρακώματος (Biochar) στο τσιμέντο. Η δράση αυτή, πέρα από τη βελτίωση των ιδιοτήτων του προϊόντος, αποσκοπεί στη μόνιμη αποθήκευση άνθρακα και τη δημιουργία πιστοποιημένων μονάδων αφαίρεσης άνθρακα (CDR - Carbon Dioxide Removal), ενισχύοντας τη στρατηγική Net Zero του Ομίλου.

Τέλος στελέχη της Εταιρίας συμμετείχαν κατά τη διάρκεια του έτους σε πλήθος ομιλιών, ημερίδες με διάφορα θέματα βιώσιμης ανάπτυξης όπως η κυκλική οικονομία, η θερμική αξιοποίηση των απορριμμάτων, Υ&Α κ.α.

3.4 Εταιρική ευθύνη

Το 2025, η Εταιρία συνέχισε να εφαρμόζει μια σύγχρονη και υπεύθυνη στρατηγική βιώσιμης ανάπτυξης, ενσωματώνοντας τις αρχές της σε κάθε στάδιο της λειτουργίας της. Με οδηγό την καινοτομία και τον διάλογο με τα ενδιαφερόμενα μέρη, στόχος της παραμένει η δημιουργία θετικού αποτυπώματος για τον άνθρωπο, το περιβάλλον και τις τοπικές κοινωνίες όπου δραστηριοποιείται. Επενδύει διαχρονικά σε δράσεις που ενισχύουν την κοινωνική συνοχή, συμβάλλουν στην προστασία του περιβάλλοντος και προωθούν την ισόρροπη και βιώσιμη πρόοδο.

Αναλυτικότερα, κατά τη διάρκεια του 2025, υλοποιήθηκαν οι εξής ενέργειες οργανωμένες στους βασικούς πυλώνες στρατηγικής:

Στήριξη της Νέας Γενιάς και της Εκπαίδευσης

Ανανεώθηκε για μία ακόμα χρονιά η συνεργασία με την ομάδα Centaurus Racing Team, υποστηρίζοντας έμπρακτα την καινοτομία σε όλους τους τομείς. Η Εταιρία στέκεται στο πλευρό της Φοιτητικής Ομάδας Κένταυρος του Τμήματος Μηχανολόγων Μηχανικών του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας προσφέροντας εργαλεία, μηχανολογικό και τεχνολογικό εξοπλισμό.

Στο πλαίσιο της προώθησης ίσων ευκαιριών στους νέους και της συμβολής σε ένα καινοτόμο και περιβαλλοντικά βιώσιμο μέλλον, η Εταιρία στήριξε το 8ο Διεθνές Φόρουμ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου Νέων Ελλάδος (Ιούλιος 2025). Με σταθερή προσήλωση στην ενίσχυση της εκπαίδευσης, η Εταιρία προσέφερε τρεις υποτροφίες αριστείας για το ακαδημαϊκό έτος 2024-2025 σε μεταπτυχιακούς φοιτητές του προγράμματος «Ανάλυση και Διαχείριση Ενεργειακών Συστημάτων - ΑΔΕΣ» του Τμήματος Μηχανολόγων Μηχανικών του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας, επισφραγίζοντας τη μακροχρόνια συνεργασία με το Πανεπιστήμιο.

Περιβάλλον και Κλιματική Δράση

Στο πλαίσιο της υπεύθυνης επιχειρηματικότητας και της στρατηγικής για βιώσιμη ανάπτυξη, εντατικοποιήθηκαν οι επενδύσεις σε τεχνολογίες χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (CO₂) και στην αύξηση της χρήσης εναλλακτικών καυσίμων, ενισχύοντας τη δέσμευση της Εταιρίας για μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος. Παράλληλά, προωθήθηκαν εκτεταμένα οι λύσεις κατασκευών χαμηλού ανθρακικού αποτυπώματος στα έργα που υποστηρίχθηκαν, συμβάλλοντας ενεργά στους στόχους κλιματικής ουδετερότητας.

Αναγνωρίζοντας ότι η αλλαγή ξεκινά από την εκπαίδευση, υλοποιήθηκαν εκτεταμένες δράσεις περιβαλλοντικής ευαισθητοποίησης σε συνεργασία με σχολικές μονάδες, ενισχύοντας ουσιαστικά τον ρόλο της εκπαίδευσης ως μοχλού βιώσιμης ανάπτυξης. Στο πλαίσιο αυτό, η πρωτοβουλία **«Μάθε να το κάνεις σωστά»** σχεδιάστηκε ως μία ολοκληρωμένη καμπάνια αλλαγής συμπεριφοράς, με στόχο να μετατρέψει τη γνώση σε πράξη. Μέσα από διαδραστικές παρουσιάσεις, εκπαιδευτικό υλικό, ψηφιακά

εργαλεία και βιωματικές δραστηριότητες, οι πολίτες δεν ενημερώθηκαν απλώς για την ανακύκλωση, αλλά κατανόησαν τη σημασία της σωστής διαλογής στην πηγή, τη σύνδεση με την κυκλική οικονομία και τον ρόλο τους ως ενεργοί πολίτες στη μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος.

Παράλληλα, η δράση **«Σουτάρουμε για τον Πλανήτη»** αξιοποίησε τη δύναμη του αθλητισμού και του παιχνιδιού ως εργαλείο περιβαλλοντικής εκπαίδευσης. Μέσα από συμμετοχική και βιωματική δράση, οι νέοι κλήθηκαν να «σκοράρουν» υπέρ της ανακύκλωσης, συνδέοντας τη διασκέδαση με την υπευθυνότητα. Η συμβολική πράξη του «σουτ» μετατράπηκε σε μήνυμα δράσης: κάθε σωστή επιλογή διαχείρισης απορριμμάτων αποτελεί μια μικρή νίκη για το περιβάλλον.

Οι πρωτοβουλίες αυτές είχαν ως στόχο όχι μόνο την ενστάλαξη περιβαλλοντικής συνείδησης, αλλά και τη διαμόρφωση μιας νέας κουλτούρας υπεύθυνης συμπεριφοράς, με ιδιαίτερη έμφαση στην πρακτική εφαρμογή των κανόνων της ανακύκλωσης και της ορθής διαχείρισης των φυσικών πόρων, δημιουργώντας τις βάσεις για μια γενιά πιο ενημερωμένων και ενεργών πολιτών.

Για άλλη μια χρονιά, υλοποιήθηκε η εθελοντική πρωτοβουλία "Leaf It Clean", στην οποία συμμετείχαν εργαζόμενοι και οι οικογένειές τους, πραγματοποιώντας δράσεις καθαρισμού ακτών και ταυτόχρονης δένδροφύτευσης σε ευπαθείς περιοχές, προωθώντας ενεργά την αειφόρο ανάπτυξη και την προστασία της βιοποικιλότητας.

Υγεία & Ασφάλεια

Η Υγεία και Ασφάλεια εργαζομένων και συνεργατών παραμένει αδιαπραγμάτευτη προτεραιότητα και θεμελιώδης πυλώνας της υπεύθυνης λειτουργίας μας. Κατά το 2025, ο Όμιλος ενίσχυσε περαιτέρω τη στρατηγική του με στοχευμένες δράσεις πρόληψης, συστηματική εκπαίδευση και συνεχή επένδυση σε σύγχρονο εξοπλισμό και ασφαλείς υποδομές.

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, η Εταιρία επέκτεινε τις δράσεις ευαισθητοποίησης πέρα από τα όρια των εγκαταστάσεών της, διοργανώνοντας ενημερωτικές πρωτοβουλίες για την οδική ασφάλεια σε τοπικές κοινότητες, προγράμματα πρόληψης και προαγωγής υγείας (ιατρικοί έλεγχοι, δράσεις ευεξίας και ψυχικής ανθεκτικότητας), καθώς και εκπαιδευτικές επισκέψεις μαθητών με έμφαση στην ασφαλή βιομηχανική λειτουργία.

Η ενσωμάτωση ψηφιακών εργαλείων παρακολούθησης δεικτών ασφάλειας και η συστηματική αξιολόγηση επιδόσεων συνέβαλαν στη συνεχή βελτίωση, επιβεβαιώνοντας ότι η ασφάλεια δεν αποτελεί απλώς διαδικασία, αλλά καθημερινή δέσμευση και κοινή ευθύνη όλων.

Κοινωνική Αλληλεγγύη και Υγεία

Οι τακτικές αιμοδοσίες είναι μέρος της κουλτούρας της Εταιρίας. Και φέτος διοργανώθηκαν αιμοδοσίες σε όλες τις εγκαταστάσεις αποδεικνύοντας για άλλη μια φορά τη δέσμευση των ανθρώπων της Εταιρίας να προσφέρουν στο κοινωνικό σύνολο, με τη συμμετοχή να επιβεβαιώνει την αξία της αλληλεγγύης και της κοινωνικής ευαισθησίας.

Στο πλαίσιο της στήριξης ευπαθών κοινωνικών ομάδων, η Εταιρία ανέλαβε τη χορηγία και στήριξη μεγάλης αθλητικής διοργάνωσης για άτομα με αναπηρία, προάγοντας το «ευ αγωνίζεσθαι» και την ισότιμη συμμετοχή στην κοινωνία, συνεχίζοντας το έργο προηγούμενων ετών.

Στήριξη Τοπικών Κοινωνιών και Υποδομών

Στην περιοχή του Βόλου, η Εταιρία συνέχισε την ουσιαστική στήριξη της τοπικής κοινωνίας. Στο πλαίσιο αυτό, για ακόμα μία χρονιά στήριξε με αγάπη τους μαθητές και το εκπαιδευτικό προσωπικό του Ειδικού Δημοτικού Σχολείου Αγριάς προσφέροντας παιχνίδια και εκπαιδευτικό υλικό. Στην περιοχή του Αλιβερίου, η Εταιρία δώρισε στο 1ο Νηπιαγωγείο Αλιβερίου υλικοτεχνικό εξοπλισμό, ενισχύοντας τη φυσική δραστηριότητα, την υγεία και την ομαδικότητα στα μικρά παιδιά. Συνεπείς στη δέσμευσή της να συνεισφέρει στις ανάγκες των τοπικών κοινωνιών, η Εταιρία προχώρησε σε δωρεές υλικών για την ενίσχυση της Πυροσβεστικής Υπηρεσίας Μαγνησίας, στην Πυροσβεστική Υπηρεσία Χαλκίδας, αναγνωρίζοντας τη σημασία της πρόληψης και της έγκαιρης αντίδρασης. Παράλληλα, ολοκληρώθηκε η συνεισφορά σε έργα αποκατάστασης υποδομών στην ευρύτερη περιοχή της Θεσσαλίας, με παροχή υλικών και εξειδικευμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, συμβάλλοντας στην ενίσχυση της ανθεκτικότητας των τοπικών υποδομών.

Ολοκληρώνοντας το 2025, η Εταιρία αναγνωρίζεται από εξωτερικούς φορείς για τη συνεχή της δραστηριοποίηση στον τομέα της Εταιρικής Υπευθυνότητας, για το φιλικό προς τον άνθρωπο και το περιβάλλον.

Η διαχρονική προσήλωση στους στόχους μας αποδεικνύει έμπρακτα τη δέσμευσή μας να «Χτίζουμε μαζί την πρόοδο για τον άνθρωπο και τον πλανήτη», συμβάλλοντας στη διαμόρφωση ενός βιώσιμου μέλλοντος.

B. Προοπτικές, κύριες πηγές κινδύνων και αβεβαιότητας για το 2026

Σύμφωνα με την Έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για το έτος 2025, περισσότερο συγκρατημένη ζήτηση στην αγορά ακινήτων έχει καταγραφεί για το 2025 παρότι το real estate συνέχισε να προσελκύει επενδυτικό ενδιαφέρον και το 2025, τόσο από εγχώριους όσο και από ξένους επενδυτές. Συγκεκριμένα, η αγορά κατοικιών διατήρησε τη θετική της δυναμική, με τους σχετικούς δείκτες τιμών να καταγράφουν περαιτέρω άνοδο, με ηπιότερο ωστόσο ρυθμό σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στην ισχυρή ζήτηση για οικιστικά ακίνητα, στην περιορισμένη προσφορά σύγχρονων και προσιτών κατοικιών, στο αυξημένο επενδυτικό ενδιαφέρον, καθώς και στην υλοποίηση του Σπίτι μου II. Οι επενδύσεις σε κατοικίες αυξήθηκαν σημαντικά το 2025, ενώ το συνολικό κόστος κατασκευής νέων κτιρίων κατοικιών συνέχισε να αυξάνεται, αν και με ηπιότερο ρυθμό.

Η δέσμη μέτρων που ανακοινώθηκε στο τέλος του έτους και θα εξειδικευθεί εντός του 2026 προσανατολίζεται, μεταξύ άλλων, στη στήριξη της προσφοράς κατοικίας, δίνοντας έμφαση στη δυνατότητα οικιστικής αξιοποίησης σε ανενεργά επαγγελματικής χρήσης ακίνητα και στην αναβάθμιση υφιστάμενων παλαιότερων κατοικιών. Αν και οι παρεμβάσεις αυτές συνιστούν βήματα προς τη σωστή κατεύθυνση, ενδέχεται να έχουν περιορισμένη βραχυπρόθεσμη αποτελεσματικότητα, καθώς ορισμένες από αυτές τείνουν να ενισχύουν τη ζήτηση, ενώ άλλες προϋποθέτουν μακρό χρονικό ορίζοντα υλοποίησης. Σύμφωνα με την ΤτΕ, "το επενδυτικό ενδιαφέρον όπως και οι ανοδικές τάσεις των τιμών στην αγορά ακινήτων αναμένεται να συνεχιστούν και το επόμενο διάστημα του 2026, αλλά με ηπιότερους ρυθμούς, υπό την προϋπόθεση ότι η ζήτηση δεν θα επηρεαστεί από διεθνείς μακροοικονομικές και γεωπολιτικές εξελίξεις. Ειδικά για το υψηλότερων προδιαγραφών τμήμα της αγοράς εκτιμάται ότι η πορεία του θα συνεχίσει να είναι θετική, με τη δυναμική να τροφοδοτείται από το ενδιαφέρον ξένων αγοραστών και επενδυτών, την καλή επίδοση του τουρισμού, τη βελτίωση των μακροοικονομικών δεικτών, αλλά και τη σταδιακή αναβάθμιση των υποδομών της χώρας. Σημειώνεται ωστόσο ότι, παρά τις θετικές εξελίξεις, η ελληνική αγορά ακινήτων συνεχίζει να περιορίζεται από γραφειοκρατικές διαδικασίες και θεσμικές και διοικητικές καθυστερήσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί σε συνεχή βάση την εξέλιξη του κεφαλαίου κίνησης και της ρευστότητας, αξιολογώντας τόσο τους λειτουργικούς δείκτες όσο και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρίας. Η αξιολόγηση αυτή βασίζεται σε προβλέψεις ταμειακών ροών, οι οποίες καλύπτουν περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων και λαμβάνουν υπόψη τις διαθέσιμες εγκεκριμένες χρηματοδοτικές γραμμές, τις αναμενόμενες λειτουργικές ταμειακές ροές, τις προγραμματισμένες επενδυτικές και χρηματοδοτικές εκροές και τις προγραμματισμένες ανάγκες εξυπηρέτησης υποχρεώσεων. Με βάση την ανωτέρω αξιολόγηση, τις ενέργειες που έχουν ήδη υλοποιηθεί και τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρία διαθέτει επαρκείς πόρους για την έγκαιρη εκπλήρωση των υποχρεώσεων της και την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητάς της για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί βάσει της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας.

Οι κύριες πηγές χρηματοοικονομικών κινδύνων και τα μέτρα αντιστάθμισης αυτών αναλύονται παρακάτω:

Η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρίας αποτελείται από δανεισμό, χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια των μετόχων της που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά υπέρ το άρτιο και τα αποθεματικά. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωσή της σε συνεχή βάση.

Η Εταιρία, λόγω του μεγέθους και της οικονομικής της θέσης, είναι σε θέση να επιτυγχάνει ιδιαίτερα ανταγωνιστικά επιτόκια και όρους δανεισμού. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με τον κατάλληλο συνδυασμό χρηματικών διαθεσίμων και εγκεκριμένων γραμμών τραπεζικών πιστώσεων που χρησιμοποιούνται εφόσον συντρέχει λόγος. Η Διοίκηση της Εταιρίας για την αντιμετώπιση κινδύνων ρευστότητας φροντίζει να ρυθμίζει ανάλογα το ύψος των χρηματικών διαθεσίμων και να εξασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών διαθεσίμων γραμμών τραπεζικών πιστώσεων. Σημειώνεται, ότι η αναγκαία ρευστότητα διασφαλίζεται επιπρόσθετα από τη στήριξη του Ομίλου Holcim, όπου απαιτείται.

Η Εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις 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 τη γνώση της αγοράς των παρελθουσών χρήσεων και την τρέχουσα εκτίμηση των συνθηκών της αγοράς. Ο στενός έλεγχος των χορηγούμενων πιστωτικών ορίων στους πελάτες, η ασφάλιση των πιστώσεων και η λήψη πρόσθετων εμπράγματων εγγυήσεων από τους πελάτες αποτελούν κορυφαίες προτεραιότητες για την Εταιρία.

Το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της Εταιρίας διεξάγεται σε Ευρώ και το υπόλοιπο σε Δολάρια Η.Π.Α. Ως εκ τούτου, υπάρχει έκθεση σε κάποιο βαθμό στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών, η οποία αντισταθμίζεται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κυρίως προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Επιπλέον, η Εταιρία αγοράζει στερεά καύσιμα σε Δολάρια Η.Π.Α. και εξάγει τα προϊόντα της στο ίδιο νόμισμα, συνεπώς σε κάποιο βαθμό υφίσταται μια φυσική αντιστάθμιση για αυτές τις συναλλαγές.

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

- (α) Οι παραδοχές στις οποίες βασίζεται η ανακτησιμότητα της αξίας των συμμετοχών της Εταιρίας (σημ. 13 των Οικονομικών Καταστάσεων).
- (β) Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται οι προβλέψεις των οικονομικών καταστάσεων (σημ. 17, 23.3 και 24 των Οικονομικών Καταστάσεων)
- (γ) Τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας στο βαθμό που είναι πιθανό να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους (σημ. 24 των Οικονομικών Καταστάσεων).

Γ. Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Στις 2 Φεβρουαρίου 2026, για την περαιτέρω κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Εταιρίας, υλοποιήθηκε η έκδοση ενός νέου ομολογιακού δανείου, ποσού 35.000 χιλιάδες ευρώ, διάρκειας 5 ετών και σταθερό επιτόκιο 3,68%, με ομολογιούχο την εταιρία του Ομίλου HOLCIM, Holcim Continental Finance Ltd.

Στις 9 Ιανουαρίου 2026 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Geocycle Ελλάς, το μετοχικό κεφάλαιό της αυξήθηκε συνολικά κατά 4.100 χιλιάδες Ευρώ, με καταβολή μετρητών και έκδοση 4.100.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ εκάστη. Η κάλυψη του μετοχικού κεφαλαίου έγινε εξ' ολοκλήρου από τη μητρική της εταιρία, ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ.

Μεταγενέστερα του τέλους της χρήσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, οι γεωπολιτικές εντάσεις σε περιοχές της Μέσης Ανατολής έχουν αυξηθεί. Αυτές οι εξελίξεις προέκυψαν μετά το τέλος της χρήσης, ως εκ τούτου, αξιολογήθηκαν ως μη διορθωτικά γεγονότα σύμφωνα με το ΔΛΠ 10 «Γεγονότα μετά την Περίοδο Αναφοράς». Κατά συνέπεια, δεν έχουν γίνει προσαρμογές στα ποσά που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τα οποία αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εκείνη. Η Εταιρία αξιολόγησε τις πιθανές επιπτώσεις αυτών των γεγονότων στις δραστηριότητές της, τη χρηματοοικονομική της θέση και τις επιδόσεις της. Με βάση τις τρέχουσες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένης της συνέχισης των κύριων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, δεν είναι εφικτό να εκτιμηθεί με αξιοπιστία η πλήρης χρηματοοικονομική επίδραση αυτών των μη διορθωτικών γεγονότων σε μελλοντικές περιόδους.

Σύμφωνα με τα όσα γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρίας, δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μετά την 31/12/2025 και μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρίας.

Δ. Μερισματική πολιτική

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη μη διανομή μερίσματος για την τρέχουσα χρήση και τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ε. Ανάλυση Υποκαταστημάτων

Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ

Εργοστάσια

1. ΒΟΛΟΥ, Αγριά, Βόλος
2. ΜΗΛΑΚΙΟΥ, Μηλάκι Αλιβερίου, Εύβοια

Εγκαταστάσεις Διανομής

3. Δραπετσώνα, Κοντοπούλου 1, Πειραιάς
4. Θεσσαλονίκη, Γέφυρα Δενδροποτάμου (παραλία)
5. Ρίο Πατρών, Ελευθερίας 14, παραλία Ακταίου
6. Καβάλα, Νηλέως 7
7. Ηγουμενίτσα, Λαδοχώρι, Θεσπρωτία
8. Ηράκλειο, Λινοπεράματα Ροδιάς, Κρήτη

Λατομεία

9. Πλάτανος Αλμυρού Μαγνησίας

Γραφεία

10. Δ. Σολωμού 32 - Λυκόβρυση Αττικής
11. ΒΙΠΕ Τρίπολης ΟΤ 9 (11) ΕΤΒΑ 1^Α, Τρίπολη
12. Θέση Καστέλι Δημοτική Ενότητα Αντιμάχειας, Αντιμάχεια
13. Ιππείου επί αγροτεμαχίου, Μυτιλήνη
14. 7χλμ Κοζάνης Πτολεμαΐδας, Κοζάνη
15. Επί αγροτεμαχίου 10χλμ Βόλου Λάρισας, Βόλος
16. Βαΐων θέση Παρακράτημα, Μαρκόπουλο
17. 70χλμ Αθηνών Λαμίας, Χαλκίδα

Αποθήκη

18. Νέα Αλικαρνασσός Καλλιθέας- Ηράκλειο
19. Μικρό Βαθύ, Χαλκίδα

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 απαλλαγή μας, όπως προβλέπεται από το Καταστατικό.

Λυκόβρυση, 27/7/2026
Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΧΑΝΗΣ
Διευθύνων Σύμβουλος



**Shape the future
with confidence**

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8B, Μαρούσι
151 25 Αθήνα

Τηλ.: 210 2886 000
ey.com

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΗΡΑΚΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΗΡΑΚΛΗΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΗΡΑΚΛΗΣ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.



**Shape the future
with confidence**

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.



**Shape the future
with confidence**

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν.4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΗΡΑΚΛΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΜΙΧΑΗΛ ΛΙΑΛΙΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 50651

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β
151 25 ΜΑΡΟΥΣΙ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας από τη σελίδα 22 έως και τη σελίδα 74 εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας την Δευτέρα 27 Ιουλίου 2026 και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Οικονομικές Καταστάσεις υπογράφονται από:

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

XAVIER GUESNU

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΧΑΝΗΣ

**ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ
ΤΡΕΧΑΣ**

**ΙΩΑΝΝΗΣ
ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ**

**ΑΡ. ΔΙΑΒ.
22CK91369**

**Α.Δ.Τ.
ΑΝ036628**

**ΑΡ. ΑΔ. ΟΕΕ 0072199
Α' ΤΑΞΗΣ**

**ΑΡ. ΑΔ. ΟΕΕ 0069886
Α' ΤΑΞΗΣ**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ
ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	ΣΗΜ.	1/1- 31/12/2025	1/1- 31/12/2024
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως			
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	5	321.033	304.541
Κόστος πωληθέντων	7	(253.944)	(250.910)
Μικτά αποτελέσματα		67.088	53.631
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7	(33.300)	(28.052)
Έξοδα διάθεσης	7	(5.684)	(6.282)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	6	(1.498)	(926)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	6	75	137
Κέρδη εκμεταλλεύσεως		26.681	18.508
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8	3.342	8.306
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8	(5.569)	(3.682)
Κέρδη χρήσεως προ φόρων		24.454	23.132
Φόρος εισοδήματος	10	(6.835)	(5.561)
Καθαρά κέρδη χρήσεως		17.618	17.571

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1- 31/12/2025</u>	<u>1/1- 31/12/2024</u>
Καθαρά κέρδη χρήσεως	17.618	17.571
Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) των προβλέψεων για αποζημιώσεις προσωπικού μετά από αναβαλλόμενο φόρο	(335)	(161)
Συνολικά ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	<u>(335)</u>	<u>(161)</u>
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (ζημίες) παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων καταχωρημένων απευθείας στην καθαρή θέση μετά από αναβαλλόμενο φόρο	(902)	428
Συνολικά ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	<u>(902)</u>	<u>428</u>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	<u>(1.237)</u>	<u>267</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως μετά φόρων	<u><u>16.381</u></u>	<u><u>17.838</u></u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

ΣΗΜ.

		31/12/2025	31/12/2024
Πάγιο ή μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	11	229	154
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	12	245.290	204.899
Δικαιώματα χρήσης περουσιακών στοιχείων	12	4.893	4.542
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες	13	184.448	184.338
Λοιπές συμμετοχές	14	57	57
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23.7	1.142	828
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.2	274	272
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	29.538	29.046
Σύνολο παγίου ή μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		465.872	424.137
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	15	40.631	38.644
Πελάτες	23.3	75.039	63.748
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	23.3	8.474	6.662
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23.7	654	1.719
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	23.4	49.664	52.578
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		174.462	163.352
Σύνολο ενεργητικού		640.335	587.490
Καθαρή θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	120.841	120.841
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	1.279	1.279
Αποθεματικά	22	166.791	165.910
Αποθεματικό αποτίμησης παραγώγων	23.7	809	1.711
Αποτελέσματα εις νέο		17.732	17.325
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας		307.451	307.066
Σύνολο καθαρής θέσης		307.451	307.066
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	4.807	4.766
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	17	30.662	30.125
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23.5	9.780	22.518
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23.7	1.253	0
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	23.4	63.000	53.000
Υποχρεώσεις μισθώσεων	23.6	3.759	3.858
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		113.262	114.267
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	2.273	2.628
Προμηθευτές	23.5	157.978	130.794
Λοιποί πιστωτές	23.5	40.499	24.691
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	10	1.001	5.631
Υποχρεώσεις μισθώσεων	23.6	1.585	1.090
Λοιπές βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	17	247	523
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23.7	0	755
Μερίσματα πληρωτέα	19	16.038	45
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		219.621	166.157
Σύνολο υποχρεώσεων		332.882	280.424
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσης		640.335	587.490

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό αποτίμησης παραγώγων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Καθαρή θέση έναρξης 1/1/2024	120.841	1.279	165.031	1.283	10.318	298.752
Κέρδη χρήσεως	0	0	0	0	17.571	17.571
Μερίσματα	0	0	0	0	(9.525)	(9.525)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	0	0	879	0	(879)	0
Κέρδη / (ζημίες) παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων καταχωρημένων απευθείας στην καθαρή θέση μετά από αναβαλλόμενο φόρο	0	0	0	428	0	428
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) των προβλέψεων για αποζημιώσεις προσωπικού μετά από αναβαλλόμενο φόρο	0	0	0	0	(161)	(161)
Καθαρή θέση λήξης 31/12/2024	120.841	1.279	165.910	1.711	17.325	307.066
Καθαρή θέση έναρξης 1/1/2025	120.841	1.279	165.910	1.711	17.325	307.066
Κέρδη χρήσεως	0	0	0	0	17.618	17.618
Μερίσματα	0	0	0	0	(15.994)	(15.994)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	0	0	881	0	(881)	0
Κέρδη / (ζημίες) παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων καταχωρημένων απευθείας στην καθαρή θέση μετά από αναβαλλόμενο φόρο	0	0	0	(902)	0	(902)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) των προβλέψεων για αποζημιώσεις προσωπικού μετά από αναβαλλόμενο φόρο	0	0	0	0	(335)	(335)
Καθαρή θέση λήξης 31/12/2025	120.841	1.279	166.791	809	17.732	307.451

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ) ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	1/1- 31/12/2025	1/1- 31/12/2024
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	24.454	23.132
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	11.539	10.368
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	300	0
Προβλέψεις	2.592	(1.582)
Πρόβλεψη για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(2.412)	(2.005)
Συναλλαγματικές διαφορές	(410)	(462)
(Κέρδος) / ζημία από αποτίμηση παραγώγων	(80)	(331)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(2.408)	(5.620)
Προεξόφληση λογαριασμών πληρωτέων	1.051	(2.197)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.771	3.677
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(1.941)	4.181
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(13.606)	15.079
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	9.943	11.987
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(3.308)	(3.140)
Καταβλημένοι φόροι	(11.434)	(3.521)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	18.050	49.566
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρική	(110)	(6.545)
Χορηγήσεις ενδοεταιρικών δανείων	0	(109)
Εισπράξεις από εξοφλήσεις ενδοεταιρικών δανείων	0	(68)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(32.820)	(16.536)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1.213	147
(Κέρδη)/ζημιές από πώληση παγίων	(75)	(137)
Τόκοι εισπραχθέντες	117	424
Μερίσματα εισπραχθέντα	2.216	5.196
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(29.458)	(17.628)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	10.000	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(1.507)	(1.118)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(9.525)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	8.492	(10.643)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	(2.915)	21.294
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	52.578	31.283
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	49.664	52.578

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΗΡΑΚΛΗΣ (η Εταιρία) έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του εταιρικού νόμου, η έδρα της είναι στον Δήμο Λυκόβρυσης Αττικής, Δ. Σολωμού 32 και ανήκει κατά πλειοψηφία (100% με στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2025) στην εταιρία Holcim Auslandbeteiligungs GmbH, μέλος του Όμιλου Holcim, ο οποίος εδρεύει στην Ελβετία.

Η Εταιρία απαλλάσσεται από την υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεδομένου ότι η ίδια και όλες οι θυγατρικές της ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Holcim οι οποίες αναρτώνται στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.holcim.com.

Η Εταιρία ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ (η Εταιρία) δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο παραγωγής και εμπορίας τσιμέντου. Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Το Ευρώ είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία.

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τα παρακάτω πρότυπα και τροποποιήσεις είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα χρήση, ωστόσο η εφαρμογή τους δεν έχει σημαντική επίπτωση για τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας (Τροποποιήσεις)

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να εκτιμήσει εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς θα πρέπει να προσδιορίζει μια τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υπάρχει ανταλλαξιμότητα. Ένα νόμισμα θεωρείται ανταλλάξιμο με ένα άλλο νόμισμα, όταν η οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει το άλλο νόμισμα εντός ενός χρονικού πλαισίου που επιτρέπει μια κανονική διοικητική καθυστέρηση και μέσω μίας αγοράς ή ενός μηχανισμού ανταλλαγής, όπου μια συναλλαγή ανταλλαγής θα δημιουργούσε εκτελεστέα δικαιώματα και υποχρεώσεις. Εάν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα, η οικονομική οντότητα απαιτείται να εκτιμήσει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ο στόχος της οντότητας, κατά την εκτίμηση της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι να αντικατοπτρίζει κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, την ισοτιμία στην οποία θα γινόταν μια ομαλή συναλλαγή ανταλλαγής μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά υπό τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις σημειώνουν ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να χρησιμοποιήσει μια παρατηρήσιμη συναλλαγματική ισοτιμία χωρίς προσαρμογή ή άλλη τεχνική εκτίμησης.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει τις παρακάτω τροποποιήσεις στα πρότυπα και τις διερμηνείες, καθώς δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και είτε έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («Ε.Ε.»), είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025. Η πιθανή εφαρμογή τους ωστόσο στο μέλλον δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Τα πρότυπα/τροποποιήσεις που δεν έχουν ακόμη εφαρμογή, αλλά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις)

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή είτε όλων των τροποποιήσεων ταυτόχρονα είτε των τροποποιήσεων που σχετίζονται μόνο με την κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρέωση σχετικής γνωστοποίησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού», όταν δηλαδή η σχετική υποχρέωση εκπληρώνεται, ακυρώνεται, εκπνέει ή πληροί τις προϋποθέσεις για παύση

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ – συνέχεια

αναγνώρισης. Επίσης, εισάγουν μια επιλογή λογιστικής πολιτικής για την παύση αναγνώρισης υποχρεώσεων που διακανονίζονται μέσω συστημάτων ηλεκτρονικών πληρωμών, πριν από την ημερομηνία διακανονισμού, εάν πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο αξιολόγησης των χαρακτηριστικών (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ESG) ή παρόμοια χαρακτηριστικά) των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Τέλος, διευκρινίζουν τον χειρισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς δικαίωμα αναγωγής και των συμβατικά συνδεδεμένων μέσων και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις με αναφορές σε ενδεχόμενα γεγονότα (συμπεριλαμβανομένων των ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμβάσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση (Τροποποιήσεις)

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις, (α) διευκρινίζουν την εφαρμογή των απαιτήσεων σχετικά με συμβάσεις αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων που συνάφθηκαν και συνεχίζουν να κατέχονται για την παραλαβή ή την παράδοση μη χρηματοοικονομικού στοιχείου σύμφωνα με τις αναμενόμενες ανάγκες της οικονομικής οντότητας για αγορά, πώληση, ή ίδια χρήση ("own use"), (β) επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμιση εάν τα συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των τροποποιήσεων χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης, και (γ) εισάγουν νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης για να επιτρέψουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον αντίκτυπο αυτών των συμβολαίων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας. Οι διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις "own use" εφαρμόζονται αναδρομικά, ενώ η καθοδήγηση που επιτρέπει τη λογιστική αντιστάθμιση εφαρμόζεται μελλοντικά για νέες σχέσεις αντιστάθμισης που ορίζονται την ή μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11

Η διαδικασία ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ ασχολείται με μη-επείγουσες, αλλά απαραίτητες, διευκρινίσεις και τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ. Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - Τόμος 11. Μια οικονομική οντότητα πρέπει να εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Οι Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - Τόμος 11, περιλαμβάνουν τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 7. Αυτές οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη διευκρίνιση της διατύπωσης, στη διόρθωση μικρών ακούσιων συνεπειών, παραλείψεων ή αντιθέσεων μεταξύ των απαιτήσεων στα πρότυπα.

Τα πρότυπα/τροποποιήσεις που δεν έχουν ακόμη εφαρμογή, και δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση:

ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 18 εισάγει νέες απαιτήσεις παρουσίασης στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Απαιτεί από την οικονομική οντότητα να κατατάσσει όλα τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης σε μία από τις πέντε κατηγορίες: λειτουργικά, επενδυτικά, χρηματοδοτικά, φόροι εισοδήματος και διακοπτόμενες δραστηριότητες. Αυτές οι κατηγορίες συμπληρώνονται από τις απαιτήσεις για παρουσίαση καθορισμένων συνόλων και υποσυνόλων, όπως «λειτουργικό κέρδος ή ζημιά», «κέρδος ή ζημιά προ χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και φόρων εισοδήματος» και «κέρδος ή ζημιά». Απαιτεί επίσης τη γνωστοποίηση μέτρων απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση και περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις για ομαδοποίηση και περαιτέρω ανάλυση οικονομικών πληροφοριών με βάση τους προσδιορισμένους «ρόλους» των κύριων οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων. Επιπλέον, υπάρχουν επακόλουθες τροποποιήσεις σε άλλα λογιστικά πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 18 τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Απαιτείται αναδρομική εφαρμογή τόσο στις ετήσιες όσο και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Στις επόμενες περιόδους αναφοράς, η Διοίκηση της Εταιρίας θα αναλύσει τις απαιτήσεις αυτού του νέου προτύπου και θα αξιολογήσει τον αντίκτυπό του.

2. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ – συνέχεια**ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος – Γνωστοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων)**

Το ΔΠΧΑ 19 επιτρέπει στις θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, εάν η μητρική τους εταιρεία (είτε τελική είτε ενδιάμεση) εκδίδει για δημόσια χρήση ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΑ. Οι θυγατρικές αυτές εταιρείες πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης των λοιπών ΔΠΧΑ. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι θυγατρικές εταιρείες που επιλέγουν να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 19 δεν θα χρειαστεί να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Αύγουστο του 2025 μειώνουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης νέων ΔΠΧΑ, οι οποίες είχαν αρχικά περιληφθεί στο σύνολό τους κατά την πρώτη έκδοση του ΔΠΧΑ 19. Το ΔΠΧΑ 19 (συμπεριλαμβανομένων των τροποποιήσεων) τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή.

ΔΛΠ 21 Οι Επιδράσεις Μεταβολών των τιμών Συναλλάγματος: Μετατροπή σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας (Τροποποιήσεις)

Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν τη μετατροπή από το λειτουργικό νόμισμα μιας μη υπερπληθωριστικής οικονομίας στο νόμισμα παρουσίασης μιας υπερπληθωριστικής οικονομίας, χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κλεισίματος. Όταν το λειτουργικό νόμισμα μιας οικονομικής οντότητας είναι το νόμισμα μη υπερπληθωριστικής οικονομίας, αλλά το νόμισμα παρουσίασής της είναι το νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας, τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική της θέση μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης με τη μετατροπή όλων των ποσών (δηλαδή περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, στοιχείων καθαρής θέσης, εσόδων και εξόδων), καθώς και των συγκριτικών ποσών, με τη συναλλαγματική ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πλέον πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Οικονομική οντότητα της οποίας τόσο το νόμισμα λειτουργίας όσο και το νόμισμα παρουσίασης είναι το νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας, αναδιατυπώνει τα συγκριτικά ποσά αλλοδαπής δραστηριότητας, της οποίας το νόμισμα λειτουργίας είναι το νόμισμα μη υπερπληθωριστικής οικονομίας, εφαρμόζοντας τον γενικό δείκτη τιμών στα συγκριτικά στοιχεία της αλλοδαπής δραστηριότητας. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης ορισμένες πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη λογιστική μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς “ΔΠΧΑ” (International Financial Reporting Standards “IFRSs”) 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”) και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρίας 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 εκτός των παραγώγων όπου η αποτίμηση τους γίνεται στην εύλογη αξία.

Οι βασικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υπολογισμοί που ακολουθήθηκαν παραμένουν αμετάβλητες σε σχέση με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2024 που είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρίας www.lafarge.gr.

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν είναι οι παρακάτω:

Συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με την προϋπόθεση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί σε συνεχή βάση την εξέλιξη του κεφαλαίου κίνησης και της ρευστότητας, αξιολογώντας τόσο τους λειτουργικούς δείκτες όσο και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρίας. Η αξιολόγηση αυτή βασίζεται σε προβλέψεις ταμειακών ροών, οι οποίες καλύπτουν περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων και λαμβάνουν υπόψη τις διαθέσιμες εγκεκριμένες χρηματοδοτικές γραμμές, τις αναμενόμενες λειτουργικές ταμειακές ροές, τις προγραμματισμένες επενδυτικές και χρηματοδοτικές εκροές και τις προγραμματισμένες ανάγκες εξυπηρέτησης υποχρεώσεων. Με βάση την ανωτέρω αξιολόγηση, τις ενέργειες που έχουν ήδη υλοποιηθεί και τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρία διαθέτει επαρκείς πόρους για την έγκαιρη εκπλήρωση των υποχρεώσεων της και την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητάς της για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί βάσει της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας.

Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς Επιχειρήσεις

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες φέρονται στο κόστος απόκτησής τους μειωμένο με μετέπειτα προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Η Εταιρία εξετάζει σε ετήσια βάση ή/και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης τη λογιστική αξία των παραπάνω συμμετοχών σε σχέση με την ανακτήσιμη αξία τους, στη βάση της μεγαλύτερης αξίας μεταξύ της αγοραίας αξίας τους μείον τα έξοδα για να πραγματοποιηθεί η πώλησή τους (fair value less cost of disposal) και της αξίας χρήσης τους (value in use).

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία του τιμήματος που η Εταιρία αναμένει να εισπράξει και αντιπροσωπεύουν ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της Εταιρίας, καθαρά από εκπτώσεις, επιστροφές, ΦΠΑ και άλλους τυχόν φόρους που σχετίζονται με τις πωλήσεις.

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα έσοδα κατά τη μεταβίβαση των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες όταν (ή καθώς) ικανοποιεί την υποχρέωση εκτέλεσης μιας σύμβασης, μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει υποσχεθεί στον πελάτη. Ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο του αγαθού ή της

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

Αναγνώριση Εσόδων– συνέχεια

υπηρεσίας, εάν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος του αγαθού μεταφέρεται στον πελάτη, συνήθως με την παράδοσή του, και δεν υπάρχει καμία ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη.

Μια εμπορική απαίτηση αναγνωρίζεται όταν η Εταιρία παραδίδει τα αγαθά ή παρέχει τις υπηρεσίες στον πελάτη και έτσι έχει εκπληρώσει την απόδοση της υποχρέωσής της. Αυτό συμβαίνει όταν ο έλεγχος των αγαθών ή των υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη και η επιχείρηση έχει δικαίωμα να λάβει αντίτιμο, το οποίο δεν εξαρτάται πλέον από την εκπλήρωση κάποιας άλλης υποχρέωσης. Η αναγνώριση συμβαίνει στο σημείο που το αντίτιμο γίνεται χωρίς όρους, δηλαδή όταν απαιτείται μόνο η πάροδος του χρόνου πριν από την πληρωμή.

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.

Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος, των φορολογικών διαφορών προηγούμενων χρήσεων και της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Τρέχων Φόρος

Η αναγνώριση της σχετικής επιβάρυνσης γίνεται αρχικά με βάση τα αντίστοιχα ποσά που εμφανίζονται στη 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.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρίας, 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 Εταιρία 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 το φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της χρήσεως στην οποία γίνεται η οριστικοποίηση της τελικής επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος κατά την τελική περαίωση των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρίας.

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

Αναβαλλόμενος φόρος 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 τη μέθοδο της υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να ισχύουν στην περίοδο 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

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

Φόρος Εισοδήματος– συνέχεια

Αναβαλλόμενη Φορολογία-συνέχεια

μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων θα είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν αυτές οι αναβαλλόμενες απαιτήσεις.

Δεν αναγνωρίζεται υποχρέωση από αναβαλλόμενη φορολογία επί των αφορολογήτων ή/και ειδικώς φορολογημένων αποθεματικών στην έκταση που εύλογα αναμένεται ότι η Διοίκηση είναι σε θέση να ελέγξει το χρόνο διανομής τους και δεν προβλέπεται η διανομή τους και γενικότερα η 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 επαρκή φορολογητέα κέρδη που θα επιτρέψουν την ανάκτηση αυτού του περιουσιακού στοιχείου εξ' ολοκλήρου ή εν μέρει.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να βρίσκονται σε ισχύ την περίοδο που θα ρευστοποιηθεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση, βάσει νόμων που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς. Ο προκύπτων αναβαλλόμενος φόρος χρεώνεται ή πιστώνεται στα αποτελέσματα της χρήσεως, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκείνες που αφορούν εγγραφές που επηρέασαν απευθείας την καθαρή θέση, οπότε και το αντίστοιχο ποσό του αναβαλλόμενου φόρου που τις αφορά λογιστικοποιείται στην καθαρή θέση.

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 σε φόρους εισοδήματος που έχουν επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή και η Εταιρία προτίθεται να διευθετήσει τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συμψηφισμό.

Μισθώσεις

Από την 1η Ιανουαρίου 2019, η Εταιρία αξιολογεί κατά την σύναψη μιας σύμβασης, εάν περιέχει μίσθωση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 16 και αναλόγως αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης και μια υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας. Η υποχρέωση της μίσθωσης υπολογίζεται, την ημερομηνία έναρξης αυτής, στην παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών μισθωμάτων, προεξοφλημένων με το τεκμαρτό επιτόκιο που εμπεριέχεται στη μίσθωση ή, εάν δεν είναι άμεσα προσδιορίσιμο, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων περιλαμβάνουν προκαθορισμένες πληρωμές, μεταβλητές πληρωμές μισθωμάτων βάσει ενός δείκτη ή ποσοστού και πληρωμές με επιλογές τερματισμού ή επέκτασης, όταν αυτές αντικατοπτρίζονται στη διάρκεια της μίσθωσης. Η διάρκεια της μίσθωσης περιλαμβάνει τη μη ακυρωτέα περίοδο της μίσθωσης μαζί με την περίοδο που καλύπτεται από τις επιλογές επέκτασης, αν εκτιμάται ότι είναι εύλογα βέβαιο ότι θα ασκηθεί και τις επιλογές τερματισμού, αν εκτιμάται ότι είναι εύλογα βέβαιο ότι δεν θα ασκηθεί.

Το δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζεται την ημερομηνία έναρξης στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει το ποσό της αναγνωρισμένης υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν κατά ή πριν την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, τις αρχικές άμεσες δαπάνες και την εκτίμηση των δαπανών που θα προκύψουν κατά τη διάλυση και απομάκρυνση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή προσαρμογή του περιουσιακού στοιχείου στην κατάσταση που συμφωνήθηκε με τον εκμισθωτή. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη περίοδο ανάμεσα στην εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή και τη διάρκεια της μίσθωσης. Επίσης, υπόκεινται στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων». Σε περίπτωση που η φορολογική βάση ενός δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων δεν είναι ίδια με τη λογιστική του αξία, κατά την αρχική αναγνώριση ενός συμβολαίου μίσθωσης, η Εταιρία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση που προκύπτει από την προσωρινή διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής του βάσης. Η ίδια μεταχείριση όπως και παραπάνω ισχύει και για την αρχική αναγνώριση της υποχρέωσης μίσθωσης.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

Πράξεις σε Ξένο Νόμισμα

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας 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 μη-νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και εκφράζονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την ισοτιμία της ημερομηνίας εκείνης που καθορίστηκε η εύλογη αξία τους. Τα μη-νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που επιμετρώνται σε ιστορικό κόστος μετατρέπονται και αποτιμώνται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας της συναλλαγής.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τη ρευστοποίηση ή τακτοποίηση νομισματικών στοιχείων ή από την αποτίμηση με τρέχουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης συμπεριλαμβάνονται στο καθαρό κέρδος ή ζημία της χρήσεως. Συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν αποτίμηση σε ισοτιμίες της ημερομηνίας Κατάστασης Οικονομικής Θέσης μη-νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσεως εκτός από τις συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν μη νομισματικά στοιχεία των οποίων τα κέρδη και οι ζημίες αναγνωρίζονται κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση. Για αυτά τα μη νομισματικά στοιχεία, οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση.

Κρατικές Επιχορηγήσεις / Επιδοτήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις δεν αναγνωρίζονται μέχρις ότου υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η Εταιρία θα συμμορφωθεί με τους όρους που τις διέπουν και η επιχορήγηση θα εισπραχθεί.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κατασκευή ή αγορά ή κατά άλλο τρόπο απόκτηση μηχανημάτων και εξοπλισμού καταχωρούνται αφαιρετικά των παγίων που επιδοτούνται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε συστηματική και ορθολογική βάση κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων αυτών. Οι κρατικές επιδοτήσεις που αφορούν έξοδα εκπαίδευσης προσωπικού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο 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 τη μέθοδο της "Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας" με βάση τις εκτιμήσεις αναλογιστικών μελετών, οι οποίες πραγματοποιούνται σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα στην περίοδο αλλαγής του προγράμματος. Ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης/ (απαίτησης) καθορισμένων παροχών, ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της εν λόγω καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (απαίτηση).

Τα συστατικά στοιχεία του κόστους ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών διακρίνονται στα παρακάτω:

- Κόστος απασχόλησης (περιλαμβάνει κόστος τρέχουσας απασχόλησης, κόστος προϋπηρεσίας, καθώς και κέρδη/ (ζημίες) σε περίπτωση περικοπών ή διακανονισμού)
- Τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης/ (απαίτησης)
- Επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης/ (απαίτησης) καθορισμένων παροχών

Η καθαρή υποχρέωση (απαίτηση) καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αντανakλά το έλλειμμα (ή πλεόνασμα) στα προγράμματα καθορισμένων παροχών

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

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

της Εταιρίας. Η υποχρέωση των παροχών εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- α. όταν η εταιρία δεν μπορεί να αποσύρει πλέον την προσφορά αυτών των παροχών και
- β. όταν η εταιρία αναγνωρίζει έξοδα αναδιάρθρωσης τα οποία περιλαμβάνουν την καταβολή παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

Οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης, που αποτελούνται από τα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες), την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, καθώς και τις μεταβολές από την επίδραση του περιορισμού στην αναγνώριση του πλεονάσματος, αναγνωρίζονται υποχρεωτικά πλέον άμεσα στην Κατάσταση της Οικονομικής Θέσης με αντίστοιχη χρέωση/ (πίστωση) στα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής τους στα αποτελέσματα.

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος τους μείον τις μεταγενέστερες συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις μεταγενέστερες συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης 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 ακίνητοποιήσεων αρχίζει όταν τα περιουσιακά αυτά στοιχεία είναι έτοιμα για την προτιθέμενη χρήση τους. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα ώστε να μειώνουν το κόστος ή την αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων, εκτός από τη γη και τις ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή, κατά την διάρκεια της αντίστοιχης εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής αυτών των παγίων, χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο με τους παρακάτω συντελεστές:

(ωφέλιμες ζωές σε έτη)

Κτίρια	10 - 35
Μηχανήματα	10 - 30
Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και εξοπλισμός	3 - 15

Τα αποθέματα των λατομείων αποτιμώνται στο κόστος και αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της μονάδας παραγωγής (ρυθμός εξάντλησης αποθεμάτων) κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ζωής τους.

Οι εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές, οι υπολειπόμενες αξίες και η μέθοδος των αποσβέσεων επανεξετάζονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας στο τέλος κάθε χρήσεως. 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 καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ασώματες ακίνητοποιήσεις αφορούν λογισμικά προγράμματα τα οποία καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης. Η απόσβεση καταχωρείται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται ότι είναι τα τρία έτη. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή και η μέθοδος απόσβεσης επανεξετάζεται στο τέλος κάθε χρήσεως και τα αποτελέσματα που επιφέρει οποιαδήποτε αλλαγή στις εκτιμήσεις υπολογίζονται σε μελλοντική βάση.

Απομείωση Αξίας Ενσώματων και Ασώματων Ακίνητοποιήσεων εκτός Υπεραξίας

Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, η Εταιρία εξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων και ασώματων ακίνητοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει αν υφίσταται ένδειξη απομείωσής τους. Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθοριστεί το ύψος της ζημίας από την απομείωση της αξίας του (αν συντρέχει τέτοια

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

Απομείωση Αξίας Ενσώματων και Ασώματων Ακινήτοποιήσεων εκτός Υπεραξίας– συνέχεια

περίπτωση). Όταν δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρία 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 (fair value less cost to sell) και της αξίας χρήσης του (value in use). Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης 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 ζημία απομείωσης της αξίας του αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο, στα αποτελέσματα της χρήσεως.

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

Αποθέματα

Τα αποθέματα παρουσιάζονται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος συμπεριλαμβάνει 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, προβολής, διάθεσης και διανομής που θα πραγματοποιηθούν.

Δικαιώματα εκπομπής ρύπων

Τα δικαιώματα εκπομπής ρύπων δεν αναγνωρίζονται ως στοιχείο Ενεργητικού. Έσοδα από δικαιώματα εκπομπής ρύπων δεν αναγνωρίζονται παρά μόνο μετά από πώληση και κατατάσσονται στο κόστος πωληθέντων. Σε περίπτωση που η Εταιρία υπολείπεται σε δικαιώματα ρύπων αναγνωρίζεται σχετική πρόβλεψη.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, 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. Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση στην οποία καταλήγει η Διοίκηση σε ότι αφορά στο κόστος που θα προκύψει για το 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 το διακανονισμό της υποχρέωσης της σχετικής με την πρόβλεψη αναμένεται να αποζημιωθεί από τρίτο μέρος, το εισπρακτέο ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού εάν είναι πραγματικά βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί και το εισπρακτέο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις για το κόστος αναδιάρθρωσης, εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, καταχωρούνται όταν η Εταιρία έχει εκπονήσει επίσημο λεπτομερές σχέδιο ανασυγκρότησης και έχει δημιουργήσει βάσιμη προσδοκία στα εμπλεκόμενα μέρη ότι θα φέρει σε πέρας την αναδιάρθρωση είτε ξεκινώντας την

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

Προβλέψεις– συνέχεια

εφαρμογή του σχεδίου ή γνωστοποιώντας τα κύρια χαρακτηριστικά του στα εμπλεκόμενα μέρη. Η επιμέτρηση μιας πρόβλεψης αναδιάρθρωσης περιλαμβάνει μόνο τις άμεσες δαπάνες που προκύπτουν από την αναδιάρθρωση, οι οποίες αναγκαστικά προέρχονται από αυτήν και δε συνδέονται με τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρίας.

Παρούσα υποχρέωση που προκύπτει από επαχθείς συμβάσεις καταχωρείται και επιμετρείται σαν μια πρόβλεψη. Μία επαχθής σύμβαση θεωρείται ότι υπάρχει όταν η Εταιρία έχει μία σύμβαση στα πλαίσια της οποίας τα αναπόφευκτα κόστη εκπλήρωσης των δεσμεύσεων της σύμβασης υπερβαίνουν τα οικονομικά οφέλη που αναμένονται να ληφθούν από αυτήν.

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων και υπάρχει η πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων, η οποία μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, προκειμένου να γίνει ο διακανονισμός της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις αυτές αντανakλούν τη διαθέσιμη πληροφορία, που διαθέτει η Διοίκηση τη χρονική στιγμή που προσδιορίζει τις υποχρεώσεις της και προσαρμόζονται περιοδικά, καθώς η αποκατάσταση εξελίσσεται ή γίνονται διαθέσιμες επιπρόσθετες πληροφορίες. Αν δεν είναι εφεξής πιθανό να απαιτηθεί μια εκροή πόρων για τον διακανονισμό των δεσμεύσεων, οι προβλέψεις αντιστρέφονται.

Οι προβλέψεις για έξοδα αποκατάστασης λατομείων βασίζονται στην εμπειρία του Ομίλου Holcim στην Ελλάδα 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. Οι εκτιμώμενες δαπάνες που σχετίζονται με δραστηριότητες αποκατάστασης επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εκροών που αναμένονται να επέλθουν, εκτός και αν η επίδραση της παρόδου του χρόνου κρίνεται μη σημαντική.

Εγγυήσεις

Προβλέψεις για δαπάνες εγγυήσεων καταχωρούνται την ημερομηνία της πώλησης των σχετικών προϊόντων, σύμφωνα με τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις της Διοίκησης για το ποσό της δαπάνης που θα απαιτηθεί προκειμένου η εταιρία να διακανονήσει τη δέσμευση.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Αποσβεσμένο Κόστος
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (ΕΑΜΛΣΕ)
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε Εύλογη Αξία μέσω Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ΕΑΜΚΑ)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που έχουν σαν αποτέλεσμα ταμιακές ροές που αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο για την διακράτηση αυτών των χρηματοοικονομικών εργαλείων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται στα πλαίσια ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την διακράτησή τους μέχρι τη λήξη τους και την είσπραξη των συμβατικών ταμιακών ρών τους, επιμετρώνται σε αποσβεσμένο κόστος. Αν το επιχειρηματικό μοντέλο περιλαμβάνει την πρόθεση της διακράτησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού για την είσπραξη των συμβατικών ταμιακών ρών τους αλλά προσδοκά να πωλήσει αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού όταν χρειάζεται (πχ. για την κάλυψη συγκεκριμένων αναγκών ρευστότητας) τότε αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρώνται σε ΕΑΜΛΣΕ.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνουν ταμιακές ροές διαφορετικές από κεφάλαιο και τόκους, όπως επενδύσεις σε κεφάλαια της χρηματαγοράς ή παράγωγα, περιλαμβανομένων και διαχωρισμένων ενσωματωμένων παραγώγων, επιμετρώνται σε ΕΑΜΚΑ.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται με τη Μέθοδο της Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημιάς

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία- συνέχεια

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού-συνέχεια

(Δ.Π.Χ.Α 9). Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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».

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.

Λοιπές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες και αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μεταγενέστερα επιμετρώνται 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 Εταιρία 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 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.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία 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 Εταιρία 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.

3. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΟΥΣΙΩΔΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ – συνέχεια

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία – συνέχεια

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και Λογιστική Αντιστάθμισης Κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν πρωτίστως σε κίνδυνο διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και διακυμάνσεων τιμών διαπραγματεύσιμων αγαθών κυρίως καυσίμων και ναύλων.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (κυρίως προθεσμιακά συμβόλαια) για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που αναφέρονται στις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών και διαπραγματεύσιμων αγαθών που αφορούν συγκεκριμένες υφιστάμενες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές (αντιστάθμιση κινδύνων ταμειακών ροών). Επίσης για τη διαχείριση του κινδύνου των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας, η εταιρία χρησιμοποιεί συμφωνίες εικονικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (virtual power purchase agreements - vPPA) και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συγκεκριμένα συμβάσεις ανταλλαγής (swap contracts). Η χρήση παραγώγων διέπεται από τις πολιτικές του Ομίλου Holcim και είναι εναρμονισμένη με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου Holcim.

Τα παράγωγα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία σύναψης της εκάστοτε σύμβασης και μεταγενέστερα επαναμετρώνται στην εύλογη αξία τους σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων. Αλλαγές (κέρδος ή ζημία) στην εύλογη αξία των παραγώγων που προορίζονται και είναι αποτελεσματικά για αντιστάθμιση κινδύνων μελλοντικών ταμειακών ροών αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση ενώ το μη αποτελεσματικό τμήμα τους αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα αποτελέσματα, στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)».

Ένα παράγωγο ταξινομείται ως μη κυκλοφορούν στοιχείο του Ενεργητικού ή του Παθητικού όταν λήγει σε χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα μηνών ή δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί ή να διακανονισθεί εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Αλλαγές στην εύλογη αξία των παραγώγων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν. Η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων παύει όταν το μέσο της αντιστάθμισης λήγει, πωλείται, ασκείται ή δεν πληροί πλέον τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης. Κάθε σωρευτικό κέρδος ή ζημία αναγνωρισμένο στην καθαρή θέση μέχρι εκείνη τη στιγμή, παραμένει στην καθαρή θέση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή καταχωρηθεί τελικά στα αποτελέσματα ή δεν αναμένεται να επέλθει.

4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ

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

Οι εκτιμήσεις και οι υποκείμενες παραδοχές επανεξετάζονται σε συνεχή βάση, ώστε να επιβεβαιώνεται η συνάρτηση τους με την προηγούμενη εμπειρία και το τρέχον οικονομικό περιβάλλον. Οι αναθεωρήσεις λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία επισυμβαίνουν, αν αυτές επηρεάζουν μόνο τη συγκεκριμένη περίοδο, ή και σε μελλοντικές περιόδους.

Οι εν λόγω εκτιμήσεις διενεργούνται με την παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας, θεσπίζονται σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες και είναι προσαρμοσμένες στις τρέχουσες οικονομικοπολιτικές συνθήκες. Οι εν λόγω εκτιμήσεις ενδέχεται να αναθεωρηθούν σε περίπτωση αλλαγών στις συνθήκες που συντρέχουν ή ύπαρξης νέων διαθέσιμων πληροφοριών. Τα πραγματικά ποσά ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις.

Οι λογιστικές κρίσεις στις οποίες έχει προβεί η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας και οι οποίες έχουν τη σημαντικότερη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας είναι οι ακόλουθες:

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υφίσταται ένδειξη απομείωσης της αξίας των συμμετοχών & ενσώματων παγίων και, εφόσον υφίσταται, εκτιμά το ύψος της, σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική της Εταιρίας. Το ανακτήσιμο ποσό της αξίας των συμμετοχών προσδιορίζεται στη βάση της αξίας χρήσης (value in use). Ο εν λόγω προσδιορισμός βασίζεται σε εκτιμήσεις και υποκείμενες υποθέσεις.

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

- τις ανακτήσιμες αξίες των αποσβέσιμων ενσώματων (δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης, συνεπώς δεν χρειάστηκε να προσδιοριστούν οι ανακτήσιμες αξίες ενσώματων παγίων)
- τις ανακτήσιμες αξίες των συμμετοχών σε θυγατρικές
- το ύψος των προβλέψεων για αποκατάσταση λατομείων, για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για φόρο εισοδήματος ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων, για επίδικες υποθέσεις και για υποθέσεις συμμόρφωσης με την εργατική νομοθεσία καθώς και για επισφαλείς απαιτήσεις.

Ο προσδιορισμός του φόρου εισοδήματος γίνεται στη βάση της καλύτερης δυνατής εκτίμησης για το φορολογητέο κέρδος της χρήσεως. Στην περίπτωση που ο φόρος που καταλογίζεται από το φορολογικό έλεγχο διαφέρει από τον εκτιμηθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τόσο το 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 Εταιρία 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:

- (α) Οι παραδοχές στις οποίες βασίζεται η ανακτησιμότητα της αξίας των συμμετοχών της Εταιρίας (σημ. 13 των Οικονομικών Καταστάσεων).
- (β) Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται οι προβλέψεις των οικονομικών καταστάσεων (σημ. 17, 23.3 και 24 των Οικονομικών Καταστάσεων)
- (γ) Τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας στο βαθμό που είναι πιθανό να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους (σημ. 24 των Οικονομικών Καταστάσεων).

5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2025</u>	<u>1/1-31/12/2024</u>
Έσοδα από πώληση ετοιμών και ημιέτοιμων προϊόντων	292.526	278.650
Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων	23.723	23.347
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	3.985	1.919
Λοιπά έσοδα	799	625
	<u>321.033</u>	<u>304.541</u>

Τα έσοδα κατά κύριο λόγο αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν η Εταιρία εκπληρώνει μια συμβατική υποχρέωση προς τον εκάστοτε πελάτη, σε συγκεκριμένη στιγμή η οποία ταυτίζεται με τον χρόνο στον οποίο ο έλεγχος επί του αγαθού περνάει στον πελάτη.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στις παρακάτω χώρες:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2025</u>	<u>1/1-31/12/2024</u>
Ελλάδα	277.382	245.287
Ελβετία	30.584	47.548
Λοιπές Χώρες	13.067	11.706
	<u>321.033</u>	<u>304.541</u>

Η Εταιρία δε διαθέτει εγκαταστάσεις στο εξωτερικό. Συνεπώς η δραστηριότητα στο εξωτερικό αφορά αποκλειστικά σε πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών.

6. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2025</u>	<u>1/1-31/12/2024</u>
<u>Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα</u>		
Απομείωση αξίας παγίων στοιχείων	(300)	0
Λοιπά έσοδα/κόστη	(1.195)	(839)
Λοιπά έξοδα	(3)	(87)
	<u>(1.498)</u>	<u>(926)</u>
<u>Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα</u>		
Κέρδη από πωλήσεις παγίων	75	137
	<u>75</u>	<u>137</u>
	<u>(1.423)</u>	<u>(789)</u>

Η απομείωση της αξίας παγίων στοιχείων κατά την τρέχουσα χρήση, οφείλεται σε απομείωση αξίας γης.

Τα λοιπά κόστη αφορούν σταθερά κόστη του εργοστασίου της Χαλκίδας που παραμένει σε αδράνεια με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 25^{ης} Μαρτίου 2013, η οποία ενεκρίθη στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 27^{ης} Ιουνίου 2013, όπως αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2025</u>	<u>1/1-31/12/2024</u>
Κόστος παροχών τερματισμού της απασχόλησης λόγω αναδιάρθρωσης	(509)	(436)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(686)	(403)
	<u>(1.195)</u>	<u>(839)</u>

7. ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ - ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ & ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Το κόστος πωληθέντων καθώς και τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας & διάθεσης περιλαμβάνουν κυρίως τα παρακάτω κονδύλια:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2025</u>	<u>1/1-31/12/2024</u>
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων	61	39
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	9.927	9.141
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης		
περουσικών στοιχείων	1.551	1.187
Σύνολο αποσβέσεων	<u>11.539</u>	<u>10.368</u>
Μεταβολή στα έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	1.450	1.890
Ανάλωση πρώτων,βοηθητικών υλών,		
αναλωσίμων και ανταλλακτικών	74.231	79.749
Κόστος πωληθέντων αποθεμάτων	<u>75.681</u>	<u>81.639</u>
Εργοδοτικές εισφορές προσωπικού	6.458	6.213
Αμοιβές και λοιπές παροχές στο προσωπικό	32.628	29.323
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού για		
έξοδο από την υπηρεσία	616	571
Κίνητρα αποχώρησης προσωπικού	869	648
Σύνολο εξόδων προσωπικού	<u>40.572</u>	<u>36.755</u>
Κόστος ηλεκτρικής ενέργειας	40.711	45.777
Μεταφορικό κόστος	52.933	47.768
Δικαιώματα εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα	(4.110)	0
Δικαιώματα δικαιόχρησης	13.645	10.726
Λοιπά έξοδα	61.958	52.211
Σύνολο	<u>292.929</u>	<u>285.244</u>
Κόστος πωληθέντων	253.944	250.910
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	33.300	28.052
Έξοδα διάθεσης	5.684	6.282
Σύνολο	<u>292.929</u>	<u>285.244</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2025 αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Αριθμός προσωπικού	595	576

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	117	424
Έσοδα από μερίσματα	2.216	5.196
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	410	462
Κέρδη από παράγωγα	60	28
Αποτέλεσμα προεξόφλησης μακροπρόθεσμης υποχρέωσης	539	2.197
	<u>3.342</u>	<u>8.306</u>
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	3.476	3.372
Ζημίες από παράγωγα	208	5
Εξοδα μισθώσεων	295	305
Γύρισμα προεξόφλησης μακροπρόθεσμης υποχρέωσης	1.590	0
	<u>5.569</u>	<u>3.682</u>
Σύνολο	<u>(2.227)</u>	<u>4.625</u>

Τα έσοδα από μερίσματα ποσού 2.216 χιλιάδες Ευρώ προέρχονται από τη διανομή μερίσματος της θυγατρικής ΛΑΒΑ Α.Ε. Τα έσοδα από μερίσματα το 2024 ανέρχονταν σε 5.196 χιλιάδες Ευρώ και προέρχονταν από τη διανομή μερίσματος των θυγατρικών ΛΑΒΑ Α.Ε και ΑΝΕΗ ποσών 1.108 χιλιάδες Ευρώ και 4.088 χιλιάδες Ευρώ αντίστοιχα.

Στα χρηματοοικονομικά έξοδα για το 2025 περιλαμβάνεται έξοδο ποσού 1.590 χιλιάδων Ευρώ που αφορά σε γύρισμα προεξόφλησης μακροπρόθεσμης υποχρέωσης προς προμηθευτή. Επιπλέον στα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνεται ποσό 539 χιλιάδων Ευρώ που αφορά αποτέλεσμα προεξόφλησης υποχρεώσεων για φόρους-τέλη. (Σημείωση 23.5).

Στα χρηματοοικονομικά έσοδα για το 2024 περιλαμβάνεται ποσό 2.197 χιλιάδων Ευρώ που αφορά αποτέλεσμα προεξόφλησης μακροπρόθεσμης υποχρέωσης προς προμηθευτή.

Στους χρεωστικούς τόκους & συναφή έξοδα της Εταιρίας, για το 2025, περιλαμβάνεται ποσό 183 χιλιάδων Ευρώ, που αφορά σε τόκους της παρούσας αξίας της δέσμευσης καθορισμένων παροχών προσωπικού. Το αντίστοιχο ποσό για το 2024 ήταν 213 χιλιάδες Ευρώ.

9. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Στην τρέχουσα όπως και στην προηγούμενη χρήση, η Εταιρία δεν αναγνώρισε στις Οικονομικές Καταστάσεις επιπλέον απομείωση συμμετοχής σε κάποια από τις θυγατρικές εταιρίες.

Η Εταιρία προβαίνει σε έλεγχο για απομείωση της αξίας των συμμετοχών της σε θυγατρικές εταιρίες, σε κάθε περίοδο αναφοράς ή όταν υπάρχει ένδειξη απομείωσης.

Η Εταιρία για τον έλεγχο απομείωσης της αξίας της συμμετοχής στη θυγατρική LAFARGE BETON Α.Β.Ε.Ε. χρησιμοποίησε τις ακόλουθες βασικές παραδοχές:

Το ανακτήσιμο της αξίας της συμμετοχής προσδιορίζεται σύμφωνα με τον υπολογισμό της αξίας χρήσης της (value in use). Για τον υπολογισμό αυτό έχουν χρησιμοποιηθεί προεξοφλημένες ταμειακές ροές, προ-φόρων, βασισμένες σε οικονομικούς προϋπολογισμούς, οι οποίοι έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση και καλύπτουν περίοδο πέντε ετών, καθώς και ένα επιτόκιο προεξόφλησης 8,8% (2024: 9,8%).

Το επιτόκιο προεξόφλησης αντικατοπτρίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς όσον αφορά τους κινδύνους που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, έχοντας λάβει υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος.

Ως μέθοδος υπολογισμού του επιτοκίου προεξόφλησης χρησιμοποιείται το «μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίων (ΜΣΚΚ)». Το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίων αποτελείται από τη μέση σταθμική απόδοση που απαιτούν οι μέτοχοι (κόστος ιδίων κεφαλαίων) και οι δανειστές (κόστος δανεισμού) από την επιχείρηση, προκειμένου να επενδύσουν τα κεφάλαια τους σε αυτή χρηματοδοτώντας τις λειτουργίες της, λαμβάνοντας υπόψη τις συγκεκριμένες συνθήκες που λειτουργεί η Εταιρία.

9. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ - συνέχεια

Παράγοντες ευαισθησίας "βήτα" έχουν επίσης εφαρμοστεί, απεικονίζοντας τους ειδικούς κινδύνους της χώρας, του κλάδου τσιμέντου και του γενικότερου επιχειρηματικού περιβάλλοντος, καθώς και τις τρέχουσες εξελίξεις αλλά και τις προοπτικές. Οι δείκτες ευαισθησίας "βήτα" αξιολογούνται σε ετήσια βάση σύμφωνα με δημοσιευμένα δεδομένα της αγοράς.

Πέραν της πενταετίας, οι ταμειακές ροές έχουν αναχθεί χρησιμοποιώντας εκτίμηση ενός ρυθμού ανάπτυξης 0,8% (2024: 0,8%). Έχει γίνει υπόθεση για σταθερό ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές της προβλεπόμενης ελεύθερης ταμειακής ροής του τελευταίου έτους του διαστήματος πρόβλεψης.

Οι λοιπές βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης για τις μονάδες που παράγουν ταμειακές ροές συνιστούν τις παρακάτω:

Όγκος πωλήσεων:

Ρυθμός ανάπτυξης του όγκου πωλήσεων:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Σκυρόδεμα	(1,1)% - 1,5%	(5,4)% - 25,4%
Αδρανή	0,4% - 8,7%	1,4% - 10,8%

Στις εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρίας σχετικά με τον προβλεπόμενο όγκο πωλήσεων έχουν ληφθεί υπόψη οι προβλέψεις ανάπτυξης της αγοράς στη χώρα, η συμμετοχή στα αναμενόμενα δημόσια έργα υποδομής, καθώς και η δυναμική παραγωγικότητας ανά περιοχή δραστηριότητας, έχοντας ως βάση την εμπειρία του παρελθόντος.

Επιπλέον, έχουν συνεκτιμηθεί η αναλογία τσιμέντου στο σκυρόδεμα σύμφωνα με τους κανόνες οικοδόμησης και η διαθεσιμότητα πρώτων υλών στα πλαίσια κατάρτισης του μακροπρόθεσμου ρυθμού ανάπτυξης.

Τιμές πωλήσεων:

Ρυθμός ανάπτυξης των τιμών πωλήσεων:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Σκυρόδεμα	2,6% - 11,8%	(4,4%) - 11,8%
Αδρανή	0,9% - 7,9%	2,2% - 6,8%

Ο πληθωρισμός, ο ρυθμός ανάπτυξης της εγχώριας αγοράς, και η αύξηση του κόστους παραγωγής συνιστούν τα σημαντικότερα στοιχεία που αποτέλεσαν τη βάση για αυτές τις παραδοχές.

Αποτελέσματα προ φόρων, χρημ/κών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)/ Πωλήσεις:

Διακύμανση δείκτη

"Αποτελέσματα προ φόρων, χρημ/κών, επενδυτικών απ/των και αποσβέσεων (EBITDA)/ Πωλήσεις"

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Σκυρόδεμα	6,1% - 6,3%	4,7% - 6,8%
Αδρανή	22,3% - 25,7%	23,3% - 27,7%

Τον δείκτη EBITDA/ Πωλήσεις συνθέτουν όλα τα στοιχεία του κόστους πωληθέντων, στα οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνεται και η εξέλιξη του κόστους ενέργειας, καθώς και τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

Η Διοίκηση αξιολογεί τη λογικότητα των παραδοχών στις οποίες βασίζονται οι τρέχουσες προβλεπόμενες ταμειακές ροές της λαμβάνοντας υπόψη εξωτερικές πηγές, όπως οι προβλέψεις κλαδικών μελετών και οι απαραίτητες αναθεωρήσεις για την αποτύπωση της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, και διερευνά τις αιτίες των διαφορών μεταξύ προηγούμενων προβλεπόμενων ταμειακών ροών και τρεχόντων ταμειακών ροών.

10. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2025</u>	<u>1/1-31/12/2024</u>
Φόρος εισοδήματος	6.804	5.553
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 18)	32	8
Σύνολο	<u>6.835</u>	<u>5.561</u>

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για το 2025 και 2024 ανέρχεται σε 22%.

Ο φόρος εισοδήματος αντιπροσωπεύει έξοδο από φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει από την ακόλουθη συμφωνία της λογιστικής ζημιάς:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1-31/12/2025</u>		<u>1/1-31/12/2024</u>	
	%		%	
Κέρδη προ Φόρων	24.454	22%	23.132	22%
Φόρος εισοδήματος με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 22% (2024: 22%)	5.380	22%	5.089	22%
Λογιστικές αναμορφώσεις του φορολογητέου εισοδήματος - μόνιμες διαφορές	1.283	5%	2.839	12%
Λογιστικές αναμορφώσεις των μη φορολογητέων εσόδων από το φορολογητέο εισόδημα.	(487)	-2%	(1.143)	-5%
Λοιπές μόνιμες διαφορές	659	3%	(1.224)	-5%
	<u>6.835</u>	<u>28%</u>	<u>5.561</u>	<u>24%</u>

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος έχουν συμψηφιστεί και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Απαιτήσεις		
Απαιτήσεις φόρου εισοδήματος	9.353	7.610
Σύνολο απαιτήσεων από φόρους	<u>9.353</u>	<u>7.610</u>
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	(10.354)	(13.241)
Σύνολο υποχρεώσεων από φόρους	<u>(10.354)</u>	<u>(13.241)</u>
Σύνολο	<u>(1.001)</u>	<u>(5.631)</u>

Στις απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος περιλαμβάνονται ποσά 4.470 χιλιάδων Ευρώ και 1.616 χιλιάδων Ευρώ αντίστοιχα που αφορούν στην υπόθεση των Τσιμέντων Χαλκίδος.

11. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν αγορές λογισμικών προγραμμάτων. Η κίνησή τους κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 και κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

ΚΟΣΤΟΣ

1 Ιανουαρίου 2024	14.127
Μεταφορές από έργα υπό εκτέλεση	0
31 Δεκεμβρίου 2024	14.127
Μειώσεις / Διαγραφές	(155)
Μεταφορές από έργα υπό εκτέλεση	136
31 Δεκεμβρίου 2025	14.108

ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ - ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ

1 Ιανουαρίου 2024	13.933
Αποσβέσεις χρήσεως	39
31 Δεκεμβρίου 2024	13.972
Αποσβέσεις χρήσεως	61
Μειώσεις / Διαγραφές	(155)
31 Δεκεμβρίου 2025	13.878

ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ

31 Δεκεμβρίου 2024	154
31 Δεκεμβρίου 2025	229

12. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων της Εταιρίας κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 και κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	Γήπεδα και λατομεία	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα, Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ						
1 Ιανουαρίου 2024	51.478	261.726	444.992	8.827	22.743	789.766
Προσθήκες	0	0	0	0	23.938	23.938
Μειώσεις / Διαγραφές	(10)	0	(3.602)	(731)	0	(4.342)
Μεταφορές από ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	0	5.136	12.860	850	(18.847)	0
31 Δεκεμβρίου 2024	51.468	266.863	454.250	8.946	27.834	809.362
Προσθήκες	0	0	0	0	51.293	51.293
Μειώσεις / Διαγραφές	0	(70)	(1.662)	(1.088)	0	(2.819)
Μεταφορές από ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	0	4.626	14.036	584	(19.381)	(136)
31 Δεκεμβρίου 2025	51.468	271.419	466.624	8.441	59.745	857.699
ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ - ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ						
1 Ιανουαρίου 2024	5.572	233.697	351.664	6.738	1.984	599.654
Αποσβέσεις χρήσεως	10	2.366	6.524	242	0	9.141
Μειώσεις / Διαγραφές	0	0	(3.601)	(731)	0	(4.332)
31 Δεκεμβρίου 2024	5.583	236.062	354.586	6.248	1.984	604.463
Αποσβέσεις χρήσεως	10	2.186	7.410	320	0	9.927
Απομείωση αξίας παγίων στοιχείων (Σημείωση 6)	300	0	0	0	0	300
Μειώσεις / Διαγραφές	0	(51)	(1.163)	(1.067)	0	(2.281)
31 Δεκεμβρίου 2025	5.893	238.197	360.834	5.500	1.984	612.409
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ						
31 Δεκεμβρίου 2024	45.886	30.800	99.664	2.698	25.850	204.899
31 Δεκεμβρίου 2025	45.575	33.222	105.790	2.941	57.761	245.290

Οι επενδύσεις σε πάγια αφορούν στη διατήρηση της παραγωγικής δυναμικότητας και την αύξηση της αποδοτικότητας της Εταιρίας καθώς και τη μείωση του περιβαλλοντολογικού αποτυπώματος και την ασφάλεια των εγκαταστάσεων και του προσωπικού.

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων αφορούν σε μισθώσεις γης, κτιρίων και μεταφορικών μέσων και απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Γήπεδα και λατομεία	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1/1/2024	0	3.859	919	4.778
Προσθήκες	0	406	638	1.044
Μειώσεις / Διαγραφές	0	(94)	0	(94)
Αποσβέσεις χρήσεως	0	(711)	(476)	(1.187)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	0	3.459	1.081	4.542
Προσθήκες	598	235	1.190	2.023
Μειώσεις / Διαγραφές	0	(53)	(68)	(121)
Αποσβέσεις χρήσεως	(189)	(784)	(578)	(1.551)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	410	2.857	1.625	4.893

Οι ισχύουσες συμβάσεις για τη γη διαρκούν κατά μέσο όρο 3 χρόνια ενώ για τα κτίρια και τα αυτοκίνητα διαρκούν κατά μέσο όρο 4 χρόνια.

13. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Οι εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρία είναι οι εξής:

Όνομα θυγατρικής	Έδρα	31/12/2025	31/12/2024	Κύριο αντικείμενο δραστηριότητας
		Συμμετοχή	Συμμετοχή	
LAFARGE BETON A.B.E.E.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	99,62%	99,62%	Παραγωγή και εμπορία σκυροδέματος και αδρανών υλικών
A.N.E. ΗΡΑΚΛΗΣ	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	99,99%	99,99%	Θαλάσσιες μεταφορές και διαχείριση πλοίων
ΛΑΒΑ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	44,16%	44,16%	Παραγωγή και εμπορία δομικών και αδρανών υλικών
GEOCYCLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	100,00%	100,00%	Υπηρεσίες συλλογής μη επικίνδυνων ανακυκλώσιμων απορριμμάτων
ΗΡΑΚΛΗΣ ΔΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	90,00%	90,00%	Κατασκευή, παραγωγή και εμπορία δομικών υλικών
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΑΓΙΑΣ	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	20,00%	20,00%	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας
ΝΑΥΤΙΛ. ΕΤΑΙΡ.ΔΙΑΚΙΝ. ΤΣΙΜ. ΜΕΣ. ΑΝΑΤΟΛΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Λυκόβρυση Αττικής	50,00%	50,00%	Σε αδράνεια

Η διαμόρφωση του ύψους των κονδυλίων των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες, έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025			31/12/2024		
	Κόστος κτήσης	Πρόβλεψη υποτίμησης	Τρέχουσα αξία	Κόστος κτήσης	Πρόβλεψη υποτίμησης	Τρέχουσα αξία
LAFARGE BETON ABEE	248.873	(96.526)	152.347	248.873	(96.526)	152.347
ΛΑΒΑ Α.Ε.	1.240	0	1.240	1.240	0	1.240
A.N.E. ΗΡΑΚΛΗΣ	5.549	0	5.549	5.549	0	5.549
GEOCYCLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	25.025	0	25.025	25.025	0	25.025
ΗΡΑΚΛΗΣ ΔΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	68	0	68	68	0	68
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΑΓΙΑΣ	219	0	219	109	0	109
ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ ΤΣΙΜΕΝΤΟΥ ΜΕΣΗΣ ΑΝΑΤΟΛΗΣ Α.Ε.	6	(6)	0	6	(6)	0
Σύνολο	280.980	(96.532)	184.448	280.870	(96.532)	184.338

Δυνάμει της από 24.10.2024 Σύμβασης Μεταβίβασης Συνεταιριστικών Μεριδίων, η Εταιρία απέκτησε ποσοστό 20% της ενεργειακής κοινότητας "ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΑΓΙΑΣ" έναντι τιμήματος 109 χιλιάδων Ευρώ.

Στις 3 Φεβρουαρίου 2025, βάσει πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΑΓΙΑΣ (στην οποία η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 20%), αποφασίστηκε η αύξηση του συνεταριστικού της κεφαλαίου κατά 200 χιλιάδες Ευρώ, στην οποία αύξηση η Εταιρία συμμετείχε με βάση το ποσοστό που της αναλογεί δηλαδή κατά 40 χιλιάδες Ευρώ. Επιπλέον, στις 19 Φεβρουαρίου 2025, βάσει πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΑΓΙΑΣ, αποφασίστηκε πρόσθετη αύξηση του συνεταριστικού της κεφαλαίου κατά 350 χιλιάδες Ευρώ, στην οποία αύξηση η Εταιρία συμμετείχε με βάση το ποσοστό που της αναλογεί δηλαδή κατά 70 χιλιάδες Ευρώ.

Με την 5/4/2024 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Lafarge Beton, αυξήθηκε το κεφάλαιο της εν λόγω εταιρίας κατά 6.500 χιλιάδες Ευρώ με την έκδοση 6.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ εκάστη και τιμή έκδοσης 1 Ευρώ εκάστη. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε εξ' ολοκλήρου από τη μητρική της εταιρία, Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ.

14. ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 0,05% στην εταιρία ΕΒΕΤΑΜ Α.Ε. με έδρα τη Χαλκίδα Ευβοίας, με ποσοστό 2,95% στην εταιρία ΣΤΕΓΗ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ με έδρα το Δήμο Αθηναίων και με ποσοστό 7,14% στην εταιρία ΕΒΙΚΕΝ με έδρα το Δήμο Χαλανδρίου.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Λοιπές συμμετοχές	57	57
Σύνολο	<u>57</u>	<u>57</u>

15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>		<u>31/12/2024</u>	
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	23.925		25.375	
Μείον: Πρόβλεψη απαξίωσης	<u>(1.784)</u>	22.141	<u>(1.784)</u>	23.591
Πρώτες & Βοηθητικές ύλες	6.215		5.646	
Μείον: Πρόβλεψη απαξίωσης	<u>(1.353)</u>	4.862	<u>(1.353)</u>	4.293
Ανταλλακτικά	20.011		17.466	
Μείον: Πρόβλεψη απαξίωσης	<u>(6.383)</u>	13.628	<u>(6.705)</u>	10.761
Σύνολο		<u>40.631</u>		<u>38.644</u>

Περαιτέρω ανάλυση των προβλέψεων των αποθεμάτων για την Εταιρία παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	9.843	12.241
Αντιστροφή πρόβλεψης ετοιμών και ημιτελών	0	(2.219)
Χρήση πρόβλεψης απαξίωσης βραδέως κινούμενων πρώτων υλών	0	(93)
Χρήση πρόβλεψης λόγω καταστροφής απαξιωμένων ανταλλακτικών	(277)	(86)
Αντιστροφή μη χρησιμοποιηθείσας πρόβλεψης ανταλλακτικών	(46)	0
Σύνολο	<u>9.520</u>	<u>9.843</u>

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν και ανταλλακτικά τα οποία έχουν ταξινομηθεί στο κυκλοφορούν ενεργητικό καθώς είτε αναμένεται να χρησιμοποιηθούν στον λειτουργικό κύκλο της Εταιρίας ή να αναλωθούν εντός των επόμενων 12 μηνών.

16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Η Εταιρία έχει την τεκμαιρόμενη υποχρέωση για καταβολή αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης ίση με το 80% της αποζημίωσης απόλυσης, όταν το ποσοστό που ορίζεται από την εργατική νομοθεσία είναι 40%. Δεν παρέχονται άλλα επιδόματα ή παροχές μετά τη συνταξιοδότηση. Για τον υπολογισμό αυτών των υποχρεώσεων της Εταιρίας προς τους εργαζόμενους της, αναφορικά με τη μελλοντική καταβολή των παραπάνω παροχών στο προσωπικό κατά τη συνταξιοδότησή του ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας τους, διενεργείται σχετική αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Το πρόγραμμα για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία δεν είναι αποταμιευτικό και συνεπώς δεν χρηματοδοτείται από ειδικά κεφάλαια. Η μη χρηματοδοτούμενη υποχρέωση θα οδηγήσει σε μελλοντικές πληρωμές από την Εταιρία κατά την ημερομηνία αποχώρησης κάθε εργαζομένου.

Η υποχρέωση προσμετράται αναλογιστικά και απεικονίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου. 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 Εταιρίας λόγω συνταξιοδότησης, έγινε με δεδομένα της 31 Δεκεμβρίου 2025 από ανεξάρτητους αναλογιστές. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών και τα συναφή κόστη τρεχουσών και παρασχεθέντων υπηρεσιών υπολογίσθηκαν με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας που προβλέπεται από το Δ.Λ.Π. 19.

Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) (διαφορές μεταξύ της αναμενόμενης και της πραγματικής υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της χρήσεως 2025), έχουν ανακύψει κατά την διάρκεια της παρούσας χρήσεως.

Η Εταιρία εκτίμησε για την 31 Δεκεμβρίου 2025 αναλογιστική ζημιά ύψους 430 χιλιάδων Ευρώ, για την οποία αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος 95 χιλιάδων Ευρώ, που οφείλονταν αφενός σε εμπειρικές προσαρμογές και αφετέρου σε μεταβολή των αναλογιστικών υποθέσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η αναγνώριση της παραπάνω αναλογιστικής ζημιάς αύξησε την υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού και έγινε απευθείας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Η αναλογιστική ζημιά προέρχεται από α) κέρδος 66 χιλιάδων Ευρώ, λόγω μεταβολής των αναλογιστικών υποθέσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος οι οποίες αφορούν τη μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου από 3,45% σε 3,70% και β) από ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές συνολικά 496 χιλιάδων Ευρώ το οποίο οφείλεται στους ακόλουθους παράγοντες:

- Η πραγματική μέση μεταβολή των βασικών αμοιβών και των επιδομάτων για το 2025 σημείωσε αύξηση κατά 10% έναντι μακροχρόνιας αναλογιστικής υπόθεσης για αύξηση 3,50%: ζημιά 506 χιλιάδες Ευρώ. Η Διοίκηση εκτιμά ότι μακροπρόθεσμα οι αυξήσεις θα σταθμιστούν στο 3,50%.
- Το υπολειπόμενο κέρδος των 10 χιλιάδων Ευρώ οφείλεται στην κινητικότητα του πληθυσμού κατά την διάρκεια του έτους όπως οι πραγματικές αποχωρήσεις, οι συνταξιοδοτήσεις, οι νέες προσλήψεις και η θνησιμότητα.

Το συνολικό έξοδο που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως το 2025 ήταν 1.668 χιλιάδες Ευρώ. Ποσό 724 χιλιάδες Ευρώ έχει επιβαρύνει το κόστος πωληθέντων, ποσό 761 χιλιάδες Ευρώ έχει επιβαρύνει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και ποσό 183 χιλιάδες Ευρώ έχει επιβαρύνει τα χρηματοοικονομικά έξοδα.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	7.080	7.394
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	7.080	7.394
Ανάλυση χρέωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	616	571
Τόκος στην υποχρέωση	183	213
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	799	784
Κίνητρα αποχώρησης προσωπικού / κόστος αναδιάρθρωσης	869	648
Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	1.668	1.432
Καθαρή μεταβολή στην υποχρέωση		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της χρήσεως	7.394	7.759
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	616	571
Κόστος τόκου	183	213
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(2.412)	(2.005)
Πρόσθετες πληρωμές ή έσοδα / (έσοδα)	869	648
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	430	207
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της χρήσεως	7.080	7.394
Ανάλυση αναλογιστικών κερδών / (ζημιών)		
Κέρδος / (ζημία) λόγω αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων	66	193
Κέρδος / (ζημία) λόγω εμπειρικών προσαρμογών	(496)	(400)
Αναλογιστική (ζημία) / κέρδος	(430)	(207)
Μεταβολή στην καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έναρξης	7.394	7.759
Παροχές που καταβλήθηκαν απ' ευθείας από τον εργοδότη	(2.412)	(2.004)
Συνολικό έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.668	1.432
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης προ αναπροσαρμογών	6.650	7.187
Ποσό αναγνωρισμένο στην κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων εξόδων	430	207
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	7.080	7.394
Καθαρή υποχρέωση στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.273	2.628
Καθαρή υποχρέωση στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.807	4.766
Σύνολο	7.080	7.394

Κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές:

	31/12/2025	31/12/2024	
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,70%	3,45%	ετησίως
Αύξηση βασικών αποδοχών προσωπικού	3,50%	3,50%	ετησίως
Αύξηση επιδομάτων προσωπικού	3,50%	3,50%	ετησίως
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%	ετησίως
Μέση διάρκεια υποχρέωσης	3,95	4,08	

Ενδεχόμενο θνησιμότητας βάσει του πίνακα της Eurostat (Eurostat2020)

Ενδεχόμενο ανικανότητας βάσει του 50% του Ελβετικού πίνακα θνησιμότητας EVK2000

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

Το γεγονός ότι η αναλογιστική εκτίμηση χρησιμοποιεί ως παράγοντα το προεξοφλητικό επιτόκιο, καθιστά το ύψος της πρόβλεψης αποζημίωσης ευαίσθητο στις διακυμάνσεις του επιτοκίου.

Ενδεικτικά αναφέρεται ότι:

- (α) Εάν εφαρμοζόταν επιτόκιο προεξόφλησης αυξημένο κατά 0,50 μονάδες (4,20%) το ύψος της «Παρούσας αξίας των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων» της Εταιρίας θα παρουσιαζόταν μειωμένο κατά 1,80% (128 χιλιάδες Ευρώ).
- (β) Εάν εφαρμοζόταν επιτόκιο προεξόφλησης μειωμένο κατά 0,50 μονάδες (3,20%) το ύψος της «Παρούσας αξίας των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων» της Εταιρίας θα παρουσιαζόταν αυξημένο κατά 1,90% (133 χιλιάδες Ευρώ).

17. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Πρόβλεψη για έξοδα αποκατάστασης	Πρόβλεψη για εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις	Πρόβλεψη για ανάληψη υποχρέωσης συνδεμένης εταιρίας	Πρόβλεψη για εκκρεμείς, επίδικες φορολογικές υποθέσεις	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2024	11.360	1.959	2.525	13.464	297	29.603
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	997	97	0	0	0	1.094
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	0	(50)	0	0	0	(50)
31 Δεκεμβρίου 2024	12.357	2.007	2.525	13.464	297	30.648
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	247	0	0	0	276	523
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.110	2.007	2.525	13.464	20	30.125
31 Δεκεμβρίου 2024	12.357	2.007	2.525	13.464	297	30.648
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	895	88	0	0	0	983
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	0	(299)	0	0	0	(299)
Πρόβλεψη που χρησιμοποιήθηκε	(152)	(269)	0	0	0	(421)
31 Δεκεμβρίου 2025	13.100	1.526	2.525	13.464	297	30.909
Συμπεριλαμβανόμενο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	247	0	0	0	0	247
Συμπεριλαμβανόμενο στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.853	1.526	2.525	13.464	297	30.662
31 Δεκεμβρίου 2025	13.100	1.526	2.525	13.464	297	30.909

Η πρόβλεψη ύψους 13.100 χιλιάδες Ευρώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 για έξοδα αποκατάστασης που συμβαδίζει και με τη διεθνή πρακτική του Ομίλου Holcim στον οποίο ανήκει και η Εταιρία, 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. Από το συνολικό ποσό της αύξησης της πρόβλεψης μέσα στη χρήση, 280 χιλιάδες Ευρώ αφορούν σε τόκους από την αναστροφή της προεξόφλησης λόγω της παρόδου του χρόνου.

Η πρόβλεψη για εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις ύψους 1.526 χιλιάδων Ευρώ αφορά την πιθανή ζημιά που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αγωγές κατά της Εταιρίας συνολικού ύψους 7.992 χιλιάδων Ευρώ.

Επίσης έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη ύψους 2.525 χιλιάδες Ευρώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 για ανάληψη υποχρέωσης της συνδεδεμένης εταιρίας Ναυτιλιακή Εταιρία Διακίνησης Τσιμέντου Μέσης Ανατολής Α.Ε.

Στις προβλέψεις για εκκρεμείς επίδικες φορολογικές υποθέσεις, περιλαμβάνεται ο φορολογικός έλεγχος της εταιρίας Τσιμέντα Χαλκίδος που διενεργήθηκε το 2001 και αφορούσε τα έτη 1994-1996. Ο φορολογικός έλεγχος καταλόγισε το ποσό των 10.353 χιλιάδων Ευρώ στην εταιρία Τσιμέντα Χαλκίδος. Δεδομένης της συγχώνευσης μεταξύ της Εταιρίας και του ομίλου Τσιμέντων Χαλκίδος το 2000, η Εταιρία βρέθηκε υπόχρεη για το φόρο που καταλογίστηκε στην εταιρία Τσιμέντα Χαλκίδος και προσέφυγε ενώπιον των δικαστηρίων. Ο βασικός λόγος προσφυγής ήταν ότι ο όμιλος Τσιμέντων Χαλκίδος είχε ήδη οριστικοποιήσει τις οφειλές του στα πλαίσια της συμφωνίας πιστωτών, συμπεριλαμβανομένου και του Ελληνικού Δημοσίου, όπως προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 44, του Ν. 1892/1990.

Ενώπιον των δικαστηρίων και σε πρώτο βαθμό, δικαιώθηκε το Ελληνικό Δημόσιο. Εντούτοις, ενώπιον του Εφετείου δικαιώθηκε η Εταιρία (με απόφαση που εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2009). Με βάση το διατακτικό της απόφασης, το ποσό των 10.379 χιλιάδων Ευρώ επεστράφη στην Εταιρία μέσω συμψηφισμού διαφόρων οφειλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων της. Η Εταιρία διατήρησε πρόβλεψη, εν αναμονή της τελεσιδικίας της απόφασης.

17. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ – συνέχεια

Τον Νοέμβριο του 2021 το Συμβούλιο της Επικρατείας με σχετική του απόφαση έκρινε αμετάκλητα την επιστροφή του ως άνω ποσού από την Εταιρία στο Ελληνικό Δημόσιο και σε εκτέλεση της ανωτέρω απόφασης βεβαιώθηκε τον Ιούνιο 2022 από την Φορολογική Διοίκηση καταβολή του. Συνεπώς, το ποσό της πρόβλεψης κατατάχθηκε στις υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος.

Εν συνεχεία, η Φορολογική Διοίκηση προέβη σε καταλογισμό προσαυξήσεων ποσού 21.749 χιλιάδων Ευρώ οι οποίες υπολογίστηκαν με έναρξη το 2001 όπου πραγματοποιήθηκε η αρχική ταμειακή βεβαίωση. Επί του ανωτέρου καταλογισμού η Εταιρία έχει υποβάλει αιτήσεις αναστολής και ανακοπής ενώπιον του Μονομελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών.

Με την υπ' αριθμ. 1105/8.12.2022 απόφαση του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών διατάχθηκε προσωρινά η αναστολή εκτέλεσης των προσβαλλόμενων πράξεων κατά το ήμισυ του βεβαιωθέντος ποσού μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης επί της αίτησης αναστολής, η οποία συζητήθηκε στις 19.01.2023 και εκδόθηκε η υπ' αριθμ. Ν126/2023 απόφαση του ως άνω δικαστηρίου με την οποία έγινε δεκτή η αίτηση αναστολής.

Η ανακοπή της Εταιρίας συζητήθηκε στις 8.04.2024 και εκδόθηκε η υπ' αριθ. 14150/9.12.2024 απόφαση του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών με την οποία έγινε εν μέρει δεκτή η ανακοπή της εταιρίας. Η απόφαση αυτή διορθώθηκε αυτεπαγγέλτως από το ως άνω δικαστήριο με την υπ' αριθμ. 784/2025 απόφασή του προς επανόρθωση λεκτικών λαθών που έγιναν υπό του δικαστηρίου εκ προφανούς παραδρομής. Κατά της υπ' αριθ. 14150/9.12.2024 απόφασης του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, κατά το μέρος που δεν έγινε δεκτή η ανακοπή της, η εταιρία άσκησε έφεση. Κατά της ίδιας ως άνω απόφασης, έχει ασκηθεί έφεση από το Ελληνικό Δημόσιο κατά το μέρος που έγινε δεκτή η ανακοπή της εταιρίας. Η συζήτηση των ανωτέρω εφέσεων έχει προσδιοριστεί για την 16^η Δεκεμβρίου 2026 ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

Η Εταιρία έχει πραγματοποιήσει πρόβλεψη μέρους των προσαυξήσεων ποσού 13.464 χιλιάδων Ευρώ, βάσει της εκτίμησής της για τον μέγιστο κίνδυνο που αναμένεται να επισυμβεί. Το υπολειπόμενο ποσό 8.285 χιλιάδων Ευρώ έχει συμπεριληφθεί στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις (Σημείωση 24).

18. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι κυριότερες απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία που λογιστικοποιήθηκαν, από την Εταιρία, καθώς και οι κινήσεις των σχετικών λογαριασμών απεικονίζονται παρακάτω:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

Αναβαλλόμενη φορολογία από:	1/1/2024	Καθαρή θέση	Αποτελέσματα χρήσεως	31/12/2024	Καθαρή θέση	Αποτελέσματα χρήσεως	31/12/2025
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε εύλογες αξίες και αναθεώρηση των αποσβέσεων λόγω χρησιμοποίησης της αντίστοιχης εκτίμησης της ωφέλιμης ζωής τους	5.641	0	(1.839)	3.802	0	366	4.168
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	18.322	0	2.057	20.379	0	110	20.489
Προβλέψεις για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.691	46	(108)	1.628	95	(166)	1.558
Αναγνώριση χρηματοπιστωτικών παραγώγων	0	(497)	0	(497)	430	0	(67)
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	2.693	0	(528)	2.165	0	(71)	2.095
Λοιπές προβλέψεις	3.657	0	(432)	3.225	0	58	3.283
Λοιπά	(2.498)	0	841	(1.657)	0	(330)	(1.987)
Σύνολο	29.507	(451)	(8)	29.046	525	(32)	29.538

18. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ – συνέχεια

Επιπλέον του αναβαλλόμενου φόρου που έχει αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα χρήσεως, αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 95 χιλιάδων Ευρώ που αφορά σε αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίστηκε κατά τη διάρκεια της χρήσεως, στο σύνολο των αναγνωρισμένων αναλογιστικών ζημιών έχει καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2025 της Εταιρίας. Το αντίστοιχο ποσό την 31η Δεκεμβρίου 2024 αφορούσε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και ανέρχονταν σε 46 χιλιάδες Ευρώ.

Επιπλέον αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 430 χιλιάδων Ευρώ που αφορά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα έχει καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση της 31ης Δεκεμβρίου 2025.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας από αναβαλλόμενη φορολογία έχουν συμψηφιστεί. Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου της αναβαλλόμενης φορολογίας (μετά το συμψηφισμό) για λόγους παρουσίασης:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	31.593	31.200
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	(2.054)	(2.153)
Σύνολο	<u>29.538</u>	<u>29.046</u>

19. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, οι επιχειρήσεις οφείλουν σε κάθε χρήση να διανέμουν μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων, αφού αφαιρεθεί το τακτικό αποθεματικό, εκτός αν με διαφορετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 του Ν.4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου, αποφασιστεί η μη διανομή μερίσματος.

Τα μερίσματα προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στο τέλος κάθε χρήσεως και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018. Τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά το χρόνο έγκρισής τους από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στα μερίσματα πληρωτέα περιλαμβάνεται ποσό 15.994 χιλιάδες Ευρώ (0,225 Ευρώ ανά μετοχή) που αφορά στο μέρισμα που κατέβαλε η Εταιρία τον Ιανουάριο του 2026 στους μετόχους, σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη μη διανομή μερίσματος για την τρέχουσα χρήση και τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

20. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Αριθμός εκδοθεισών μετοχών	71.082.707	71.082.707
Ονομαστική αξία μετοχών (σε Ευρώ)	1,70	1,70
Εγκεκριμένο, εκδοθέν και πλήρως καταβλημένο:	120.841	120.841

21. ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	<u>1.279</u>	<u>1.279</u>

22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Οι κινήσεις των λογαριασμών των αποθεματικών της Εταιρίας παρουσιάζονται στους κατωτέρω πίνακες:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>1/1/2024</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Προσθήκες/ (Μειώσεις)</u>	<u>31/12/2025</u>
Τακτικό Αποθεματικό	37.169	879	38.048	881	38.929
Ειδικά Αποθεματικά	1.044	0	1.044	0	1.044
Έκτακτα Αποθεματικά	1.266	0	1.266	0	1.266
Αφορολόγητα Αποθεματικά	125.552	0	125.552	0	125.552
	<u>165.031</u>	<u>879</u>	<u>165.910</u>	<u>881</u>	<u>166.791</u>

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι επιχειρήσεις οφείλουν σε κάθε χρήση να μεταφέρουν στο τακτικό αποθεματικό το 5% των μετά τον αναλογούντα φόρο κερδών τους, έως ότου το τακτικό αποθεματικό να ισούται με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να απορροφήσει μελλοντικές ζημίες.

Στην τρέχουσα χρήση η Εταιρία σχημάτισε τακτικό αποθεματικό ύψους 881 χιλιάδων Ευρώ, ενώ κατά τη χρήση 2024 είχε σχηματίσει τακτικό αποθεματικό ύψους 879 χιλιάδων Ευρώ.

Ειδικά και Έκτακτα Αποθεματικά

Πρόκειται για ειδικά και έκτακτα αποθεματικά διαφόρων προελεύσεων όπως φορολογηθείσες λογιστικές διαφορές και άλλα με διαφορετικούς χειρισμούς ανά περίπτωση.

22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ - συνέχεια**Αφορολόγητα Αποθεματικά**

Οι κινήσεις των αφορολόγητων αποθεματικών παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2024	Μεταβολή	31/12/2025
Αναπτυξιακός Ν.2601/98	36.345	0	36.345
Αναπτυξιακός Ν.1892/90	27.281	0	27.281
Αναπτυξιακός Ν.1828/89	17.664	0	17.664
Αναπτυξιακός Ν.1262/82	2.655	0	2.655
Επιτροπή άρθρου 9 Ν. 2190/20	1.614	0	1.614
Αναπτυξιακός Ν.1078/71	1.563	0	1.563
Αναπτυξιακός Ν.607/68	729	0	729
Αναπτυξιακός Ν.4002/59	210	0	210
Αναπτυξιακός Ν.147/67	161	0	161
Αποθεματικό Ν.3299/2004	36.894	0	36.894
Λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά	436	0	436
Σύνολο	125.552	0	125.552

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

23.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους: σε πιστωτικό κίνδυνο και σε κινδύνους αγοράς, όπως είναι οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στα επιτόκια δανεισμού και στις τιμές αγοράς καυσίμων, ναύλων και ηλεκτρικής ενέργειας. Οι κίνδυνοι αυτοί υπάρχουν διαχρονικά στις δραστηριότητες της Εταιρίας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων που μπορεί να επιφέρουν οι κίνδυνοι αυτοί στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρίας.

Η διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας, διεκπεραιώνεται από τη Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και Πιστωτικού Ελέγχου, η οποία λειτουργεί στη βάση διαδικασιών, κατευθύνσεων και οδηγιών όπως αυτές ορίζονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, στα πλαίσια της πολιτικής του Ομίλου Holcim. Η εν λόγω Διεύθυνση συντονίζει την πρόσβαση της Εταιρίας στις εγχώριες και διεθνείς χρηματαγορές, μέσω της μητρικής εταιρίας Holcim.

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

Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία τα οποία χρησιμοποιεί η Εταιρία περιλαμβάνουν κυρίως καταθέσεις σε τράπεζες, απαιτήσεις και υποχρεώσεις, δάνεια από τρίτα και προς συνδεδεμένα μέρη, ενδοομιλικά δάνεια, συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα καθώς και συμφωνίες εικονικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (virtual power purchase agreements - vPPA).

Πιστωτικός Κίνδυνος

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

- (α) Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις. Η σχετική μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρίας αναλύεται στη σημείωση 23.3, όπου παρουσιάζονται οι μέθοδοι και πολιτικές διαχείρισης του κινδύνου αυτού από τη Διοίκηση.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - συνέχεια

Πιστωτικός Κίνδυνος- συνέχεια

(β) Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Για τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο γίνεται αναφορά στη σημείωση 23.2 κατωτέρω.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά τη λήξη τους. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ταμειακών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η εκπλήρωση των υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακυβεύεται η φήμη της Εταιρίας. Σημειώνεται, ότι η αναγκαία ρευστότητα διασφαλίζεται επιπρόσθετα από τη στήριξη του Ομίλου Holcim, όπου απαιτείται.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρίας ανέρχονταν σε 49.664 χιλιάδες Ευρώ, ενώ διέθετε και τις απαραίτητες εγκεκριμένες αλλά μη χρησιμοποιημένες δανειακές γραμμές, ώστε να μπορεί να εξυπηρετεί τις υφιστάμενες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση της Εταιρίας καταβάλει προσπάθειες να μειώσει το χρόνο είσπραξης των απαιτήσεων της και φροντίζει για την αξιοποίηση των αποθεμάτων στον άριστο δυνατό χρόνο κυκλοφορίας τους.

Για την αποφυγή των κινδύνων ρευστότητας η Εταιρία εκτιμά τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού, και διενεργεί μηνιαία κυλιόμενη εκτίμηση τριών μηνών, έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι διαθέτει αρκετά ταμειακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές του ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του.

Η πολιτική αυτή δε λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από τυχόν ακραίες συνθήκες για τις οποίες δεν υπάρχει δυνατότητα πρόβλεψης. Επισημαίνεται πάντως ότι για το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων δεν υφίσταται καμία εξασφάλιση - εγγύηση προς τις τράπεζες, γεγονός που καταδεικνύει την υψηλή πιστοληπτική ικανότητα της Εταιρίας.

Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών

Το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της Εταιρίας διεξάγεται σε Ευρώ και το υπόλοιπο κυρίως σε Δολάρια Η.Π.Α. Ως εκ τούτου, η Εταιρία εκτίθεται σε κάποιο βαθμό στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο κίνδυνος αντισταθμίζεται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κυρίως προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικό κίνδυνο απορρέει από τις εμπορικές της συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που αφορούν εισαγωγές ή εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας που περιέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο είναι τα εξής:

- (α) Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.
- (β) Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα
- (γ) Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές

Η επίδραση των διακυμάνσεων στις τιμές συναλλάγματος έχει σε κάθε περίπτωση αντίθετη επίδραση στους «Προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές» από αυτή που θα προκαλείται στις υπόλοιπες δύο ανωτέρω κατηγορίες. Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται τα υπόλοιπα των ανωτέρω λογαριασμών σε Δολάρια και η αντίστοιχη αξία τους σε Ευρώ.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών-συνέχεια

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΔΟΛΑΡΙΑ ΗΠΑ

Ποσά σε χιλιάδες δολάρια

	31/12/2025	31/12/2024
Χρηματικά διαθέσιμα	561	375
Απαιτήσεις	3.701	5.092
Υποχρεώσεις	178	(396)
Καθαρή απαίτηση / (υποχρέωση)	4.439	5.070

Ισοτιμία προς Ευρώ

Δολάριο ΗΠΑ	1,1750	1,0389
-------------	--------	--------

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
Χρηματικά διαθέσιμα	477	361
Απαιτήσεις	3.150	4.901
Υποχρεώσεις	151	(381)
Καθαρή απαίτηση / (υποχρέωση)	3.778	4.880

Αναφορικά με την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαια αγοράς και πώλησης Δολαρίων ΗΠΑ με προσυμφωνημένη ισοτιμία. Κατωτέρω παρουσιάζεται ανάλυση των συμβολαίων που έχουν συναφθεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2025 και η αγορά/πώληση αφορά στη χρήση του 2026.

Ποσά σε χιλιάδες

Περίοδος συμβολαίου	Ισοτιμία συμβολαίου	Πώληση Δολαρίων	Αξία σε Ευρώ
μέχρι 26/01/2026	0,9098	400	364
μέχρι 28/01/2026	0,9432	640	604
μέχρι 26/02/2026	0,9356	960	898
μέχρι 30/03/2026	0,8607	900	775
μέχρι 29/04/2026	0,8459	700	592
μέχρι 29/04/2026	0,8555	770	659
μέχρι 29/07/2026	0,8522	840	716
μέχρι 28/08/2026	0,8512	420	358
μέχρι 28/08/2026	0,8520	420	358
μέχρι 29/09/2026	0,8500	420	357
μέχρι 29/09/2026	0,8403	420	353
μέχρι 30/10/2026	0,8499	420	357
μέχρι 30/11/2026	0,8386	420	352
		7.730	6.742

Περίοδος συμβολαίου	Ισοτιμία συμβολαίου	Αγορά Δολαρίων	Αξία σε Ευρώ
μέχρι 12/01/2026	1,1585	380	328
μέχρι 12/01/2026	1,1798	1.400	1.187
μέχρι 13/01/2026	1,1585	800	691
μέχρι 05/02/2026	1,1829	770	651
μέχρι 10/02/2026	1,1808	650	550
μέχρι 10/02/2026	1,1615	650	560
		4.650	3.966

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

Κίνδυνος Διακύμανσης Επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας συνδέονται με σταθερά επιτόκια. Βασική πολιτική της Εταιρίας αποτελεί η σύναψη βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων δανείων με αποτέλεσμα τις μικρές διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Την 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρία δεν είχε βραχυπρόθεσμο δανεισμό, ενώ ο μακροπρόθεσμο δανεισμός ανέρχεται σε 63.000 χιλιάδες Ευρώ.

Κίνδυνος αυξήσεων τιμών καυσίμων, ναύλων και ηλεκτρικής ενέργειας

Η Εταιρία καταναλώνει σημαντικής αξίας ποσότητες καυσίμων και ηλεκτρικής ενέργειας για τη λειτουργία των εργοστασίων της και τη διακίνηση των προϊόντων της. Για το λόγο αυτό εκτίθεται σε κίνδυνο αύξησης των τιμών καυσίμων και της ηλεκτρικής ενέργειας. Προκειμένου να αντισταθμίσει τον κίνδυνο που αφορά σε αυξήσεις τιμών σε καύσιμα η Εταιρία χρησιμοποιεί κατά περίπτωση παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και πιο συγκεκριμένα προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται στις διεθνείς τιμές καυσίμων. Επίσης για τη διαχείριση του κινδύνου των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας, η εταιρία χρησιμοποιεί συμφωνίες εικονικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (virtual power purchase agreements - vPPA) και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συγκεκριμένα συμβάσεις ανταλλαγής (swap contracts).

Η Εταιρία λαμβάνει σημαντικής αξίας υπηρεσίες μεταφορών ετοιμών και ημιτελών προϊόντων, πρώτων υλών και καυσίμων για να καλύψει τις ανάγκες των πωλήσεων και της παραγωγής της. Για το λόγο αυτό εκτίθεται σε κίνδυνο αύξησης των ναύλων μεταφορών. Προκειμένου να αντισταθμίσει τον κίνδυνο αυτόν από τυχόν αυξήσεις τιμών των ναύλων, η Εταιρία μέσω της θυγατρικής της εταιρίας θαλασσίων μεταφορών χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και πιο συγκεκριμένα προθεσμιακά συμβόλαια που αναφέρονται στους διεθνείς ναύλους μεταφορών. Η αντιστάθμιση των ανωτέρω κινδύνων αυξήσεως τιμών μέσω παραγώγων ασκείται στα πλαίσια της πολιτικής του Ομίλου Holcim.

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ 2025

% διακύμανσης	±	30%	±	25%	±	20%	±	15%	±	10%	±	5%
Καύσιμο κάρβουνο	±	44	±	36	±	29	±	22	±	15	±	7
Καύσιμο Πέτρωκ	±	3.936	±	3.280	±	2.624	±	1.968	±	1.312	±	656
Ναύλοι	±	2.522	±	2.102	±	1.681	±	1.261	±	841	±	420
Ηλεκτρική Ενέργεια	±	12.747	±	10.622	±	8.498	±	6.373	±	4.249	±	2.124
Σύνολο	±	19.249	±	16.040	±	12.832	±	9.624	±	6.416	±	3.207

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.2 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Εγγυήσεις ΔΕΗ, ενοικίων κλπ.	274	272
Σύνολο	<u>274</u>	<u>272</u>

Οι «Εγγυήσεις ΔΕΗ, ενοικίων κλπ.» εκτιμώνται από τη Διοίκηση ως ελευθέρου κινδύνου απαιτήσεις, συνεπώς η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο είναι αμελητέα.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
Πελάτες πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	151.232	140.314
Εταιρίες Ομίλου ΗΡΑΚΛΗ (Σημείωση 26)	10.261	8.949
Εταιρίες Ομίλου HOLCIM (Σημείωση 26)	3.718	4.249
	165.211	153.512
Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες	(90.172)	(89.764)
	75.039	63.748
Απαιτήση από Οργανισμό Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων (ΟΑΕ)	4.887	4.887
Λοιποί χρεώστες πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	17.825	17.014
Προπληρωμένα έξοδα	1.044	(48)
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	6.672	6.672
Πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες	(21.954)	(21.862)
	8.474	6.662
Σύνολο πελατών και λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	83.513	70.410

Η πρόβλεψη των επισφαλών πελατών και χρεωστών αναλύεται περαιτέρω στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
Επισφαλείς πελάτες		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	89.764	91.949
Πρόσθετη πρόβλεψη επισφάλειας στην χρήση	1.476	2.948
Αναστροφή μη χρησιμοποιηθείσας πρόβλεψης/Διαγραφή απαιτήσεων	(1.067)	(5.133)
Υπόλοιπο στην λήξη της χρήσεως	90.172	89.764
Επισφαλείς χρεώστες		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	21.862	21.354
Πρόσθετη πρόβλεψη επισφάλειας στην χρήση	92	508
Υπόλοιπο στην λήξη της χρήσεως	21.954	21.862
Σύνολο πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	112.126	111.626

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η σχηματισμένη πρόβλεψη της 31 Δεκεμβρίου 2025 αντανάκλα την καλύτερη δυνατή εκτίμηση και ότι το λογιστικό υπόλοιπο των λογαριασμών των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ – συνέχεια

Πιστωτικός Κίνδυνος από πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Πωλήσεων και ύστερα από έλεγχο της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη, η Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου καθορίζει και εφαρμόζει συγκεκριμένους όρους πωλήσεων και εισπράξεων, καθώς και τα ισχύοντα πιστωτικά όρια ανά πελάτη.

Οι εισπράξεις της Εταιρίας γίνονται υπό τη μορφή τραπεζικών εμβασμάτων και μεταχρονολογημένων επιταγών πελατών ή πελατείας τους, κατόπιν ελέγχου της φερεγγυότητας του εκδότη.

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση από την Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου, μέσω ενός συστήματος ημερησίων και μηνιαίων αναφορών, αναλύσεων και δεικτών, για κάθε πελάτη και ομάδα πελατών. Επιπλέον, συντηρείται ένα πλήρες ιστορικό πληρωμών και συνεργασίας για κάθε πελάτη, εμπλουτιζόμενο και από εταιρίες παροχής χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Σε τακτική βάση συνεδριάζει η Επιτροπή Εισπρακτέων Λογαριασμών της Εταιρίας, η οποία εξετάζει τα αποτελέσματα των δεικτών πιστώσεων και επισφαλειών και για τους μεγάλους πελάτες δίνει τις ανάλογες εγκρίσεις για τυχόν υπερβάσεις από την πάγια πιστωτική πολιτική.

Αποτελεί πάγια πολιτική της Εταιρίας η ασφάλιση του μεγαλύτερου δυνατού ποσοστού των απαιτήσεων από πελάτες. Όπου κρίνεται απαραίτητο και είναι εφικτό ζητούνται επιπλέον εμπράγματα εγγυήσεις για την κάλυψη μέρους του πιστωτικού κινδύνου.

Η Εταιρία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις στη βάση της ωρίμανσης των εκπροθέσμων υπολοίπων των πελατών καθώς και των εκτιμήσεων της Διοίκησης για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους συγκεκριμένων πελατών με βάση τη γνώση της αγοράς των παρελθουσών χρήσεων και την τρέχουσα εκτίμηση των συνθηκών αγοράς του κλάδου.

Η Εταιρία αξιολογεί την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων με βάση την ιστορικότητα των συναλλαγών με τον πελάτη, την πιστωτική πολιτική της Εταιρίας για το συγκεκριμένο πελάτη και τις αναλύσεις πιστοληπτικής ικανότητας από εταιρίες παροχής χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Η παρακολούθηση των επισφαλειών γίνεται μέσω κατάρτισης μηνιαίων αναφορών που περιέχουν το πελατολόγιο της Εταιρίας και μέσω αναφορών της Νομικής Υπηρεσίας σχετικά με τις αντίστοιχες επίδικες υποθέσεις.

Η τελική διαγραφή των επισφαλών απαιτήσεων πραγματοποιείται κατόπιν εισηγήσεων και εγκρίσεων από τη Νομική Υπηρεσία της Εταιρίας, 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.

Η Εταιρία, δεδομένης της εφαρμογής της απλοποιημένης προσέγγισης του ΔΠΧΑ 9, υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές πάντοτε σε ποσό που αντιπροσωπεύει υστερήσεις ταμειακών ροών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων της σταθμισμένες με το κίνδυνο να γίνει αθέτηση. Κατά συνέπεια αυτού οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ταξινομούνται είτε στο στάδιο 2, είτε στο στάδιο 3.

Για την μέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, οι πελάτες και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις έχουν ομαδοποιηθεί με βάση τα πιστωτικά χαρακτηριστικά και την ενηλικίωση τους (ημέρες καθυστέρησης) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η μέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται σε συγκεκριμένους παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου (δηλ. πιθανότητα αθέτησης (Probability of Default-PD), ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default-LGD)) οι οποίοι υπολογίζονται κατόπιν ανάλυσης ιστορικών δεδομένων, των υφιστάμενων συνθηκών της αγοράς καθώς και μελλοντικών εκτιμήσεων που εκτελούνται στο τέλος της εκάστοτε περιόδου αναφοράς.

Δεν υπήρξε καμία αλλαγή στις τεχνικές εκτίμησης ή στις σημαντικές παραδοχές που έγιναν για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου αναφοράς.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ – συνέχεια

Πιστωτικός Κίνδυνος από πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - συνέχεια

Καθώς η εμπειρία της Εταιρίας σε πιστωτικές ζημιές καταδεικνύει πως η πιστοληπτική συμπεριφορά των πελατών της δεν διαφοροποιείται ιδιαίτερα ανάλογα με τον τομέα δραστηριότητας αυτών, η πρόβλεψη των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται στην ενηλικίωση των απαιτήσεων και δεν διαχωρίζεται σε περαιτέρω επίπεδο.

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζεται η μέγιστη έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
Σύνολο απαιτήσεων	195.640	182.037
Μείον:		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	112.126	111.626
Επιταγές τρίτων	6.176	5.845
Εγγυητικές επιστολές	2.838	2.967
Προσημειώσεις	3.374	3.072
Απαιτήσεις από εταιρίες Ομίλου ΗΡΑΚΛΗ	10.261	8.949
Απαιτήσεις από εταιρίες Ομίλου HOLCIM	3.718	4.249
Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	57.145	45.327

Επιπλέον, για κάποιες απαιτήσεις υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη κατανεμημένη στους πελάτες της Εταιρίας η οποία μειώνει περαιτέρω την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από απαιτήσεις πελατών.

Υπολογισμός εύλογης αξίας και μέθοδος αποτίμησης

Η Εταιρία έχει θεσπίσει ένα πλαίσιο ελέγχου σχετικά με την επιμέτρηση των εύλογων αξιών. Αυτό συνιστά στη χρήση των παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, πλην των χρηματιστηριακών τιμών, όποτε αυτά είναι διαθέσιμα, ή και τη χρήση αξιολογήσεων από εξωτερικούς, ανεξάρτητους, πιστοποιημένους εκτιμητές.

Ο υπολογισμός βασίζεται στην παρακάτω ιεραρχία των επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργή αγορά για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα, εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως διαπραγματεύσιμες τιμές παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων, τιμές από μη ενεργές αγορές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, ενώ απαιτείται και κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Ο Γενικός Διευθυντής Οικονομικού παρουσιάζει τα αποτελέσματα της επιμέτρησης, συμπεριλαμβάνοντας τις σημαντικές μεταβολές και τις συναρτώμενες αιτίες τους, καθώς και τυχόν ευρήματα, στο Διοικητικό Συμβούλιο κάθε τρίμηνο, ενώ ακολουθεί συζήτηση των κύριων υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποτίμηση.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ – συνέχεια

Πιστωτικός Κίνδυνος από πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - συνέχεια

Υπολογισμός εύλογης αξίας και μέθοδος αποτίμησης - συνέχεια

Η Εταιρία αναγνωρίζει μεταφορές μεταξύ των επιπέδων επιμέτρησης της εύλογης αξίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία τυχόν αλλαγή έχει συμβεί. Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν υπήρχαν αντίστοιχες μεταφορές από το επίπεδο 3 σε άλλα επίπεδα της ιεραρχίας.

Στα πλαίσια ελέγχου απομείωσης, η Εταιρία προέβη σε υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (Ταμειακά διαθέσιμα, Απαιτήσεις από πελάτες, Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις, Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου), καθώς και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου, Δανειακές υποχρεώσεις, Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές).

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (Επίπεδο 2) αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος προκειμένου η Εταιρία να αντισταθμίσει κινδύνους διακυμάνσεων ισοτιμιών που αφορούν σε συγκεκριμένες υφιστάμενες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές. Αποτελούνται επίσης από συμφωνίες εικονικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (virtual power purchase agreements - vPPA) και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συγκεκριμένα συμβάσεις ανταλλαγής (swap contracts). Η εύλογη αξία υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας τιμές αγοράς τις οποίες η Εταιρία θα καλούταν να καταβάλλει ή να λάβει σε περίπτωση τακτοποίησης της συναλλαγής.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2025		31/12/2024	
	Ενεργητικό	Παθητικό	Ενεργητικό	Παθητικό
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα (Επίπεδο 2)	1.796	(1.253)	2.548	(755)

Για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του μακροπρόθεσμου δανεισμού (Επίπεδο 2) χρησιμοποιούνται αξίες που καθορίζονται από την αγορά, ή από τους διαμεσολαβητές για εξειδικευμένα ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα.

Όσον αφορά τα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού (Επίπεδο 3), οι εύλογες αξίες δε διαφέρουν σημαντικά από τις λογιστικές αξίες, κυρίως λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

Οι λογιστικές αξίες των καθαρών απαιτήσεων από πελάτες για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμες εγγυήσεις/ εξασφαλίσεις είναι οι εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού (Επίπεδο 3)	8.368	7.839

Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών αντικατοπτρίζει τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

Η εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι οι εύλογες αξίες που έχουν προσδιοριστεί για τις ως άνω κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.3 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ – συνέχεια

Πιστωτικός Κίνδυνος από πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - συνέχεια

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζεται η παλαιότητα υπολοίπων της Εταιρίας και οι αντίστοιχες προβλέψεις επισφάλειας:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025			31/12/2024		
	Σύνολο απαιτήσεων	Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	Υπόλοιπο απαιτήσεων	Σύνολο απαιτήσεων	Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	Υπόλοιπο απαιτήσεων
Χρεώστες	30.429	21.954	8.474	28.524	21.862	6.662
Πελάτες	51.824	0	51.824	43.339	0	43.339
Ενδοεταιρικά υπόλοιπα πελατών	13.979	0	13.979	13.198	0	13.198
Ανάλυση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από πελάτες						
01--30	5.765	0	5.765	4.984	0	4.984
31--60	2.410	0	2.410	2.199	0	2.199
61--90	1.957	897	1.060	816	789	27
91--120	965	965	0	774	774	0
121--180	951	951	0	885	885	0
181--360	648	648	0	719	719	0
361+	86.712	86.712	0	86.596	86.596	0
Σύνολο	195.640	112.126	83.513	182.037	111.626	70.410

Για τα ενηλικιωμένα υπόλοιπα για τα οποία δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη επισφάλειας, υπάρχει κάλυψη από εξασφαλίσεις (εγγυητικές επιστολές, υποθήκες, προσημειώσεις), όπως παρουσιάζονται στον προηγούμενο πίνακα.

23.4 ΤΑΜΕΙΟ, ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
Ταμείο	5	6
Καταθέσεις όψεως	49.659	52.572
	49.664	52.578

Δανειακές υποχρεώσεις

Στις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό αξίας 63.000 χιλιάδων Ευρώ που αφορά σε:

- Δύο ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει η Εταιρία ποσού 33.000 χιλιάδων Ευρώ και 20.000 Ευρώ αντίστοιχα 5ετους διάρκειας και με σταθερό επιτόκιο 3,67% με ομολογιούχο την εταιρία του Ομίλου Holcim, Holcim Auslandsbeteiligungs GmbH, όπως απεικονίζεται και στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 26). Τα εν λόγω δάνεια λήγουν τον Νοέμβριο του 2029.
- Ένα ομολογιακό δάνειο που έχει εκδώσει το 2025 η Εταιρία ποσού 10.000 χιλιάδων Ευρώ 5ετους διάρκειας και σταθερό επιτόκιο 3,87%, με ομολογιούχο την εταιρία του Ομίλου HOLCIM, Holcim Continental

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.5 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ

Οι προμηθευτές και οι λοιποί πιστωτές αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
Προμηθευτές πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	142.809	119.772
Εταιρίες Ομίλου ΗΡΑΚΛΗ (Σημείωση 26)	12.251	7.169
Εταιρίες Ομίλου HOLCIM (Σημείωση 26)	2.917	3.853
	157.978	130.794
Υποχρεώσεις προς Προσωπικό	2.434	2.372
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	1.516	1.513
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	2.267	2.959
Λοιποί πιστωτές πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	34.282	17.847
	40.499	24.691
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών πιστωτών	198.477	155.485

Τα ποσά των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
Προμηθευτές πλην ενδοεταιρικών υπολοίπων	6.018	20.902
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	3.762	1.616
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	9.780	22.518

Μέρος των υποχρεώσεων από προμηθευτές ποσού 6.018 χιλιάδων Ευρώ μετά από προεξόφληση, έχει αναταξινομηθεί στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς αφορά διακανονισμό με προμηθευτή και πρόκειται να καταβληθεί το 2027 (Σημείωση 8).

Αντίστοιχα μέρος των υποχρεώσεων από φόρους-τέλη ποσού 3.762 χιλιάδων Ευρώ μετά από προεξόφληση, έχει αναταξινομηθεί στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις καθώς αφορά διακανονισμό και πρόκειται να καταβληθεί τα έτη 2027- 2031 (Σημείωση 8).

Οι προμηθευτές και οι λοιποί πιστωτές αφορούν κυρίως σε αγορές πρώτων υλών, καυσίμων και αναλωσίμων καθώς και σε διάφορα λειτουργικά κόστη.

Η ομαλή λειτουργία της Εταιρίας δε συνδέεται με την ομαλή λειτουργία κάποιου προμηθευτή. Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι το υπόλοιπο των λειτουργικών υποχρεώσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

23.6 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Η Εταιρία στις 31 Δεκεμβρίου 2025 έχει υποχρεώσεις από μισθώσεις ύψους 5.343 χιλιάδων Ευρώ (31/12/2024: 4.948 χιλιάδες Ευρώ) που αφορούν κυρίως σε μισθώσεις κτηρίων και μεταφορικών μέσων. Ποσό 1.585 χιλιάδες Ευρώ αφορά σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (31/12/2024: 1.090 χιλιάδες Ευρώ) και 3.759 χιλιάδες Ευρώ αφορά σε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (31/12/2024: 3.858 χιλιάδες Ευρώ).

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

Υποχρεώσεις από μισθώσεις 1.1.2024	5.116
Προσθήκες χρήσεως	1.044
Τόκοι από μισθώσεις	305
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων	(1.423)
Λοιπές προσαρμογές	(94)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις 31.12.2024	4.948
Προσθήκες χρήσεως	2.023
Τόκοι από μισθώσεις	295
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων	(1.802)
Λοιπές προσαρμογές	(121)
Υποχρεώσεις από μισθώσεις 31.12.2025	5.343

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.6 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ - συνέχεια

Η ωρίμανση των υποχρεώσεων από μισθώσεις για την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025	31/12/2024
1ο έτος	1.585	1.090
2ο έτος	1.203	970
3ο έτος	825	740
4ο έτος	719	575
5ο έτος	595	562
Επόμενα έτη	416	1.011
	5.343	4.948

Αναλύεται σε:		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.585	1.090
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.758	3.858
	5.343	4.948

Οι εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις, συμπεριλαμβανομένων των τόκων, ανέρχονται σε 1.801 χιλιάδες ευρώ για την τρέχουσα χρήση (2024: 1.423 χιλιάδες Ευρώ).

23.7 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	31/12/2025		31/12/2024	
	Ενεργητικό	Παθητικό	Ενεργητικό	Παθητικό
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος	234	0	212	(677)
Παράγωγο αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας	1.562	(1.253)	2.336	0
Προθεσμιακά συμβόλαια διαπραγματευσίμων αγαθών	0	0	0	(78)
Σύνολο	1.796	(1.253)	2.548	(755)
Αναλύονται σε:				
Μακροπρόθεσμα	1.142	(1.253)	828	0
Βραχυπρόθεσμα	654	0	1.719	(755)
Σύνολο	1.796	(1.253)	2.548	(755)

Για τη διαχείριση του κινδύνου των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας, η εταιρία χρησιμοποιεί συμφωνίες εικονικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (virtual power purchase agreements - vPPA) και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συγκεκριμένα συμβάσεις ανταλλαγής (swap contracts) που αναφέρονται στον δείκτη της ελληνικής Αγοράς Επόμενης Ημέρας (Greek day-ahead market). Με αυτές τις στρατηγικές, η εταιρία επιδιώκει να σταθεροποιήσει το κόστος της ηλεκτρικής ενέργειας και να μειώσει την έκθεσή της στις διακυμάνσεις των τιμών.

Η Εταιρία συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος, στα πλαίσια της πολιτικής του Ομίλου Holcim, προκειμένου να αντισταθμίσει κινδύνους διακυμάνσεων ισοτιμιών που αφορούν σε συγκεκριμένες υφιστάμενες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η εύλογη αξία των προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος αφορούσε σε απαίτηση 234 χιλιάδων Ευρώ ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024 αφορούσε σε απαίτηση 212 χιλιάδων Ευρώ και σε υποχρέωση 677 χιλιάδες Ευρώ. Αντίστοιχα η εύλογη αξία των παραγώγων αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχονταν σε απαίτηση 1.562 χιλιάδων Ευρώ και υποχρέωση 1.253 χιλιάδων Ευρώ ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024 αφορούσε υποχρέωση 2.336 χιλιάδων Ευρώ.

Η Εταιρία, στα πλαίσια της πολιτικής του Ομίλου Holcim, συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια διαπραγματευσίμων αγαθών, κυρίως καυσίμων, προκειμένου να αντισταθμίσει τους κινδύνους που αφορούν συγκεκριμένες υφιστάμενες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές.

23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ – συνέχεια

23.7 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ- συνέχεια

Αποθεματικό Αποτίμησης Παραγώγων

Στον κατωτέρω πίνακα αναλύεται το αποθεματικό των χρηματοοικονομικών παραγώγων στην καθαρή θέση της Εταιρίας.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Αποθεματικό παραγώγων έναρξης	1.711	1.283
Κέρδος / (ζημία) αποτίμησης παραγώγων		
Συμβόλαια προθεσμιακών αγορών συναλλάγματος/διαπραγματεύσιμων αγαθών/ηλεκτρικής ενέργειας	1.238	2.208
Αναβαλλόμενος φόρος	(429)	(497)
Μεταφορά στα αποτελέσματα εις νέο		
Συμβόλαια προθεσμιακών αγορών συναλλάγματος/διαπραγματεύσιμων αγαθών/ηλεκτρικής ενέργειας	(2.208)	(1.283)
Αναβαλλόμενος φόρος	497	0
Αποθεματικό παραγώγων λήξης	809	1.711

24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Επίδικες ή Υπό Διαιτησία Διαφορές της Εταιρίας

Κατά της Εταιρίας υφίστανται σε εκκρεμότητα αγωγές των οποίων το αποτέλεσμα είναι αβέβαιο, συνολικού ύψους 47.898 χιλιάδων Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (31/12/2024: 46.100 χιλιάδων Ευρώ). Ο μέγιστος κίνδυνος από την τελεσιδικία αυτών των υποθέσεων εκτιμάται σε 15.281 χιλιάδες Ευρώ. Για αυτές τις εκκρεμοδικίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δε θεωρείται πιθανό ότι αυτός ο κίνδυνος τελικώς θα επισυμβεί.

Επί της ακίνητης περιουσίας της Εταιρίας εκκρεμούν χαρακτηρισμοί γης ως δάση, αιγιαλοί και αρχαιολογικοί χώροι καθώς και διάφορες διεκδικήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και διάφορα τρίτα μέρη. Ο μέγιστος κίνδυνος από τις παραπάνω διεκδικήσεις εκτιμάται σε 1.724 χιλιάδες Ευρώ. Για αυτές τις διεκδικήσεις δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δε θεωρείται πιθανό ότι αυτός ο κίνδυνος τελικώς θα επισυμβεί.

Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι χρήσεις 2020 - 2024 της Εταιρίας έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 και άρθρο 65Α ν.4174/13 και τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης που εκδόθηκαν δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου, από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Η διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι τα αποτελέσματα τέτοιων μελλοντικών ελέγχων από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρίας.

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης της Εταιρίας από τον τακτικό ελεγκτή της χρήσης 2025 δεν έχει ολοκληρωθεί. Ωστόσο δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές περαιτέρω επιβαρύνσεις.

24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ – συνέχεια**Δοθείσες Εγγυήσεις**

Οι εγγυητικές επιστολές που δόθηκαν ως εξασφάλιση για υποχρεώσεις της Εταιρίας και ήταν σε ισχύ στις 31/12/2025 και στις 31/12/2024, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Δοθείσες εγγυήσεις	15.902	13.447
	<u>15.902</u>	<u>13.447</u>

Συμβάσεις αγορών και κεφαλαιουχικών δαπανών

Οι συμβάσεις αγορών και κεφαλαιουχικών δαπανών που ήταν ενεργές στις 31/12/2025 και στις 31/12/2024, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Συμβάσεις αγορών	124.575	83.214
	<u>124.575</u>	<u>83.214</u>

Το ποσό που αναφέρεται ως συμβάσεις αγορών αφορά εκτιμώμενη από την Διοίκηση υποχρέωση καταβολής ποσών στο πλαίσιο συμβάσεων με προμηθευτές της Εταιρίας.

Στις ανωτέρω συμβάσεις για το έτος 2025 περιλαμβάνονται και συμβάσεις για αγορά ή κατασκευή παγίων των οποίων η εκτιμώμενη υποχρέωση καταβολής ανέρχεται σε 28.437 χιλιάδες Ευρώ.

Συμβάσεις μισθώσεων

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η Εταιρία είχε αναληφθείσες δεσμεύσεις από συμβάσεις μισθώσεων λατομείων χωρίς τη δυνατότητα ή την πρόθεση να ακυρώσει τα σχετικά μισθωτήρια, οι οποίες είναι πληρωτέες ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Εντός ενός έτους	339	308
Εντός των 2 έως και 5 ετών	1.027	725
Πάνω από 5 έτη	159	228
	<u>1.524</u>	<u>1.261</u>

25. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Η Εταιρία ως Μισθωτής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Μισθώματα λατομείων & εδαφικών εκτάσεων	489	532
Μισθώματα λιμενικών εγκαταστάσεων	919	944
Μισθώματα μηχανημάτων & μηχ/κου εξοπλισμού	130	145
Μισθώματα μεταφορικών μέσων	230	167
Λοιπά	<u>2</u>	<u>23</u>
Σύνολο μισθωμάτων από συμβάσεις μισθώσεων που αναγνωρίζονται ως έξοδα της χρήσεως	<u>1.770</u>	<u>1.812</u>

Οι μισθώσεις της Εταιρίας για το 2025 αφορούν κυρίως σε μισθώσεις βραχείας διάρκειας για μηχανήματα, ακίνητα, αυτοκίνητα καθώς και για λιμενικές εγκαταστάσεις και λατομεία που αποτελούν εξαιρέσεις στο πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 16 και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένες εταιρίες**

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται αυτά σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24, καθώς και τα υπόλοιπα των δοσοληπτικών μεταξύ αυτών λογαριασμών, απεικονίζονται στον κατωτέρω πίνακα.

Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών της Εταιρίας προς την LH TRADING Ltd αφορούν κυρίως σε εξαγωγές τσιμέντου και κλίνκερ. Οι αντίστοιχες πωλήσεις της Εταιρίας προς την LAFARGE BETON A.B.E.E. αφορούν σε πωλήσεις τσιμέντου.

Η Εταιρία καταβάλει δικαιώματα δικαιόχρησης στον Όμιλο Holcim για την εκ μέρους της χρήση της εμπορικής επωνυμίας, των εμπορικών σημάτων και της τεχνογνωσίας του τελευταίου σε ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων που άπτονται της παραγωγικής διαδικασίας, της εισαγωγής και εφαρμογής καινοτομιών, της εφοδιαστικής αλυσίδας, κλπ.

Οι αγορές αγαθών και υπηρεσιών της Εταιρίας από θυγατρικές της αφορούν κυρίως σε αγορές πρώτων υλών και ναύλων μεταφορών.

Οι ενδοεταιρικές απαιτήσεις αφορούν κυρίως απαιτήσεις από τη θυγατρική LAFARGE BETON A.B.E.E. ύψους 9.827 χιλιάδων Ευρώ (31/12/2024: 7.651 χιλιάδων Ευρώ) καθώς και από τη συνδεδεμένη LH Trading Ltd. ύψους 1.825 χιλιάδων Ευρώ (31/12/2024: 2.432 χιλιάδων Ευρώ). Οι ενδοεταιρικές υποχρεώσεις αφορούν κυρίως υποχρεώσεις προς τις θυγατρικές ANE ΗΡΑΚΛΗΣ και ΛΑΒΑ Α.Ε. ύψους 9.490 χιλιάδων Ευρώ και 2.687 χιλιάδων Ευρώ αντίστοιχα (31/12/2024: 6.658 χιλιάδων Ευρώ και 497 χιλιάδων Ευρώ αντίστοιχα).

Δεν υπάρχει καμία μεταβολή ως προς τη φύση των ενδοεταιρικών συναλλαγών το 2025 σε σχέση με την τελευταία ετήσια έκθεση της 31 Δεκεμβρίου 2024.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας αφ' ενός με τις θυγατρικές της, που είναι συνδεδεμένα μέρη και αφ' ετέρου με τις εταιρίες του Ομίλου Holcim, αναλύονται κατωτέρω:

		1/1-31/12/2025				1/1-31/12/2024			
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Έξοδα από δικαιώματα δικαιόχρησης	Έσοδα από τόκους/μερίσματα	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Έξοδα από δικαιώματα δικαιόχρησης	Έσοδα από τόκους
Συνδεδεμένα μέρη									
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΛΙΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ									
ANE ΗΡΑΚΛΗΣ		383	38.317	0	0	258	35.101	0	0
LAFARGE BETON A.B.E.E.		53.783	1.409	0	0	42.048	2.108	0	0
ΛΑΒΑ Α.Ε.		434	2.055	0	0	485	1.802	0	0
ΠΕΔΜΕΔΕ ECO		20	72	0	0	10	27	0	0
ΗΡΑΚΛΗΣ ΔΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ		2	0	0	0	2	0	0	0
ΗΡΑΚΛΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΒΛΗΤΩΝ		2	0	0	0	2	0	0	0
GEOCYCLE -PERME A.E.		6	0	0	0	185	0	0	0
W.A.T.T. RECYCLING		143	0	0	0	448	0	0	0
GEOCYCLE A.E.		901	1.826	0	0	563	2.034	0	0
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ HOLCIM									
LAFARGE S.A.		0	0	3.288	0	0	0	3.019	0
LH TRADING S.A.		35.552	16.568	0	0	47.416	13.582	0	0
LH FUELS PROCURMENT		36	11.170	0	0	43	15.463	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ HOLCIM		5.271	5.564	10.357	37	846	5.182	7.708	49
Σύνολο		96.534	76.981	13.645	37	92.305	75.297	10.726	49

26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ – συνέχεια

	<u>31/12/2025</u>		<u>31/12/2024</u>	
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ				
Συνδεδεμένα μέρη	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
<u>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ</u>				
ΑΝΕ ΗΡΑΚΛΗΣ	0	9.490	0	6.658
LA FARGE BETON A.B.E.E.	9.827	0	7.651	0
ΛΑΒΑ Α.Ε.	0	2.687	0	497
ΠΕΔΜΕΔΕ ΕΟ	0	74	0	14
ΗΡΑΚΛΗΣ ΔΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	0	0	9	0
ΗΡΑΚΛΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΒΛΗΤΩΝ	10	0	8	0
GEOCYCLE -PERME Α.Ε.	6	0	0	0
GEOCYCLE Α.Ε.	418	0	1.281	0
<u>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ HOLCIM</u>				
LA FARGE S.A.	41	90	41	192
LH TRADING Ltd	1.825	1.131	2.432	819
HOLCIM CONTINENTAL FINANCE Ltd	0	10.067	0	0
HOLCIM AUSLANDBETEILIGUNGS GmbH	0	69.167	0	53.000
ΛΟΙΠΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ HOLCIM	1.852	1.456	1.776	2.842
Σύνολο	<u>13.979</u>	<u>94.162</u>	<u>13.198</u>	<u>64.022</u>

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Πελάτες (Σημείωση 23.3)	13.979	13.198
Προμηθευτές (Σημείωση 23.5)	15.168	11.022
Μερίσματα πληρωτέα	15.994	0
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (Σημείωση 23.4)	0	0
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις (Σημείωση 23.4)	63.000	53.000

Στις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται ποσά αξίας 53.000 χιλιάδων Ευρώ και 10.000 χιλιάδων Ευρώ που αφορούν σε ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει η Εταιρία με ομολογιούχο την εταιρία του Ομίλου Holcim, Holcim Auslandsbeteiligungs GmbH και HOLCIM, Holcim Continental αντίστοιχα.

Αμοιβές Μελών Δ.Σ. και Μελών Εκτελεστικής Επιτροπής Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<u>1/1- 31/12/2025</u>	<u>1/1- 31/12/2024</u>
Αμοιβές και λοιπές παροχές	1.987	1.836
Πρόβλεψη αποζημίωσης για την έξοδο από την υπηρεσία και καταβληθείσες αποζημιώσεις	<u>322</u>	<u>72</u>
	<u>2.309</u>	<u>1.908</u>

Δεν υφίστανται απαιτήσεις / υποχρεώσεις από / προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ.

27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Στις 2 Φεβρουαρίου 2026, για την περαιτέρω κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Εταιρίας, υλοποιήθηκε η έκδοση ενός νέου ομολογιακού δανείου, ποσού 35.000 χιλιάδες Ευρώ, διάρκειας 5 ετών και σταθερό επιτόκιο 3,68%, με ομολογιούχο την εταιρία του Ομίλου HOLCIM, Holcim Continental Finance Ltd.

Στις 9 Ιανουαρίου 2026 με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Geocycle Ελλάς, το μετοχικό κεφάλαιό της αυξήθηκε συνολικά κατά 4.100 χιλιάδες Ευρώ, με καταβολή μετρητών και έκδοση 4.100.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ εκάστη. Η κάλυψη του μετοχικού κεφαλαίου έγινε εξ' ολοκλήρου από τη μητρική της εταιρία, ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ.

Μεταγενέστερα του τέλους της χρήσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, οι γεωπολιτικές εντάσεις σε περιοχές της Μέσης Ανατολής έχουν αυξηθεί. Αυτές οι εξελίξεις προέκυψαν μετά το τέλος της χρήσης, ως εκ τούτου, αξιολογήθηκαν ως μη διορθωτικά γεγονότα σύμφωνα με το ΔΛΠ 10 «Γεγονότα μετά την Περίοδο Αναφοράς». Κατά συνέπεια, δεν έχουν γίνει προσαρμογές στα ποσά που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τα οποία αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εκείνη. Η Εταιρία αξιολόγησε τις πιθανές επιπτώσεις αυτών των γεγονότων στις δραστηριότητές της, τη χρηματοοικονομική της θέση και τις επιδόσεις της. Με βάση τις τρέχουσες διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένης της συνέχισης των κύριων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, δεν είναι εφικτό να εκτιμηθεί με αξιοπιστία η πλήρης χρηματοοικονομική επίδραση αυτών των μη διορθωτικών γεγονότων σε μελλοντικές περιόδους.

Σύμφωνα με τα όσα γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρίας, δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μετά την 31/12/2025 και μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρίας.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των ανωνύμων εταιριών, οι οποίες αναφέρονται στο εδάφιο (β) της παραγράφου 8 του άρθρου 149 του Ν. 4548/2018 αναρτώνται στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.lafarge.gr.



ΗΡΑΚΛΗΣ

HOLCIM