



Όμιλος Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Οικονομικές Καταστάσεις
(1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2012)

Ανώνυμη Εταιρία Τιμέντων Τιτάν

Αρ. μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90 Χαλκίδος 22Α - 111 43 Αθήνα

Περιεχόμενα

1. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις.....4
2. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.....12

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από σελίδα 3 έως και την σελίδα 39 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 12η Νοεμβρίου 2012.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Λ. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ031353

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ομίλου

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ελλάδος

Ο Διευθυντής Ενοποιημένων
Οικονομικών Καταστάσεων

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Σ. ΖΑΡΚΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ514943

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

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

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Πίνακας Περιεχομένων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	5
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου	6
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' τριμήνου	7
Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	8
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	11
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	12
1. Γενικές πληροφορίες.....	12
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών.....	12
3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή.....	19
4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	20
5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες.....	21
6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	23
7. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	24
8. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	24
9. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις	24
10. Κέρδη ανά μετοχή	24
11. Ίδιες μετοχές	24
12. Προβλέψεις	24
13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη	25
14. Δανεισμός	27
15. Χρηματοοικονομικά μέσα	27
16. Λοιπά αποθεματικά	30
17. Σημαντικότερες μεταβολές στα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	31
18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	33
19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	35
20. Αναταξινομήσεις	37
21. Μεταγενέστερα γεγονότα.....	38
22. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	39

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
		2012	2011	2012	2011
		Αναπροσαρμοσμένο (1)		Αναπροσαρμοσμένο (1)	
Κύκλος εργασιών		805.138	803.639	154.629	154.716
Παροχή υπηρεσιών		41.883	35.301	15.554	15.021
Σύνολο κύκλου εργασιών	17ξ	847.021	838.940	170.183	169.737
Κόστος πωλήσεων	17α	-611.018	-557.757	-120.152	-98.486
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		236.003	281.183	50.031	71.251
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	17β	23.405	55.777	11.009	7.321
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	17ο	-70.056	-77.028	-23.400	-25.091
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		-14.799	-16.041	-224	-349
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	17β	-12.029	-22.609	-1.888	-7.309
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	17π	162.524	221.282	35.528	45.823
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-88.112	-84.071	-9.203	-7.976
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		113	-	244	-
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης		-4.664	-3.793	-906	-844
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		69.861	133.418	25.663	37.003
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	3.495
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	-4.920
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		2.496	2.907	624	133
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	17γ	-49.373	-42.013	-30.155	-27.796
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα		-1.913	-311	-1.692	-1.188
Κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	17δ	5.822	-17.651	808	-81
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών		-772	-337	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		26.121	76.013	-4.752	6.646
Τρέχων φόρος εισοδήματος		-18.863	-26.200	-590	-4.294
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	17ε	483	13.624	669	738
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		7.741	63.437	-4.673	3.090
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		1.988	53.946		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		5.753	9.491		
		7.741	63.437		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	10	0,0244	0,6621		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	10	0,0242	0,6579		

(1) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
		2012	2011	2012	2011
		Αναπροσαρ- μοσμένο (1)		Αναπροσαρ- μοσμένο (1)	
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		7.741	63.437	-4.673	3.090
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα:					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	17στ	-3.982	-35.417	-	-
Ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		-213	-93	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	15	-1.237	-3.560	-514	-3.949
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	15	282	-168	-	-
		-955	-3.728	-514	-3.949
Αναπροσαρμογή ενσώματων ακινητοποιήσεων		880	316	880	316
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		-176	-63	-176	-63
		704	253	704	253
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	20	-	6.108	-	6.174
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	20	-	-972	-	-1.236
		-	5.136	-	4.938
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα μετά από φόρους		-4.446	-33.849	190	1.242
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου μετά από φόρους		3.295	29.588	-4.483	4.332
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της Εταιρίας		-2.166	23.257		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		5.461	6.331		
		3.295	29.588		

⁽¹⁾Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
		2012	2011	2012	2011
			Αναπροσαρ- μοσμένο (1)		Αναπροσαρ- μοσμένο (1)
Κύκλος εργασιών		283.031	269.454	53.352	48.198
Παροχή υπηρεσιών		16.133	12.511	5.423	4.665
Σύνολο κύκλου εργασιών		299.164	281.965	58.775	52.863
Κόστος πωλήσεων		-217.689	-187.999	-45.460	-30.861
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		81.475	93.966	13.315	22.002
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		4.649	17.965	2.375	4.955
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-23.294	-23.726	-8.898	-7.503
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		-4.928	-4.778	-50	-130
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-7.496	-4.596	-481	-1.929
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		50.406	78.831	6.261	17.395
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-29.632	-27.678	-3.471	-2.687
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		94	-	94	-
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης		-1.538	-1.207	-330	-276
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		19.330	49.946	2.554	14.432
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	-420
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		1.061	1.005	319	80
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-17.575	-14.919	-9.766	-10.215
Ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα (Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές		-375	-323	-740	-1.264
(Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές		-5.591	2.619	-19	247
Συμμετοχή στις (ζημίες)/κέρδη συγγενών εταιριών		-205	7	-	-
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων		-3.355	38.335	-7.652	2.860
Τρέχων φόρος εισοδήματος		-3.863	-7.788	-198	74
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος		3.130	4.088	1.350	-296
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου		-4.088	34.635	-6.500	2.638
Οι καθαρές (ζημίες)/κέρδη αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		-6.358	29.862		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		2.270	4.773		
		-4.088	34.635		
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	10	-0,0780	0,3665		
(Ζημίες)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	10	-0,0777	0,3633		

⁽¹⁾ Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' τριμήνου

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
	2012	2011	2012	2011
(ποσά σε χιλιάδες €)				
		Αναπροσαρ- μοσμένο (1)		Αναπροσαρ- μοσμένο (1)
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου	-4.088	34.635	-6.500	2.638
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα:				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	-22.291	53.054	-	-
Ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-214	-142	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	-78	-761	-21	-3.009
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	22	-893	-	-
	-56	-1.654	-21	-3.009
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	2.036	-	2.058
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	-	-324	-	-412
	-	1.712	-	1.646
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα μετά από φόρους	-22.561	52.970	-21	-1.363
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους	-26.649	87.605	-6.521	1.275
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας	-27.224	79.687		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	575	7.918		
	-26.649	87.605		

⁽¹⁾ Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)		Όμιλος		Εταιρία	
		30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Ενεργητικό	Σημείωση				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	17ζ	1.809.542	1.887.488	243.439	251.111
Επενδυτικά ακίνητα		10.040	9.804	12.188	11.312
Ασώματες ακινητοποιήσεις	17η	538.480	546.111	1.167	1.112
Συμμετοχές σε θυγατρικές	5	-	-	1.213.274	1.182.854
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες		7.406	8.213	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	1.892	2.143	108	108
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		10.550	10.555	2.700	2.710
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17κ	1.863	2.198	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.379.773	2.466.512	1.472.876	1.449.207
Αποθέματα	17θ	253.241	242.765	73.250	68.761
Απαιτήσεις από πελάτες	17ι,ρ	144.568	117.635	33.689	25.928
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές		86.624	107.325	26.455	37.941
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	383	772	18	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	15	63	63	61	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	274.633	333.935	34.329	29.478
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		759.512	802.495	167.802	162.169
Σύνολο Ενεργητικού		3.139.285	3.269.007	1.640.678	1.611.376
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των € 4,00)		338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών		2.486	1.358	2.486	1.358
Ίδιες μετοχές	11	-89.446	-89.446	-89.446	-89.446
Λοιπά αποθεματικά	16	417.325	427.028	511.490	511.301
Κέρδη εις νέο		899.026	857.170	189	4.861
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.590.747	1.557.466	786.075	789.430
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		126.951	142.982	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.717.698	1.700.448	786.075	789.430
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,17σ	578.522	815.095	611.036	620.360
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15,17λ	20.658	17.826	6.486	5.824
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17κ	189.766	191.863	19.496	19.990
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		28.851	29.721	14.534	14.442
Προβλέψεις	12	14.092	16.553	1.497	1.558
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		28.180	26.590	5.282	6.399
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		860.069	1.097.648	658.331	668.573
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,17σ	363.394	226.564	163.587	104.692
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17μ	182.688	220.086	31.506	47.017
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	17ν	13.792	22.202	-	-
Προβλέψεις	12	1.644	2.059	1.179	1.664
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		561.518	470.911	196.272	153.373
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.421.587	1.568.559	854.603	821.946
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		3.139.285	3.269.007	1.640.678	1.611.376

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας

Όμιλος	Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας									Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.16)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (1)	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	476.661	817.186	1.571.929	142.558	1.714.487
Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-	-5.609	1.947	-3.662	-1	-3.663
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένα ποσά)	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	471.052	819.133	1.568.267	142.557	1.710.824
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	53.946	53.946	9.491	63.437
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-	-30.689	-	-30.689	-3.160	-33.849
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-30.689	53.946	23.257	6.331	29.588
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μετόχους	-	-	-	-	-	-	-	-15.231	-15.231	-	-15.231
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.680	-9.680
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-2.650	-	-2.650	2.618	-32
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	913	-	-	-	-	913	-	913
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	-25.571	25.571	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	308.179	22.826	30.276	7.896	-90.065	-117	412.142	883.419	1.574.556	141.826	1.716.382
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	427.028	857.170	1.557.466	142.982	1.700.448
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	1.988	1.988	5.753	7.741
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-	-4.154	-	-4.154	-292	-4.446
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-4.154	1.988	-2.166	5.461	3.295
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.115	-19.115
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής	-	-	-	-	-	-	-	667	667	-27.667	-27.000
Πώληση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας	-	-	-	-	-	-	-1.691	29.492	27.801	22.199	50.000
Αναλογία της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.800	8.800
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 19)	-	-	-	-	-	-	5.851	-	5.851	-5.709	142
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.128	-	-	-	-	1.128	-	1.128
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	-9.709	9.709	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	308.254	22.826	30.276	2.486	-89.329	-117	417.325	899.026	1.590.747	126.951	1.717.698

⁽¹⁾ Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω οριστικοποίησης της αποτίμησης της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των αποκτηθεισών εταιριών κατά το 2010.

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

Εταιρία	Διαφορά από έκδοση μετοχών		Δικαιώματα προαίρεσης		Λοιπά			Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Κοινές μετοχές	υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	αποθεματικά (σημ.16)		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	507.065	31.804	816.951
Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-	-6.043	2.054	-3.989
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένα ποσά)	308.179	22.826	30.276	6.983	-90.065	-117	501.022	33.858	812.962
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	3.090	3.090
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	1.242	-	1.242
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	1.242	3.090	4.332
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	-	-	-15.231	-15.231
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	913	-	-	-	-	913
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	308.179	22.826	30.276	7.896	-90.065	-117	502.264	21.717	802.976
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	511.301	4.861	789.430
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-4.673	-4.673
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	190	-	190
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου	-	-	-	-	-	-	190	-4.673	-4.483
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.128	-	-	-	-	1.128
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	308.254	22.826	30.276	2.486	-89.329	-117	511.491	188	786.075

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
		2012	2011	2012	2011
			Αναπροσαρ- μοσμένο (1)		Αναπροσαρ- μοσμένο (1)
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων					
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		26.121	76.013	-4.752	6.646
Προσαρμογές των κερδών/(ζημιών) σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:					
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		92.663	87.864	9.865	8.820
Προβλέψεις		-4.441	-12.866	-2.274	847
Συναλλαγματικές διαφορές		-5.822	17.558	-809	81
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-	-	-3.495
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		45.456	37.315	28.986	27.572
Άλλα μη ταμειακά (έσοδα)/έξοδα		-916	-17.429	2.876	862
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως		153.061	188.455	33.892	41.333
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		-12.081	-3.026	-4.343	7.270
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς		-7.355	-1.844	2.573	3.419
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων/υποχρεώσεων		-1.121	443	-941	303
Μείωση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-41.287	-36.049	-13.450	-10.297
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		91.217	147.979	17.731	42.028
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		-21.196	-27.460	269	-12.824
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		70.021	120.519	18.000	29.204
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων					
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμ/χής		-19.000	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-	-	-30.420	-9.743
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	9	-30.890	-41.269	-2.451	-4.585
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		-3.345	-801	-265	-124
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	9	27.980	4.218	248	1.876
Μερίσματα εισπραχθέντα		-	7	-	269
Εισπράξεις/(πληρωμές) για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων		37	-44	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες		2.496	2.907	624	133
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες		-22.722	-34.982	-32.264	-12.174
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων					
Είσπραξη από την μη ελέγχουσα συμμετοχή λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής		8.800	-	-	-
Είσπραξη από την μεταβίβαση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας σε μη ελέγχουσα συμ/χή		50.000	-	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-51.127	-42.887	-28.907	-26.847
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους		-31	-15.257	-31	-15.257
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-19.115	-9.579	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		566.042	422.503	170.123	90.031
Εξοφλήσεις δανείων		-667.300	-269.316	-122.114	-45.515
Σύνολο (εκροών)/εισορών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-112.731	85.464	19.071	2.412
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου		-65.432	171.001	4.807	19.442
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		333.935	67.070	29.478	2.943
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		6.130	-2.863	44	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		274.633	235.208	34.329	22.385

⁽¹⁾ Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν (η Εταιρία), και οι θυγατρικές επιχειρήσεις της, συνολικά «ο Όμιλος», δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, εμπορία και διανομή μιας μεγάλης ποικιλίας δομικών υλικών, από τσιμέντο, έτοιμο σκυρόδεμα, αδρανή, τσιμεντόλιθους, κονιάματα και ιπτάμενη τέφρα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, τα Βαλκάνια, την Αίγυπτο, την Τουρκία και τις Η.Π.Α.

Η Εταιρία είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με αριθμό μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90, με έδρα την Αθήνα επί της οδού Χαλκίδος 22^Α Τ.Κ.11143 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 12 Νοεμβρίου 2012.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2012 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (εφεξής Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας της 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1 Ιανουαρίου 2012.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις” (τροποποίηση) – Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής ΣΔΛΠ) εξέδωσε μια τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) 7 η οποία εμπλουτίζει τις γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Οι γνωστοποιήσεις αυτές αφορούν περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί (όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39). Εφόσον τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί δεν έχουν αποαναγνωριστεί εντελώς από τις οικονομικές καταστάσεις, η εταιρία πρέπει να γνωστοποιήσει πληροφορίες που καθιστούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση μεταξύ αυτών των περιουσιακών στοιχείων που δεν έχουν αποαναγνωριστεί και των σχετιζόμενων υποχρεώσεων. Εφόσον τα περιουσιακά αυτά στοιχεία αποαναγνωρίζονται εντελώς αλλά η εταιρία διατηρεί μια συνεχιζόμενη εμπλοκή, απαιτούνται γνωστοποιήσεις οι οποίες καθιστούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να αξιολογήσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρίας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τον κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή έχει επίδραση μόνο σε θέματα παρουσίασης.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Πρότυπα και Διερμηνείες εγκεκριμένες από το ΣΔΛΠ για περιόδους που ξεκινούν μετά την 1 Ιανουαρίου του 2012, αλλά δεν είναι ακόμη σε ισχύ καθώς δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ

- **ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση εισάγει την αναιρέσιμη υπόθεση ότι η λογιστική αξία των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, θα ανακτηθεί μέσω της πώλησής τους και συνεπώς ο σχετικός αναβαλλόμενος φόρος πρέπει να υπολογίζεται στη βάση πώλησης. Η υπόθεση αναιρείται εάν τον επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και εμπεριέχεται σε ένα επιχειρησιακό μοντέλο που στόχος του είναι να αναλώσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη του επενδυτικού ακινήτου κατά τη διάρκεια του χρόνου και όχι μέσω πώλησης. Ειδικότερα, το ΔΛΠ 12 εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει την συγκεκριμένη τροποποίηση, καθώς δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιουλίου του 2012

- **ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων” (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται διακριτά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση του Ομίλου ή στη δραστηριότητα του. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 19 “Παροχές σε εργαζομένους” (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου) και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων παροχών, καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Το αναθεωρημένο πρότυπο επιτυγχάνει την καλύτερη παρουσίαση της χρηματοοικονομικής θέσης, αναγνωρίζοντας το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος την περίοδο που αυτές πραγματοποιούνται. Προκειμένου ο Όμιλος να απεικονίσει με πιο ορθολογικό τρόπο την χρηματοοικονομική του θέση, διευκολύνοντας παράλληλα την μετάβαση στο αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, αποφάσισε να αλλάξει στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 την υπάρχουσα λογιστική πολιτική, υιοθετώντας την τρίτη εναλλακτική μέθοδο του ισχύοντος ΔΛΠ 19, η οποία δεν έχει σημαντική διαφορά από την μέθοδο που επιβάλλει το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 και κατά συνέπεια θεωρεί ότι η οποιαδήποτε επίδραση από την υιοθέτηση της τροποποίησης δεν θα είναι σημαντική.

- **ΔΛΠ 27 “Ατομικές οικονομικές καταστάσεις” (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το ΣΔΛΠ μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες” (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το ΔΛΠ 28 μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 “Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες” και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση” (τροποποίηση) – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό” και επίσης διευκρινίζει την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μικτού διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32 εφαρμόζονται αναδρομικά. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή. Σε περίπτωση όμως που μια εταιρία επιλέξει την πρόωρη εφαρμογή, πρέπει να γνωστοποιήσει το γεγονός και επίσης να πραγματοποιήσει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 για το συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

- **ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά μέσα: γνωστοποιήσεις” (τροποποίηση) – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμψηφισμών διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρίας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και επιμέτρηση”**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Η φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (α) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρίες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις όταν το τελικό πρότυπο, που θα περιλαμβάνει όλες τις φάσεις, εκδοθεί.

- **ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις”**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 “Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις” που περιγράφει τις λογιστικές διαδικασίες για την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, περιλαμβάνει τα θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού.

Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27, απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και συνεπώς είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

- **ΔΠΧΑ 11 “Από κοινού συμφωνίες”**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 “Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες” και τη Διερμηνεία 13 “Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες”. Παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες.

Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

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

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

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

Η οδηγία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, του ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και του ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του ΔΠΧΑ 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 27/Διερμηνεία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περιόδους, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μιας περιόδου. Για τους ίδιους λόγους το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και το ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις για να παρέχει ελάφρυνση κατά τη μετάβαση. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της οδηγίας στις οικονομικές του καταστάσεις.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

- **ΔΠΧΑ 13 “Επιμέτρηση εύλογης αξίας”**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των ΔΠΧΑ για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20 “Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου”**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου (“δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή”). Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή

β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μέταλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από τη δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετικής με την παραγωγή.

Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος αναβαθμίσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Η ημερομηνία εφαρμογής των τροποποιήσεων αυτών είναι για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή σε όλες τις περιπτώσεις, δεδομένου ότι γνωστοποιείται το γεγονός αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τις αναβαθμίσεις αυτές και ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης τους στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 1 “Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων”**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

- **ΔΛΠ 16 “Ενσώματα πάγια”**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

- **ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση”**

Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομές σε κατόχους συμμετοχικών τίτλων λογίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος”. Η τροποποίηση εξαλείφει τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 32 και απαιτεί από τις εταιρίες να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 12 σε κάθε φόρο εισοδήματος που προκύπτει από τις διανομές σε κατόχους συμμετοχικών τίτλων.

- **ΔΛΠ 34 “Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά”**

Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 34 που σχετίζονται με τη πληροφόρηση ανά τομέα για τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε τομέα πληροφόρησης, έτσι ώστε να ενισχύσει τη συνάφεια με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 8 “Λειτουργικοί τομείς”. Τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για ένα συγκεκριμένο τομέα αναφοράς πρέπει να γνωστοποιούνται μόνο όταν τα ποσά αυτά παρέχονται τακτικά στον Επικεφαλής Λήψης Επιχειρηματικών Αποφάσεων (ΕΛΕΑ) και έχει πραγματοποιηθεί μια σημαντική μεταβολή στο συνολικό ποσό που γνωστοποιήθηκε στις προηγούμενες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τον τομέα αυτό.

3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή

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

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

Η διοίκηση παρακολουθεί ανά γεωγραφικό τομέα τα λειτουργικά αποτελέσματα των επιχειρηματικών μονάδων του Ομίλου, προκειμένου να λαμβάνει αποφάσεις, να κατανέμει τους διαθέσιμους πόρους και να αξιολογεί την απόδοσή τους. Η απόδοση των τομέων κρίνεται με βάση τα Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων. Τέλος, η διαχείριση της χρηματοδότησης των τομέων (συμπεριλαμβανομένου των χρηματοοικονομικών εσόδων και εξόδων) γίνεται σε επίπεδο Ομίλου, καταλογίζεται όμως στους λειτουργικούς τομείς.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Περίοδος από 1/1-30/9												
Συνολικός μικτός κύκλος εργασιών	202.206	224.270	273.178	229.487	174.755	192.483	218.669	215.828	-	-	868.808	862.068
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-21.644	-13.935	-143	-131	-	-9.062	-	-	-	-	-21.787	-23.128
Σύνολο κύκλου εργασιών	180.562	210.335	273.035	229.356	174.755	183.421	218.669	215.828	-	-	847.021	838.940
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	52.909	74.123	34.226	31.450	69.310	91.555	80.013	84.420	-455	-365	236.003	281.183
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	33.888	44.528	3.394	-3.312	54.262	73.870	71.751	107.907	-771	-1.711	162.524	221.282
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	19.621	31.331	-40.247	-45.451	38.655	57.633	52.451	91.464	-619	-1.559	69.861	133.418
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων	-11.607	3.118	-53.791	-58.531	43.509	57.771	53.333	81.351	-5.323	-7.696	26.121	76.013

3. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
	Σύνολο Ενεργητικού	2.690.366	2.826.993	904.845	979.147	883.633	826.907	1.250.282	1.309.080	-2.589.841	-2.673.120	3.139.285
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.890.098	2.024.693	448.094	471.322	214.918	186.741	332.376	414.577	-1.463.899	-1.528.774	1.421.587	1.568.559

4. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
	Ταμείο	795	708	11
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	273.838	333.227	34.318	29.449
	274.633	333.935	34.329	29.478

Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα Euribor επιτόκια μετά από διαπραγμάτευση κατά περίπτωση και έχουν μέση περίοδο λήξης επτά ημερών.

Τραπεζικές Πιστωτικές Γραμμές

Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 30.9.2012 είχαν τις ακόλουθες τραπεζικές πιστωτικές γραμμές στις οποίες δεν περιλαμβάνονται δανειακές συμβάσεις και ομολογίες:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
	Σύνολο δεσμευμένων γραμμών	1.055.460	1.078.780	949.300
Σύνολο μη δεσμευμένων γραμμών	177.078	191.782	101.817	87.665
Αχρησιμοποίητες δεσμευμένες γραμμές	475.443	440.965	236.300	352.000
Αχρησιμοποίητες μη δεσμευμένες γραμμές	70.740	47.937	38.230	17.973
Σύνολο αχρησιμοποίητων γραμμών	546.183	488.902	274.530	369.973

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2012		31/12/2011	
			% συμμετοχής (1) Άμεση	Έμμεση	% συμμετοχής (1) Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Ανώνυμη Εταιρία Τιμέντων Τιτάν	Ελλάδα	Παραγωγή τιμέντου	Μητρική Εταιρία		Μητρική Εταιρία	
Αιολική Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	63,723	-	63,723
Αλμπασέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,996	0,004	99,996	0,004
Αρκτίας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	99,796	0,204	99,679	0,321
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,995	0,005	99,995	0,005
Λεεσέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Ποζολάνη Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Πορφυρίων Α.Ε.	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	54,930	45,070	54,930	45,070
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	79,928	-	79,928
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Βαχού Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Τιτάν Τιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εταιρία συμμετοχών	43,947	56,053	43,947	56,053
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,800	0,200	99,800	0,200
Double W & Co OOD	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	99,989
ECO Conception EOOD	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	99,989	-	99,989
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	99,668	-	99,668
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Trojan Cem EOOD (5)	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	94,835
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τιμέντου	-	99,989	-	99,989
Green Alternative Energy Assets EAD (6)	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	-
Cementi ANTEA SRL	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Cementi Crotona S.R.L.	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τιμέντου	-	100,000	-	100,000
Fintitan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τιμέντου	100,000	-	100,000	-
Separation Technologies Canada Ltd	Καναδάς	Μετατροπή αγρ. υλικών σε ιπτάμ.τέφρα	-	100,000	-	100,000
Aemos Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Alvacim Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Gaea Green Alternative Energy Assets Limited (2)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Balkcem Ltd (5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
East Cement Trade Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Feronia Holding Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Iapetos Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
KOCEM Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Rea Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Terret Enterprises Ltd (3,5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	58,889
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited (5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Tithys Ltd (5)	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	Αίγυπτος	Παραγωγή τιμέντου	-	82,513	-	82,513
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τιμέντου	-	82,513	-	82,513
Misrieen Titan Trade & Distribution	Αίγυπτος	Εμπορική εταιρία	-	90,256	-	90,256
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Sharr Beteiligungs GmbH (3,5)	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	58,889
Separation Technologies U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Μετατροπή αγρ. υλικών σε ιπτάμ.τέφρα	-	100,000	-	100,000
Titan Cement U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Εισαγωγή και διανομή τιμέντου	100,000	-	100,000	-
Titan Global Finance PLC	Μ.Βρετανία	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	100,000	-	100,000	-
Alexandria Development Co.Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	82,717	-	82,717
Titan Egyptian Inv. Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2012		31/12/2011	
			% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Central Concrete Supermix Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Essex Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Markfield America LLC	ΗΠΑ	Ασφαλιστική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Mechanicsville Concrete INC.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Metro Redi-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Pennsuco Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix Concrete Co. Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Μετατροπή αγρ. υλικών σε ιπτάμ.τέφρα	-	100,000	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Tarmac America LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Titan Virginia Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan America LLC	ΗΠΑ	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Cementara Kosjeric AD (5)	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	100,000
Stari Silo Company DOO (5)	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	100,000
TCK Montenegro DOO (5)	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	100,000
Cement Plus LTD (5)	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	54,563	-	61,643
Geospan Doeel	Π.Γ.Δ.Μ.	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Rudmark DOOEL (5)	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	94,835
Usje Cementarnica AD (5)	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	83,943	-	94,835
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Kosovo Construction Materials L.L.C. (3,5)	Κοσσοφοπέδιο	Αδρανή	-	88,514	-	58,889
Sharrcem SH.P.K. (3,5)	Κοσσοφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	58,889
Alba Cemento Italia, SHPK	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Antea Cement SHA (4)	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	60,000	-	60,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V. (5)	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V. (5)	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV (5)	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	100,000
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Karieri AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Karierni Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Vris OOD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Transbeton - Δομική Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	-	49,901	-	49,901

- (1) Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο.
- (2) Στις 25.1.2012, η εταιρία Balkan Cement Enterprises Ltd μετονομάστηκε σε Gaea Green Alternative Energy Assets Ltd.
- (3) Στις 21.3.2012 ο Όμιλος εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την εξαγορά της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην εταιρία Terret Enterprises Ltd.
- (4) Στις 20.6.2012 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Antea Cement SHA πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €22,0 εκατ. εκ των οποίων €8,8 εκατ. καταβλήθηκαν από την European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και την International Finance Corporation (IFC), που αποτελούν τη μη ελέγχουσα συμμετοχή της Antea Cement SHA.
- (5) Στις 27.6.2012 ο Όμιλος ανακοίνωσε την πραγματοποίηση επένδυσης της International Finance Corporation (IFC) ποσού €50 εκατ. στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Π.Γ.Δ.Μ., τη Σερβία και το Κόσοβο. Με την ολοκλήρωση της σχετικής συναλλαγής, η IFC απέκτησε, μέσω της συμμετοχής της στη θυγατρική του Ομίλου TITAN Cement Cyprus Limited, μειοψηφικό ποσοστό της τάξεως του 11,49% των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις ανωτέρω χώρες.
- (6) Στις 30.6.2012 ενσωματώθηκε για πρώτη φορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η ιδρυθείσα εταιρία Green Alternative Energy Assets EAD.

Οι συναλλαγές που αναφέρονται ανωτέρω στις σημειώσεις 3 και 5, απεικονίστηκαν στην ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπει το ΔΛΠ 27, για τις περιπτώσεις μεταβίβασης εταιρικών μεριδίων μεταξύ των μετόχων μιας εταιρίας χωρίς, όμως, να μεταβιβάζεται ταυτόχρονα ο έλεγχος της υποκείμενης εταιρίας.

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

	30/9/2012	31/12/2011
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	1.182.854	1.183.721
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	30.120	9.799
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	-	-9.936
Προϊόν εκκαθάρισης θυγατρικών εταιριών	-	-1.258
Λοιπά	300	528
Συμμετοχές σε θυγατρικές	1.213.274	1.182.854

6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

(1) Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010-2011	(2) Fintitan SRL	-
(2) Αιολική Ν.Ε.	-	Cementi Crotone S.R.L.	2009-2011
(1) Αλμπασέμ Α.Ε.	2006-2011	Cementi ANTEA SRL	2010-2011
(1) Αρκτίας Α.Ε.	2010-2011	Colombus Properties B.V.	2010-2011
(1) Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	2010-2011	Holtitan B.V.	2010-2011
(1) Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2005-2011	Aeas Netherlands B.V.	2010-2011
(1) Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2007-2011	(2) Titan Cement U.K. Ltd	-
(1) Λεεσέμ Α.Ε.	2010-2011	(2) Separation Technologies U.K. Ltd	-
(1) Ποζολάνη Α.Ε.	2010-2011	(6) Titan America LLC	2008-2011
(1) Πορφυρίων Α.Ε.	2010-2011	Separation Technologies Canada Ltd	2010-2011
(1) Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010-2011	Stari Silo Company DOO	2008-2011
(1) Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010-2011	Cementara Kosjeric AD	2006-2011
(1) Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010-2011	Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	2006-2011
(1) Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	2010-2011	TCK Montenegro DOO	2007-2011
(1) Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2010-2011	Double W & Co OOD	2007-2011
(1) Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010-2011	Granitoid AD	2007-2011
(1) Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010-2011	Gravel & Sand PIT AD	2007-2011
(1) Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2007-2011	Zlatna Panega Beton EOOD	2007-2011
Aemos Cement Ltd	2006-2011	Zlatna Panega Cement AD	2010-2011
(3) Alvacim Ltd	2006-2011	Cement Plus LTD	2011
(4) Balkcem Ltd	2006-2011	Rudmark DOOEL	2006-2011
Iapetos Ltd	2006-2011	Usje Cementarnica AD	2009-2011
(5) Rea Cement Ltd	2006-2011	Titan Cement Netherlands BV	2010-2011
Themis Holdings Ltd	2006-2011	Alba Cemento Italia, SHPK	2010-2011
(4) Tithys Ltd	2006-2011	Antea Cement SHA	2010-2011
Feronia Holding Ltd	2006-2011	Sharr Beteiligungs GmbH	2006-2011
Vesa DOOL	2006-2011	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2010-2011
Trojan Cem EOOD	2010-2011	Sharrcem SH.P.K.	2011
Dancem APS	2009-2011	(2) Alexandria Development Co.Ltd	-
Titan Global Finance PLC	2008-2011	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2007-2011
Geospan Dooel	2010-2011	Gaea Green Alternative Energy Assets Limited	2006-2011
Terret Enterprises Ltd	2009-2011	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2007-2011
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2011	East Cement Trade Ltd	2005-2011
Titan Cement Cyprus Limited	2006-2011	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2006-2011
KOCEM Limited	2006-2011	(2) Titan Egyptian Inv. Ltd	-
ECO Conception EOOD	2011	Misrieen Titan Trade & Distribution	-

- (1) Για τη χρήση του 2011 οι παραπάνω εταιρίες έχουν υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- (2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.
- (3) Οι οικονομικές χρήσεις 2007, 2008 έχουν ελεγχθεί.
- (4) Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.
- (5) Η οικονομική χρήση 2008 έχει ελεγχθεί.
- (6) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο της Titan America LLC (σημ. 5).

7. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματες εξασφαλίσεις στην κοινοπρακτική εταιρία του Ομίλου στην Τουρκία Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. προς εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων ως εξής:

- Υποθήκη επί παγίων, ύψους €54,0 εκατ. για εξασφάλιση δανείων ποσού €36,0 εκατ..
- Δευτέρου βαθμού υποθήκη επί παγίων, ύψους TL 26,0 εκατ. (€11,2 εκατ.) για εξασφάλιση δανείων ύψους TL 9,7 εκατ. (€4,2 εκατ.) και \$5,0 εκατ. (€3,9 εκατ.).

8. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.389 (30.9.2011: 5.759), Εταιρία 788 (30.9.2011: 920).

9. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις

Οι παγιοποιήσεις του εννεαμήνου 2012, εξαιρουμένων αυτών που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά νέων εταιριών και των ασώματων ακινητοποιήσεων, ανέρχονται σε: Όμιλος €30,9 εκατ. (30.9.2011 €41,0 εκατ.), Εταιρία €2,5 εκατ. (30.9.2011 €4,3 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο κατά την περίοδο 1.1-30.9.2012 είναι: €24,8 εκατ. (30.9.2011 €2,1 εκατ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση κέρδους της τάξεως €3,2 εκατ. (30.9.2011 κέρδος €0,5 εκατ.).

10. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (diluted earnings per share) υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις των δικαιωμάτων προαίρεσως αγοράς μετοχών. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στα κέρδη (αριθμητής).

11. Ίδιες μετοχές

Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εταιρία στις 30.9.2012 ανέρχεται σε 3.117.616 (31.12.2011: 3.117.616) συνολικής αξίας €89.446 χιλ., (31.12.2011: €89.446 χιλ.) ποσό το οποίο μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και του Ομίλου. Οι ανωτέρω ίδιες μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό 3,68% (31.12.2011: 3,68%) επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

12. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) που εμφανίζονται στις Υποχρεώσεις την 30.9.2012, ανέρχονται σε €15,7 εκατ. (31.12.2011: €18,6 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνεται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €11,4 εκατ. (31.12.2011: €10,8 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €0,9 εκατ. (31.12.2011: €1,4 εκατ.), ενώ το υπόλοιπο ποσό αφορά διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

12. Προβλέψεις (συνέχεια)

Εταιρία

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) που εμφανίζονται στις Υποχρεώσεις την 30.9.2012 ανέρχονται σε €2,7 εκατ. (31.12.2011: €3,2 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €1,7 εκατ. (31.12.2011: €1,8 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €0,9 εκατ. (31.12.2011: €1,4 εκατ.).

13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2012 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 30.9.2012 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.534	-	578
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	2.611	25	-
	-	4.145	25	578

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	284
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	14.296	2.823	5.008	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.129	-	-	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	751	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	23	118	-
Titan America LLC	2	-	-	258
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	4	-	515	-
Antea Cement SHA	1.376	-	892	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	316	-	280	-
Cementara Kosjeric AD	68	-	12	-
Essex Cement Company LLC	9.602	37	-	-
Fintitan SRL	7.220	-	2.537	-
Sharrcem SH.P.K.	178	-	119	-
T.C.U.K. Ltd	3.983	9	1.145	-
Titan Global Finance PLC	-	23.458	-	663.185
Usje Cementarnica AD	11.014	-	350	-
Zlatna Panega Cement AD	838	-	-	-
Λοιπές θυγατρικές	8	41	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.534	-	578
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	2.611	25	-
	53.035	30.536	11.752	664.312

13. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη (συνέχεια)

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2011 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 31.12.2011 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.018	-	520
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.905	10	-
	-	5.923	10	520

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	287
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	24.244	3.229	11.640	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.691	-	-	-
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	151	83	-	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	641	-
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	-	-	1	-
Ναυτιτάν Α.Ε.	18	-	-	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	47	110	-
Titan America LLC	64	-	-	259
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	4	-	495	-
Antea Cement SHA	3.055	-	6.724	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	316	-	280	-
Cementara Kosjeric AD	98	-	-	-
Dancem APS	1.308	-	-	-
Essex Cement Co LLC	-	-	1.880	-
Fintitan S.r.l.	193	-	2.529	-
Sharrcem SH.P.K.	13	-	23	-
T.C.U.K. Ltd	5.251	15	1.809	11
Titan Global Finance PLC	-	23.242	-	626.678
Usje Cementarnica AD	13.661	-	1.113	-
Zlatna Panega Cement AD	204	-	20	-
Λοιπές θυγατρικές	22	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	2.018	-	520
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.809	10	-
	53.294	32.443	27.275	627.762

14. Δανεισμός

Η κατανομή της ωρίμανσης των δανειακών υποχρεώσεων όπως αυτή προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις δανειακές συμβάσεις που είναι σε ισχύ την 30.9.2012 απεικονίζεται στον επόμενο πίνακα.

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
Έως 1 έτος	363.394	226.564	163.587	104.692
Από 1 έως 2 έτη	58.643	207.085	50.000	99.020
Από 2 έως 3 έτη	364.588	7.343	561.036	521.340
Από 3 έως 4 έτη	32.228	513.981	-	-
Από 4 έως 5 έτη	66.159	30.549	-	-
Περισσότερο από 5 έτη	56.904	56.137	-	-
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	941.916	1.041.659	774.623	725.052
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	363.394	226.564	163.587	104.692
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	578.522	815.095	611.036	620.360
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	941.916	1.041.659	774.623	725.052

15. Χρηματοοικονομικά μέσα

Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών

α) Ανταλλαγή επιτοκίων (από κυμαινόμενο σε σταθερό)

Κατόπιν της χορήγησης δανείου €100 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου στη μητρική του Ομίλου Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν στις αρχές του 2011 από την Titan Global Finance, η Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν προχώρησε σε σύναψη συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων με πέντε πιστωτικά ιδρύματα, όπου η Εταιρία λαμβάνει τόκους με βάση κυμαινόμενο επιτόκιο και πληρώνει τόκους με βάση σταθερό επιτόκιο. Η σύναψη των παραπάνω συμφωνιών εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο EURIBOR ενός μηνός και συνδέεται με το ανωτέρω δάνειο. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών καθώς και παρουσίασε τον σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Οι όροι των προθεσμιακών συμφωνιών ανταλλαγής πληρωμών τόκων χωρίς ανταλλαγή κεφαλαίων υπήρξαν προϊόν διαπραγμάτευσης έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €5.060 χιλ. (31.12.2011: €4.546 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας του αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθείσα ζημία ύψους €514 χιλ..

15. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

β) Προθεσμιακά Συμβόλαια Συναλλάγματος Μελλοντικής Εκπλήρωσης

1) Κατά το 2009, η Titan Global Finance χορήγησε δάνειο €100 εκατ. στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC. Η Titan America LLC προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης με τρία πιστωτικά ιδρύματα. Η σύναψη των παραπάνω συμβολαίων εκτελέστηκε με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία €/\$. και συνδέεται με το ανωτέρω δάνειο. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Titan America LLC όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών καθώς και παρουσίασε τον σκοπό και τη στρατηγική για τη σύναψη της σχέσης αντιστάθμισης. Οι όροι των προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα υπήρξαν προϊόν διαπραγμάτευσης έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

2) Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2012, η Titan Global Finance χορήγησε δάνειο €53.489 χιλ. στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC. Στη συνέχεια η Titan America LLC προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης, με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία €/\$. Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Titan America LLC όρισε και τεκμηρίωσε επίσημα την αντιστάθμιση ως αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών. Οι όροι των προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα υπήρξαν προϊόν διαπραγμάτευσης έτσι ώστε να ταιριάζουν με τους όρους του δανείου σε ευρώ και η αντιστάθμιση κρίθηκε άκρως αποτελεσματική.

Τα ανωτέρω προθεσμιακά συμβόλαια αναγνωρίστηκαν, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία τους και εξακολουθούν να αποτιμούνται στην εύλογη αξία. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η εύλογη αξία των ανωτέρων παραγώγων αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €14.172 χιλ. (31.12.2011: €12.002 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτά τα παράγωγα μέσα έχουν οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, αναγνωρίστηκε καθαρή μη πραγματοποιηθείσα ζημιά ύψους €723 χιλ., καθώς και ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί ποσού €282 χιλ..

Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Η μητρική εταιρία του Ομίλου Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν κατέχει από το 2009 συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €30 εκατ. οι οποίες έχουν αναγνωρισθεί ως αντιστάθμισμα της εύλογης αξίας διαφόρων δανείων της Εταιρίας. Η εύλογη αξία των ανωτέρω αναγνωρίστηκε την 30.9.2012 ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €1.426 χιλ. (31.12.2011: €1.278 χιλ.). Το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ανωτέρω συμβάσεων, ποσού €148 χιλ. έχει περιληφθεί στον λογαριασμό χρηματοοικονομικών εξόδων της ενδιάμεσης κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2012.

Επίσης, η Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν τον Σεπτέμβριο του 2012 αγόρασε δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος ονομαστικής αξίας 30 εκατ. δολαρίων με σκοπό την αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει από την ισοτιμία €/\$. Η εύλογη αξία των ανωτέρω δικαιωμάτων προαίρεσης όπως αυτή αποτιμήθηκε την 30.09.2012 ανέρχεται στο ποσό των €18 χιλ. και εμφανίζεται ως απαίτηση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

15. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Iapetos LTD τον Ιούνιο του 2012 προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης ποσού 1,700 εκατ. Ιαπωνικά γιεν, με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που συνδέεται με δάνειο θυγατρικής του Ομίλου σε Ιαπωνικά γιεν. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2012, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως απαίτηση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €365 χιλ..

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

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

Επίπεδο 2: λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι ορατές, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε εμφανή δεδομένα της αγοράς.

Κατά την διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρηση της εύλογης αξίας.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2012, ο Όμιλος και η Εταιρία κατείχαν τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	30/9/12	31/12/11	30/9/12	31/12/11	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία					
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.955	2.206	169	169	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	383	772	18	-	Επίπεδο 2
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 19)	14.108	14.250	-	-	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	19.232	16.548	5.060	4.546	Επίπεδο 2
Λοιπά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.426	1.278	1.426	1.278	Επίπεδο 2

16. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Αποθεματικά								Σύνολο λοιπών αποθεματικών
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Συν/κές διαφορές μετατροπής	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	80.912	11.079	265.911	151.019	97.166	-	42.590	-172.016	476.661
Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-5.609	-	-	-5.609
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένα ποσά)	80.912	11.079	265.911	151.019	97.166	-5.609	42.590	-172.016	471.052
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	161	5.136	-3.728	-32.258	-30.689
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-2.650	-	-	-	-2.650
Μεταφορά σε/από αποθεματικά	3.419	-8.804	-947	-13.529	-5.710	-	-	-	-25.571
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	84.331	2.275	264.964	137.490	88.967	-473	38.862	-204.274	412.142
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	84.207	2.275	271.892	137.369	65.609	1.238	36.526	-172.088	427.028
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	491	-	-955	-3.690	-4.154
Πώληση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας	-836	-	-	-	-2.134	-	-	1.279	-1.691
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	5.851	-	-	-	5.851
Μεταφορά σε/από αποθεματικά	4.804	-8.756	-	-	-5.757	-	-	-	-9.709
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	88.175	-6.481	271.892	137.369	64.060	1.238	35.571	-174.499	417.325

Εταιρία	Αποθεματικά								Σύνολο λοιπών αποθεματικών
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Σύνολο λοιπών αποθεματικών	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	68.650	1.769	254.017	134.283	-	-	48.346	507.065	
Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής (σημ. 20)	-	-	-	-	-	-6.043	-	-6.043	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011 (αναπροσαρμοσμένα ποσά)	68.650	1.769	254.017	134.283	-	-6.043	48.346	501.022	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	253	4.938	-3.949	1.242	
Μεταφορά από/σε αποθεματικά	-	14.476	-947	-13.529	-	-	-	-	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011	68.650	16.245	253.070	120.754	253	-1.105	44.397	502.264	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	68.650	16.245	259.998	120.754	-3.234	542	48.346	511.301	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	704	-	-514	190	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	68.650	16.245	259.998	120.754	-2.530	542	47.832	511.491	

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 30.9.2012 για τον Όμιλο και την Εταιρία έχουν ως εξής:

Όμιλος

α) Το 2011 και σε μικρότερο βαθμό το 2012 στο κόστος πωλήσεων έχει ενσωματωθεί η θετική συνεισφορά της διάθεσης πλεοναζόντων δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα στην Ελλάδα και την Βουλγαρία.

β) Τα άλλα έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης έχουν μειωθεί κατά €21,8 εκατ.. Το 2011 τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης συμπεριλαμβάνουν €25,0 εκατ., λόγω της αναγνώρισης απαίτησης επιστροφής αχρεωστήτως καταβληθείσας εισφοράς κατανάλωσης αργίλου στην Αίγυπτο.

γ) Τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας εμφανίζονται αυξημένα κατά €7,4 εκατ., κυρίως λόγω της αύξησης του μέσου δανεισμού κατά €190 εκατ. την περίοδο 1.1-30.9.2012 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, καθώς και στο αυξημένο κόστος δανεισμού.

δ) Η θετική μεταβολή κατά €23,5 εκατ. του λογαριασμού "κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου σε σύγκριση με το προηγούμενο εννεάμηνο προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομιλικών) σε ευρώ και δολάριο Αμερικής από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο, Τουρκία και Αλβανία οι οποίες έχουν διαφορετικό νόμισμα αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η μεταβλητότητα που παρατηρείται στα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, θα εξακολουθήσει να έχει θετική ή αρνητική επίδραση στην διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

ε) Η μεταβολή που παρουσιάζει ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μη αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού οφέλους επί των φορολογικών ζημιών, που εμφάνισαν οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Αμερική και στην Ελλάδα. Σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., αναβαλλόμενο φορολογικό έσοδο δεν αναγνωρίζεται προσωρινά, εφόσον δεν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές θα μπορέσουν να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη.

στ) Η διακύμανση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των κυρίων νομισμάτων αναφοράς που χρησιμοποιούν οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, σε σύγκριση με τις ισοτιμίες που ίσχυαν το εννεάμηνο του 2011, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματική ζημία ποσού €4,0 εκατ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Η ζημία πρόκυψε από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων τους στο νόμισμα αναφοράς που χρησιμοποιεί ο Όμιλος (Ευρώ). Η αντίστοιχη επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών το εννεάμηνο του 2011 ανέρχεται σε ζημία €35,4 εκατ. Η θετική μεταβολή ανέρχεται σε €31,4 εκατ. και διαμορφώνεται συγκεκριμένα από τα ποσά των €7,2 εκατ. που σχετίζεται με το δολάριο Η.Π.Α., €8,4 εκατ. με την αιγυπτιακή λίρα, €20,9 εκατ. με την τουρκική λίρα και τέλος από την αρνητική επίδραση του σέρβικου δηναρίου €5,8 εκατ..

ζ) Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εμφανίζονται μειωμένες κατά €77,9 εκατ.. Αυτό οφείλεται κατά κύριο λόγο στις καταλογισθείσες αποσβέσεις περιόδου ύψους €78,5 εκατ., καθώς και στις εκποιήσεις περιόδου ποσού €25,0 εκατ.. Επιπλέον, η μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων ενισχύθηκε από αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές ύψους €6,7 εκατ.. Τέλος, η παραπάνω μεταβολή έχει επηρεαστεί θετικά λόγω των νέων προσθηκών με το ποσό των €30,9 εκατ..

η) Οι ασώματες ακινητοποιήσεις μειώθηκαν κατά €7,9 εκατ.. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις περιόδου ύψους €13,8 εκατ. καθώς και στην θετική επίδραση των νέων προσθηκών €3,3 εκατ..

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου (συνέχεια)

Δεδομένου ότι σημαντικό μέρος των ασώματων ακινητοποιήσεων αποτελεί η υπεραξία, ο Όμιλος εξέτασε αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης και έκρινε ότι δεν συντρέχουν τέτοιες, καθώς η επίδοση των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, που αφορούν την υπεραξία, βρίσκονται εντός των προγραμματισμένων πλαισίων.

θ) Η αύξηση των αποθεμάτων κατά €10,5 εκατ. οφείλεται κυρίως τόσο στην αυξημένη παραγωγή κλίνκερ όσο και στις αυξημένες παραλαβές στερεών καυσίμων.

ι) Οι απαιτήσεις από πελάτες αυξήθηκαν κατά €26,9 εκατ.. Η αύξηση αυτή αντανακλά την εποχικότητα καθώς και τις συνθήκες αγοράς.

κ) Στην μείωση των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά €1,8 εκατ. συμπεριλαμβάνονται συναλλαγματικές διαφορές ύψους €1,2 εκατ. που προέκυψαν από την υποτίμηση του ευρώ έναντι της αιγυπτιακής λίρας. Το υπόλοιπο ποσό των €0,6 εκατ. αφορά τη συνολική επίδραση του αναβαλλόμενου φόρου που λογίστηκε ως κέρδος στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος του εννεάμηνου 2012.

λ) Η αύξηση του λογαριασμού "Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα" όπως αυτή εμφανίζεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, αναλύεται σε €2,2 εκατ. από αποτίμηση συμβάσεων προαγοράς συναλλάγματος και σε €0,7 εκατ. από αποτίμηση συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων (σημ. 15).

μ) Η μείωση του λογαριασμού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» κατά €37,4 εκατ. προέρχεται κυρίως από την μείωση κατά €22,5 εκατ. των προκαταβολών πελατών, όπως αυτές εμφανίζονται στις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Αίγυπτο.

ν) Οι υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος παρουσιάζονται μειωμένες κατά €8,4 εκατ. κυρίως λόγω της καταβολής φόρου εισοδήματος από θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Αίγυπτο κατά το εννεάμηνο του 2012.

Εταιρία

ξ) Η καθίζηση της ζήτησης στην εσωτερική αγορά συνεχίστηκε και κατά το τρίτο τρίμηνο του έτους. Η πτώση αυτή αντισταθμίστηκε από αυξημένες εξαγωγές, με αποτέλεσμα ο κύκλος εργασιών να παραμείνει στα επίπεδα του εννεάμηνου 2011.

ο) Στα πλαίσια της συνεχιζόμενης προσπάθειας συγκράτησης του κόστους, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, μειώθηκαν κατά 7% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο 2011.

π) Η κατακόρυφη πτώση της δραστηριότητας στην εσωτερική αγορά και η δραστική μείωση των πωλήσεων δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων συνετέλεσαν στην μείωση των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) κατά 22% έναντι του εννεάμηνου 2011.

ρ) Η κατά €7,8 εκατ. αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες, οφείλεται στην εποχικότητα που χαρακτηρίζει την οικοδομική δραστηριότητα καθώς και στις έντονες συνθήκες έλλειψης ρευστότητας που χαρακτηρίζουν την αγορά.

σ) Η κατά €49,4 εκατ. αύξηση του συνολικού δανεισμού της εταιρίας έναντι της 31.12.2011 χρησιμοποιήθηκε για την ενίσχυση των ταμειακών της διαθεσίμων και για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης.

18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών

Πρόγραμμα 2007

Στις 29 Μαΐου 2007 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Πρόγραμμα 2007), η άσκηση των οποίων θα συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και την πορεία της τιμής της μετοχής της. Στα πλαίσια του εν λόγω Προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα δικαιούται να χορηγήσει, κατά τα έτη 2007, 2008 και 2009, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 500.000 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και στα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα αυτό τα χορηγούμενα δικαιώματα, έχουν μία περίοδο ωρίμανσης τριών ετών και μπορούν να ασκηθούν μετά από το τέλος της περιόδου ωρίμανσης. Κάθε δικαίωμα πρέπει να ασκηθεί μέσα σε διάστημα δώδεκα μηνών από τους χρόνους ωρίμανσης της άσκησης τους. Στην περίπτωση που η προθεσμία παρέλθει τότε τα συγκεκριμένα δικαιώματα θα ακυρωθούν αμετάκλητα. Για όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα αποτελεί βασική προϋπόθεση η συνεχής απασχόληση των δικαιούχων καθόλη τη διάρκεια του προγράμματος χορήγησης. Ο αριθμός των μετοχών που θα χορηγείται κάθε χρόνο προσδιορίζεται ως εξής:

- 1) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.
- 2) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση της μετοχής της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν, συγκριτικά με τρεις δείκτες του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.
- 3) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση των μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν συγκριτικά με τις αποδόσεις μετοχών δώδεκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς κατά τη διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.

Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα έγινε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 “Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2009, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Black-Scholes για δύο υποκείμενες αξίες, ήταν €8,41 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €20,60, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 36,71%, η μερισματική απόδοση 2,07% και η απόδοση των τριετών ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου 3,649%.

Κατά τη χρήση του 2010, το δικαίωμα ασκήθηκε για 37.722 μετοχές, 114.222 δικαιώματα δεν ωρίμασαν σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του προγράμματος και 16.696 δικαιώματα διαγράφηκαν. Τα παραμένοντα προς άσκηση δικαιώματα αφορούν 83.486 μετοχές.

Κατά τη χρήση του 2011, το δικαίωμα ασκήθηκε για 18.688 μετοχές, 62.424 δικαιώματα δεν ωρίμασαν, ενώ διαγράφηκαν 2.374 δικαιώματα.

Πρόγραμμα 2010

Στις 3 Ιουνίου 2010 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Πρόγραμμα 2010), η άσκηση των οποίων θα συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και την πορεία της τιμής της μετοχής της. Στα πλαίσια του εν λόγω Προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα δικαιούται να χορηγήσει, κατά τα έτη 2010, 2011 και 2012, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 1.000.000 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και στα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

18. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (συνέχεια)

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα αυτό τα χορηγούμενα δικαιώματα, έχουν μία περίοδο ωρίμανσης τριών ετών και μπορούν να ασκηθούν μετά από το τέλος της περιόδου ωρίμανσης. Κάθε δικαίωμα πρέπει να ασκηθεί μέσα στο επόμενο έτος από αυτό του προσδιορισμού του τελικού αριθμού δικαιωμάτων που μπορούν να ασκηθούν. Στην περίπτωση που η προθεσμία παρέλθει τότε τα συγκεκριμένα δικαιώματα θα ακυρωθούν αμετάκλητα. Για όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα αποτελεί βασική προϋπόθεση η συνεχής απασχόληση των δικαιούχων καθόλη τη διάρκεια του προγράμματος χορήγησης. Ο αριθμός των μετοχών που θα χορηγείται κάθε χρόνο προσδιορίζεται ως εξής:

- 1) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.
- 2) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση της μετοχής της Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν, συγκριτικά με τρεις δείκτες του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.
- 3) Ένα τρίτο του δικαιώματος χορηγείται σύμφωνα με την απόδοση των μετοχών της Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν συγκριτικά με τις αποδόσεις μετοχών δέκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς κατά τη διάρκεια της περιόδου των τριών χρόνων.

Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα έγινε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 “Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2010, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €5,36 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €15,90, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 39,42%, η μερισματική απόδοση 2,68% και το σταθερό επιτόκιο EUR swap τριετίας 2,247%.

Κατά τη χρήση 2010 παραχωρήθηκαν 267.720 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό διαγράφηκαν 12.030 δικαιώματα.

Κατά τη χρήση 2011 παραχωρήθηκαν 301.200 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό διαγράφηκαν 7.800 δικαιώματα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2011, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €6,86 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €17,88, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 43,98%, η μερισματική απόδοση 2,74% και το σταθερό επιτόκιο EUR swap τριετίας 1,890%.

Κατά τη χρήση 2012 παραχωρήθηκαν 376.290 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

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

19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	804.698	944.815
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	50.082	57.570	20.783	22.071
Λοιπές εγγυήσεις	4.523	5.611	2.683	2.343
	54.605	63.181	828.164	969.229

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Το 2007, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A., απέκτησε έναντι ποσού 134,5 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, την άδεια κατασκευής της δεύτερης γραμμής παραγωγής μετά από πλειοδοτικό διαγωνισμό που προκήρυξε η Αρχή Εμπορίου και Βιομηχανίας. Στη συνέχεια η Αρχή Βιομηχανικής Ανάπτυξης της Αιγύπτου αποφάσισε μονομερώς ότι το τίμημα της άδειας θα πρέπει να ανέλθει σε 251 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η εταιρία από τον Οκτώβριο του 2008, έχει προσφύγει δικαστικώς εναντίον της ανωτέρω αναφερόμενης αρχής με αίτημα να της κατακυρωθεί η άδεια έναντι ποσού 500 Αιγυπτιακών λιρών, εφόσον δε απορριφθεί το σχετικό αίτημά της, το τίμημα κατακύρωσης της άδειας να ανέλθει σε 134,5 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η εταιρία εκτιμά ότι οι πιθανότητες για θετική έκβαση της ανωτέρω δικαστικής προσφυγής είναι μεγάλες.

Ο μη κυβερνητικός οργανισμός Nile Agriculture Organization, έχει προσφύγει στα δικαστήρια εναντίον της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC), ζητώντας αποζημίωση ύψους 300 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, ισχυριζόμενος ότι η εταιρία έχει καταπατήσει έκταση ιδιοκτησίας της. Όμως, η διεκδικούμενη έκταση, έχει από πολλών ετών νομίμως παραχωρηθεί στην εταιρία από την αρμόδια Αιγυπτιακή αρχή New Urban Communities Agency (NUCA) και από το 1988 της έχουν χορηγηθεί άδειες εκμετάλλευσης των επ' αυτής λατομείων. Η εταιρία εκτιμά ότι η πιθανότητα να κερδίσει την υπόθεση είναι μεγάλη.

Δύο πρώην εργαζόμενοι της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC), έχουν ασκήσει προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου, με την οποία ζητούν την ανάκληση της εφαρμογής της απόφασης της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων της Αιγύπτου που ελήφθη το 1998 για την ιδιωτικοποίηση, μετά από δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό, της BSCC και την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της εταιρίας στην πλειοδοτήσασα γαλλική εταιρία Financiere Lafarge. Ο Όμιλος TITAN, εξαγόρασε το 1999 το 50% και το 2008 το υπόλοιπο 50% της BSCC από τον Όμιλο Lafarge, ενώ σήμερα το 99,98% περίπου της BSCC ανήκει στην εταιρία του Ομίλου Alexandria Portland Cement Company S.A., η οποία είναι εισηγμένη στο Αιγυπτιακό Χρηματιστήριο. Η BSCC εκτιμά ότι η εν λόγω προσφυγή θα απορριφθεί ως νόμω και ουσία αβάσιμη, διότι στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

Ένας κάτοικος της περιοχής όπου βρίσκεται το εργοστάσιο της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC) έχει ασκήσει προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διοικητή της Περιφέρειας El-Agamy, του Υπουργού Εμπορίου και Βιομηχανίας, του Υπουργού Περιβάλλοντος, του Προέδρου της Αρχής Περιβαλλοντικών Θεμάτων της Αλεξάνδρειας, του Προέδρου της Αρχής Βιομηχανικής Ανάπτυξης και της APCC, με την οποία ζητεί την ακύρωση της διοικητικής πράξης της αρμόδιας Αιγυπτιακής Αρχής, με την οποία χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας στο εργοστάσιο της εν λόγω εταιρίας στην Αλεξάνδρεια, ισχυριζόμενος παραβίαση της περιβαλλοντικής νομοθεσίας και άλλων σχετικών κανονισμών. Η APCC εκτιμά ότι το Δικαστήριο θα απορρίψει την προσφυγή δεδομένου ότι η άδεια λειτουργίας του εργοστασίου έχει εκδοθεί νομίμως και σε πλήρη συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς της Αιγύπτου.

19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC), έχει πληροφορηθεί ότι ένας πρώην εργαζόμενος της εταιρίας κατέθεσε πρόσφατα προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Προέδρου της Δημοκρατίας της Αιγύπτου, του Πρωθυπουργού, του Υπουργού Επενδύσεων, του Υπουργού Βιομηχανίας, του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διευθυντή των Ορυχείων Salinas Project και του Διευθυντή του Τμήματος Ορυχείων και Λατομείων στην Αλεξάνδρεια, με την οποία (προσφυγή) επιδιώκει την ακύρωση της πώλησης της APCC προς τον Όμιλο Blue Circle Cement Group, που πραγματοποιήθηκε το έτος 1999. Η προσφυγή δεν στρέφεται κατά της APCC.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος Blue Circle Cement Group περιήλθε το 2001 κατόπιν σχετικής χρηματιστηριακής συναλλαγής στον Όμιλο Lafarge, ο οποίος στη συνέχεια πώλησε τη συμμετοχή του στην APCC στον Όμιλο Τιτάν, μέσω δύο σχετικών συναλλαγών, τα έτη 2002 και 2008. Η APCC εκτιμά ότι η αγωγή θα απορριφθεί αφού στερείται νομικής και ουσιαστικής βασιμότητας.

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου.

Δικαιώματα εκπομπής CO₂

Με βάση το μειωμένο επίπεδο ζήτησης που απορρέει από την σοβούσα οικονομική κρίση, τα διαθέσιμα από τον Όμιλο δικαιώματα εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα για το 2012 υπερκαλύπτουν τις παραγωγικές ανάγκες του Ομίλου. Όσον αφορά την περίοδο 2013-2020, και με βάση την έως σήμερα ισχύουσα Ευρωπαϊκή νομοθεσία, εκτιμάται ότι ο Όμιλος δεν θα αντιμετωπίσει στο άμεσο μέλλον έλλειμμα δικαιωμάτων εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα.

Δικαιώματα προαίρεσης της μειοψηφίας για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής και συγκεκριμένα στις European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και International Finance Corporation (IFC) το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA, βάσει προκαθορισμένων όρων. Στις 30.09.2012, η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανέρχεται σε €14,1 εκατ. (31.12.2011: €14,2 εκατ.) (σημ. 15).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 6.

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

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων

Όμιλος		Εταιρία	
30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
21.795	18.114	15.247	16.368

Οι εγγυητικές επιστολές τραπεζών που έχουν στην κατοχή τους οι εταιρίες του Ομίλου, προορίζονται για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες καθώς και λοιπών απαιτήσεων.

19. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
Ενώματες ακινητοποιήσεις	11.981	13.269	7.296	4.658

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)	206.910	213.239	-	-

Οι θυγατρικές του Ομίλου στις ΗΠΑ έχουν συμφωνήσει να αγοράζουν πρώτες ύλες και υλικά για τις ανάγκες της παραγωγικής διαδικασίας στη Φλόριντα. Το συμβόλαιο προβλέπει την αγορά αδρανών μέσα από μια πολυετή συμφωνία στις επικρατούσες αγοραίες τιμές.

Επίσης, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Αίγυπτο έχουν συμφωνίες αγορών συγκεκριμένων ελαχίστων ποσοτήτων αερίου για τα επόμενα έτη.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής εκμίσθωσης - όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Ο Όμιλος εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό από μη ακυρώσιμες εκμισθώσεις που έχουν συμφωνηθεί. Τα συμβόλαια μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες, διατάξεις καθώς και δικαιώματα ανανέωσης.

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2012	31/12/2011	30/9/2012	31/12/2011
Έως 1 έτος	7.496	7.181	708	729
Μεταξύ 1 και 5 έτη	21.456	20.521	1.040	1.200
Από 5 έτη και πάνω	18.695	17.086	-	-
	47.647	44.788	1.748	1.929

20. Αναταξινόμησης

Στο τέλος του 2011, ο Όμιλος επανεξέτασε την λογιστική του πολιτική σε σχέση με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέρχονται από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η προηγούμενη λογιστική πολιτική αναγνώριζε μόνο τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προέκυπταν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις που υπερέβαιναν σωρευτικά το 10% της προβλεπόμενης υποχρέωσης της παροχής στην αρχή κάθε περιόδου και καταχωρούνταν στην κατάσταση αποτελεσμάτων ισόποσα, ανάλογα με το μέσο χρόνο εναπομένουσας υπηρεσίας των εργαζομένων που αφορούσαν, εφαρμόζοντας την μέθοδο του περιθωρίου του ΔΛΠ 19. Ως αποτέλεσμα, η κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου δεν εμφάνιζε σημαντικό μέρος των καθαρών μη πραγματοποιηθέντων αναλογιστικών κερδών και ζημιών.

20. Αναταξινομήσεις (συνέχεια)

Ως εκ τούτου, ο Όμιλος αποφάσισε να αλλάξει την ανωτέρω λογιστική πολιτική και να αναγνωρίσει το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών κατά την περίοδο που αυτές πραγματοποιούνται στην κατάσταση του συνολικού εισοδήματος. Η παραπάνω αλλαγή έχει ως αποτέλεσμα την πλήρη αναγνώριση των υποχρεώσεων καθώς αυτές περιλαμβάνουν και τα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες. Η Διοίκηση θεωρεί ότι με αυτό τον τρόπο οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, παρέχουν πιο αξιόπιστη και σχετική πληροφόρηση ενώ παράλληλα ο νέος χειρισμός προσομοιάζει στον λογιστικό χειρισμό που εισάγεται με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 το οποίο θα έχει ισχύ από την 1.1.2013. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 "Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη", οι αλλαγές αυτές έχουν αναδρομική εφαρμογή με αποτέλεσμα την αναπροσαρμογή του προηγούμενου έτους στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αλλαγή της λογιστικής πολιτικής έχει τις ακόλουθες επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας:

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων 30.9.2011

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	Εννέαμηνο 2011	Γ' τρίμηνο 2011	Εννέαμηνο 2011	Γ' τρίμηνο 2011
Μείωση άλλων εξόδων εκμετάλλευσης	1.119	373	171	57
Μείωση εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας	429	143	24	8
Αύξηση αναβαλλόμενου φόρου	-525	-175	-	-
Αύξηση λοιπών συνολικών εισοδημάτων μετά από φόρους	5.136	1.712	4.938	1.646

Στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.09.2011 του Ομίλου, το ποσό των €337 χιλ. "συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών" αναταξινομήθηκε, για λόγους παρουσίασης, και μεταφέρθηκε από το άθροισμα των "κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων" στο άθροισμα των "κερδών προ φόρων", έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμο με την ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.09.2012.

Στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.09.2011 του Ομίλου, το ποσό των €3.564 χιλ. αναταξινομήθηκε από τον λογαριασμό "άλλα έσοδα εκμετάλλευσης" στον λογαριασμό "έξοδα διοικητικής λειτουργίας", έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμο με την ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.09.2012.

Στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31.12.2011 του Ομίλου, ποσό των €8.646 χιλ. μεταφέρθηκε από τον λογαριασμό "λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές" στον λογαριασμό "προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις", έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμο με την ενδιάμεση κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου την 30.09.2012.

Οι ανωτέρω αναταξινομήσεις έγιναν για λόγους παρουσίασης και δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στον κύκλο εργασιών και στα αποτελέσματα μετά από φόρους και μη ελέγχουσες συμμετοχές της προηγούμενης χρήσης του Ομίλου.

21. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 30 Σεπτεμβρίου 2012 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρίας.

22. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	30/09/2012	31/12/2011	30/9/2012 vs 31/12/2011
€1 = USD	1,29	1,29	-0,1%
€1 = EGP	7,88	7,80	1,0%
€1 = TRY	2,32	2,44	-5,0%
1USD=EGP	6,10	6,03	1,1%
€1 = RSD	115,03	104,64	9,9%
1USD = JPY	77,63	77,44	0,2%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2012	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2011	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2012 vs Μ.Ο. Εννεαμήνου 2011
€1 = USD	1,28	1,41	-8,9%
€1 = EGP	7,75	8,34	-7,1%
€1 = TRY	2,31	2,29	0,8%
1USD=EGP	6,05	5,93	2,1%
€1 = RSD	112,86	101,95	10,7%
1USD = JPY	79,35	80,50	-1,4%