



**Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις
της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2006
(1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2006)**

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

Περιεχόμενα

Σελίδες

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση ισολογισμού	2
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση αποτελεσμάτων Γ΄ τριμήνου	3
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση αποτελεσμάτων Εννεαμήνου	4
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης	5
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση ταμιακών ροών	6
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	7-35

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από σελίδα 2 έως και την σελίδα 35 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.10.2006.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Λ. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ163588

Ο Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

HOWARD PRINCE-WRIGHT
ΑΡ.ΔΙΑΒ. Ρ60090793

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ισολογισμού

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.170.078	1.149.845	258.373	248.293
Ασώματες ακινητοποιήσεις	150.128	94.990	-	-
Επενδυτικά ακίνητα	68	-	7.248	7.226
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες	8.313	-	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-	513.424	512.615
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	3.069	4.277	107	107
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.175	8.146	1.602	1.603
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	419	746	-	-
Σύνολο παγίου ενεργητικού	1.344.250	1.258.004	780.754	769.844
Αποθέματα	190.819	175.954	68.679	64.685
Απαιτήσεις από πελάτες	272.256	240.321	132.364	115.816
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	38.264	32.097	10.760	15.659
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.390	2.346	814	942
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	121.122	95.142	18	17
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	627.851	545.860	212.635	197.119
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.972.101	1.803.864	993.389	966.963
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	373.899	425.025	49.399	62.203
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	133.668	143.509	29.316	30.458
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	37.513	38.937	21.932	23.293
Προβλέψεις	20.863	14.136	4.918	3.418
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.820	9.601	7.149	7.450
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	576.763	631.208	112.714	126.822
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	139.089	64.538	50.067	48.996
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	168.713	136.259	54.017	51.805
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	14.995	27.600	11.219	17.786
Προβλέψεις	2.791	4.477	-	-
Μερίσματα πληρωτέα	304	51.012	280	51.012
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	325.892	283.886	115.583	169.599
Σύνολο υποχρεώσεων	902.655	915.094	228.297	296.421
Μετοχικό κεφάλαιο (84.330.124 μετοχές των € 2,00)	168.660	168.660	168.660	168.660
Ίδιες μετοχές	-502	-	-502	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22.133	22.133	22.133	22.133
Δικαιώματα προαιρέσεως αγοράς μετοχών	2.717	731	2.717	731
Αποθεματικά	347.320	389.923	461.601	458.573
Κέρδη εις νέο	509.871	290.943	110.483	20.445
Καθαρή θέση Μετόχων Εταιρίας	1.050.199	872.390	765.092	670.542
Δικαιώματα Μειοψηφίας	19.247	16.380	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσης	1.069.446	888.770	765.092	670.542
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.972.101	1.803.864	993.389	966.963

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	1/7 -30/9/2006	1/7-30/9/2005	1/7 -30/9/2006	1/7-30/9/2005
Κύκλος εργασιών	423.476	381.779	134.716	116.341
Κόστος πωλήσεων	-249.281	-228.552	-72.251	-65.435
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	174.195	153.227	62.465	50.906
Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	6.749	-3.925	813	1.822
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-23.720	-20.512	-9.673	-7.705
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-5.512	-4.510	-912	-842
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	151.712	124.280	52.693	44.181
Αποσβέσεις	-19.401	-17.835	-2.590	-2.639
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	132.311	106.445	50.103	41.542
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	14	7.324	496	460
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-6.587	-7.679	-1.766	-2.144
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοπιστωτικά μέσα	-608	-1.025	65	-
Κέρδη / (ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	301	644	-54	-482
Κέρδη προ φόρων	125.431	105.709	48.844	39.376
Τρέχων φόρος	-31.236	-20.218	-12.738	-8.703
Αναβαλλόμενος φόρος	655	-6.324	-1.031	-2.147
Κέρδη μετά από φόρους	94.850	79.167	35.075	28.526
<u>Αποδίδονται σε :</u>				
Μετόχους της Εταιρίας	93.129	77.618	35.075	28.526
Δικαιώματα Μειοψηφίας	1.721	1.549	-	-
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	1,10	0,92	0,42	0,34
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σε €)	1,10	0,92	0,41	0,33

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1 -30/9/2006	1/1-30/9/2005	1/1 -30/9/2006	1/1-30/9/2005
Κύκλος εργασιών	1.188.191	994.697	383.997	325.536
Κόστος πωλήσεων	-730.955	-628.922	-222.417	-198.879
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	457.236	365.775	161.580	126.657
Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	-4.849	-2.340	-2.595	4.612
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-70.259	-63.574	-28.565	-24.482
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-15.847	-13.928	-2.652	-2.783
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	366.281	285.933	127.768	104.004
Αποσβέσεις	-57.411	-51.897	-7.894	-7.855
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	308.870	234.036	119.874	96.149
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	2.791	7.970	5.598	29.104
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-19.013	-21.264	-4.176	-4.691
Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοπιστωτικά μέσα	-169	-7.340	65	709
Κέρδη / (ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	3.155	4.810	3.828	-8.200
Κέρδη προ φόρων	295.634	218.212	125.189	113.071
Τρέχων φόρος	-82.995	-44.766	-34.051	-27.486
Αναβαλλόμενος φόρος	3.415	-16.283	-1.100	-1.693
Κέρδη μετά από φόρους	216.054	157.163	90.038	83.892
Αποδίδονται σε :				
Μετόχους της Εταιρίας	213.475	156.042	90.038	83.892
Δικαιώματα Μειοψηφίας	2.579	1.121	-	-
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	2,53	1,85	1,07	1,00
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σε €)	2,52	1,85	1,06	0,99

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Κοινές μετοχές	Ίδιες Μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	Αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών/ (ζημιών)	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2005	153.121	-	19.585	15.138	-	274.552	188.123	25.467	675.986
Συναλλαγματικές διαφορές κέρδη / (ζημιές) κατά την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των δραστηριοτήτων του Ομίλου στο εξωτερικό	-	-	-	-	-	35.794	1.636	-1.842	35.588
Μεταβολή στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών για αντιστάθμιση επενδύσεων	-	-	-	-	-	-5.117	-	-	-5.117
Αναβαλλόμενος φόρος επί της μεταβολής των συναλλαγματικών διαφορών αντιστάθμισης επενδύσεων	-	-	-	-	-	1.637	-	-	1.637
Μερίσματα πληρωθέντα στην μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	-	-1.007	-1.007
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	156.042	1.121	157.163
Κέρδη / (ζημιές) καταχωρημένες απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	-	-	3.420	-	-	3.420
Καταβολή επιπλέον τιμήματος για εξαγορά θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-2.140	76	-2.064
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	-	-	-	-	978	-	-	-	978
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	-	2.993	-2.993	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005	153.121	-	19.585	15.138	978	313.279	340.668	23.815	866.584
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2006	153.522	-	22.133	15.138	731	389.923	290.943	16.380	888.770
Συναλλαγματικές διαφορές κέρδη / (ζημιές) κατά την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των δραστηριοτήτων του Ομίλου στο εξωτερικό	-	-	-	-	-	-45.893	7.554	535	-37.804
Μεταβολή στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών για αντιστάθμιση επενδύσεων	-	-	-	-	-	785	-	-	785
Αναβαλλόμενος φόρος επί της μεταβολής των συναλλαγματικών διαφορών αντιστάθμισης επενδύσεων	-	-	-	-	-	2.243	-	-	2.243
Μερίσματα πληρωθέντα στην μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	-	-315	-315
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-502	-	-	-	-	-	-	-502
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	213.475	2.579	216.054
Κέρδη / (ζημιές) καταχωρημένες απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-	-	-	-	-	-769	-	-40	-809
Καταβολή επιπλέον τιμήματος για εξαγορά θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-1.070	-	-1.070
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	108	108
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	-	-	-	-	1.986	-	-	-	1.986
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	-	1.031	-1.031	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2006	153.522	-502	22.133	15.138	2.717	347.320	509.871	19.247	1.069.446
Εταιρία									
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2005	153.121	-	19.585	15.138	-	392.667	20.445		600.956
Μεταβολή στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών για αντιστάθμιση επενδύσεων	-	-	-	-	-	-5.117	-	-	-5.117
Αναβαλλόμενος φόρος επί της μεταβολής των συναλλαγματικών διαφορών αντιστάθμισης επενδύσεων	-	-	-	-	-	1.637	-	-	1.637
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	83.892	-	83.892
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	-	-	-	-	978	-	-	-	978
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2005	153.121	-	19.585	15.138	978	389.187	104.337		682.346
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2006	153.522	-	22.133	15.138	731	458.573	20.445		670.542
Μεταβολή στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών για αντιστάθμιση επενδύσεων	-	-	-	-	-	785	-	-	785
Αναβαλλόμενος φόρος επί της μεταβολής των συναλλαγματικών διαφορών αντιστάθμισης επενδύσεων	-	-	-	-	-	2.243	-	-	2.243
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-502	-	-	-	-	-	-	-502
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	90.038	-	90.038
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	-	-	-	-	1.986	-	-	-	1.986
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2006	153.522	-502	22.133	15.138	2.717	461.601	110.483		765.092

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμιακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1 -30/9/2006	1/1-30/9/2005	1/1 -30/9/2006	1/1-30/9/2005
Ταμιακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	295.634	218.212	125.189	113.071
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις	57.411	51.897	7.894	7.855
Προβλέψεις	9.314	8.878	4.369	-302
Συναλλαγματικές διαφορές	-3.155	-4.810	-3.828	8.200
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-2.791	-7.970	-5.598	-29.104
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	19.687	21.718	4.790	5.061
Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα, κέρδη/ζημιές) επενδ.δραστ.	3.820	7.489	650	213
Κέρδος εκμ/σεως πριν από τις μεταβ. του κεφ. κινήσεως	379.920	295.414	133.466	104.994
Αύξηση αποθεμάτων	-19.094	-22.863	-4.616	-2.495
Αύξηση απαιτ. από πελ. και λοιπούς λ/σμούς	-35.012	-60.718	-16.889	-20.804
(Μείωση)/αύξηση τρεχουσών υποχρ.(πλην τραπεζών)	22.665	10.800	-2.193	-16.833
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	348.479	222.633	109.768	64.862
Τόκοι εισπραχθέντες	2.540	2.389	140	139
Καταβεβλημένοι φόροι	-94.471	-26.198	-40.004	-24.194
<i>Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	<u>256.548</u>	<u>198.824</u>	<u>69.904</u>	<u>40.807</u>
Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Αποκτήσεις θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών	-84.051	-2.508	-172	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχ.	-106.111	-90.731	-18.113	-17.327
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	1.409	1.699	458	150
Μερίσματα εισπραχθέντα	191	129	11.350	12.387
Εισπράξεις από την πώληση επενδυτικών τίτλων	8.982	9.663	193	-
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	-9.212	-134	-	-84
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-1.702	-2.893	1	296
<i>Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες</i>	<u>-190.494</u>	<u>-84.775</u>	<u>-6.283</u>	<u>-4.578</u>
Σύνολο ταμιακών ροών μετά από τις επενδυτικές δραστηριότητες	66.054	114.049	63.621	36.229
Ταμιακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-22.860	-24.380	-4.931	-5.200
Αγορά ιδίων μετοχών	-502	-	-502	-
Μερίσματα πληρωθέντα	-51.023	-44.662	-50.731	-43.656
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	266.405	121.631	86.706	31.401
Εξοφλήσεις δανείων	-230.570	-135.349	-94.162	-18.748
<i>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</i>	<u>-38.550</u>	<u>-82.760</u>	<u>-63.620</u>	<u>-36.203</u>
Αύξηση στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	27.504	31.289	1	26
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	95.142	78.408	17	21
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-1.524	4.844	-	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>121.122</u>	<u>114.541</u>	<u>18</u>	<u>47</u>

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Λογιστικές Αρχές

Γενικές πληροφορίες

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

Η Εταιρία είναι Ανώνυμη με έδρα την Ελλάδα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 31 Οκτωβρίου 2006.

Σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

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

A. Βάση κατάρτισης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2006 (εφεξής : Οικονομικές Καταστάσεις) έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006. Τα πρότυπα αυτά αναφέρονται στη σελ. 9.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΠ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2006 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

- **ΔΛΠ 19 (τροποποίηση) Παροχές Προσωπικού (ισχύει από 1.1.2006)**

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρίες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επίσης επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Καθώς ο Όμιλος δεν προτίθεται να αλλάξει την λογιστική πολιτική που έχει υιοθετηθεί για την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών ή ζημιών και δεδομένου ότι υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών σε σχέση με το πρόγραμμα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών όπου συμμετέχουν ορισμένοι εργαζόμενοι των θυγατρικών του Ομίλου στις ΗΠΑ, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης θα επηρεάσει μόνο την μορφή και την έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 39 (τροποποίηση) Επιλογή Εύλογης Αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).**

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών εργαλείων που έχουν ταξινομηθεί σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα ταξινόμησης χρηματοοικονομικών εργαλείων σε αυτή την κατηγορία. Ο Όμιλος θεωρεί ότι η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στην κατάταξη των χρηματοοικονομικών εργαλείων. Ο Όμιλος και η Εταιρία εφαρμόζουν την τροποποίηση αυτή από 1 Ιανουαρίου 2006.

B. Ενοποίηση

(1) Θυγατρικές

Θυγατρικές εταιρίες, είναι εκείνες (συμπεριλαμβανομένων των εταιριών με ειδικό αντικείμενο) στις οποίες ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δυνατότητα να αποφασίζει για τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές που ακολουθούνται.

Η ύπαρξη ενδεχόμενων δικαιωμάτων ψήφου που μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν, λαμβάνονται υπ' όψιν όταν ο Όμιλος αξιολογεί το κατά πόσο έχει τον έλεγχο μια εταιρίας.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία που ο έλεγχος τους μεταβιβάζεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που διακόπτεται ο έλεγχος. Η λογιστική μέθοδος εξαγοράς χρησιμοποιείται για τον λογισμό εξαγοράς θυγατρικών. Το κόστος μιας εξαγοράς υπολογίζεται ως το άθροισμα των τρεχουσών αξιών, κατά την ημερομηνία συναλλαγής, των περιουσιακών στοιχείων που προσφέρονται, των μετοχών που εκδίδονται και των υποχρεώσεων που υφίστανται ή αναλαμβάνονται πλέον οποιουδήποτε κόστους που σχετίζεται άμεσα με την εξαγορά. Τα αποκτώμενα στοιχεία ενεργητικού, οι υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις υπολογίζονται αρχικά στην τρέχουσα αξία τους κατά την ημερομηνία συναλλαγής, ανεξάρτητα από το ύψος του ποσοστού της μειοψηφίας. Η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της τρέχουσα αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, αναγράφεται ως υπεραξία. Όταν το κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την τρέχουσα αξία της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Η παράγραφος ΣΤ περιγράφει τη λογιστική αντιμετώπιση της υπεραξίας.

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα λογαριασμών και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου, απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται επίσης, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του στοιχείου που μεταβιβάστηκε.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιριών έχουν αλλαχθεί όποτε κρίθηκε αναγκαίο έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο.

(2) Κοινοπραξίες (οντότητες ελεγχόμενες από κοινοπραξία)

Κοινοπραξία είναι η εταιρία που ελέγχεται ταυτόχρονα από τον Όμιλο και από μία ή περισσότερες επιχειρήσεις με τις οποίες ο Όμιλος έχει συμβληθεί. Οι κοινοπραξίες ενοποιούνται με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό που κατέχει ο Όμιλος και ισχύει κατά την ημερομηνία της ενοποίησης. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή γίνεται ενσωμάτωση του ποσοστού του Ομίλου από όλες τις αναλυτικές γραμμές εσόδων, εξόδων, ενεργητικού, παθητικού και ταμιακών ροών της κοινοπραξίας, με εκείνες που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος αναγνωρίζει το μερίδιο των κερδών ή ζημιών που προκύπτει από πωλήσεις παγίων προς τις κοινοπραξίες και αντιστοιχεί στους άλλους εταίρους της κοινοπραξίας.

Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει το μερίδιο που του αναλογεί από τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την αγορά στοιχείων ενεργητικού που προέρχονται από την κοινοπραξία εωσότου πουλήσει τα συγκεκριμένα στοιχεία σε ένα τρίτο μέρος. Όμως εάν η ζημία που προκύπτει από τη συναλλαγή καταδεικνύει ότι υπάρχει μείωση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας ή ζημιά λόγω απαξίωσης, τότε η ζημία αυτή αναγνωρίζεται άμεσα.

Οι λογιστικές αρχές των κοινοπραξιών έχουν διαφοροποιηθεί όποτε κρίθηκε απαραίτητο για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(3) Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Συνδεδεμένες επιχειρήσεις αποκαλούνται οι νομικές οντότητες όπου η συμμετοχή του Ομίλου, μετά δικαιωμάτων ψήφου, είναι μεταξύ 20% και 50%, καθώς και εκείνες οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος έχει σημαντική επίδραση αλλά δεν τις ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσεως και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις εμπεριέχουν την υπεραξία (καθαρή από οποιοσδήποτε ζημίες από απαξίωση) που καθορίστηκε κατά την εξαγορά.

Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο η συμμετοχή του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν μετά από την εξαγορά των συνδεδεμένων εταιριών καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ενώ η συμμετοχή του επί των αποθεματικών που σχηματίζονται μετά από την εξαγορά καταχωρείται στα αποθεματικά του Ομίλου. Η σωρευτικές, μετά από την εξαγορά, μεταβολές στους λογαριασμούς αναμορφώνουν το εκάστοτε ποσό της επένδυσης.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις εταιρίες αυτές. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες απαλείφονται επίσης εκτός και εάν αποδεικνύεται η απαξίωση των στοιχείων ενεργητικού που μεταβιβάστηκαν. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις εμπεριέχουν υπεραξία (καθαρή από σωρευτικές αποσβέσεις) που προέκυψε κατά την εξαγορά τους. Όταν η αναλογία του Ομίλου στις ζημίες μιας συνδεδεμένης επιχείρησης ισούται ή υπερβαίνει το ποσό συμμετοχής του, τότε ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες εκτός εάν έχει ανειλημμένες υποχρεώσεις ή πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό των εταιριών αυτών.

Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν διαφοροποιηθεί, όποτε κρίθηκε απαραίτητο, για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Γ. Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα αναφοράς

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου απεικονίζονται στο τοπικό νόμισμα που ισχύει στην χώρα που δραστηριοποιούνται. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε €, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα αναφοράς της Εταιρίας και του Ομίλου.

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα λογαριασμών

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι συναλλαγματικές διαφορές κέρδη ή ζημίες που

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

προκύπτουν από την καταχώριση των ανωτέρω συναλλαγών καθώς και από την μετατροπή στο τέλος της χρήσης των χρηματικών στοιχείων (monetary items) σε ξένο νόμισμα του ενεργητικού και του παθητικού, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, εκτός από την περίπτωση στην οποία χαρακτηρίζονται ως αντιστάθμιση επενδυτικών κινδύνων οπότε καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως, ενώ των διαθεσίμων προς πώληση στην καθαρή θέση.

(3) Εταιρίες του Ομίλου

Τα λειτουργικά αποτελέσματα και η καθαρή θέση όλων των εταιριών του Ομίλου (εκτός από εκείνες που δραστηριοποιούνται σε υπέρ-πληθωριστικές οικονομίες), των οποίων το λειτουργικό νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου, μετατρέπονται στο νόμισμα αναφοράς του Ομίλου ως ακολούθως:

- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.
- Τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως της κάθε εταιρίας μετατρέπονται σύμφωνα με τη μέση ισοτιμία που διαμορφώνεται από την έναρξη της χρήσεως έως την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.
- Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα παραπάνω καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων.
- Κατά την πώληση θυγατρικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό, οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια και οι οποίες αφορούν τις θυγατρικές αυτές, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως ως κέρδη ή ζημιές από την πώληση συμμετοχών.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, στην διαδικασία ενοποίησης της καθαρής θέσης των θυγατρικών εταιριών εξωτερικού, οι οποίες χρησιμοποιούν διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου καθώς και εκείνες που προκύπτουν από τα δάνεια που έχουν χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση κινδύνου των παραπάνω επενδύσεων, μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση που κάποια από τις παραπάνω θυγατρικές πουληθεί, τότε οι πιο πάνω αναφερόμενες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως κέρδη ή ζημιές από την πώληση συμμετοχών.

Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές σε τρέχουσα αξία που προκύπτουν κατά την εξαγορά θυγατρικών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό καταχωρούνται ως στοιχεία ενεργητικού/παθητικού της θυγατρικής εξωτερικού και μετατρέπονται σύμφωνα με την τιμή κλεισίματος που ισχύει κάθε φορά.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά από την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και απαξιώσεων, εκτός από την κατηγορία των γηπέδων / οικοπέδων (δε περιλαμβάνονται τα λατομεία) όπου απεικονίζεται το ιστορικό κόστος κτήσεως απαλλαγμένο από τυχόν απαξιώσεις.

Το κόστος συμπεριλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την αγορά των παγίων στοιχείων καθώς και το όποιο κόστος περιβαλλοντικής αποκατάστασης στο βαθμό που αυτό έχει καταχωρηθεί ως πρόβλεψη. (βλέπε παράγραφο Σ - Έξοδα Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης). Οι πρόσθετες δαπάνες συμπεριλαμβάνονται είτε στο αρχικό ποσό με το οποίο καταχωρείται το πάγιο στοιχείο, ή απεικονίζονται σαν ξεχωριστό πάγιο στοιχείο, στη περίπτωση που υπάρχει μεγάλη πιθανότητα ότι από το συγκεκριμένο πάγιο θα προκύψουν για την Εταιρία μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες και το κόστος του μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι πρόσθετες δαπάνες, αποσβένονται στη μικρότερη χρονική διάρκεια που προκύπτει: μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου για το οποίο δημιουργούνται και του χρονικού διαστήματος που μεσολαβεί μέχρι την επόμενη προγραμματισμένη βελτίωση του παγίου. Η σταθερή μέθοδος απόσβεσης σύμφωνα με την εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των παγίων, εφαρμόζεται για

όλες τις ενσώματες ακινητοποιήσεις, εκτός των λατομείων, μέχρι να προκύψει η υπολειμματική αξία τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των σημαντικότερων κατηγοριών παγίων είναι ως ακολούθως:

Κτίρια	Έως 50 έτη
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	Έως 40 έτη
Μεταφορικά μέσα	5 έως 15 έτη
Εξοπλισμός Γραφείων (συμπεριλαμβάνεται ο ηλεκτρονικός εξοπλισμός και τα λογισμικά προγράμματα) και Έπιπλα	3 έως 10 έτη
Λοιπά Πάγια μικρής αξίας	Έως 2 έτη

Η απόσβεση των εκτάσεων/γηπέδων στις οποίες είναι εγκατεστημένα λατομεία γίνεται ανάλογα με την εξάντληση των αποθεμάτων τους. Η εξάντληση των αποθεμάτων καταγράφεται καθώς η διαδικασία εξόρυξης προχωρεί σύμφωνα με τη μέθοδο παραγωγής ανά μονάδα. Τα υπόλοιπα γήπεδα δεν αποσβένονται.

Όταν ένα μηχάνημα αποτελείται από διαφορετικά συνθετικά μέρη τα οποία έχουν διαφορετική ωφέλιμη ζωή, τότε τα μέρη αυτά καταχωρούνται ως ξεχωριστά πάγια στοιχεία.

Η υπολειμματική αξία καθώς και η ωφέλιμη ζωή των παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Όταν η αναπόσβεστη αξία ενός παγίου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία, τότε η αξία του παγίου αναπροσαρμόζεται στο ύψος του ανακτήσιμου ποσού. (Περισσότερες πληροφορίες στη παράγραφο Ζ – Απαξίωση παγίων)

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση παγίων στοιχείων, προσδιορίζονται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ του εσόδου και της αναπόσβεστης αξίας που εμφανίζεται στα βιβλία και συμπεριλαμβάνονται στο λειτουργικό αποτέλεσμα.

Οι τόκοι που προέρχονται από δάνεια που συνάφθηκαν κατά την κατασκευαστική περίοδο των παγίων, κεφαλαιοποιούνται στη χρήση που προκύπτουν.

Ε. Επενδυτικά ακίνητα

Τα επενδυτικά ακίνητα προορίζονται για την δημιουργία εσόδων από ενοίκια ή κέρδους από την μεταπώλησή τους. Τα ακίνητα που αξιοποιούνται από τον Όμιλο για τις λειτουργικές του δραστηριότητες δε θεωρούνται επενδυτικά αλλά λειτουργικά. Αυτό αποτελεί το κριτήριο διαχωρισμού μεταξύ των επενδυτικών και των λειτουργικών ακινήτων.

Τα επενδυτικά ακίνητα αντιμετωπίζονται ως μακροπρόθεσμες επενδύσεις και εμφανίζονται στην τρέχουσα αξία η οποία προσδιορίζεται εσωτερικά από τη Διοίκηση σε ετήσια βάση. Οι τυχόν μεταβολές της τρέχουσας αξίας καταχωρούνται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων.

ΣΤ. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(1) Υπεραξία

Η υπεραξία αφορά το επιπλέον τίμημα που καταβάλλεται από τον Όμιλο για την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών, κοινοπραξιών καθώς και συγγενών εταιριών και προκύπτει από τη σύγκριση του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτηση μιας νέας εταιρίας με την αναλογούσα στον Όμιλο τρέχουσα αξία καθαρής θέσης της κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών και κοινοπραξιών απεικονίζεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Κάθε χρόνο διενεργείται έλεγχος της υπεραξίας για τυχόν απαξιώσεις οι οποίες μειώνουν το αρχικό ποσό όπως αυτό απεικονίζεται στον ισολογισμό. Κατά τον υπολογισμό των κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από την πώληση συμμετοχών, έχει ληφθεί υπόψη η τυχόν υπεραξία, της προς πώληση εταιρίας.

Για την ευχερέστερη διεκπεραίωση των ελέγχων απαξίωσης (impairment test), το ποσό της υπεραξίας κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Κάθε μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών απεικονίζει τις επενδύσεις του Ομίλου σε κάθε γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιείται.

Στην περίπτωση που η τρέχουσα αξία καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρίας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

αρνητική υπεραξία (έσοδο) η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(2) Λογισμικό Η/Υ

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση μηχανογραφικών προγραμμάτων καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με αναγνωρίσιμα και μοναδικά προϊόντα λογισμικού επί των οποίων ο Όμιλος έχει τον έλεγχο και υπάρχει η προοπτική να προσδώσουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη πέραν του αρχικού κόστους ανάπτυξης και για περισσότερες από μία χρήση, καταχωρούνται στον λογαριασμό «έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός» των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι άμεσες δαπάνες περιλαμβάνουν τις αμοιβές της ομάδας ανάπτυξης του λογισμικού και αναλογία γενικών εξόδων.

Δαπάνες οι οποίες αναβαθμίζουν ή παρατείνουν την απόδοση των προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές τους προδιαγραφές καταχωρούνται σαν βελτιώσεις και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος ανάπτυξης λογισμικού καταχωρείται στις ασώματες ακινητοποιήσεις και αποσβένεται με τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του, η οποία δεν ξεπερνά την περίοδο των 2 ετών.

(3) Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις

Δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, σήματα και άδειες απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως. Έχουν ορισμένη διάρκεια ζωής, και το κόστος τους αποσβένεται με τη μέθοδο σταθερή απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που δεν ξεπερνά την περίοδο των 20 ετών.

Z. Απαξίωση παγίων

Πάγια που έχουν απροσδιόριστης διάρκειας ωφέλιμη ζωή δεν υπόκεινται σε απόσβεση και ελέγχονται ετησίως για τυχόν απαξίωση. Για τα πάγια που υπόκεινται σε απόσβεση πραγματοποιείται έλεγχος απαξίωσης, όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Εάν η αναπόσβεστη αξία των παγίων στοιχείων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους τότε το επιπλέον ποσό αφορά ζημία απαξίωσης η οποία καταχωρείται απευθείας σαν δαπάνη στα αποτελέσματα. Το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από την σύγκριση μεταξύ, της τρέχουσας αξίας του παγίου αφού εξαιρεθούν οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την πώληση και η αξίας χρήσεως του (value in use), αποτελεί την ανακτήσιμη αξία του παγίου. Για λόγους ευχερέστερου υπολογισμού της αξίας απαξίωσης, τα πάγια ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο, έτσι ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμιακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών).

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

H. Επενδύσεις

Οι συμμετοχές σε: θυγατρικές εταιρίες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως απαλλαγμένο από τυχόν απαξιώσεις (βλ. παράγραφο Β – Ενοποίηση). Οι λοιπές συμμετοχές ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό και αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση καταχωρούνται απευθείας στη καθαρή θέση, εκτός από την περίπτωση που αυτά είναι πραγματοποιηθέντα οπότε εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Θ. Εκμισθώσεις – όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Οι εκμισθώσεις, για τις οποίες ένα σημαντικό μέρος από τους κίνδυνους και τις ωφέλειες του μισθωμένου στοιχείου παραμένουν στον εκμισθωτή χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως σύμφωνα με ένα σταθερό ρυθμό καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Οι εκμισθώσεις που αφορούν ενσώματες ακινητοποιήσεις για τις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες των μισθωμένων παγίων χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της εκμίσθωσης στη χαμηλότερη αξία που προκύπτει μεταξύ της τρέχουσας αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε καταβολή μισθώματος αναλύεται στο τμήμα εκείνο που μειώνει την υποχρέωση και στο τμήμα που αφορά την χρηματοοικονομική δαπάνη, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο καθόλη την διάρκεια της υπολειπόμενης χρηματοδοτικής υποχρέωσης. Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται στο παθητικό χωρίς να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές δαπάνες. Το μέρος της χρηματοοικονομικής δαπάνης που αναφέρεται στο επιτόκιο χρεώνεται στα αποτελέσματα χρήσης καθόλη τη διάρκεια εκμίσθωσης έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό περιοδικό ποσοστό επιτοκίου για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις που αποκτήθηκαν με σύναψη χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται στην μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης διάρκειας ζωής των παγίων και της περιόδου διάρκειας της εκμίσθωσης.

I. Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη μικρότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και της παραγωγής σε εξέλιξη αποτελείται από τις πρώτες ύλες, την άμεση εργασία, τις άμεσες δαπάνες και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα που συνδέονται με την παραγωγή (σύμφωνα με την κανονική παραγωγική δυναμικότητα) ενώ δε συμπεριλαμβάνεται το κόστος δανεισμού. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

συνήθη πορεία των εργασιών, μειωμένη με το κόστος ολοκλήρωσης της πώλησης και των εξόδων διάθεσης.

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

Κ. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην τρέχουσα αξία και ύστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος απαλλαγμένες από τις προβλέψεις για απαξίωση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν ο Όμιλος έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σε αυτόν ποσά, σύμφωνα με τους όρους της κάθε συμφωνίας, τότε σχηματίζει πρόβλεψη για απαξίωση εμπορικών απαιτήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης διαμορφώνεται από τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και τις παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημίας απαξίωσης καταχωρείται ως δαπάνη στα αποτελέσματα χρήσης.

Λ. Ταμιακά ισοδύναμα και διαθέσιμα

Τα ταμιακά ισοδύναμα και διαθέσιμα περιλαμβάνουν: μετρητά, καταθέσεις όψεως, επενδύσεις σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία λήξης τριών μηνών ή και λιγότερο και τραπεζικές υπεραναλήψεις. Οι υπεραναλήψεις απεικονίζονται στο παθητικό στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

Μ. Μετοχικό κεφάλαιο

- (1) Στην καθαρή θέση απεικονίζονται στο μετοχικό κεφάλαιο οι κοινές και προνομιούχες χωρίς δικαίωμα ψήφου μετοχές.
- (2) Πρόσθετες δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης.
- (3) Όταν η Εταιρία ή οι θυγατρικές της αγοράσουν μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, το ποσό που καταβλήθηκε συμπεριλαμβανόμενης οποιασδήποτε δαπάνης και απαλλαγμένο από τη φορολογία εισοδήματος, αφαιρείται από την συνολική καθαρή θέση σαν ίδιες μετοχές, μέχρι ακυρώσεως των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές στη συνέχεια πουληθούν ή επανεκδοθούν, η αξία οποιασδήποτε τέτοιας συναλλαγής θα καταχωρείται στη καθαρή θέση.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

N. Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην τρέχουσα αξία τους, όπου και περιλαμβάνονται τα τραπεζικά έξοδα και προμήθειες. Στις περιόδους που ακολουθούν οι δανειακές υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο ποσό με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όποια διαφορά προκύψει μεταξύ των εισπράξεων (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια του δανεισμού.

Ο δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ξ. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η πρόβλεψη των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος διαμορφώθηκε πλήρως με χρήση της μεθόδου υπολογισμού με βάση τον ισολογισμό, λαμβάνοντας υπόψη τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών που εμφανίζονται στις λογιστικές οικονομικές καταστάσεις. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική καταχώριση ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων, τότε κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημίες και επομένως δεν λαμβάνεται υπόψη.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για προσωρινές διαφορές που προέρχονται από επενδύσεις σε: θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις, εκτός εάν ο Όμιλος είναι σε θέση να ελέγξει την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών και να υπάρχει η πιθανότητα ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προσεχές μέλλον.

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος προσδιορίζεται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των ισολογισμών και οι οποίοι αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το στοιχείο ενεργητικού που είναι σχετικό με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος πραγματοποιηθεί, ή οι σχετικές με τον αναβαλλόμενο φόρο υποχρεώσεις, τακτοποιηθούν. Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός αν έχει σχέση με συναλλαγές που επηρεάζουν απευθείας στην καθαρή θέση οπότε ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται επίσης στην καθαρή θέση.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Ο. Παροχές σε εργαζομένους

- (1) Συνταξιοδότηση και άλλες υποχρεώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Ανάλογα με τις συνθήκες και πρακτικές που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ορισμένες από τις εταιρίες του Ομίλου έχουν διαφόρων ειδών προγράμματα συνταξιοδότησης και άλλα προγράμματα αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά είναι είτε χρηματοδοτούμενα είτε μη χρηματοδοτούμενα. Τα χρηματοδοτούμενα προγράμματα χρηματοδοτούνται με καταβολή εισφορών σε ένα κοινό ταμείο οι οποίες προσδιορίζονται σύμφωνα με περιοδικά εκτελούμενες αναλογιστικές μελέτες. Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα συνταξιοδοτικό ή παρόμοιο πρόγραμμα εξόδου από την υπηρεσία το οποίο καθορίζει την παροχή ενός ποσού ως σύνταξη ή ως αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες, όπως είναι η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας ή η αποζημίωση. Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται ένα πρόγραμμα συνταξιοδότησης στα πλαίσια του οποίου ο Όμιλος καταβάλλει σταθερές εισφορές σε μία ξεχωριστή οντότητα (ένα ασφαλιστικό ταμείο) και δεν θα έχει καμία νομική ή συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει πρόσθετες εισφορές στην περίπτωση που οι πόροι του ταμείου δεν θα είναι αρκετοί ώστε να καταβάλλει στους εργαζομένους παροχές ανάλογες με τα χρόνια υπηρεσίας στην τρέχουσα και σε προηγούμενες περιόδους.

Η υποχρέωση που προκύπτει σχετικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών οικιοθελούς αποχώρησης εργαζομένων ή τα προγράμματα συνταξιοδότησης, συμπεριλαμβανομένων και των μη-χρηματοδοτούμενων παροχών αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία, είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μείον την τρέχουσα αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (όταν είναι χρηματοδοτούμενο) μαζί με τις μεταβολές που προκύπτουν από μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές καθώς και το κόστος της προϋπηρεσίας. Σε τακτά χρονικά διαστήματα λαμβάνει χώρα ο υπολογισμός της δέσμευσης καθορισμένης παροχής, από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπομένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης καθορισμένης παροχής προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εκροές, με τη χρησιμοποίηση των επιτοκίων κρατικών ή εταιρικών ομολόγων υψηλής αξιοπιστίας τα οποία έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει την ημερομηνία λήξης της σχετικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές, αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις και τροποποιήσεις σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ανάλογα με το μέσο χρόνο εναπομένουσας υπηρεσίας των εργαζομένων που αφορά.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η εταιρία καταβάλλει εισφορές υποχρεωτικά σε ένα ξεχωριστό ταμείο, είτε βάσει σύμβασης είτε εθελοντικά. Από την στιγμή που οι εισφορές καταβληθούν, η εταιρία δεν έχει υποχρέωση πρόσθετης καταβολής εισφορών. Οι τακτικές

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

εισφορές συνιστούν καθαρές περιοδικές δαπάνες για τη χρήση που πρέπει να καταβληθούν και ως δαπάνες περιλαμβάνονται στις αμοιβές προσωπικού.

(2) Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι καταβλητέες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία αποχώρησης κάθε φορά που η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί ή όποτε ένας εργαζόμενος αποδέχεται εθελουσία έξοδο ως αντάλλαγμα. Όταν η απασχόληση ενός εργαζομένου λήξει κατά την προβλεπόμενη ημερομηνία αποχώρησης, το δικαίωμα σε αυτές τις παροχές βασίζεται συνήθως στο υπολειπόμενο διάστημα μέχρι την ηλικία συνταξιοδότησης και στη συμπλήρωση ενός ελάχιστου διαστήματος υπηρεσίας. Οι αναμενόμενες δαπάνες για αυτές τις παροχές καταχωρούνται ως δεδουλευμένες δαπάνες κατά τη διάρκεια της απασχόλησης, με τη χρησιμοποίηση μιας μεθόδου λογισμού παρόμοιας με εκείνης που χρησιμοποιείται για τα προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών.

Σε τακτά χρονικά διαστήματα γίνεται αποτίμηση των παραπάνω υποχρεώσεων από ανεξάρτητους αναλογιστές. Όσον αφορά τον τερματισμό της εργασίας πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή την εθελουσία αποχώρηση, ο Όμιλος καταχωρεί παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία όταν είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένος είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές συμβατικό πρόγραμμα, χωρίς να υπάρχει η πιθανότητα να ανακληθεί, είτε να παρέχει παροχές για έξοδο από την υπηρεσία προκειμένου να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση. Τέτοιες παροχές που είναι καταβλητέες σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

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

Η υποχρέωση για παροχές προς τους εργαζομένους με τη μορφή συμμετοχής στην διανομή των κερδών και πρόσθετων αμοιβών λόγω απόδοσης καταχωρούνται στις λοιπές προβλέψεις όταν δεν υπάρχει άλλη ρεαλιστική επιλογή από το να διευθετηθεί η υποχρέωση και ισχύει μια από τις επόμενες συνθήκες :

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

Οι υποχρεώσεις για τα προγράμματα συμμετοχής των εργαζομένων στην διανομή των κερδών και πρόσθετων αμοιβών λόγω απόδοσης αναμένεται να διευθετηθούν μέσα σε 12 μήνες και καταχωρούνται με τα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν όταν οι υποχρεώσεις διευθετηθούν.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(4) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (Equity Compensation Benefits)

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών χορηγούνται σε συγκεκριμένα στελέχη υψηλών βαθμίδων. Τα δικαιώματα χορηγούνται σε τιμή μειωμένη από την τρέχουσα τιμή της μετοχής που ισχύει κατά την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής του προγράμματος (όσον αφορά το παλαιό πρόγραμμα) και στην ονομαστική αξία των μετοχών (όσον αφορά το νέο πρόγραμμα), στις αντίστοιχες ημερομηνίες των χορηγήσεων και μπορούν να εξασκηθούν σε αυτές τις τιμές. Τα δικαιώματα μπορούν να εξασκηθούν μέσα σε έξι μήνες από την ημερομηνία χορήγησής τους για το παλαιό πρόγραμμα, και για το νέο πρόγραμμα κάθε δικαίωμα πρέπει να εξασκηθεί μέσα σε δώδεκα μήνες μετά την περίοδο ωρίμανσης. Τα δύο προγράμματα έχουν συμβατική διάρκεια τριών ετών.

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχεται δικαίωμα προαίρεσης μετοχών, καταχωρείται ως έξοδο. Το σύνολο του εξόδου αυτών των δικαιωμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης, προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παρέχονται. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται να ασκηθούν και αναγνωρίζει την τυχόν υπάρχουσα προσαρμογή, στην κατάσταση αποτελεσμάτων με αντίστοιχη επίδραση στα ίδια κεφάλαια. Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τα ποσά που εισπράττονται εξαιρουμένων των εξόδων συναλλαγής, καταχωρούνται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στο υπέρ το άρτιο.

Π. Κρατικές επιχορηγήσεις για αγορά παγίου εξοπλισμού

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς όρους.

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

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που προορίζονται για αγορά παγίου εξοπλισμού καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λογίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.

Ρ. Προβλέψεις

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται όταν ο Όμιλος μπορεί να διαμορφώσει μία αξιόπιστη εκτίμηση για μία τρέχουσα νομική ή συμβατική υποχρέωση, που εμφανίζεται ως αποτέλεσμα

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

προηγούμενων γεγονότων και υπάρχει η πιθανότητα να απαιτηθεί μια εκροή πόρων προκειμένου να γίνει η τακτοποίηση αυτής της υποχρέωσης. Όταν ο Όμιλος αναμένει μια πρόβλεψη να καλυφθεί με αποζημίωση, π.χ. από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, και υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα για την είσπραξή της τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως ξεχωριστή απαίτηση.

Ο Όμιλος δημιουργεί πρόβλεψη για επαχθείς συμβάσεις όταν η αναμενόμενη ωφέλεια που αναμένεται να προκύψει από αυτές τις συμβάσεις, είναι μικρότερη από τα αναπόφευκτα έξοδα συμμόρφωσης προς τις συμβατικές υποχρεώσεις.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν ποινές από πρόωρη λήξη μισθώσεων και πληρωμές αποζημιώσεων εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία, και καταχωρούνται στην περίοδο εκείνη που δημιουργείται για τον Όμιλο νομική ή συμβατική δέσμευση της τακτοποίησης της πληρωμής. Δαπάνες συνδεόμενες με τις συνήθειες δραστηριότητες του Ομίλου, δε εγγράφονται ως προβλέψεις.

Οι μακροπρόθεσμες προβλέψεις μιας συγκεκριμένης υποχρέωσης προσδιορίζονται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αφορούν την υποχρέωση, έχοντας λάβει υπόψη τους σχετικούς κινδύνους.

Σ. Δαπάνες περιβαλλοντικής αποκατάστασης

Όταν η εξορυκτική δραστηριότητα στα λατομεία του Ομίλου φτάσει στο τέλος της τότε σύμφωνα με την περιβαλλοντική πολιτική που έχει διαμορφώσει ο Όμιλος, γίνεται αποκατάσταση του φυσικού περιβάλλοντος σε κατάσταση τέτοια που να είναι σύμφωνη με τα πρότυπα του Ομίλου και αποδεκτή από τις εκάστοτε τοπικές αρχές.

Οι δαπάνες αποκατάστασης περιβάλλοντος των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου στις ΗΠΑ, αποτιμώνται στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμιακών εκροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν και στη συνέχεια καταχωρούνται στον ισολογισμό ως ξεχωριστό πάγιο στις ενσώματες ακινητοποιήσεις με πίστωση μίας αντίστοιχης υποχρέωσης. Οι κεφαλαιοποιημένες δαπάνες αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου και οι τυχόν αλλαγές που εμφανίζονται στην καθαρή παρούσα αξία της υποχρέωσης καταχωρούνται στις χρηματοοικονομικές δαπάνες. Στις εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, οι εκτιμώμενες δαπάνες αποκατάστασης λατομείων και ορυχείων που αφορούν την υποχρέωση αποκατάστασης έως την ημερομηνία του εκάστοτε ισολογισμού καταχωρούνται στις ετήσιες προβλέψεις. Ωστόσο, εάν διαπιστωθεί έλλειμμα στις δαπάνες αποκατάστασης περιβάλλοντος καταχωρούνται προβλέψεις στην περίοδο που διαπιστώνεται το έλλειμμα .

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

T. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την αξία πώλησης των αγαθών και υπηρεσιών, απαλλαγμένη από τον φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.), τις επιστροφές, τις εκπτώσεις, και αφού διενεργηθούν οι απαλειφές των ενδοομικών εσόδων. Τα έσοδα από τις πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται όταν οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών μεταβιβάζονται στον αγοραστή (συνήθως με την παράδοση και την αποδοχή από μέρους του) και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι σχεδόν βέβαιη.

Τα έσοδα που προέρχονται από υπηρεσίες αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα σύμφωνα με τα αναγραφόμενα σε σχετικές συμφωνίες.

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται σε καθορισμένα χρονικά διαστήματα, αφού ληφθούν υπόψη το οφειλόμενο κεφάλαιο και το πραγματικό επιτόκιο που ισχύει μέχρι τη λήξη της περιόδου, εφόσον υπάρχει η βεβαιότητα ότι τα έσοδα αυτά θα εισπραχθούν από τον Όμιλο.

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους έχει κατοχυρωθεί.

Y. Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως εκείνης στην οποία διαμορφώνεται η πρόταση διανομής από τη Διοίκηση.

Φ. Αναφορές τομέων

Τα προϊόντα ή υπηρεσίες που προσφέρονται σε ένα γεωγραφικό τομέα διέπονται από κινδύνους και αποδόσεις που χαρακτηρίζουν το οικονομικό περιβάλλον του συγκεκριμένου τομέα και διαφέρουν από τους κινδύνους και αποδόσεις που ισχύουν σε άλλα οικονομικά περιβάλλοντα. Το ίδιο ισχύει και για τους τομείς ανά επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου οι οποίοι προσφέρουν προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από ότι ισχύει σε άλλες δραστηριότητες.

X. Δικαιώματα εκπομπής ρύπων CO₂

Οι εκπομπές CO₂ αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο της καθαρής υποχρέωσης, σύμφωνα με την οποία η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρέωση για εκπομπές CO₂ όταν οι πραγματικές εκπομπές υπερβαίνουν τις κατανεμημένες. Οι εκπομπές CO₂ που αποκτώνται πλέον των απαιτούμενων για

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

την κάλυψη των ελλειμμάτων, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού στο κόστος κτήσης τους.

2. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

A. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των απρόβλεπτων διακυμάνσεων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι αυτοί στην χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση του κινδύνου παρακολουθείται από τη Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης Ομίλου η οποία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες σε όλες τις εταιρίες του Ομίλου, συντονίζει την πρόσβαση στις εγχώριες και διεθνείς χρηματαγορές και διαχειρίζεται τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Αυτό περιλαμβάνει, σε συνεργασία με τις διάφορες εταιρίες του Ομίλου, την αναγνώριση, αποτίμηση και αν χρειαστεί, την αντιστάθμιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάλιψης, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, δάνεια προς και από συνδεδεμένα μέρη, επενδύσεις σε χρεόγραφα, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

(1) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί συναλλαγές σε συνάλλαγμα. Ως εκ τούτου, εκτίθεται στις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στα πλαίσια των εγκεκριμένων κατευθύνσεων, με τη χρήση προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που αφορούν εισαγωγές ή εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού.

Η διαχείριση των διαφόρων κινδύνων αντιμετωπίζεται με τη χρήση φυσικών αντισταθμιστικών μέσων και με προθεσμιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα. Πολιτική του Ομίλου είναι να χρησιμοποιεί, για τις επενδύσεις σε θυγατρικές εξωτερικού, των οποίων η

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

καθαρή θέση είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο, σαν αντισταθμιστικό μέσο, δανεισμό στο αντίστοιχο νόμισμα- εφόσον αυτό είναι εφικτό. Έτσι ο συναλλαγματικός κίνδυνος που προκύπτει από την επένδυση στις ΗΠΑ αντισταθμίζεται μέσω σύναψης δανείων σε δολάρια. Σε άλλες αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, όπως είναι η Αίγυπτος και τα Βαλκάνια, εκτιμώνται οι χρηματοδοτικές ανάγκες της εταιρίας, και εφόσον είναι εφικτό, η χρηματοδότηση γίνεται στο ίδιο νόμισμα με το στοιχείο ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται ή πρόκειται να χρηματοδοτηθεί. Εξαιρέση αποτελεί η Αίγυπτος όπου η επένδυση του Ομίλου απεικονίζεται σε αιγυπτιακές λίρες και η αντίστοιχη χρηματοδότηση εκφράζεται σε ιαπωνικά γεν. Ο Όμιλος έχει αποφασίσει ότι το κόστος της αναχρηματοδότησης των υποχρεώσεων από γιεν σε αιγυπτιακές λίρες δεν είναι οικονομικά ελκυστικό. Για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κινδύνου αυτού, η υποχρέωση σε γεν έχει μετατραπεί σε δολάρια μέσω προθεσμιακών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα.

(2) Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές του Ομίλου δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η χρηματοδότηση του Ομίλου έχει διαμορφωθεί σύμφωνα με ένα προκαθορισμένο συνδυασμό σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων, προκειμένου να μετριαστεί ο κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων. Επίσης, υπάρχει δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για να αλλάξει ο παραπάνω συνδυασμός σταθερών- κυμαινόμενων επιτοκίων, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο.

Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες του Ομίλου. Επομένως οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση.

Ως εκ τούτου όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Τα μέσο-μακροπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί κυρίως με σταθερά επιτόκια. Αυτό δίνει την δυνατότητα στον Όμιλο να αποφεύγει τον κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων.

(3) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από μια ευρεία πελατειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από τις εταιρίες του Ομίλου.

Όταν κρίνεται απαραίτητο, ζητείται επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Στο τέλος του έτους η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Πιθανός κίνδυνος μπορεί ακόμα να δημιουργηθεί στις περιπτώσεις κατοχής από τον Όμιλο χρηματικών ή άλλων προς χρήμα εξομοιούμενων, περιουσιακών στοιχείων, επενδύσεων ή συμβολαίων χρηματοοικονομικών παραγώγων. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με τον Όμιλο. Για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου αυτού, ο Όμιλος συναλλάσσεται με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, με αξιολόγηση υψηλού επιπέδου φερεγγυότητας.

(4) Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αχρησιμοποίητες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμιακών διαθεσίμων.

B. Λογιστική για παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα καταχωρούνται αρχικά στον ισολογισμό στο αρχικό κόστος και στη συνέχεια αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει, εξαρτάται από τη φύση του στοιχείου του οποίου ο κίνδυνος αντισταθμίζεται. Ο Όμιλος προσδιορίζει συγκεκριμένα παράγωγα είτε ως (1) αντιστάθμιση τρέχουσας αξίας στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού (fair value hedge), είτε ως (2) αντιστάθμιση μιας προϋπολογισθείσας συναλλαγής ή μιας δέσμευσης της Εταιρίας (cash flow hedge), είτε ως (3) αντιστάθμιση μιας επένδυσης σε θυγατρική εταιρία του εξωτερικού. Ορισμένες συναλλαγές με παράγωγα, ενώ παρέχουν αποτελεσματική αντιστάθμιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, δε πληρούν τους όρους ώστε να εφαρμοστούν σε αυτές οι σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. που αφορούν στον λογιστικό χειρισμό παραγώγων πλήρους αντιστάθμισης κινδύνων.

Κέρδη και ζημιές από μεταγενέστερες αποτιμήσεις

Τα κέρδη και οι ζημιές από μεταγενέστερες αποτιμήσεις καταχωρούνται ως εξής:

Κέρδη και ζημιές από την αλλαγή της τρέχουσας αξίας των χρηματοοικονομικών προϊόντων, που δεν είναι μέρος μιας σχέσης αντιστάθμισης κινδύνου, καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Κέρδη και ζημιές από την αποτίμηση μέσων αντιστάθμισης τρέχουσας αξίας (fair value hedge), συμπεριλαμβανομένης της αντιστάθμισης τρέχουσας αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται άμεσα στα καθαρά κέρδη ή ζημιές.

Κέρδη και ζημιές από αποτίμηση μέσων αντιστάθμισης ταμιακών ροών (cash flow hedge), συμπεριλαμβανομένης της αντιστάθμισης ταμιακών ροών για συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και για συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, καταχωρούνται κατευθείαν στην καθαρή θέση. Σε περίπτωση που η αντιστάθμιση κάποιας δέσμευσης του Ομίλου ή προβλεπόμενης συναλλαγής έχει ως αποτέλεσμα την καταχώριση στοιχείου ενεργητικού ή υποχρέωσης, τότε το σωρευτικό ποσό που καταχωρείται στην καθαρή θέση προσαρμόζεται έναντι της αρχικής αποτίμησης του στοιχείου ενεργητικού ή υποχρέωσης. Για τις υπόλοιπες αντισταθμίσεις ταμιακών ροών, το σωρευτικό ποσό που καταχωρείται στην καθαρή θέση συμπεριλαμβάνεται στο αποτέλεσμα της περιόδου, όταν η δέσμευση ή η προβλεπόμενη συναλλαγή επηρεάζει το αποτέλεσμα.

Όταν ένα χρηματοοικονομικό προϊόν λήξει ή μία σχέση αντιστάθμισης τερματιστεί αλλά η συναλλαγή που αντισταθμίζονταν αναμένεται ακόμα να συμβεί, τα μη πραγματοποιηθέντα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές παραμένουν στην καθαρή θέση και καταχωρούνται, όταν λάβει χώρα η συναλλαγή, σύμφωνα με την παραπάνω διαδικασία. Αν η αντισταθμιζόμενη συναλλαγή δεν είναι πλέον πιθανή, τα μη πραγματοποιηθέντα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αντισταθμίσεις επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρίες του εξωτερικού αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις αντισταθμίσεις ταμιακών ροών. Όταν το αντισταθμιστικό μέσο είναι παράγωγο, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά προκύπτει από το μέσο αντιστάθμισης και σχετίζεται με το ουσιαστικό μέρος της αντιστάθμισης, καταχωρείται στην καθαρή θέση. Το κέρδος ή η ζημιά που σχετίζεται με το μη ουσιαστικό μέρος, καταχωρείται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που το αντισταθμιστικό μέσο δεν είναι παράγωγο (για παράδειγμα σύναψη δανείου σε ξένο νόμισμα), τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγματικές διαφορές κατά την μετατροπή του δανείου, που αντισταθμίζει αυτή την επένδυση (συμπεριλαμβανομένου του μη ουσιαστικού μέρους της αντιστάθμισης), στο νόμισμα αναφοράς καταχωρούνται στην καθαρή θέση.

Ο Όμιλος τεκμηριώνει κατά την έναρξη μιας συναλλαγής τη σχέση μεταξύ των αντισταθμιστικών μέσων και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, καθώς επίσης και την στρατηγική διαχείρισης κινδύνου για την ανάληψη διαφόρων αντισταθμιστικών ενεργειών. Αυτή η διαδικασία περιλαμβάνει τη σύνδεση όλων των παραγώγων που ορίζονται ως αντισταθμιστικά μέσα σε συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού ή σε συγκεκριμένες δεσμεύσεις ή προβλεπόμενες συναλλαγές. Επίσης γίνεται εκτίμηση, κατά την έναρξη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, το κατά πόσον τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται σε αντισταθμιστικές συναλλαγές είναι ιδιαίτερα αποτελεσματικά στην εξουδετέρωση των μεταβολών στις τρέχουσες αξίες ή στις ταμιακές ροές των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Συμψηφισμός (offset)

Όπου υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού για αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, και υπάρχει η πρόθεση τακτοποίησης της υποχρέωσης και παράλληλης ρευστοποίησης του περιουσιακού στοιχείου, ή τακτοποίησης με συμψηφισμό, όλες οι σχετικές χρηματοοικονομικές επιδράσεις συμψηφίζονται.

Γ. Εκτίμηση εύλογης /τρέχουσας αξίας

Η τρέχουσα αξία των προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς προθεσμιακών συμβολαίων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όταν χρησιμοποιούνται συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου, η τρέχουσα αξία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών.

Προκειμένου να εκτιμηθεί η τρέχουσα αξία των μη διαπραγματεύσιμων παραγώγων καθώς και των λοιπών χρηματοοικονομικών εργαλείων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους και παραδοχές, οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό χρησιμοποιούνται οι καθορισμένες από την αγορά, ή τους διαμεσολαβητές, τιμές για εξειδικευμένα ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα. Άλλες τεχνικές, όπως είναι μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και η προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών, χρησιμοποιούνται για να καθορίσουν την εύλογη αξία για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά εργαλεία.

Οι ονομαστικές αξίες μείον τις τυχόν εκτιμήσεις αναπροσαρμογών για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με διάρκεια μικρότερη από ένα έτος, θεωρείται ότι πλησιάζουν στη τρέχουσα αξία τους. Η πραγματική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισης τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμιακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για τον Όμιλο για τη χρήση σε παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

Η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικές με το μέλλον. Οι προκύπτουσες λογιστικές εκτιμήσεις, εξ ορισμού, σπάνια θα ταυτιστούν απόλυτα με τα αντίστοιχα πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

A. Εκτιμώμενη απαξίωση υπεραξίας

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υφίσταται κάποια ένδειξη απαξίωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική πρακτική της παραγράφου 1.ΣΤ. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμιακών ροών προσδιορίζονται σύμφωνα με τους υπολογισμούς της αξίας χρήσεως (value in use). Οι παραπάνω υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

Αν το μικτό περιθώριο ήταν υψηλότερο ή το προ φόρων επιτόκιο προεξόφλησης ήταν χαμηλότερο από τις προβλέψεις της Διοίκησης, ο Όμιλος δεν θα ήταν σε θέση να αντιστρέψει τυχόν ζημιές απαξίωσης της υπεραξίας.

B. Φόρος εισοδήματος

Οι εταιρίες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται ουσιαστική αντίληψη των ανωτέρω. Κατά την κανονική ροή των εργασιών της επιχείρησης λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Διοίκηση σχηματίζει πρόβλεψη πρόσθετων φόρων που πιθανών να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους κατά την χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Γ. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης / περιόδου αναταξινομήθηκαν για λόγους παρουσίας.

5. Κύριες θυγατρικές και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης				
Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	Ελλάδα	Παραγωγή τσιμέντου	Μητρική	
Αλμπασέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	99,996	0,004
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και Αδρανή	99,679	0,321
Ιντερσιμέντ Α.Ε.	Ελλάδα	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	99,950	0,050
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρεία	99,995	0,005
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Πορσελάνη	100,000	-
Λάκμος Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρεία	99,950	0,050
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	54,930	45,070
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	79,928
Λατομεία Κορινθίας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000
Λατομική Λέρου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000
Λεσεσέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρεία	3,193	96,807
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρεία	99,800	0,200
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εταιρεία συμμετοχών	99,817	0,183
Αιολική Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-
Αχακή Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-
Κίμωλος Ν.Ε.(υπό εκκαθάριση)	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-
Ναυτιτάν Α.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	99,900	0,100
Πολικός Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρεία	-	99,668
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Εταιρεία συμμετοχών	-	99,989
Fintitan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	100,000	-
Separation Technologies Canada Ltd	Καναδά	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ. τέφρα	-	100,000
Aemos Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	100,000	-
Alvacim Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	-	100,000
Balkcem Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	-	100,000
Iapetos Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	100,000	-
Rea Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	-	100,000
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	-	51,006
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	-	100,000
Separation Technologies U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ. τέφρα	-	100,000
Titan Cement U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	100,000	-
Essex Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρεία	-	100,000
Markfield America LLC	ΗΠΑ	Ασφαλιστική εταιρεία	-	100,000
Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000
Metro Redi-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000
Central Concrete Supermix Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000
Pennsuco Cement Co LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ. τέφρα	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρεία	-	100,000
Summit Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000
Tarmac America LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000
Titan Virginia Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000
Titan America LLC	ΗΠΑ	Εταιρεία συμμετοχών	-	100,000
Cementara Kosjeric AD	Σερβία - Μαυροβούνιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	74,280
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	94,835
Cement Plus LLC	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρεία	-	61,643
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης				
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	48,640
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	49,932
Blue Circle Cement Egypt S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	48,490
Four M Titan Silo Co. LLC	Αίγυπτος	Κέντρο διανομής τσιμέντου	-	49,322
Misrieen Titan Trade & Distribution	Αίγυπτος	Κέντρο διανομής τσιμέντου	-	49,470
East Cement Trade Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	-	50,000
Balkan Cement Enterprises Ltd	Κύπρος	Εταιρεία συμμετοχών	-	51,006
Alexandria Development Co.Ltd	Μ.Βρετανία (Channel Islands)	Εταιρεία συμμετοχών	-	50,000
Lafarge Titan Egyptian Inv. Ltd	Μ.Βρετανία (Channel Islands)	Εταιρεία συμμετοχών	-	50,000
Μέθοδος Καθαρής Θέσης				
Kariemi Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764
Karieri AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711
Mechanicsville Concrete Inc.	Η.Π.Α.	Σκυρόδεμα	-	25,000

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2002-2005	Titan Virginia Ready Mix LLC	2001-2005
Αλμπασέμ Α.Ε.	2003-2005	Markfield America LLC	2001-2005
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2002-2005	Separation Technologies LLC	2001-2005
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2000-2005	Pennsuco Cement Co LLC	2001-2005
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	2002-2005	Tarmac America LLC	2001-2005
Ιντερσιμέντ Α.Ε.	2003-2005	Standard Concrete LLC	2001-2005
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2000-2005	Essex Cement Co. LLC	2001-2005
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2003-2005	Metro Redi-Mix LLC	-
Λατομεία Κορινθίας Α.Ε.	2005	Summit Ready-Mix LLC	-
Λατομική Λέρου Α.Ε.	-	Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	-
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	-	Central Concrete Supermix Inc.	-
Λάκμος Α.Ε.	2003-2005	Mechanicsville Concrete, Inc.	-
Λεεσέμ Α.Ε.	2003-2005	Separation Technologies Canada Ltd	2004-2005
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2001-2005	Cementara Kosjeric AD	2000-2005
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2001-2005	Zlatna Panega Beton EOOD	2002-2005
Ναυτιτάν Α.Ε.	2003-2005	Zlatna Panega Cement AD	2005
Αιολική Ν.Ε.	2000-2005	Gravel & Sand PIT AD	2002-2005
Αχακική Ν.Ε.	2000-2005	Granitoid AD	2005
Κίμωλος Ν.Ε.(υπό εκκαθάριση)	2000-2005	Usje Cementarnica AD	-
Πολικός Ν.Ε.	2000-2005	Cement Plus LLC	-
Aemos Cement Ltd	2000,03-05	Karieri AD	-
Alvacim Ltd	-	Karierni Materiali AD	-
Balkcem Ltd	2002-2005	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2004-2005
Iapetos Ltd	2000,03-05	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2003-2005
Rea Cement Ltd	2004-2005	Blue Circle Cement Egypt S.A.E.	(α)
Tithys Ltd	2003-2005	Four M Titan Silo Co. LLC	1997-2005
Themis Holdings Ltd	2004-2005	Misrieen Titan Trade & Distribution	(α)
Fintitan SRL	(α)	East Cement Trade Ltd	2003-2005
Titan Cement U.K. Ltd	(α)	Balkan Cement Enterprises Ltd	2003-2005
Separation Technologies U.K. Ltd	(α)	Alexandria Development Co.Ltd	(α)
Titan America LLC	2001-2005	Lafarge Titan Egyptian Inv. Ltd	(α)
Roanoke Cement Co. LLC	2001-2005		

(α) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

7. Λογιστικές μέθοδοι

Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2005.

8. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

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

9. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου : Ομίλου 5.905 (εννεαμήνου 2005 5.591), Εταιρίας 1.103 (εννεαμήνου 2005 1.142).

10. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις

Οι παγιοποιήσεις του εννεαμήνου 2006, εξαιρουμένων αυτών που απόκτηθηκαν κατά την εξαγορά νέων εταιριών, ανέρχονται σε : Όμιλος € 106,1 εκατ. (εννεαμήνου 2005 € 90,9 εκατ.), Εταιρίας € 18,1 εκατ. (εννεαμήνου 2005 € 17,3 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο κατά το εννεάμηνο του 2006 είναι € 1,5 εκατ. (εννεάμηνο 2005 € 1,4 εκατ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημίας της τάξεως € 0,1 εκατ. (εννεάμηνο 2005 κέρδος € 0,3 εκατ.).

11. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών (κοινές και προνομιούχες).

12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη

Ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες €	Όμιλος	Εταιρία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	-	98.023
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	678	20.641
γ) Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	45.635
δ) Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	58	4.114
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	4.195	3.871
στ) Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	29	29
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	282	282

13. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών

Τον Απρίλιο του 2006 η εταιρία ενέκρινε την διάθεση 142.440 δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στα πλαίσια του νέου προγράμματος χορήγησης μετοχών σε συγκεκριμένα ανώτερα στελέχη της εταιρίας και των θυγατρικών της. Η τιμή διάθεσης ορίστηκε στην ονομαστική αξία της μετοχής € 2,00.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Black-Scholes, ήταν € 37,27 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος ήταν η τιμή μετοχής € 40,74, η αναμενόμενη μεταβλητότητα τιμής μετοχής (volatility) 22,03% , η μερισματική απόδοση 1,56% και το ετήσιο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο 3,67% .

14. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης/περιόδου που αναταξινομήθηκαν για λόγους παρουσίας έχουν ως εξής: α) ποσό €3.761 χιλ. που αφορούσε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίστηκε με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, στην κατάσταση ισολογισμού της 31.12.2005 της Εταιρίας, β) ποσό €4.453 χιλ. μεταφέρθηκε από το κόστος πωλήσεων στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και γ) ποσό €7.841 χιλ. μεταφέρθηκε από τα έσοδα/(έξοδα) χρηματοοικονομικής λειτουργίας στα έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων, στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 30.9.2005.

15. Αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ.5 και επόμενα του Κ.Ν. 2190/1920 και την από 23 Μαΐου 2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η Εταιρία προέβει την περίοδο 17-21.7.06 στην αγορά 14.000 ιδίων κοινών μετοχών συνολικής αξίας € 502.120.

Το πιο πάνω ποσό που πληρώθηκε για την απόκτηση των μετοχών μείωσε την καθαρή θέση.

16. Κύριες ισοτιμίες ισολογισμού και αποτελεσμάτων

Ισολογισμού	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2006 vs 31/12/2005
€1 = USD	1,23	1,18	-3,9%
€1 = EGP	7,27	6,77	-7,3%
1USD=EGP	5,74	5,74	0,0%
€1 = CSD	82,00	85,50	4,1%
1USD = JPY	117,96	117,74	-0,2%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. εννεαμήνου 06	Μ.Ο. εννεαμήνου 05	Μ.Ο. εννεαμήνου 06 vs Μ.Ο. εννεαμήνου 05
€1 = USD	1,25	1,25	0,4%
€1 = EGP	7,18	7,27	1,2%
1USD=EGP	5,75	5,79	0,8%
€1 = CSD	85,55	82,31	-3,9%
1USD = JPY	115,75	108,49	-6,7%

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμού και αποτελεσμάτων περιόδου

Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα στοιχεία ισολογισμού και αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 30.9.2006 έχουν ως εξής:

Η αύξηση των παγίων στοιχείων ενεργητικού κατά € 86,2 εκ. οφείλεται στις επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό καθώς επίσης στην υπεραξία που προέκυψε από τις νέες αποκτήσεις θυγατρικών εταιριών στις ΗΠΑ (σημ.18).

Η αύξηση του κονδυλίου απαιτήσεων από πελάτες ακολουθεί την αύξηση του κύκλου εργασιών του Ομίλου.

Η μεταβολή των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων κατά € 3,0 εκ., οφείλεται στην τοποθέτηση διαθέσιμων σε χρεόγραφα από θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό.

Η αύξηση του δανεισμού € 23,4 εκ., αφορά κυρίως την χρηματοδότηση των νέων εξαγορών του Ομίλου.

Η αύξηση των προβλέψεων κατά € 6,7 εκ. αφορά προβλέψεις για αποκατάσταση λατομείων και πρόβλεψη για δυσμενή έκβαση δικαστικής αγωγής.

Η αύξηση του μικτού κέρδους του Ομίλου είναι αντίστοιχη της αύξησης του κύκλου εργασιών.

Η μεταβολή του κονδυλίου άλλα έσοδα/έξοδα εκμετάλλευσης κατά € 2,5 εκ., οφείλεται στο σχηματισμό προβλέψεων αποκατάστασης λατομείων και αποζημιώσεων προσωπικού.

Η μεταβολή των εσόδων συμμετοχών και χρεογράφων οφείλεται στην πώληση χρεογράφων το 2005.

18. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2006	30/9/2005	30/9/2006	30/9/2005
Εγγυήσεις σε τρίτους για λογαριασμό των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου	97.920	108.476	420.349	416.138
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	2.697	4.192	1.736	3.485
Εγγυήσεις που δόθηκαν για επιχορηγήσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων	11.022	6.680	11.022	6.680
Λοιπές εγγυήσεις	14.098	14.098	12.202	12.795
	<u>125.737</u>	<u>133.446</u>	<u>445.309</u>	<u>439.098</u>

Δικαστήριο της Φλόριντα των Η.Π.Α., εξέδωσε απόφαση η οποία διέταξε την επανεξέταση των αδειών εξόρυξης όλων των εταιριών που έχουν λατομική δραστηριότητα στην περιοχή Lake Belt, συμπεριλαμβανομένης και της άδειας που έχει εκδοθεί για τη θυγατρική του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην ίδια περιοχή. Όλες οι άδειες εξόρυξης της περιοχής εστάλησαν, για το σκοπό αυτό στο Σώμα Μηχανικού του Στρατού των Η.Π.Α., που τις είχε εκδώσει.

Οι πιθανές επιπτώσεις από την απόφαση αυτή στον Όμιλο δεν μπορούν να εκτιμηθούν την παρούσα στιγμή, καθώς δεν είναι γνωστό εάν και πότε θα διακοπεί η εξόρυξη στην περιοχή. Τυχόν οριστική ανάκληση όλων των αδειών θα μπορούσε να προκαλέσει αρνητικές επιπτώσεις στην αγορά λόγω της μη δυνατότητας επαρκούς τροφοδοσίας της με αδρανή και τσιμέντο για τα προγραμματισμένα δημόσια και ιδιωτικά έργα. Ο Όμιλος αναπτύσσει εναλλακτικά σχέδια δράσης για την απρόσκοπτη τροφοδότηση του με αδρανή στην περίπτωση που θα υπάρξει αρνητική εξέλιξη.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση ως προσυπογράφουσα της συνθήκης του Κιότο, έχει δεσμευτεί να μειώσει την εκπομπή αερίων που συμβάλλουν στη δημιουργία του φαινομένου του θερμοκηπίου. Στα πλαίσια αυτά εξέδωσε Κοινοτική Οδηγία η οποία προβλέπει την εμπορευματοποίηση των αδειών εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα (CO₂). Η οδηγία αυτή, η οποία υιοθετήθηκε με νόμο από την Ελλάδα, επηρέασε μεταξύ άλλων βιομηχανιών και τον κλάδο της τσιμεντοβιομηχανίας.

Η Εταιρία είναι ενήμερη ως προς την κατανομή που της αναλογεί από την 1 Ιανουαρίου 2005 έως την 31 Δεκεμβρίου 2007, από το Εθνικό Σχέδιο Κατανομής Εκπομπών CO₂, όπως αυτό εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Στην περίπτωση όπου το αναλογούν όριο εκπομπής ρύπων CO₂ είναι χαμηλότερο από την πραγματική εκπομπή, η Εταιρία θα επιβαρυνθεί με επιπλέον κόστος είτε λόγω της αγοράς δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων, είτε λόγω των επιπλέον επενδύσεων που θα απαιτηθούν για την μείωση των επιπέδων CO₂ που εκπέμπονται. Επί του παρόντος, η Εταιρία έχει την πεποίθηση ότι δεν θα επιβαρυνθεί με επιπλέον κόστος.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έκρινε ότι τα αφορολόγητα αποθεματικά του Ν. 3220/2004 αποτελούν απαγορευμένη κρατική ενίσχυση. Η αντιμετώπιση του θέματος από το Υπουργείο Οικονομίας δεν έχει ακόμη οριστικοποιηθεί. Η μέγιστη δυνατή επιβάρυνση του Ομίλου από την τυχόν καταβολή εντόκως των φόρων των ανωτέρω αφορολόγητων αποθεματικών, που σχηματίστηκαν στις χρήσεις 2003 και 2004, θα ανέλθει στο ποσό των €16 εκατ. περίπου.

Οι οικονομικές χρήσεις για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί ο φορολογικός έλεγχος, για τις εταιρίες του Ομίλου, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 6.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμεντών Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

19. Αποκτήσεις θυγατρικών

Στις 30.3.2006 ο Όμιλος ανακοίνωσε την απόκτηση του 100% της καθαρής θέσης των εταιριών Metro Redi-Mix LLC και Summit Ready Mix LLC(πρὼν Elbrecht Concrete Inc.), οι οποίες ενσωματώθηκαν πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την 1.4.2006. Στις 28.4.2006, ο Όμιλος απέκτησε το 100% της εταιρίας Miami Valley Ready Mix of Florida LLC. Στις 28.6.2006 ο Όμιλος απέκτησε το 80% της εταιρίας Λατομική Λέρου Α.Ε. και το 100% της εταιρίας Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε. Στις 3.7.2006 αποκτήθηκε το υπόλοιπο 20% της εταιρίας Λατομική Λέρου Α.Ε. Στις 28.7.2006 ο Όμιλος απέκτησε το 100% της εταιρίας Central Concrete Supermix Inc. Οι εταιρίες αυτές ενσωματώθηκαν πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία απόκτησης τους. Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των ανωτέρω εταιριών, όπως αυτά έχουν προσωρινά αποτιμηθεί κατά τις ημερομηνίες απόκτησης τους παρατίθενται κατωτέρω:

(ποσά σε χιλιάδες €)

<u>Ενεργητικό</u>	<u>Σύνολο</u>
Πάγιο ενεργητικό	40.476
Αποθέματα	806
Απαιτήσεις και προπληρωμές	6.740
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	2.036
Σύνολο ενεργητικού	50.058
<u>Υποχρεώσεις</u>	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.424
Λοιπές υποχρεώσεις και φόροι πληρωτέοι	6.619
Σύνολο υποχρεώσεων	11.043
Τρέχουσα αξία καθαρής θέσης	39.015
Υπεραξία που προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησης	41.337
Συνολικό τίμημα απόκτησης	80.352

Συμφωνία ταμιακής εκροής κατά την ημερομηνία απόκτησης των θυγατρικών :

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα των αποκτηθέντων εταιριών	2.036
Τίμημα εξαγοράς	-80.352
Καθαρό ποσό ταμιακής εκροής απόκτησης θυγατρικών εταιριών	-78.316
Πλέον τίμημα απόκτησης συνδεδεμένων εταιριών	-5.735
Σύνολο ταμιακής εκροής	-84.051

Την 1.8.2006 ο Όμιλος απέκτησε το 48,76% και 48,71% της καθαρής θέσης των εταιριών Karierni Materiali A.D. και Karieri A.D. οι οποίες ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Στις 27.7.2006 ο Όμιλος απέκτησε το 25% της εταιρίας Mechanicsville Concrete Inc, η οποία επίσης ενσωματώθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Για τις εταιρίες αυτές διατέθηκε το ποσό των €5.735 χιλ. και προέκυψε αρνητική υπεραξία (έσοδο) για τον Όμιλο €2.578 χιλ.

Η ολοκλήρωση της αποτίμησης των ανωτέρω αποκτήσεων θα πραγματοποιηθεί εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς τους.