



**Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις
της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2007
(1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2007)**

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

Περιεχόμενα

Σελίδες

Ενδιάμεση Κατάσταση ισολογισμού	2
Ενδιάμεση Κατάσταση αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου	3
Ενδιάμεση Κατάσταση αποτελεσμάτων εννεαμήνου	4
Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	5
Ενδιάμεση Κατάσταση ταμιακών ροών	6
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	7-40

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από σελίδα 2 έως και την σελίδα 40 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.10.2007.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Α. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ163588

Ο Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

HOWARD PRINCE-WRIGHT
ΑΡ.ΔΙΑΒ. Ρ60090793

Ενδιάμεση Κατάσταση Ισολογισμού

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2007	31/12/2006	30/9/2007	31/12/2006
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.282.340	1.174.541	257.197	256.561
Ασώματες ακινητοποιήσεις	308.740	145.181	-	-
Επενδυτικά ακίνητα	-	-	7.098	7.248
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-	513.659	512.883
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	3.556	3.880	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2.408	1.607	107	107
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.512	14.024	3.124	3.016
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	501	779	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1.610.057	1.340.012	781.185	779.815
Αποθέματα	217.716	203.137	76.570	68.404
Απαιτήσεις από πελάτες	259.126	253.507	125.916	122.743
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	45.785	39.918	10.951	9.017
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2.298	2.011	61	61
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	190.767	138.027	32	28
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	715.692	636.600	213.530	200.253
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	2.325.749	1.976.612	994.715	980.068
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	94.614	139.045	39.057	25.340
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	173.495	151.991	54.689	51.806
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	23.075	29.301	17.791	23.200
Προβλέψεις	3.756	7.313	3.638	4.400
Μερίσματα πληρωτέα	388	286	361	262
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	295.328	327.936	115.536	105.008
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	625.538	326.040	5.951	16.320
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	134.093	133.583	29.501	29.876
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	35.664	39.535	19.914	22.748
Προβλέψεις	41.152	37.977	17.154	17.178
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.129	11.182	6.832	7.063
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	849.576	548.317	79.352	93.185
Σύνολο υποχρεώσεων	1.144.904	876.253	194.888	198.193
Μετοχικό κεφάλαιο (84.485.204 μετοχές των € 2,00)	168.970	168.970	168.970	168.970
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22.724	22.724	22.724	22.724
Δικαιώματα προαίρεσεως αγοράς μετοχών	5.811	3.519	5.811	3.519
Αποθεματικά	340.193	373.923	503.381	503.366
Ίδιες μετοχές	-12.720	-502	-12.720	-502
Κέρδη εις νέο	634.275	511.555	111.661	83.798
Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	1.159.253	1.080.189	799.827	781.875
Δικαιώματα Μειοψηφίας	21.592	20.170	-	-
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	1.180.845	1.100.359	799.827	781.875
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2.325.749	1.976.612	994.715	980.068

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' Τριμήνου

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	1/7-30/9/2007	1/7-30/9/2006	1/7-30/9/2007	1/7-30/9/2006
Κύκλος εργασιών	386.424	423.476	133.783	134.716
Κόστος πωλήσεων	-235.677	-249.281	-80.112	-72.251
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	150.747	174.195	53.671	62.465
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	5.269	7.436	1.540	2.121
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών	1.098	2.578	-	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-27.001	-23.720	-9.640	-9.673
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-5.763	-5.512	-979	-912
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-4.333	-3.265	-1.409	-1.308
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	120.017	151.712	43.183	52.693
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-23.786	-18.014	-2.471	-2.343
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-1.480	-1.387	-267	-247
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	94.751	132.311	40.445	50.103
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-224	14	-	496
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	2.168	609	1	1
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-11.317	-7.196	-941	-1.767
Κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά εργαλεία	417	-608	-86	65
Κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	412	301	1.070	-54
Κέρδη προ φόρων	86.207	125.431	40.489	48.844
Τρέχων φόρος	-13.881	-31.236	-9.004	-12.738
Αναβαλλόμενος φόρος	-1.663	655	-1.183	-1.031
Κέρδη μετά από φόρους	70.663	94.850	30.302	35.075
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :				
Μετόχους της Εταιρίας	68.770	93.129	30.302	35.075
Μετόχους μειοψηφίας	1.893	1.721	-	-
	70.663	94.850	30.302	35.075
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,82	1,10	0,36	0,42
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,81	1,10	0,36	0,41

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1-30/9/2007	1/1-30/9/2006	1/1-30/9/2007	1/1-30/9/2006
Κύκλος εργασιών	1.143.758	1.188.191	400.386	383.997
Κόστος πωλήσεων	-708.404	-730.955	-239.568	-222.417
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	435.354	457.236	160.818	161.580
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	12.766	14.216	6.111	5.730
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών	2.868	2.578	-	-
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-78.680	-70.259	-30.080	-28.565
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-17.782	-15.847	-3.120	-2.652
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-12.741	-21.643	-4.810	-8.325
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	341.785	366.281	128.919	127.768
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-66.378	-53.432	-7.166	-7.154
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-4.329	-3.979	-785	-740
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	271.078	308.870	120.968	119.874
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	53	2.791	2.656	5.598
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	5.733	3.214	233	754
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-29.657	-22.227	-2.331	-4.930
(Ζημίες)/κέρδη από χρηματοοικονομικά εργαλεία	-338	-169	-88	65
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	1.367	3.155	1.687	3.828
Κέρδη προ φόρων	248.236	295.634	123.125	125.189
Τρέχων φόρος	-50.061	-82.995	-32.284	-34.051
Αναβαλλόμενος φόρος	-972	3.415	375	-1.100
Κέρδη μετά από φόρους	197.203	216.054	91.216	90.038
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :				
Μετόχους της Εταιρίας	193.337	213.475	91.216	90.038
Μετόχους μειοψηφίας	3.866	2.579	-	-
	197.203	216.054	91.216	90.038
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	2,29	2,53	1,08	1,07
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (σε €)	2,28	2,52	1,08	1,06

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές			Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
						Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές	Υπόλοιπο κερδών/ (ζημιών)		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2006 όπως αρχικά είχε δημοσιευτεί	153.522	22.133	15.138	731	389.923	-	-	290.943	16.380	888.770
Προτεινόμενο μέρισμα χρήσεως 2005	-	-	-	-	-	-	-	50.598	-	50.598
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2006 - αναπροσαρμοσμένο σύμφωνα με το Δ.Α.Π. 10	153.522	22.133	15.138	731	389.923	-	-	341.541	16.380	939.368
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-45.893	-	-	7.554	535	-37.804
Μεταβολές στις διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου επενδύσεων μετά την αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	-	3.028	-	-	-	-	3.028
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	-	-	-50.598	-	-50.598
Μερίσματα πληρωθέντα στην μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	-	-	-315	-315
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-502	-	-	-	-502
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	213.475	2.579	216.054
Ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	-	-	-769	-	-	-	-40	-809
Επιπλέον τίμημα για εξαγορά θυγατρικής (προ μετάβασης σε Δ.Π.Χ.Π.)	-	-	-	-	-	-	-	-1.070	-	-1.070
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	-	108	108
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.986	-	-	-	-	-	1.986
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	1.031	-	-	-1.031	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2006	153.522	22.133	15.138	2.717	347.320	-502	-	509.871	19.247	1.069.446
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2007	153.832	22.724	15.138	3.519	373.923	-502	-	511.555	20.170	1.100.359
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-45.709	-	-	-2.828	44	-48.493
Μεταβολές στις διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου επενδύσεων μετά την αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	-	11.477	-	-	-	-	11.477
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	15 *	-	-	-63.353	-	-63.338
Μερίσματα πληρωθέντα στην μειοψηφία	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.488	-2.488
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-12.209	-9	-	-	-12.218
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	193.337	3.866	197.203
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	-	-	50	-	-	281	-	331
Επιπλέον τίμημα για εξαγορά θυγατρικής (προ μετάβασης σε Δ.Π.Χ.Π.)	-	-	-	-	-	-	-	-4.280	-	-4.280
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	2.292	-	-	-	-	-	2.292
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	437	-	-	-437	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2007	153.832	22.724	15.138	5.811	340.193	-12.711	-9	634.275	21.592	1.180.845

Εταιρία	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές			Σύνολο	
						Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές	Υπόλοιπο κερδών/ (ζημιών)		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2006 όπως αρχικά είχε δημοσιευτεί	153.522	22.133	15.138	731	458.573	-	-	20.445	670.542	
Προτεινόμενο μέρισμα χρήσεως 2005	-	-	-	-	-	-	-	50.598	50.598	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2006 - αναπροσαρμοσμένο σύμφωνα με το Δ.Α.Π. 10	153.522	22.133	15.138	731	458.573	-	-	71.043	721.140	
Μεταβολές στις διαφορές αντιστάθμισης κινδύνου επενδύσεων μετά την αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	-	3.028	-	-	-	3.028	
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	-	-	-50.598	-50.598	
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-502	-	-	-	-502
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	90.038	90.038	
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.986	-	-	-	-	-	1.986
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2006	153.522	22.133	15.138	2.717	461.601	-502	-	110.483	765.092	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2007	153.832	22.724	15.138	3.519	503.366	-502	-	83.798	781.875	
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-12.209	-9	-	-	-12.218
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	91.216	91.216	
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	15 *	-	-	-63.353	-	-63.338
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	2.292	-	-	-	-	-	2.292
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2007	153.832	22.724	15.138	5.811	503.381	-12.711	-9	111.661	799.827	

* Αφορά μέρισμα της χρήσεως 2006 για Ίδιες Μετοχές που απέκτησε και κατείχε η Εταιρία από την 1.1.2007 έως την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων στις 10 Μαΐου του 2007

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμιακών Ροών

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	1/1-30/9/2007	1/1-30/9/2006	1/1-30/9/2007	1/1-30/9/2006
Ταμιακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	248.236	295.634	123.125	125.189
<i>Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις	70.707	57.411	7.951	7.894
Προβλέψεις	8.189	9.314	2.322	4.369
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.367	-3.155	-1.687	-3.828
Έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-53	-2.791	-2.656	-5.598
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	24.032	19.687	2.180	4.790
Αποτελέσματα (έσοδα/έξοδα, κέρδη/ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-120	3.820	1.881	650
Κέρδος εκμεταλλεύσεως πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως	349.624	379.920	133.116	133.466
Αύξηση αποθεμάτων	-16.272	-19.094	-8.159	-4.616
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	-829	-35.012	-5.154	-16.889
Μείωση/(αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	1.713	-1.702	-108	1
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	643	22.665	-3.139	-2.193
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση	334.879	346.777	116.556	109.769
Καταβλητέοι φόροι	-71.144	-94.471	-37.585	-40.004
<i>Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	<i>263.735</i>	<i>252.306</i>	<i>78.971</i>	<i>69.765</i>
Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Αποκτήσεις θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών (σημ. 17)	-235.622	-84.051	-18	-172
Αγορά ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-163.866	-106.111	-9.798	-18.113
Εισροές από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	4.014	1.409	757	458
Μερίσματα εισπραχθέντα	54	191	2.579	11.350
Εισροές από την πώληση επενδυτικών τίτλων	131	8.982	-	193
Εκροές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	-1.184	-9.212	-26	-
Τόκοι εισπραχθέντες	5.625	2.540	125	140
<i>Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες</i>	<i>-390.848</i>	<i>-186.252</i>	<i>-6.381</i>	<i>-6.144</i>
Σύνολο ταμιακών ροών μετά από τις επενδυτικές δραστηριότητες	-127.113	66.054	72.590	63.621
Ταμιακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων				
Αγορά ιδίων μετοχών	-12.218	-502	-12.218	-502
Εισροές από κρατικές επιχορηγήσεις	230	-	26	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-29.657	-22.860	-2.305	-4.931
Μερίσματα πληρωθέντα	-65.628	-51.023	-63.240	-50.731
Εισροές από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	540.801	266.405	69.471	86.706
Εκροές για αποπληρωμή δανείων	-252.320	-230.570	-64.320	-94.162
<i>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</i>	<i>181.208</i>	<i>-38.550</i>	<i>-72.586</i>	<i>-63.620</i>
Καθαρή αύξηση στα διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιόδου	54.095	27.504	4	1
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	138.027	95.142	28	17
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-1.355	-1.524	-	-
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	190.767	121.122	32	18

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες και λογιστικές αρχές

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, 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 Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με έδρα την Αθήνα 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 31 Οκτωβρίου 2007.

Σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

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

A. Βάση κατάρτισης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2007 (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 και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2006.

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 Δεκεμβρίου 2006, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1 Ιανουαρίου 2007.

Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Η εφαρμογή των ακολούθων προτύπων και διερμηνειών από 1 Ιανουαρίου 2007 δεν είχε επίδραση στην οικονομική θέση και απόδοση του Ομίλου ή της Εταιρίας:

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων - Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το ΔΠΧΠ 7 απαιτεί περαιτέρω γνωστοποιήσεις αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης και απαιτεί τη γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους προερχόμενους από χρηματοοικονομικά μέσα. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς (επιβάλλει την ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30 (Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων), τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, (Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση) και έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Η σχετική προσαρμογή του ΔΛΠ 1 αφορά σε γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μίας επιχείρησης και τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών.

Καθώς οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι συνοπτικές, ο Όμιλος και η Εταιρία θα γνωστοποιήσουν τις πρόσθετες πληροφορίες που απαιτεί το ΔΠΧΠ 7 κατά την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2007.

Διερμηνεία 7, Εφαρμογή της προσέγγισης αναμόρφωσης του ΔΛΠ 29 - Οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες

Η παρούσα Διερμηνεία απαιτεί από τις εταιρίες να εφαρμόσουν το ΔΛΠ 29 (Οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες) σε μια περίοδο αναφοράς κατά την οποία μια οικονομική οντότητα διαπιστώνει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του νομίσματος λειτουργίας της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική κατά την προηγούμενη περίοδο, με αποτέλεσμα η οικονομική οντότητα να αναπροσαρμόζει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 29.

Η διερμηνεία 7 δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Διερμηνεία 8, Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η Διερμηνεία 8 διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΠ 2 *Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών* εφαρμόζεται σε συναλλαγές στις οποίες μια εταιρία παραχωρεί συμμετοχικούς τίτλους ή αναλαμβάνει την υποχρέωση να μεταβιβάσει μετρητά ή άλλα περιουσιακά στοιχεία (που βασίζονται στην τιμή των μετοχών της), όταν το προσδιορισμένο αντάλλαγμα που έχει ληφθεί φαίνεται να είναι χαμηλότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που παραχωρούνται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Διερμηνεία 9, Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων

Η Διερμηνεία 9 απαιτεί όπως μια εταιρία εκτιμά κατά πόσο ένα συμβόλαιο περιέχει ένα ενσωματωμένο παράγωγο κατά τη στιγμή σύναψης του συμβολαίου, περίπτωση κατά την οποία απαγορεύει μεταγενέστερη επανεκτίμηση εκτός εάν υπάρχει μεταβολή στους όρους του συμβολαίου που μεταβάλλουν ουσιαστικά τις ταμιακές ροές

Διερμηνεία 10, Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση και Απομείωση

Η Διερμηνεία 10 απαιτεί όπως σε περίπτωση που αναγνωριστεί ζημία απομείωσης σε ενδιάμεση περίοδο αναφορικά με υπεραξία ή επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση ή μη εισηγμένους συμμετοχικούς τίτλους που τηρούνται στο κόστος, η απομείωση αυτή δεν μπορεί να αντλιογιστεί σε επόμενες ενδιάμεσες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

B. Ενοποίηση

(1) Θυγατρικές

Θυγατρικές εταιρίες, είναι εκείνες (συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού) στις οποίες ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές πολιτικές που ακολουθούνται.

Η ύπαρξη ενδεχόμενων δικαιωμάτων ψήφου που μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν, λαμβάνονται υπόψη, όταν ο Όμιλος αξιολογεί εάν έχει τον έλεγχο μιας εταιρίας.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία που ο έλεγχός τους μεταβιβάζεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που διακόπτεται ο έλεγχος. Η λογιστική μέθοδος εξαγοράς χρησιμοποιείται για το λογισμό εξαγοράς θυγατρικών. Το κόστος μιας εξαγοράς υπολογίζεται ως το άθροισμα των εύλογων 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 εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία συναλλαγής, ανεξάρτητα από το ύψος του ποσοστού της μειοψηφίας. Η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογη αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, αναγράφεται ως υπεραξία. Όταν το κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη 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.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

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 τροποποιηθεί όποτε κρίθηκε αναγκαίο έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που επιλέχθηκαν από τον Όμιλο. Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών συμπίπτουν με αυτή της μητρικής εταιρίας.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας αντιπροσωπεύουν το ποσοστό των κερδών ή ζημιών και τα ίδια κεφάλαια που δεν ανήκουν στον Όμιλο και παρουσιάζονται ξεχωριστά στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην καθαρή θέση στην ενοποιημένη κατάσταση ισολογισμού, ξεχωριστά από την καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας. Σε περιπτώσεις εξαγοράς δικαιωμάτων μειοψηφίας από την Εταιρία, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης που εξαγοράζεται αναγνωρίζεται ως υπεραξία.

Στην κατάσταση ισολογισμού της Εταιρίας οι συμμετοχές σε θυγατρικές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις τυχόν προβλέψεις για απαξίωση.

(2) Κοινοπραξίες (οντότητες ελεγχόμενες από κοινοπραξία)

Κοινοπραξία θεωρείται η εταιρία που ελέγχεται από κοινού από τον Όμιλο και από μία ή περισσότερες επιχειρήσεις με τις οποίες ο Όμιλος έχει συμβληθεί. Οι κοινοπραξίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης, λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό που κατέχει ο Όμιλος κατά την ημερομηνία και την περίοδο της ενοποίησης. Σύμφωνα με τη 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 έως ότου διαθέσει 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. Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των κοινοπραξιών συμπίπτουν με αυτή της μητρικής εταιρίας.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(3) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

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

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

Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν διαφοροποιηθεί, όποτε κρίθηκε απαραίτητο, για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των συγγενών συμπίπτουν με αυτή της μητρικής εταιρίας.

Γ. Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου απεικονίζονται στο τοπικό νόμισμα που ισχύει στη χώρα που δραστηριοποιούνται, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό τους νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ (€), το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα λογαριασμών

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρησιμοποίηση των συναλλαγματικών ισοτιμιών (τρέχουσες ισοτιμίες) που επικρατούν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημίες) που προκύπτουν από τον διακανονισμό των ανωτέρω συναλλαγών και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσης των χρηματικών στοιχείων (monetary items) από ξένο νόμισμα στο λειτουργικό νόμισμα, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, εκτός εάν χαρακτηρίζονται ως αντιστάθμιση της καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, οπότε καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία 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, των οποίων το λειτουργικό νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης 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 ζημίες από την πώληση συμμετοχών.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν στη διαδικασία ενοποίησης της καθαρής θέσης των θυγατρικών εταιριών εξωτερικού, οι οποίες χρησιμοποιούν διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου καθώς και εκείνες που προκύπτουν από τα δάνεια που έχουν χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση κινδύνου των παραπάνω επενδύσεων, μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια.

Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές σε εύλογη 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

Δ. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Το κόστος συμπεριλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την αγορά των παγίων στοιχείων και το 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, είτε απεικονίζονται ως ξεχωριστό πάγιο στοιχείο, στην 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 υπολειπόμενης 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 και Έπιπλα*	3 έως 10 έτη
Λοιπά Πάγια μικρής αξίας	Έως 2 έτη

*συμπεριλαμβάνεται ο ηλεκτρονικός εξοπλισμός και τα λογισμικά προγράμματα.

Η απόσβεση των εκτάσεων/γηπέδων, όπου 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 και αποσβένονται 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

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

αξία, τότε η αξία του παγίου αναπροσαρμόζεται στο ύψος του ανακτήσιμου ποσού (περισσότερες πληροφορίες στη παράγραφο Ζ. – Απαξίωση παγίων).

Τα κέρδη και ζημιές 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 συμπεριλαμβάνεται στο λειτουργικό αποτέλεσμα.

Οι τόκοι που προέρχονται από δάνεια που συνάφθηκαν ειδικά ή γενικά για το σκοπό της κατασκευής περιουσιακών στοιχείων, κατά την κατασκευαστική περίοδο των παγίων, κεφαλαιοποιούνται στη χρήση που προκύπτουν.

Ε. Επενδυτικά ακίνητα

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

Τα επενδυτικά ακίνητα εμφανίζονται στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται εσωτερικά από τη Διοίκηση σε ετήσια βάση. Οι τυχόν μεταβολές της εύλογης 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 εύλογη 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 απομείωση, η οποία μειώνει το αρχικό ποσό όπως αυτό απεικονίζεται στον ισολογισμό. Κατά τον υπολογισμό των κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από την πώληση συμμετοχών, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν υπεραξία της προς πώληση εταιρίας.

Για την ευχερέστερη διεκπεραίωση των ελέγχων απομείωσης (impairment test), το ποσό της υπεραξίας κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι επενδύσεις του Ομίλου απεικονίζουν τις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Στην περίπτωση που η εύλογη αξία καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρίας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει 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 στο λογαριασμό «έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός» των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι άμεσες δαπάνες περιλαμβάνουν τις αμοιβές της ομάδας ανάπτυξης του λογισμικού και αναλογία γενικών εξόδων.

(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 σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που δεν ξεπερνά την περίοδο των 20 ετών.

Z. Απομείωση παγίων

Ασώματες ακινητοποιήσεις που έχουν απροσδιόριστης διάρκειας ωφέλιμη ζωή δεν υπόκεινται σε απόσβεση και ελέγχονται ετησίως για τυχόν απομείωση. Για τα πάγια που υπόκεινται σε απόσβεση πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, 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, το επιπλέον ποσό αφορά ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απευθείας ως δαπάνη στα αποτελέσματα. Το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από τη σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου, αφού εξαιρεθούν οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την πώληση, και της αξίας χρήσεώς του (value in use), αποτελεί την ανακτήσιμη αξία του παγίου. Τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται για σκοπούς ελέγχου απομείωσης στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο, στο οποίο δημιουργούνται ταμιακές εισροές, οι οποίες είναι σε μεγάλο βαθμό ανεξάρτητες από τις ταμιακές εισροές από άλλα περιουσιακά στοιχεία.

H. Επενδύσεις

Οι συμμετοχές σε: θυγατρικές εταιρίες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται για τους σκοπούς των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας στο κόστος κτήσεως απαλλαγμένο από τυχόν απομείωση (βλ. παράγραφο Β – Ενοποίηση). Οι λοιπές συμμετοχές ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό και αποτιμώνται στην

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

εύλογη αξία. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση καταχωρούνται απευθείας στη καθαρή θέση, εκτός από την περίπτωση που αυτά έχουν πραγματοποιηθεί οπότε εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Θ. Μισθώσεις – όταν ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Οι μισθώσεις, για τις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και 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, σύμφωνα με ένα σταθερό ρυθμό, καθόλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις 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 μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία που προκύπτει μεταξύ της εύλογης 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, 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, 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 σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων.

I. Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη 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 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 στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Κ. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και ύστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος απαλλαγμένες από τις προβλέψεις για απομείωση, 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, σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση 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 απομείωσης 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. Για σκοπούς κατάρτισης της κατάστασης ταμιακών ροών, στα ταμιακά ισοδύναμα και διαθέσιμα περιλαμβάνονται 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. Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρίας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια.
- (2) Πρόσθετες δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με την έκδοση νέων μετοχών 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, αφαιρείται από τη συνολική καθαρή θέση ως ίδιες μετοχές, μέχρι ακυρώσεως των μετοχών. Όταν οι ίδιες μετοχές στη συνέχεια πωληθούν ή επανεκδοθούν, η αξία οποιασδήποτε τέτοιας συναλλαγής θα καταχωρείται στη καθαρή θέση.

Ν. Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, όπου και περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα σύναψής τους (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 προκύπτει μεταξύ των εισπράξεων (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια του δανεισμού.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Οι 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. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μίας εκ των εταιριών που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας στη χώρα λειτουργίας των εταιριών. Η επιβάρυνση από το φόρο εισοδήματος έγκειται στο φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης βάσει των αποτελεσμάτων των εταιριών του Ομίλου, όπως αυτά έχουν αναμορφωθεί στις φορολογικές δηλώσεις τους, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Η πρόβλεψη των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος διαμορφώθηκε 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, και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημίες, δεν καταχωρείται.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται, στο βαθμό που υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα οποία 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 αναμένεται 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 του ισολογισμού 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 την 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. 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 πρόγραμμα, το οποίο καθορίζει την παροχή ενός ποσού ως σύνταξη, 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 τεκμαιρόμενη 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 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 εύλογη 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. Ετησίως λαμβάνει χώρα ο υπολογισμός της δέσμευσης καθορισμένης παροχής, από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης 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 και αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις που υπερβαίνουν σωρευτικά το 10% της προβλεπόμενης υποχρέωσης της παροχής στην αρχή κάθε περιόδου, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ισόποσα 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 εισφορές συνιστούν καθαρές περιοδικές δαπάνες για τη χρήση που πρέπει να καταβληθούν και ως δαπάνες περιλαμβάνονται στις αμοιβές προσωπικού.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(2) Παροχές εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι καταβλητέες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία αποχώρησης (συνταξιοδότησης) κάθε φορά που η απασχόληση ενός εργαζομένου τερματιστεί ή όποτε ένας εργαζόμενος αποδέχεται εθελουσία έξοδο, ως αντάλλαγμα.

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 προσθέτων αμοιβών λόγω απόδοσης καταχωρούνται στις λοιπές προβλέψεις όταν 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 στα ποσά που αναμένεται να καταβληθούν όταν οι υποχρεώσεις διευθετηθούν.

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

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών χορηγούνται σε συγκεκριμένα στελέχη υψηλών βαθμίδων σε τιμή μειωμένη από την εύλογη 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 κατοχύρωσης. Τα δύο προγράμματα έχουν συμβατική διάρκεια τριών ετών.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

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 κατοχύρωσης, 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 σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τα ποσά που εισπράττονται μειωμένα με τα έξοδα συναλλαγής, καταχωρούνται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Π. Κρατικές επιχορηγήσεις για αγορά παγίου εξοπλισμού

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη 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, 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 σταθερή 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 εύλογη νομική ή συμβατική υποχρέωση, που εμφανίζεται ως αποτέλεσμα 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, 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 συνδεδεμένες με τις συνήθεις δραστηριότητες του Ομίλου, δε εγγράφονται ως προβλέψεις.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

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, 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 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 τυχόν αλλαγές που εμφανίζονται στην καθαρή παρούσα αξία της υποχρέωσης, εκτός εάν προέρχονται από αλλαγή στις λογιστικές εκτιμήσεις της αποτίμησης, 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 με αντίστοιχη επιβάρυνση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τ. 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 ενδοομιλικών 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.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Υ. Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως εκείνης στην οποία η πρόταση διανομής από τη Διοίκηση εγκρίνεται από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων.

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.

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

Ψ. 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 εύλογη 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 εύλογης 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.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Κέρδη και ζημιές από μεταγενέστερες αποτιμήσεις

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

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

Κέρδη και ζημιές από την αποτίμηση μέσω αντιστάθμισης εύλογης αξίας (fair value hedge), συμπεριλαμβανομένης της αντιστάθμισης εύλογης αξίας των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται άμεσα στα καθαρά κέρδη ή ζημιές. Τα αντισταθμιζόμενα στοιχεία επίσης αποτιμώνται σε εύλογη αξία, με τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση να καταχωρούνται στα αποτελέσματα περιόδου.

Κέρδη και ζημιές από αποτίμηση μέσω 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 αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης, καταχωρείται στην καθαρή θέση. Το κέρδος ή η ζημιά που σχετίζεται με το αναποτελεσματικό 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 αναποτελεσματικού μέρους της αντιστάθμισης), στο νόμισμα αναφοράς καταχωρούνται στην καθαρή θέση.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

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 εύλογες αξίες ή στις ταμιακές ροές των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

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.

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 υπερανάληψης, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, δάνεια προς και από συνδεδόμενα μέρη, επενδύσεις σε χρεόγραφα, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(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 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.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(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 απομείωση. 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.

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. Εκτίμηση εύλογης αξίας

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

Προκειμένου να εκτιμηθεί η εύλογη 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

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

του ισολογισμού. Για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό χρησιμοποιούνται οι καθορισμένες από την αγορά, ή τους διαμεσολαβητές, αξίες 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 απομειώσεις για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με διάρκεια μικρότερη από ένα έτος, θεωρείται ότι πλησιάζουν στη εύλογη αξία τους. Η εύλογη 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.

A. Εκτιμώμενη απομείωση υπεραξίας

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υφίσταται κάποια ένδειξη απομείωσης 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 απομείωσης 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

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Γ. Εύλογες αξίες και ωφέλιμες ζωές των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Επιπλέον, η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη παράγραφο 1.Δ.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2007		31/12/2006	
			% Συμμετοχής Άμεση	Έμμεση	% Συμμετοχής Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	Ελλάδα	Παραγωγή τσιμέντου	Μητρική		Μητρική	
ΑΒΕΣ ΑΦΟΙ Πολυκανδριώτης Α.Ε. *	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	-
Αιολική Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Αλμπασέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	99,996	0,004	99,996	0,004
Αχαϊκή Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και Αδρανή	99,679	0,321	99,679	0,321
Ιντερσιμέντ Α.Ε.	Ελλάδα	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	99,950	0,050	99,950	0,050
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,995	0,005	99,995	0,005
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Πορσελάνη	100,000	-	100,000	-
Λάκμος Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,950	0,050	99,950	0,050
Λατεέμ Α.Ε. **	Ελλάδα	Αδρανή	-	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 Κορινθίας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομική Λέρου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λεεσέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	3,193	96,807	3,193	96,807
Λουκάς Τσόγκας Μπετά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Μπετοτεχνική ΑΒΕΤΕ *	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	-
Ναυτιτάν Α.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	99,900	0,100	99,900	0,100
Οικομπετόν Α.Β.Ε.Ε. *	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	-
Πολικός Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,800	0,200	99,800	0,200
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εταιρία συμμετοχών	99,817	0,183	99,817	0,183
Double W & Co OOD *	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	-
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	99,668	-	99,668
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Εταιρία συμμετοχών	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989	-	99,989
Fintitan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Separation Technologies Canada Ltd	Καναδά	Μετατροπή αχρ. 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
Balkcem Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Iapetos Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Rea Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	51,006	-	51,006
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Separation Technologies U.K. Ltd	Η.Β.	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ. τέφρα	-	100,000	-	100,000
Titan Cement U.K. Ltd	Η.Β.	Εισαγωγή και Διανομή Τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Titan Global Finance PLC **	Η.Β.	Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	100,000	-	-	-
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	-	-
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

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμεντών Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

5. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2007		31/12/2006	
			% Συμμετοχής Άμεση	Έμμεση	% Συμμετοχής Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix Concrete Co. Inc. *	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	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	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	74,280	-	74,280
TCK Montenegro DOO **	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	74,280	-	-
Cement Plus LTD	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	61,643	-	61,643
Rudmark DOOEL **	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	99,990	-	-
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	94,835	-	94,835
Antea Cement SHA	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης						
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	48,640	-	48,640
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	49,932	-	49,932
Blue Circle Cement Egypt S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	48,490	-	48,490
Four M Titan Silo Co. LLC	Αίγυπτος	Κέντρο διανομής τσιμέντου	-	49,322	-	49,322
Misrieen Titan Trade & Distribution	Αίγυπτος	Κέντρο διανομής τσιμέντου	-	49,470	-	49,470
Balkan Cement Enterprises Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	51,006	-	51,006
East Cement Trade Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	50,000	-	50,000
Alexandria Development Co.Ltd	H.B. (Ch. Islands)	Εταιρία συμμετοχών	-	50,000	-	50,000
Lafarge Titan Egyptian Inv. Ltd	H.B. (Ch. Islands)	Εταιρία συμμετοχών	-	50,000	-	50,000
Μέθοδος Καθαρής Θέσης						
Karieni AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Karieni Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Mechanicsville Concrete Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	-	-	25,000

* Αποκτηθείσες εταιρίες περιόδου 1/1-30/9/2007

** Ιδρυθείσες εταιρίες περιόδου 1/1/-30/9/2007

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2006	Markfield America LLC	2003-2006
Αιολική Ν.Ε.	2000-2006	Mechanicsville Concrete Inc.	-
Αλμπασέμ Α.Ε.	2003-2006	Metro Redi-Mix LLC	2006
Αχαϊκή Ν.Ε.	2000-2006	Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	2006
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2002-2006	Pennsuco Cement Co LLC	2003-2006
Ιντερσιμέντ Α.Ε.	2003-2006	Roanoke Cement Co. LLC	2003-2006
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2000-2006	S&W Ready Mix Concrete Co. Inc.	-
Ιωνία Α.Β.Ε.Ε.	2006	Separation Technologies LLC	2003-2006
Λάκμος Α.Ε.	2003-2006	Standard Concrete LLC	2003-2006
Λατεέμ Α.Ε.	-	Summit Ready Mix LLC	2006
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2003-2006	Tarmac America LLC	2003-2006
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	-	Titan America LLC	2003-2006
Λατομεία Κορινθίας Α.Ε.	2005-2006	Titan Virginia Ready Mix LLC	2003-2006
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	2006	Separation Technologies Canada Ltd	2004-2006
Λατομική Λέρου Α.Ε.	2006	Cementara Kosjeric AD	2002-2006
Οικομπετόν Α.Β.Ε.Ε.	2005-2006	TCK Montenegro DOO	-
Λεεσέμ Α.Ε.	2003-2006	Double W & Co OOD	2002-2006
Λουκάς Τσόγκας Μπετά Α.Ε.	2003-2006	Granitoid AD	2005-2006
ΑΒΕΣ ΑΦΟΙ Πολυκανδριώτη Α.Ε.	-	Gravel & Sand PIT AD	2002-2006
Μπετοτεχνική ΑΒΕΤΕ	2003-2006	Zlatna Panega Beton EOOD	2002-2006
Ναυτιτάν Α.Ε.	2003-2006	Zlatna Panega Cement AD	2005-2006
Πολικός Ν.Ε.	2000-2006	Cement Plus LTD	2006
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2001-2006	Rudmark DOOEL	-
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2006	Usje Cementarnica AD	2006
Aemos Cement Ltd	2003-2006	Titan Cement Netherlands BV	2006
Alvacim Ltd	2006	Antea Cement SHA	2006
Balkcem Ltd	2002-2006	Alexandria Development Co.Ltd	(α)
Iapetos Ltd	2003-2006	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2004-2006
Rea Cement Ltd	2004-2006	Balkan Cement Enterprises Ltd	2003-2006
Themis Holdings Ltd	2004-2006	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2004-2006
Tithys Ltd	2003-2006	Blue Circle Cement Egypt S.A.E.	(α)
Fintitan SRL	(α)	East Cement Trade Ltd	2003-2006
Separation Technologies U.K. Ltd	(α)	Four M Titan Silo Co. LLC	2001-2006
Titan Cement U.K. Ltd	(α)	Lafarge Titan Egyptian Inv. Ltd	(α)
Titan Global Finance PLC	-	Misrieen Titan Trade & Distribution	2005-2006
Central Concrete Supermix Inc.	2006	Karieri AD	-
Essex Cement Co. LLC	2003-2006	Karierni Materiali AD	-

(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 31.12.2006.

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 : Όμιλος 6.033 (εννεαμήνου 2006 5.905), Εταιρία 1.105 (εννεαμήνου 2006 1.103).

10. Κεφαλαιουχικές δαπάνες και εκποιήσεις

Οι παγιοποιήσεις του εννεαμήνου 2007, εξαιρουμένων αυτών που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά νέων εταιριών, ανέρχονται σε : Όμιλος €163,9 εκατ. (εννεαμήνου 2006 €106,1 εκατ.), Εταιρία €9,8 εκατ. (εννεαμήνου 2006 €18,1 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο κατά το εννεάμηνο του 2007 είναι €2,0 εκατ. (εννεάμηνο 2006 €1,5 εκατ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση κέρδους της τάξεως €2,0 εκατ. (εννεάμηνο 2006 ζημία €0,1 εκατ.).

11. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό (εξαιρουμένων ιδίων μετοχών) επί του συνόλου των μετοχών.

12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη

Τα ποσά των 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, έχουν ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες €	Όμιλος	Εταιρία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	5	95.847
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	1.004	22.744
γ) Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	40.880
δ) Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	342	7.961
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	5.930	5.787
στ) Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	30	30
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	391	391

13. Αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα την από 23 Μαΐου 2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η Εταιρία πρόβη την περίοδο 14-20.3.07 στην αγορά 20.000 ιδίων κοινών μετοχών συνολικής αξίας €787 χιλ. Επίσης σύμφωνα με την από 10 Μαΐου 2007 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η Εταιρία πρόβη την περίοδο 30.7-25.9.07 στην αγορά 323.792 ιδίων κοινών μετοχών συνολικής αξίας €11.422 χιλ. και 300 ιδίων προνομιούχων μετοχών αξίας €9 χιλ.. Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που έχει στην κατοχή της η Εταιρία ανέρχεται σε 358.092 συνολικής αξίας €12.720 χιλ.

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

14. Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών

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 2 ευρώ 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 ΑΕ 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 ΑΕ 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 ΔΠΧΠ 2 “Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”.

Τον Ιούλιο του 2007 η Εταιρία ενέκρινε την διάθεση 139.940 δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στα πλαίσια του παραπάνω προγράμματος.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν από το νέο πρόγραμμα, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo, ήταν €37,64 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €40,50, η τυπική απόκλιση αποδόσεων τιμής μετοχής (standard deviation) 24%, η μερισματική απόδοση 2,10% και η απόδοση των διετών ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

15. Σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμού και αποτελεσμάτων περιόδου

Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα στοιχεία ισολογισμού και αποτελεσμάτων της περιόδου που έληξε την 30.9.2007 έχουν ως εξής:

Η αύξηση των παγίων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου κατά €270 εκατ. οφείλεται στην απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών στις Η.Π.Α. (σημ.17) και στις επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό.

Η αύξηση του κονδυλίου λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές αφορά κυρίως προκαταβολές σε προμηθευτές και τρίτους.

Η αύξηση του δανεισμού κατά €255,1 εκατ. αφορά τη χρηματοδότηση των νέων εξαγορών του Ομίλου.

Η μεταβολή του λογαριασμού άλλα έξοδα εκμετάλλευσης οφείλεται κυρίως στο σχηματισμό προβλέψεων το 2006.

Η μεταβολή των εσόδων συμμετοχών και χρεογράφων οφείλεται στην πώληση χρεογράφων το 2006.

Η αύξηση των εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας ακολουθεί την αύξηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου.

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2007	31/12/2006	30/9/2007	31/12/2006
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	72.355	96.793	641.961	396.443
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	17.711	29.058	16.307	18.192
Λοιπές εγγυήσεις	9.347	2.062	2.155	6.226
	99.413	127.913	660.423	420.861

Το 1997, το Νομοθετικό Σώμα της Φλόριντα ψήφισε το Σχέδιο για το Miami-Dade Lake Belt, που αφορά έκταση περίπου 57.000 εκταρίων μεταξύ του Μαϊάμι και του Εθνικού Πάρκου Everglades. Σκοπός του Σχεδίου ήταν να συνδυαστεί η εξόρυξη ασβεστόλιθου για την ικανοποίηση των αναγκών της αγοράς με την οικονομική και κοινωνική ευημερία και την προστασία του περιβάλλοντος.

Το 2002, το Σώμα Μηχανικών του Στρατού χορήγησε άδειες σε διάφορες εταιρίες, οι οποίες επέτρεπαν την εξόρυξη αδρανών στο Lake Belt, με παράλληλη υποχρέωση των εταιριών να συμβάλουν οικονομικά στην απόκτηση και αποκατάσταση μιας μεγαλύτερης έκτασης στα Everglades. Σήμερα, πλέον του ενός τρίτου των αδρανών υλικών που καταναλώνονται στη Φλόριντα προέρχεται από το Lake Belt.

Το Μάρτιο του 2006, ο δικαστής W. Hoeneveler του Νότιου Τμήματος της νότιας περιφέρειας της Φλόριντα εξέδωσε προδικαστική απόφαση, με την οποία έκρινε ότι οι άδειες εξόρυξης πάσχουν από νομικές πλημμέλειες και τις ανέπεμψε στο Σώμα Μηχανικών του Στρατού για επανεξέταση και έκδοση Συμπληρωματικής Έκθεσης Περιβαλλοντικών Επιπτώσεων (ΣΕΠΕ). Η πρόσφατη απόφαση που αναφέρεται παρακάτω εκδόθηκε μετά την ολοκλήρωση και της ακροαματικής διαδικασίας, η οποία περατώθηκε τον Ιανουάριο του 2007.

Την Παρασκευή 13 Ιουλίου 2007, ο δικαστής W. Hoeneveler στην Κομητεία του Miami-Dade της Φλόριντα, αποφάσισε ότι η Tarmac America LLC, θυγατρική του Ομίλου Τιτάν, όπως και άλλες εταιρίες, οφείλουν από την Τρίτη 17 Ιουλίου 2007, να σταματήσουν την εξόρυξη αδρανών υλικών σε ορισμένα τμήματα της νοτιοανατολικής περιοχής Lake Belt της Φλόριντα, έως ότου το Σώμα Μηχανικού του Στρατού (U.S. Army Corps of Engineers) ολοκληρώσει το απαιτούμενο ως άνω ΣΕΠΕ, το οποίο προβλέπεται να εκδοθεί εντός των επομένων έξι μηνών.

Η απόφαση αυτή επηρεάζει όλες τις λατομικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται στο Lake Belt δεδομένου ότι ακυρώνει τις άδειες όλων των εταιριών μόλις εκδοθεί η ΣΕΠΕ από το Σώμα Μηχανικών του Στρατού. Κατά το χρόνο αυτό, συνεπώς, όλες οι εταιρίες που θίγονται από την απόφαση οφείλουν να υποβάλουν αιτήσεις για νέες άδειες.

Για τον Όμιλο η ανωτέρω δικαστική απόφαση επηρεάζει ένα σημαντικό τμήμα του λατομείου στο Pennsuco, από το οποίο προμηθεύεται πρώτες ύλες το άνω των 2 εκατ. τόνων εργοστάσιο παραγωγής τσιμέντου στο Pennsuco. Επιπλέον, επηρεάζονται οι άνω των 6 εκατ. τόνων ετησίως πωλήσεις αδρανών υλικών του ανωτέρω λατομείου στην αγορά της Φλόριντα.

Ο Όμιλος θεωρεί ότι η απόφαση στηρίζεται σε εσφαλμένα δεδομένα, διότι η προμήθεια νερού στην Κομητεία του Miami-Dade προστατεύεται από τα υφιστάμενα εργοστάσια επεξεργασίας νερού και έχει επιστημονικά καταδειχθεί ότι οι δραστηριότητες εξόρυξης δεν επηρεάζουν την ποιότητα του. Για το λόγο αυτό ήσκησε έφεση ενώπιον του 11^{ου} Τμήματος του Εφετείου της Ατλάντα και αίτηση αναστολής. Η αίτηση αναστολής δεν έγινε δεκτή, αλλά, με την ίδια απόφαση, επισπεύσθηκε η εκδίκαση της έφεσης, η οποία θα λάβει χώρα τον Νοέμβριο 2007.

Παράλληλα, ο Όμιλος συνεργάζεται με τις ομοσπονδιακές, πολιτειακές και τοπικές Αρχές για να μειώσει, κατά το δυνατόν, τις επιπτώσεις στην οικονομία και στον κλάδο οικοδομικών υλικών της Φλόριντα. Ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει την απρόσκοπτη λειτουργία του εργοστασίου Pennsuco με διετές σχέδιο εκτάκτου ανάγκης. Οι επιπτώσεις στις δραστηριότητες της εταιρίας, όσον αφορά τα αδρανή, θα εξαρτηθούν από την έκταση κατά την οποία η διαμόρφωση υψηλότερων τιμών πώλησης θα αντισταθμίσει το αυξημένο κόστος εφοδιασμού και την μείωση των πωλήσεων αδρανών.

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Η Ευρωπαϊκή Ένωση ως προσυπογράφουσα τη συνθήκη 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 τη μείωση των επιπέδων CO₂ που εκπέμπονται. Επί του παρόντος, η Εταιρία έχει την πεποίθηση ότι δεν θα επιβαρυνθεί με επιπλέον κόστη.

Οι οικονομικές χρήσεις για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί ο φορολογικός έλεγχος, για τις εταιρίες του Ομίλου, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 6. Ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρίας για τις χρήσεις 2002 έως και 2005, σύμφωνα με τον οποίο προέκυψε συνολική επιβάρυνση €4,2 εκατ. Η εταιρία είχε διενεργήσει πρόβλεψη για τις ανωτέρω χρήσεις ύψους €3,3 εκατ. Το υπόλοιπο ποσό €0,9 εκατ. επιβάρυνε τα αποτελέσματα.

Πέραν των όσων αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2007	31/12/2006	30/9/2007	31/12/2006
	14.633	11.355	14.633	11.355
	14.633	11.355	14.633	11.355

Εκκρεμεί ενώπιον της Γαλλικής διοικητικής δικαιοσύνης αγωγή αποζημίωσης της θυγατρικής μας Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε. κατά του Γαλλικού Δημοσίου, που, πρωτοβαθμώς, έγινε δεκτή για ποσό €2,7 εκατ. πλέον τόκων. Το δευτεροβάθμιο δικαστήριο όμως εξαφάνισε την πρωτοβάθμια απόφαση και ήδη η θυγατρική μας έχει ασκήσει αναίρεση ενώπιον του Συμβουλίου Επικρατείας της Γαλλίας.

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

17. Αποκτήσεις θυγατρικών

Στο εννεάμηνο του 2007 έχουν περιληφθεί επιπροσθέτως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης οι εταιρίες Μπετοτεχνική ΑΒΕΤΕ (1η ενοποίηση από 12.1.2007), Double W & Co OOD (1η ενοποίηση από 27.3.2007), S&W Ready Mix Concrete Co Inc (1η ενοποίηση 1.4.2007), Οικομπετόν ΑΒΕΕ (1η ενοποίηση 19.4.2007), ΑΒΕΣ Αφοι Πολυκανδριώτη Α.Ε. (1η ενοποίηση 8.5.2007). 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	130.288
Αποθέματα	4.037
Απαιτήσεις και προπληρωμές	20.105
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	458
Σύνολο ενεργητικού	<u>154.888</u>
<u>Υποχρεώσεις</u>	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.678
Λοιπές υποχρεώσεις και φόροι πληρωτέοι	30.866
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>32.544</u>
Εύλογη αξία της καθαρής θέσης	122.344
Υπεραξία	113.736
Σύνολο	<u>236.080</u>
Αποτελείται από:	
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα των αποκτηθέντων εταιριών	458
Καθαρές ταμιακές εκροές για εξαγορές θυγατρικών	235.622
Τίμημα εξαγοράς	<u>236.080</u>

Στο Α' τρίμηνο του 2007 ο Όμιλος απέκτησε επιπλέον ποσοστό 24% επί των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας Mechanicsville Concrete Inc. (Powhatan Ready Mix) διαμορφώνοντας το συνολικό ποσοστό συμμετοχής στο 49%. Στις 10.4.2007 ο Όμιλος απέκτησε το υπόλοιπο 51% και πλέον η συμμετοχή του στην Mechanicsville Concrete Inc. (Powhatan Ready Mix) ανέρχεται στο 100%. Η ανωτέρω εταιρία ενσωματώθηκε πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ίδια ημερομηνία (10.4.2007).

Στις 31.3.2007 ο Όμιλος απέκτησε το λατομείο ασβεστολίθου "Cumberland" στο Kentucky των Η.Π.Α. από τις εταιρίες Jim Smith Contracting Company LLC και Cumberland River Resources LLC. Το εν λόγω λατομείο ενσωματώθηκε την 1.4.2007 στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής του Ομίλου, Titan America LLC.

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

18. Δανεισμός

Δανεισμός και αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού

Στις 27 Απριλίου 2007, ο Όμιλος (μέσω της θυγατρικής του στο Ηνωμένο Βασίλειο Titan Global Finance plc (TGF plc)) υπέγραψε κοινοπρακτικό δάνειο ύψους €800 εκατ.. Το δάνειο έχει τη μορφή ανακυκλούμενης πιστωτικής διευκόλυνσης, πενταετούς διάρκειας, διαθέσιμο σε πέραν του ενός νομίσματος και είναι εγγυημένο από τη μητρική εταιρία, Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν.

Στις 19 Ιουλίου 2007, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του στη Βουλγαρία Zlatna Panega Cement A.D.(ZPC), υπέγραψε βραχυπρόθεσμο δάνειο ύψους Βουλγαρικών Λέβα (BGN) 10 εκατ. με την ALPHA BANK A.E.(μέσω του υποκαταστήματός της στη Βουλγαρία). Το δάνειο έχει τη μορφή ανακυκλούμενης πιστωτικής διευκόλυνσης, ετήσιας διάρκειας και είναι εγγυημένο από τη μητρική εταιρία, Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν.

Αναχρηματοδότηση τραπεζικού χρέους

Στις 23 Μαΐου 2007, ο Όμιλος εκταμίευσε \$422 εκατ. από το ανωτέρω κοινοπρακτικό δάνειο, για περίοδο τριών μηνών, με επιτόκιο βασισμένο στο τριμηνιαίο Libor πλέον περιθωρίου κέρδους 0,25% ετησίως συν εξόδων. Από το ποσό αυτό, \$420 εκατ. χορηγήθηκαν στην Titan America LLC, με τη μορφή ενδο-εταιρικού δανείου, με την ίδια διάρκεια και περιθώριο κέρδους. Η Titan America LLC χρησιμοποίησε το προϊόν του εν λόγω δανείου για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων, ως ακολούθως:

- Βραχυπρόθεσμη ενδιάμεση (Bridge) πιστωτική διευκόλυνση, χορηγηθείσα από τις τράπεζες Bank of America και BNP Paribas, διάρκειας τριών μηνών, με επιτόκιο βασισμένο στο τριμηνιαίο Libor πλέον περιθωρίου κέρδους 0,15% ετησίως.
- Βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση, χορηγηθείσα από την τράπεζα Bank of America, ανανεώσιμη ετησίως, με επιτόκιο βασισμένο στο Libor πλέον περιθωρίου κέρδους 0,275% ετησίως.
- Βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση, χορηγηθείσα από την τράπεζα San Paolo IMI, ανανεώσιμη ετησίως, με επιτόκιο βασισμένο στο Libor πλέον περιθωρίου κέρδους 0,40% ετησίως.

Στις 23 Αυγούστου 2007, ο Όμιλος αποπλήρωσε το δάνειο ύψους \$422 εκατ. και εκταμίευσε εκ νέου \$460 εκατ. από το ανωτέρω κοινοπρακτικό δάνειο, για περίοδο ενός μηνός, με επιτόκιο βασισμένο στο μηνιαίο Libor πλέον περιθωρίου κέρδους 0,25% ετησίως συν εξόδων. Από το ποσό αυτό, \$457 εκατ. χορηγήθηκαν στην Titan America LLC, με τη μορφή νέου ενδο-εταιρικού δανείου, διάρκειας τριών μηνών και με περιθώριο κέρδους βασισμένο στο βραχυπρόθεσμο επιτόκιο AFR (Applicable Federal Rate). Η Titan America LLC χρησιμοποίησε το προϊόν του εν λόγω δανείου για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων (ως ανωτέρω, πλέον \$37 εκατ. για αναχρηματοδότηση υφιστάμενων νέων βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων).

Στις 24 Σεπτεμβρίου 2007, ο Όμιλος αποπλήρωσε το δάνειο ύψους \$460 εκατ. και εκταμίευσε εκ νέου \$460 εκατ. από το ανωτέρω κοινοπρακτικό δάνειο, για περίοδο ενός μηνός, με επιτόκιο βασισμένο στο μηνιαίο Libor πλέον περιθωρίου κέρδους 0,25% ετησίως συν εξόδων. Από το ποσό αυτό, \$457 εκατ. χρησιμοποιήθηκαν για την αναχρηματοδότηση του ενδο-εταιρικού δανείου προς την Titan America LLC.

Η υποχρέωση την 30 Σεπτεμβρίου 2007 από το εν λόγω κοινοπρακτικό δάνειο, παρουσιάζεται στις μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις καθώς ο Όμιλος έχει την επιλογή να μεταφέρει την εξόφληση της υποχρέωσης σε περίοδο πέρα των δώδεκα μηνών από την 30 Σεπτεμβρίου 2007, το οποίο αποτελεί και πρόθεση του Ομίλου.

19. Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Στις δανειακές υποχρεώσεις, όπως αυτές εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 30.9.2007, συμπεριλαμβάνεται ποσό \$460 εκατ. το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης της καθαρής επένδυσης, στην θυγατρική Titan America LLC στις Η.Π.Α. και χρησιμοποιείται για να αντισταθμίσει την συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου στην συγκεκριμένη επένδυση.

Στο εννεάμηνο του 2007 σχηματίστηκε από την αποτίμηση του ανωτέρου δανείου, κέρδος ποσού €16.396 χιλ., το οποίο μεταφέρθηκε σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων (€11.477 χιλ. μετά από αναβαλλόμενη φορολογία) έτσι ώστε να συμψηφιστεί με τις συναλλαγματικές διαφορές που δημιουργήθηκαν κατά την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων της ανωτέρω θυγατρικής από δολάρια σε ευρώ.

20. Κύριες ισοτιμίες ισολογισμού και αποτελεσμάτων

Ισολογισμού	30/9/2007	31/12/2006	30/9/2007 vs 31/12/2006
€1 = USD	1,42	1,32	-7,7%
€1 = EGP	7,92	7,52	-5,3%
1USD=EGP	5,59	5,74	2,7%
€1 = RSD	78,86	79,00	0,2%
1USD = JPY	115,35	116,24	0,8%
Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. εννεαμήνου 07	Μ.Ο. εννεαμήνου 06	Μ.Ο. εννεαμήνου 07 vs Μ.Ο. εννεαμήνου 06
€1 = USD	1,35	1,25	-8,1%
€1 = EGP	7,67	7,18	-6,8%
1USD=EGP	5,67	5,75	1,3%
€1 = RSD	79,98	85,55	6,5%
1USD = JPY	119,28	115,75	-3,0%