



Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν

**Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Οικονομικές Καταστάσεις
(1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2013)**

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ: 224301000 , Πρώην ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε.: 6013/06/Β/86/90

Χαλκίδος 22Α - 111 43 Αθήνα

Περιεχόμενα

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

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, από τη σελίδα 4 έως και τη σελίδα 40 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 12^η Νοεμβρίου 2013.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΝΔΡΕΑΣ Λ. ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ500997

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Θ. ΠΑΠΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ031353

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ομίλου

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ελλάδος

Ο Διευθυντής Ενοποίησης

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Σ. ΖΑΡΚΑΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ514943

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

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

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Πίνακας Περιεχομένων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	5
Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου	6
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' τριμήνου	7
Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	8
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	11
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	12
1. Γενικές πληροφορίες	12
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών	12
3. Εκτιμήσεις.....	16
4. Εποχικότητα κύκλου εργασιών	16
5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή.....	17
6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	19
8. Φόρος εισοδήματος	19
9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	19
10. Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	20
11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	21
12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες.....	22
13. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	24
14. Προβλέψεις	25
15. Δανεισμός.....	25
16. Χρηματοοικονομικά μέσα	26
17. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	29
18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	30
19. Λοιπά αποθεματικά.....	33
20. (Ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή	34
21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	34
22. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	36
23. Αποθέματα	36
24. Συναλλαγματικές διαφορές	37
25. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	37
26. Αναταξινόμησης	40
27. Μεταγενέστερα γεγονότα	40
28. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου.....	40

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
		2013	2012	2013	2012
(ποσά σε χιλιάδες €)					
Κύκλος εργασιών	5	888.286	847.021	182.636	170.183
Κόστος πωλήσεων		-664.850	-611.520	-152.969	-120.065
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		223.436	235.501	29.667	50.118
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		18.403	23.405	5.841	10.922
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-69.187	-70.056	-23.809	-23.400
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-13.349	-14.799	-132	-224
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-5.672	-11.527	-1.286	-1.888
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		153.631	162.524	10.281	35.528
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-82.139	-88.112	-8.609	-9.203
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης		-4.819	-4.664	-993	-906
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	9,10	-1.518	113	-115	244
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		65.155	69.861	564	25.663
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-10	-	-10	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		2.682	2.496	625	624
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-50.261	-49.373	-32.824	-30.155
Καθαρές ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα (Ζημιές)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	24	-15.359	5.822	-35	808
Συμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιριών	11	-506	-772	-	-
(Ζημιές)/κέρδη προ φόρων		-1.999	26.121	-33.692	-4.752
Φόρος εισοδήματος	8	-5.743	-18.380	1.890	79
(Ζημιές)/κέρδη περιόδου		-7.742	7.741	-31.802	-4.673

Οι καθαρές ζημιές/(κέρδη) αναλογούν σε :

Μετόχους της Εταιρίας	-14.552	1.988
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	6.810	5.753
	-7.742	7.741

(Ζημιές)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές (σε €)	20	-0,1785	0,0244
(Ζημιές)/κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένες (σε €)	20	-0,1774	0,0242

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
		2013	2012	2013	2012
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου		-7.742	7.741	-31.802	-4.673
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα:					
<i>Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	19	-54.946	-3.982	-	-
Ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		-326	-213	-	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	8	-	-	-	-
		-326	-213	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	16	1.992	-1.237	1.815	-514
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	8,16	-69	282	-	-
		1.923	-955	1.815	-514
Καθαρές λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-53.349	-5.150	1.815	-514
<i>Στοιχεία που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>					
Αναπροσαρμογή ενσώματων ακινητοποιήσεων		-	880	-	880
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	8	-	-176	-	-176
		-	704	-	704
Αναλογιστικά κέρδη σε προγράμματα καθορισμένων παροχών		824	-	-	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	8	-321	-	-	-
		503	-	-	-
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		503	704	-	704
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα μετά από φόρους		-52.846	-4.446	1.815	190
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους		-60.588	3.295	-29.987	-4.483
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της Εταιρίας		-61.942	-2.166		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.354	5.461		
		-60.588	3.295		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
		2013	2012	2013	2012
Κύκλος εργασιών		316.348	299.164	63.754	58.775
Κόστος πωλήσεων		-231.373	-218.191	-53.368	-45.373
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		84.975	80.973	10.386	13.402
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		6.868	4.649	1.750	2.288
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-23.578	-23.294	-8.606	-8.898
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-4.559	-4.928	-56	-50
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-2.269	-6.994	-651	-481
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		61.437	50.406	2.823	6.261
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-26.633	-29.632	-2.893	-3.471
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης		-1.654	-1.538	-336	-330
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων		-11	94	-11	94
Κέρδη/(ζημία) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		33.139	19.330	-417	2.554
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-10	-	-8	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		453	1.061	60	319
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-15.750	-17.575	-10.499	-9.766
Καθαρές ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα		-784	-375	-898	-740
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές		-6.596	-5.591	-17	-19
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών		-94	-205	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		10.358	-3.355	-11.779	-7.652
Φόρος εισοδήματος		369	-733	2.367	1.152
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		10.727	-4.088	-9.412	-6.500
Τα καθαρά κέρδη/(ζημίες) αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		7.247	-6.358		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		3.480	2.270		
		10.727	-4.088		
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές (σε €)	20	0,0889	-0,0780		
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένες (σε €)	20	0,0884	-0,0777		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' τριμήνου

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
		2013	2012	2013	2012
(ποσά σε χιλιάδες €)					
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		10.727	-4.088	-9.412	-6.500
Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα:					
<i>Λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>					
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα		-22.859	-22.291	-	-
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		25	-214	328	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		-85	-	-85	-
		-60	-214	243	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών		565	-78	497	-21
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί		-26	22	-	-
		539	-56	497	-21
Καθαρές λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-22.380	-22.561	740	-21
Σύνολο συγκεντρωτικών ζημιών περιόδου μετά από φόρους		-11.653	-26.649	-8.672	-6.521
Αναλογούν σε:					
Μετόχους της Εταιρίας		-14.515	-27.224		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		2.862	575		
		-11.653	-26.649		

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	9	1.639.362	1.759.036	234.825	237.672
Επενδυτικά ακίνητα		8.546	8.546	11.959	11.959
Ασώματες ακινητοποιήσεις	10	496.049	527.498	1.104	1.099
Συμμετοχές σε θυγατρικές	12	-	-	1.243.576	1.213.365
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	11	2.228	2.734	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	550	-	-	-
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	16,17	14.149	14.449	2.878	2.798
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	5.366	2.499	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.166.250	2.314.762	1.494.342	1.466.893
Αποθέματα	23	230.603	233.765	63.594	69.080
Απαιτήσεις από πελάτες	16	147.175	127.488	33.995	30.658
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	16	66.135	71.692	19.290	26.641
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	117	-	-	-
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	16	63	63	61	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6	227.608	284.272	5.313	35.601
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		671.701	717.280	122.253	162.041
Σύνολο Ενεργητικού		2.837.951	3.032.042	1.616.595	1.628.934
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €4,00)	18	338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσας αγοράς μετοχών	18	3.775	2.891	3.775	2.891
Ίδιες μετοχές	18	-87.931	-89.446	-87.931	-89.446
Λοιπά αποθεματικά	19	328.633	381.027	510.195	508.380
Κέρδη/(ζημίες) εις νέο		865.403	878.635	-39.662	-6.518
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.471.236	1.534.463	747.733	776.663
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		127.549	125.478	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.598.785	1.659.941	747.733	776.663
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15	712.005	705.227	745.199	741.950
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	3.534	16.784	3.534	5.875
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	159.666	178.786	15.270	17.972
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		26.328	26.908	11.919	11.299
Προβλέψεις	14	13.376	17.317	1.598	1.736
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		28.612	30.632	4.612	5.043
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		943.521	975.654	782.132	783.875
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15	109.913	174.636	54.864	24.468
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	174.521	207.009	30.793	42.586
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	-	1.294	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		9.992	11.899	-	-
Προβλέψεις	14	1.219	1.609	1.073	1.342
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		295.645	396.447	86.730	68.396
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.239.166	1.372.101	868.862	852.271
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		2.837.951	3.032.042	1.616.595	1.628.934

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας									Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνο- μιούχες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.19)	Υπόλοιπο κερδών	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	427.028	857.170	1.557.466	142.982	1.700.448
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	1.988	1.988	5.753	7.741
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-	-4.154	-	-4.154	-292	-4.446
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-4.154	1.988	-2.166	5.461	3.295
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.115	-19.115
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής	-	-	-	-	-	-	-	667	667	-27.667	-27.000
Πώληση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας	-	-	-	-	-	-	-1.691	29.492	27.801	22.199	50.000
Συμμετοχή της μη ελέγχουσας συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.800	8.800
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 25)	-	-	-	-	-	-	5.851	-	5.851	-5.709	142
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.128	-	-	-	-	1.128	-	1.128
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-9.709	9.709	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	308.254	22.826	30.276	2.486	-89.329	-117	417.325	899.026	1.590.747	126.951	1.717.698
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	308.254	22.826	30.276	2.891	-89.329	-117	381.027	878.635	1.534.463	125.478	1.659.941
(Ζημίες)/κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-14.552	-14.552	6.810	-7.742
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-	-47.390	-	-47.390	-5.456	-52.846
Σύνολο συγκεντρωτικών ζημιών περιόδου	-	-	-	-	-	-	-47.390	-14.552	-61.942	1.354	-60.588
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-746	-746
Πώληση ιδίων μετοχών (σημ. 18)	-	-	-	-	1.515	-	-	-1.342	173	-	173
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 25)	-	-	-	-	-	-	-2.342	-	-2.342	1.463	-879
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	884	-	-	-	-	884	-	884
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-2.662	2.662	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	308.254	22.826	30.276	3.775	-87.814	-117	328.633	865.403	1.471.236	127.549	1.598.785

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Διαφορά από έκδοση		Δικαιώματα προαίρεσης		Λοιπά			Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	
	Κοινές μετοχές	μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιούχες μετοχές	αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιούχες ίδιες μετοχές	αποθεματικά (σημ. 19)		Υπόλοιπο κερδών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	308.254	22.826	30.276	1.358	-89.329	-117	511.301	4.861	789.430
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-4.673	-4.673
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	190	-	190
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου	-	-	-	-	-	-	190	-4.673	-4.483
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.128	-	-	-	-	1.128
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	308.254	22.826	30.276	2.486	-89.329	-117	511.491	188	786.075
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	308.254	22.826	30.276	2.891	-89.329	-117	508.380	-6.518	776.663
Ζημίες περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-31.802	-31.802
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	1.815	-	1.815
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου	-	-	-	-	-	-	1.815	-31.802	-29.987
Πώληση ιδίων μετοχών (σημ. 18)	-	-	-	-	1.515	-	-	-1.342	173
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	884	-	-	-	-	884
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	308.254	22.826	30.276	3.775	-87.814	-117	510.195	-39.662	747.733

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		Όμιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
(ποσά σε χιλιάδες €)	Σημείωση	2013	2012	2013	2012
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων					
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων		-1.999	26.121	-33.692	-4.752
Προσαρμογές των (ζημιών)/κερδών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:					
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων					
περιουσιακών στοιχείων		88.476	92.663	9.717	9.865
Προβλέψεις		-7.060	-4.441	-471	-2.274
Συναλλαγματικές διαφορές		14.795	-5.822	35	-809
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		46.902	45.456	31.869	28.986
Άλλα μη ταμειακά έξοδα/(έσοδα)		2.722	-916	2.882	2.876
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως		143.836	153.061	10.340	33.892
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		-2.753	-12.081	5.779	-4.343
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς		-19.691	-7.355	1.089	2.573
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων/υποχρεώσεων		-2.752	-1.121	4	-941
Μείωση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		-13.487	-41.287	-8.410	-13.450
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		105.153	91.217	8.802	17.731
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		-20.316	-21.196	-811	269
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		84.837	70.021	7.991	18.000
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων					
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής		-8.000	-19.000	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-	-	-30.211	-30.420
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	9	-29.055	-30.890	-7.205	-2.451
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		-954	-3.345	-455	-265
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	9	5.514	27.980	631	248
(Αγορές)/πωλήσεις διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		-40	37	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες		2.682	2.496	625	624
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες		-29.853	-22.722	-36.615	-32.264
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων					
Είσπραξη από την μη ελέγχουσα συμμετοχή λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας		-	8.800	-	-
Είσπραξη από την μεταβίβαση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας σε μη ελέγχουσα συμμετοχή		-	50.000	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-48.921	-51.127	-32.826	-28.907
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών (σημ. 18)		173	-	173	-
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους		-70	-31	-70	-31
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-741	-19.115	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		871.864	566.042	245.323	170.123
Εξοφλήσεις δανείων		-930.790	-667.300	-214.216	-122.114
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-108.485	-112.731	-1.616	19.071
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6	284.272	333.935	35.601	29.478
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		-3.163	6.130	-48	44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	6	227.608	274.633	5.313	34.329

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 έως 40 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

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

Η Εταιρία είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου: 224301000, (πρώην αριθμό μητρώου Α.Ε. 6013/06/Β/86/90), με έδρα την Αθήνα επί της οδού Χαλκίδος 22^Α Τ.Κ.111 43 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 την 12^η Νοεμβρίου 2013.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2013 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (εφεξής Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση που δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στην οικονομική θέση του Ομίλου

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

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται διακριτά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση της κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

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

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής ΣΔΛΠ) εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου) και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων παροχών, καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση της συνταξιοδοτικής δαπάνης, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Επίσης, στις τροποποιήσεις περιλαμβάνονται νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτικές γνωστοποιήσεις ευαισθησίας.

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

Το αναθεωρημένο πρότυπο επιτυγχάνει την καλύτερη παρουσίαση της χρηματοοικονομικής θέσης, αναγνωρίζοντας το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος την περίοδο που αυτές πραγματοποιούνται (σημ. 22).

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

Η τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) 7 εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμψηφισμών διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρίας. Οι νέες γνωστοποιήσεις απαιτούνται για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν αναγνωριστεί και έχουν υποστεί συμψηφισμό σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση. Οι γνωστοποιήσεις εφαρμόζονται, επίσης, σε χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε εκτελεστέους «κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού» (master netting arrangement) ή παρόμοιους διακανονισμούς, ανεξάρτητα από το εάν έχουν συμψηφιστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 32.

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

Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο οδηγιών για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 13 δεν επηρέασε σημαντικά τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας που πραγματοποιούνταν από τον Όμιλο.

Το ΔΠΧΑ 13 απαιτεί επίσης συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις εύλογης αξίας, μερικές από τις οποίες αντικαθιστούν τις υφιστάμενες απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων προτύπων, συμπεριλαμβανομένου του ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις”. Μερικές από αυτές τις γνωστοποιήσεις απαιτούνται συγκεκριμένα για χρηματοοικονομικά μέσα από το ΔΛΠ 34.16A(j) και συνεπώς επηρεάζουν τις γνωστοποιήσεις των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

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

Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου (“δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή”). Η διερμηνεία αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό της ωφέλειας από τη δραστηριότητα αποκάλυψης.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2009-2011 του ΣΔΛΠ

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

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

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

Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

- **ΔΛΠ 16 “Ενσώματα πάγια”**

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

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

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

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

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

Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου του 2014 (επιπλέον όσων είχαν περιληφθεί στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2012 και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο)

- **Εταιρίες επενδύσεων (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014 και εφαρμόζεται σε μια συγκεκριμένη κατηγορία επιχειρήσεων που χαρακτηρίζονται ως εταιρίες επενδύσεων. Το ΣΔΛΠ χρησιμοποιεί τον όρο «εταιρίες επενδύσεων» αναφερόμενο σε επιχειρήσεις με αποκλειστικό επιχειρηματικό σκοπό την επένδυση κεφαλαίων, προκειμένου να προσφέρουν στους μετόχους απόδοση από κεφαλαιακή ανατίμηση, εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Η εταιρία επενδύσεων πρέπει, επίσης, να αποτιμά την απόδοση των επενδύσεων με βάση την εύλογη αξία τους. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια.

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

Η τροποποίηση για τις εταιρίες επενδύσεων παρέχει εξαίρεση στις απαιτήσεις ενοποίησης του ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις”, σύμφωνα με τις οποίες οι επιχειρήσεις που ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις είναι υποχρεωμένες να ενοποιούν τις συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις στις οποίες ασκούν έλεγχο (δηλ. όλες τις θυγατρικές). Συγκεκριμένα, απαιτεί από τις εταιρίες επενδύσεων να επιμετρούν τις ανωτέρω θυγατρικές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης αντί να τις ενοποιούν. Επίσης, η τροποποίηση παραθέτει μια σειρά από γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις εταιρίες επενδύσεων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

• Διερμηνεία 21: Εισφορές

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014. Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από τους φόρους εισοδήματος. Το ΔΛΠ 37 “Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία” καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση λόγω ενός προηγούμενου γεγονότος (γνωστού και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

• ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων – Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014. Κατά την ανάπτυξη του ΔΠΧΑ 13, το ΣΔΛΠ αποφάσισε την τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτώντας τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με το ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα στην περίπτωση που το ποσό αυτό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης. Το υφιστάμενο πρότυπο απαιτεί τη γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου (συμπεριλαμβανόμενης της υπεραξίας) ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών επί της οποίας αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε σημαντική ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 36 απαιτεί τη γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού για κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών, στην οποία το τρέχων κατανεμημένο σε αυτήν υπόλοιπο της υπεραξίας ή άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή είναι σημαντικό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

• ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης (τροποποίηση)

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή δεν απαιτείται η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο αντιστάθμισης ανανεωθεί, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Το ΣΔΛΠ προέβη σε μία περιορισμένης έκτασης τροποποίηση του ΔΛΠ 39, ώστε να επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες αλλάζει ο αντισυμβαλλόμενος ενός αντισταθμιστικού μέσου, προκειμένου να εκκαθαριστεί το μέσο αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

3. Εκτιμήσεις

Η σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Κατά την σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών αυτών καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις, που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012. Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2013.

4. Εποχικότητα κύκλου εργασιών

Ο Όμιλος είναι προμηθευτής τσιμέντου, σκυροδέματος, αδρανών και λοιπών οικοδομικών υλικών. Η ζήτηση για τα προϊόντα αυτά είναι εποχιακή και συνήθως μειώνεται τους χειμερινούς μήνες του έτους στις εύκρατες χώρες, όπως στις χώρες της Βορείου Αμερικής και της Ευρώπης. Συνεπώς, ο Όμιλος γενικώς παρουσιάζει μικρότερες πωλήσεις και λειτουργικά κέρδη το πρώτο και τέταρτο τρίμηνο, όταν δυσμενείς καιρικές συνθήκες επικρατούν στο βόρειο ημισφαίριο. Αντίθετα, οι πωλήσεις και η κερδοφορία είναι συνήθως μεγαλύτερες κατά τη διάρκεια του δεύτερου και τρίτου τριμήνου, καθώς οι ευνοϊκές καιρικές συνθήκες διευκολύνουν την οικοδομική δραστηριότητα.

5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή

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

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

Η διοίκηση παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα των επιχειρηματικών μονάδων του Ομίλου ξεχωριστά, προκειμένου να λαμβάνει αποφάσεις, να κατανέμει τους διαθέσιμους πόρους και να αξιολογεί την απόδοσή τους. Η απόδοση των λειτουργικών τομέων κρίνεται με βάση τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων. Τέλος, η διαχείριση της χρηματοδότησης των τομέων γίνεται σε επίπεδο Ομίλου και τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα καταλογίζονται στους λειτουργικούς τομείς.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Περίοδος από 1/1-30/9												
Συνολικός μiktός κύκλος εργασιών	214.160	202.206	305.952	273.178	165.488	174.755	228.370	218.669	-	-	913.970	868.808
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-24.499	-21.644	-143	-143	-1.042	-	-	-	-	-	-25.684	-21.787
Σύνολο κύκλου εργασιών	189.661	180.562	305.809	273.035	164.446	174.755	228.370	218.669	-	-	888.286	847.021
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	34.649	53.036	50.987	34.226	60.115	68.681	77.859	80.013	-174	-455	223.436	235.501
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	12.755	33.888	23.058	3.394	48.482	54.262	69.711	71.751	-375	-771	153.631	162.524
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-1.827	19.621	-18.284	-40.247	32.819	38.655	52.671	52.451	-224	-619	65.155	69.861
(Ζημίες)/κέρδη προ φόρων	-37.780	-11.607	-35.088	-53.791	35.566	43.509	36.598	53.333	-1.295	-5.323	-1.999	26.121

5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Ενδοομιλικές εγγραφές απαλειφών		Σύνολο	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Σύνολο Ενεργητικού	2.715.053	2.692.825	827.007	876.830	890.199	874.802	1.137.969	1.207.847	-2.732.277	-2.620.262	2.837.951	3.032.042
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.965.395	1.910.098	438.127	446.414	194.157	207.984	246.776	301.714	-1.605.289	-1.494.109	1.239.166	1.372.101

6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Ταμείο	92	97	10	3
Βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	227.516	284.175	5.303	35.598
	227.608	284.272	5.313	35.601

Οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Τα πραγματικά επιτόκια καθορίζονται σύμφωνα με τα επιτόκια Euribor μετά από διαπραγμάτευση κατά περίπτωση.

Τραπεζικές Πιστωτικές Γραμμές & Ομολογίες

Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 30.9.2013 είχαν τις ακόλουθες τραπεζικές πιστωτικές γραμμές και ομολογίες:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Σύνολο δεσμευμένων γραμμών	1.238.594	1.411.635	899.300	949.300
Σύνολο μη δεσμευμένων γραμμών	158.072	171.525	99.701	99.640
Αχρησιμοποίητες δεσμευμένες γραμμές	442.486	584.838	99.300	201.889
Αχρησιμοποίητες μη δεσμευμένες γραμμές	124.515	118.720	94.837	75.581
Σύνολο αχρησιμοποίητων γραμμών	567.001	703.558	194.137	277.470

7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.352 (30.9.2012: 5.389), Εταιρία 800 (30.9.2012: 788).

8. Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος και η Εταιρία υπολογίζουν το φόρο εισοδήματος της περιόδου, χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα ήταν εφαρμόσιμος στα αναμενόμενα συνολικά ετήσια κέρδη.

Ο φόρος εισοδήματος που συμπεριλαμβάνεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενδιάμεση κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλύεται σε:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2013	2012	2013	2012
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-16.645	-18.863	-811	-590
Αναβαλλόμενος φόρος	10.902	483	2.701	669
Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων	-5.743	-18.380	1.890	79
Φόρος εισοδήματος αναγνωρισμένος στα λουπά συνολικά εισοδήματα	-390	106	-	-176
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-6.133	-18.274	1.890	-97

Η μείωση κατά €22,0 εκατ. των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων του Ομίλου, που εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αποτελείται από: α) τον αναβαλλόμενο φόρο € 10,9 εκατ., που λογίστηκε ως έσοδο στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων, β) το φόρο €0,4 εκατ. που αναγνωρίστηκε ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος και γ) τις συναλλαγματικές διαφορές ποσού €11,5 εκατ., που προέρχονται κυρίως από την υποτίμηση της αιγυπτιακής λίρας έναντι του ευρώ.

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής των Ανωνύμων Εταιριών που εδρεύουν στην Ελλάδα αυξήθηκε από 20% σε 26%. Ο επαναπροσδιορισμός της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης της 31.12.2012, με τον νέο φορολογικό συντελεστή, επιβάρυνε την κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου του Ομίλου κατά €5,7 εκατ. και της Εταιρίας κατά €4,9 εκατ..

9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος		Εταιρία	
	2013	2012	2013	2012
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.759.036	1.887.488	237.672	251.111
Αγορές / κεφαλαιοποιήσεις	29.055	30.890	7.205	2.451
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-3.155	-24.787	-617	-61
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-74.283	-78.258	-9.435	-10.067
Συναλλαγματικές διαφορές	-71.199	-6.693	-	-
Λουπά	-92	902	-	5
Υπόλοιπο λήξης 30/9	1.639.362	1.809.542	234.825	243.439

Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο κατά την περίοδο 1.1-30.9.2013 είναι: €3,2 εκατ. (1.1-30.9.2012: €24,8 εκατ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση κέρδους ύψους €2,3 εκατ. (1.1-30.9.2012: κέρδος €3,2 εκατ.).

9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματες εξασφαλίσεις ύψους €61,5 εκατ. και TRY 26,0 εκατ. (€9,5 εκατ.) στην κοινοπρακτική εταιρία του Ομίλου στην Τουρκία Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. προς εξασφάλιση δανειακών γραμμών. Στις 30.9.2013 η ανωτέρω εταιρία είχε χρησιμοποιήσει δανειακές γραμμές ύψους €20,0 εκατ..

Η δαπάνη απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων που εμφάνισε ο Όμιλος για το εννεάμηνο του 2013 ανέρχεται σε €0,6 εκατ.. Η απομείωση σχετίζεται με υπό κατασκευή σταθμό διανομής τσιμέντου στην Φλόριντα των ΗΠΑ.

10. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις		
	Υπεραξία	ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2013	412.501	114.997	527.498
Αγορές	-	1.409	1.409
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-800	-13.639	-14.439
Συναλλαγματικές διαφορές	-12.252	-6.167	-18.419
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2013	399.449	96.600	496.049

	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις		
	Υπεραξία	ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2012	409.385	136.726	546.111
Αγορές	-	3.747	3.747
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-	-14.522	-14.522
Συναλλαγματικές διαφορές	3.716	-717	2.999
Λοιπά	-	145	145
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2012	413.101	125.379	538.480

Η υπεραξία ελέγχεται από τον Όμιλο για τυχόν απομείωση στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, καθώς και όταν οι περιστάσεις υποδηλώνουν ενδεχόμενη απομείωση. Ο έλεγχος για απομείωση της υπεραξίας καθώς και των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή, βασίζεται στον υπολογισμό της αξίας χρήσης (value-in-use). Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας από τις διαφορετικές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών γνωστοποιήθηκαν στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2012.

Το εννεάμηνο του 2013 ο Όμιλος αναγνώρισε στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία από απομείωση υπεραξίας ύψους €0,8 εκατ. λόγω της μη επαλήθευσης ορισμένων παραδοχών που είχαν χρησιμοποιηθεί για τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου, που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

10. Ασώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Ασώματες ακινητοποιήσεις	
	2013	2012
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.099	1.112
Αγορές	455	265
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-450	-210
Υπόλοιπο λήξης 30/9	1.104	1.167

11. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες

Στις 30.9.2013 ο Όμιλος ενσωμάτωσε στις οικονομικές του καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης τις εξής εταιρίες που εδρεύουν στην Βουλγαρία: Karieri AD με ποσοστό 48,711% (31.12.2012:48,711%), Karierni Materiali AD με ποσοστό 48,764% (31.12.2012:48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (31.12.2012:48,764%).

Όλες οι προαναφερθείσες εταιρίες δραστηριοποιούνται στο κλάδο των αδρανών και καμία από αυτές δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά.

Μέχρι τις 30.9.2012, ο Όμιλος κατείχε ποσοστό 49,9% της Transbeton-Δομική Α.Ε. η οποία ενσωματωνόταν στις οικονομικές καταστάσεις του με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στις 1.10.2012, ο Όμιλος προέβη στην εξαγορά, από τον άλλο βασικό μέτοχο της Transbeton-Δομική Α.Ε., επιπλέον ποσοστού 0,1%, διαμορφώνοντας έτσι το τελικό ποσοστό συμμετοχής του στο 50,0%. Με την ανωτέρω απόκτηση, ο Όμιλος συμμετέχει από κοινού στην διαχείριση της Transbeton-Δομική Α.Ε. και πλέον εφαρμόζει την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης για την ενσωμάτωσή της στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Η Transbeton-Δομική Α.Ε. δραστηριοποιείται στο χώρο του σκυροδέματος και των αδρανών υλικών και δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά.

Η κίνηση των συμμετοχών του Ομίλου σε συγγενείς εταιρίες, αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)	30/9/2013	31/12/2012
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	2.734	8.213
Αλλαγή μεθόδου ενοποίησης (Transbeton-Domiki)	-	-4.603
Διαμενηθέντα μερίσματα	-	-35
Συμμετοχή στις ζημίες συγγενών εταιριών	-506	-841
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	2.228	2.734

12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2013		31/12/2012	
			% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	Ελλάδα	Παραγωγή τσιμέντου	Μητρική Εταιρία		Μητρική Εταιρία	
Αιολική Ν.Ε.	Ελλάδα	Ναυτιλιακή	100,000	-	100,000	-
Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	63,723	-	63,723
Αλμπασέμ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,996	0,004	99,996	0,004
Αρκτίας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	99,851	0,149	99,796	0,204
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,995	0,005	99,995	0,005
ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λεεσέμ Α.Ε. (2)	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	-	-	-	100,000
Ποζολάνη Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Πορφυρίων Α.Ε.	Ελλάδα	Παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	54,930	45,070	54,930	45,070
Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	79,928	-	79,928
Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Λατομεία Βαχού Α.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	Ελλάδα	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	Εταιρία συμμετοχών	43,947	56,053	43,947	56,053
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,800	0,200	99,800	0,200
Double W & Co OOD	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	99,989
ECO Conception EOOD	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	99,989	-	99,989
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	99,668	-	99,668
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Trojan Cem EOOD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	83,943
Zlatna Panega Beton EOOD	Βουλγαρία	Σκυρόδεμα	-	99,989	-	99,989
Zlatna Panega Cement AD	Βουλγαρία	Παραγωγή τσιμέντου	-	99,989	-	99,989
Green Alternative Energy Assets EAD	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Cementi ANTEA SRL	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Cementi Crotone S.R.L.	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Fintitan SRL	Ιταλία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Separation Technologies Canada Ltd	Καναδάς	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
Gaea Green Alternative Energy Assets Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Balkcem Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
East Cement Trade Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Feronia Holding Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Iapetos Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
KOCEM Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Rea Cement Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Terret Enterprises Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	82,513	-	82,513
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	Αίγυπτος	Παραγωγή τσιμέντου	-	82,513	-	82,513
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Sharr Beteteiligungs GmbH	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Separation Technologies U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Μετατροπή αχρ. υλικών σε ιπτάμ.τέφρα	-	100,000	-	100,000
Titan Cement U.K. Ltd	Μ.Βρετανία	Εισαγωγή και διανομή τσιμέντου	100,000	-	100,000	-
Titan Global Finance PLC	Μ.Βρετανία	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	100,000	-	100,000	-
Alexandria Development Co.Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	82,717	-	82,717
Titan Egyptian Inv. Ltd	Μ.Βρετανία	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000

12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2013		31/12/2012	
			% συμμετοχής (1)		% συμμετοχής (1)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
Carolinac Cement Company LLC	ΗΠΑ	Εταιρία αναπτυξιακών και επενδυτικών	-	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
Massey Sand and Rock Co	ΗΠΑ	Αδρανή	-	100,000	-	100,000
Mechanicsville Concrete INC.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Metro Redi-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Miami Valley Ready Mix of Florida LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Pennsuco Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
Roanoke Cement Co. LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix Concrete Co. Inc.	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
S&W Ready Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Separation Technologies LLC	ΗΠΑ	Μετατροπή αχρ. υλικών σε υπτάμ.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 Carolina Concrete LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan Mid-Atlantic Aggregates LLC	ΗΠΑ	Αδρανή	-	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
Trusa Realty LLC	ΗΠΑ	Κτηματομεσιτική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Tyson Material Transport LLC	ΗΠΑ	Εταιρία μεταφορών	-	100,000	-	100,000
Cementara Kosjeric AD	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	88,514
Stari Silo Company DOO	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	88,514
TCK Montenegro DOO	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	88,514	-	88,514
Cement Plus LTD	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	54,563	-	54,563
Geospan Doel (3)	Π.Γ.Δ.Μ.	Αδρανή	-	-	-	99,989
Rudmark DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	83,943	-	83,943
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	83,943	-	83,943
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Kosovo Construction Materials L.L.C.	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,514	-	88,514
Sharrcem SH.P.K.	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,514	-	88,514
Alba Cemento Italia, SHPK	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	60,000	-	60,000
Antea Cement SHA	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	60,000	-	60,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitjan B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,514	-	88,514
Μέθοδος αναλογικής ενοποίησης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
Transbeton - Δομική Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	-	50,000	-	50,000
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Karieri AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,711	-	48,711
Karierni Materiali AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764
Vris OOD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	48,764	-	48,764

(1) Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο.

(2) Στις 22.2.2013 η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Λεεσέμ Α.Ε. απορροφήθηκε από την Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.

(3) Στις 30.4.2013 ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου Geospan Doel.

12. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Η κίνηση των συμμετοχών της Εταιρίας σε θυγατρικές της, αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο έναρξης 1/1

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές

Λοιπά

Υπόλοιπο λήξης περιόδου

30/9/2013	31/12/2012
1.213.365	1.182.854
30.000	30.120
211	391
1.243.576	1.213.365

13. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

(1) Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010-2012	(2) Fintitan SRL	-
(2) Αιολική Ν.Ε.	-	Cementi Crotone S.R.L.	2009-2012
(1) Αλμπασέμ Α.Ε.	2012	Cementi ANTEA SRL	2010-2012
(1) Αρκτίας Α.Ε.	2010-2012	Colombus Properties B.V.	2010-2012
(1) Λατομική Δωδεκανήσου Α.Ε.	2010-2012	Holtitan B.V.	2010-2012
(1) Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2007-2012	Aeas Netherlands B.V.	2010-2012
(1) Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2007-2012	(2) Titan Cement U.K. Ltd	-
(1) Ποζολάνη Α.Ε.	2010-2012	(2) Separation Technologies U.K. Ltd	-
(1) Πορφυρίων Α.Ε.	2010-2012	(6) Titan America LLC	2010-2012
(1) Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010-2012	Separation Technologies Canada Ltd	2010-2012
(1) Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010-2012	Stari Silo Company DOO	2008-2012
(1) Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010-2012	Cementara Kosjeric AD	2006-2012
(1) Λατομεία Τανάγρας Α.Ε.	2010-2012	Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	2006-2012
(1) Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2011-2012	TCK Montenegro DOO	2007-2012
(1) Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010-2012	Double W & Co OOD	2007-2012
(1) Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010-2012	Granitoid AD	2007-2012
(1) Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2007-2012	Gravel & Sand PIT AD	2007-2012
Aemos Cement Ltd	2006-2012	Zlatna Panega Beton EOOD	2007-2012
(3) Alvacim Ltd	2006-2012	Zlatna Panega Cement AD	2010-2012
(4) Balkcem Ltd	2006-2012	Cement Plus LTD	2011-2012
Iapetos Ltd	2006-2012	Rudmark DOOEL	2006-2012
(5) Rea Cement Ltd	2006-2012	Usje Cementarnica AD	2009-2012
Themis Holdings Ltd	2006-2012	Titan Cement Netherlands BV	2010-2012
(4) Tithys Ltd	2006-2012	Alba Cemento Italia, SHPK	2010-2012
Feronia Holding Ltd	2006-2012	Antea Cement SHA	2010-2012
Vesa DOOL	2006-2012	Sharr Beteiligungs GmbH	2006-2012
Trojan Cem EOOD	2010-2012	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2010-2012
Dancem APS	2009-2012	Sharrcem SH.P.K.	2011-2012
Titan Global Finance PLC	2008-2012	(2) Alexandria Development Co.Ltd	-
Geospan Doel	2010-2012	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2007-2012
Terret Enterprises Ltd	2009-2012	Gaea Green Alternative Energy Assets Limited	2006-2012
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2012	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2008-2012
Titan Cement Cyprus Limited	2006-2012	East Cement Trade Ltd	2006-2012
KOCEM Limited	2006-2012	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2007-2012
ECO Conception EOOD	2011-2012	(2) Titan Egyptian Inv. Ltd	-
KTHMET A.E.	2010-2012		

(1) Για τις χρήσεις του 2011 και 2012 οι παραπάνω εταιρίες ελέγχθηκαν φορολογικά από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών σύμφωνα με το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν.2238/1994.

(2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

(3) Οι οικονομικές χρήσεις 2007, 2008 έχουν ελεγχθεί.

(4) Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.

(5) Η οικονομική χρήση 2008 έχει ελεγχθεί.

(6) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο της Titan America LLC (σημ. 12).

14. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις στις 30.9.2013, ανέρχονται σε €14,6 εκατ. (31.12.2012: €18,9 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνεται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €10,7 εκατ. (31.12.2012: €14,2 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €0,9 εκατ. (31.12.2012: €1,2 εκατ.), ενώ το υπόλοιπο ποσό αφορά διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

Εταιρία

Το ύψος των λογαριασμών προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις στις 30.9.2013 ανέρχονται σε €2,7 εκατ. (31.12.2012: €3,1 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €1,7 εκατ. (31.12.2012: €1,8 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €0,9 εκατ. (31.12.2012: €1,2 εκατ.).

15. Δανεισμός

Η κατανομή της ωρίμανσης των δανειακών υποχρεώσεων όπως αυτή προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις δανειακές συμβάσεις που είναι σε ισχύ στις 30.9.2013 απεικονίζεται στον επόμενο πίνακα:

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Έως 1 έτος	109.913	174.636	54.864	24.468
Από 1 έως 2 έτη	370.821	80.132	646.274	643.939
Από 2 έως 3 έτη	26.459	274.187	-	-
Από 3 έως 4 έτη	228.355	22.890	98.925	-
Από 4 έως 5 έτη	21.385	197.760	-	98.011
Περισσότερο από 5 έτη	64.985	130.258	-	-
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	821.918	879.863	800.063	766.418
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	109.913	174.636	54.864	24.468
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	712.005	705.227	745.199	741.950
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	821.918	879.863	800.063	766.418

16. Χρηματοοικονομικά μέσα

Αντισταθμίσεις κινδύνου ταμειακών ροών και εύλογης αξίας

α) Ανταλλαγή επιτοκίων (από κυμαινόμενο σε σταθερό)

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

Το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αναγνωρίστηκε, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία του και εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Στις 30.9.2013, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως μακροπρόθεσμη υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €2.774 χιλ. (31.12.2012: €4.589 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτό το παράγωγο μέσο έχει οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας του αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, την περίοδο που έληξε στις 30.9.2013, αναγνωρίστηκε μη πραγματοποιηθέν κέρδος ύψους €1.815 χιλ..

- 2) Η μητρική εταιρία του Ομίλου Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν κατέχει από το 2009 συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ποσού €30 εκατ. οι οποίες έχουν αναγνωρισθεί ως αντιστάθμισμα της εύλογης αξίας διαφόρων δανείων της Εταιρίας. Η εύλογη αξία των ανωτέρω αναγνωρίστηκε την 30.9.2013 ως μακροπρόθεσμη υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €760 χιλ. (31.12.2012: €1.286 χιλ.). Το κέρδος της αποτίμησης των ανωτέρω συμβάσεων, ποσού €526 χιλ. έχει συμπεριληφθεί στον λογαριασμό «καθαρές ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα» της ενδιάμεσης κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2013.

β) Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης

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

16. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Τα ανωτέρω προθεσμιακά συμβόλαια αναγνωρίστηκαν, κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, αρχικά στην εύλογη αξία τους και εξακολουθούν να αποτιμούνται στην εύλογη αξία. Στις 30.9.2013, η εύλογη αξία των ανωτέρων παραγώγων αναγνωρίστηκε ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €550 χιλ. (31.12.2012: €315 χιλ.). Δεδομένου ότι αυτά τα παράγωγα μέσα έχουν οριστεί ως αντιστάθμισμα κινδύνου ταμειακών ροών, τυχόν κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν από τις μεταβολές της αποτίμησης των παραγώγων αυτών και των δανείων που αντισταθμίζουν, αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ξεχωριστό στοιχείο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, την περίοδο που έληξε στις 30.9.2013, αναγνωρίστηκε καθαρό μη πραγματοποιηθέν κέρδος ύψους €177 χιλ., καθώς και ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί ποσού €69 χιλ..

Κατά το 2009, η Titan Global Finance χορήγησε δάνειο €100 εκατ. στη θυγατρική του Ομίλου Titan America LLC. Η Titan America LLC προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης με τρία πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έληξαν την 26 Ιουλίου 2013.

- 2) Η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Iapetos LTD τον Ιούνιο του 2013 προχώρησε σε σύναψη προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης ποσού 1,250 εκατ. Ιαπωνικά γιεν, με σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που συνδέεται με δάνειο θυγατρικής του Ομίλου σε Ιαπωνικά γιεν. Στις 30.9.2013, η εύλογη αξία του ανωτέρω παραγώγου αναγνωρίστηκε ως κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με το ποσό των €117 χιλ., με αντίστοιχη πίστωση του λογαριασμού «καθαρές ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα» της ενδιάμεσης κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2013.

Εκτίμηση εύλογης αξίας

Παρακάτω παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών όλων των χρηματοοικονομικών προϊόντων του Ομίλου και της Εταιρίας, τα οποία απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>								
<u>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</u>								
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (σημ. 17)	14.149	14.449	14.149	14.449	2.878	2.798	2.878	2.798
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	63	63	63	63	61	61	61	61
Απαιτήσεις και προπληρωμές	213.310	199.180	213.310	199.180	53.285	57.299	53.285	57.299
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (σημ. 6)	227.608	284.272	227.608	284.272	5.313	35.601	5.313	35.601
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	667	-	667	-	-	-	-	-
<u>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</u>								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 15)	712.005	705.227	712.005	705.227	745.199	741.950	745.199	741.950
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός (σημ. 15)	109.913	174.636	109.913	174.636	54.864	24.468	54.864	24.468
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	28.612	30.632	28.612	30.632	4.612	5.043	4.612	5.043
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	174.521	207.009	174.521	207.009	30.793	42.586	30.793	42.586
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	3.534	18.078	3.534	18.078	3.534	5.875	3.534	5.875

16. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Ιεραρχία εύλογης αξίας

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

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

Επίπεδο 2: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες όλα τα δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία είναι ορατά, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

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

Την 30^η Σεπτεμβρίου 2013, ο Όμιλος και η Εταιρία κατείχαν τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία:

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	30/9/13	31/12/12	30/9/13	31/12/12	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού					
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	550	-	-	-	Επίπεδο 2
Λουτά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	117	-	-	-	Επίπεδο 2
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.650	1.940	169	169	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	2.774	15.498	2.774	4.589	Επίπεδο 2
Λουτά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	760	2.580	760	1.286	Επίπεδο 2
Λουτές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 25)	21.938	21.058	-	-	Επίπεδο 3

Κατά την διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρηση της εύλογης αξίας.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του επιπέδου 2 αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων. Τα συμβόλαια συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης έχουν επιμετρηθεί σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας μελλοντικές συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων επιμετρώνται σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας προθεσμιακά επιτόκια που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης. Οι επιπτώσεις της προεξόφλησης είναι γενικώς ασήμαντες στα παράγωγα του επιπέδου 2.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του επιπέδου 3 αφορούν κυρίως επενδύσεις σε επενδυτικά κεφάλαια ακινήτων του εξωτερικού, στα οποία ο Όμιλος δεν κατέχει σημαντικό ποσοστό. Η αποτίμησή τους γίνεται με βάση τις οικονομικές τους καταστάσεις, οι οποίες απεικονίζουν τα περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους.

Οι λουτές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του επιπέδου 3 αποτελούνται από το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), που ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους της μη ελέγχουσας συμμετοχής της θυγατρικής εταιρίας του στην Αλβανία, ANTEA Cement SHA. Το δικαίωμα προαίρεσης επιμετρείται χρησιμοποιώντας ένα μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών. Η αποτίμηση απαιτεί από την διοίκηση την υιοθέτηση ορισμένων παραδοχών για τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα του μοντέλου. Μερικά από τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30/9/2013
Ρυθμός ανάπτυξης μικτού περιθωρίου κέρδους	15,0%
Επιτόκιο προεξόφλησης	13,4%

16. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Εκτός από τα ανωτέρω, οι προϋπολογιστικές ταμειακές ροές για τα πρώτα πέντε έτη είναι, επίσης, ένα σημαντικό μη παρατηρήσιμο δεδομένο του μοντέλου επιμέτρησης της εύλογης αξίας. Η διοίκηση αξιολογεί τακτικά μια σειρά από ενδεχόμενες εναλλακτικές επιλογές για τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα και προσδιορίζει την επίδρασή τους στην συνολική εύλογη αξία.

Η αύξηση τόσο των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών, όσο και του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου τους για τις επόμενες περιόδους θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της εύλογης αξίας του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης. Αντίθετα, η αύξηση του επιτοκίου προεξόφλησης, που χρησιμοποιείται στην προεξόφληση των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της εύλογης αξίας του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης.

Τα σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα δεν είναι αλληλένδετα. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης (put option) δεν παρουσιάζει σημαντική ευαισθησία σε λογικές αλλαγές των προϋπολογιστικών ταμειακών ροών ή του επιτοκίου προεξόφλησης, αλλά παρουσιάζει ευαισθησία σε λογικές αλλαγές του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους, όπως φαίνεται και στον ακόλουθο πίνακα:

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους

(ποσά σε εκατ. €)

Αύξηση κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:
Μείωση κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

Επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας	
	+5,4
	-5,4

17. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

(ποσά σε χιλιάδες €)

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία
Εγγυήσεις
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών
Γραμμάτια εισπρακτέα
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
1.587	1.877	108	108
3.275	3.236	2.770	2.690
4.183	3.985	-	-
557	776	-	-
4.547	4.575	-	-
14.149	14.449	2.878	2.798

18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

(ποσά σε χιλιάδες €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Μετοχές που έχουν εκδοθεί και πλήρως καταβληθεί	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο €'000	Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000		Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Έκδοση μετοχών από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Έκδοση μετοχών από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356

Ίδιες μετοχές	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	3.111.697	89.329	5.919	117	3.117.616	89.446
Αγορά/(πώληση) ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	3.111.697	89.329	5.919	117	3.117.616	89.446
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	3.111.697	89.329	5.919	117	3.117.616	89.446
Πώληση ιδίων μετοχών	-43.381	-1.515	-	-	-43.381	-1.515
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	3.068.316	87.814	5.919	117	3.074.235	87.931

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν ήταν για το εννεάμηνο του 2013 €14,28 (1.1-30.9.2012: €13,43) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 30.9.2013 είναι €18,40 (30.9.2012: €15,00).

18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Πρόγραμμα 2010

Στις 3.6.2010 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Πρόγραμμα 2010), η άσκηση των οποίων θα συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας και την πορεία της τιμής της μετοχής της. Στα πλαίσια του εν λόγω Προγράμματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα δικαιούται να χορηγήσει, κατά τα έτη 2010, 2011 και 2012, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 1.000.000 κοινών μετοχών της Εταιρίας, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και στα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

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

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

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

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

Κατά τη χρήση 2010 παραχωρήθηκαν 267.720 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό διαγράφηκαν 13.380 δικαιώματα. Στο Α' εξάμηνο του 2013, 190.746 δικαιώματα δεν ωρίμασαν και ακυρώθηκαν. Εκ των υπολοίπων 63.594 δικαιωμάτων που ωρίμασαν, 3.484 δικαιώματα ακυρώθηκαν, 16.729 δικαιώματα δεν έχουν ακόμα εξασκηθεί και 43.381 δικαιώματα εξασκήθηκαν από 61 στελέχη του Ομίλου, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και 5 εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Η διάθεση των αντιστοίχων μετοχών πραγματοποιήθηκε με την πώληση (εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση) 43.381 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, συνολικού κόστους αγοράς €1.515 χιλ., οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,06% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής ίση με την ονομαστική της αξία, ήτοι €4,00 ανά μετοχή και συνολικό τίμημα €173 χιλ.. Η ζημιά που πραγματοποιήθηκε από τη διάθεση των μετοχών αυτών στα στελέχη ανέρχεται σε €1.342 χιλ. και αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Κατά τη χρήση 2011 παραχωρήθηκαν 301.200 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό έχουν διαγραφεί 17.910 δικαιώματα.

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

Κατά τη χρήση 2012 παραχωρήθηκαν 376.290 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών και από το σύνολο αυτό έχουν διαγραφεί 9.510 δικαιώματα.

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

19. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Αποθεματικά								Σύνολο λοιπών αποθεματικών
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Συν/κές διαφορές μετατροπής	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	84.207	2.275	271.892	137.369	65.609	1.238	36.526	-172.088	427.028
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	-	-	491	-	-955	-3.690	-4.154
Πώληση μεριδίου θυγατρικής εταιρίας	-836	-	-	-	-2.134	-	-	1.279	-1.691
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	5.851	-	-	-	5.851
Μεταφορά από αποθεματικά	4.804	-8.756	-	-	-5.757	-	-	-	-9.709
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	88.175	-6.481	271.892	137.369	64.060	1.238	35.571	-174.499	417.325
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	88.299	-6.477	271.892	133.192	53.739	1.432	36.163	-197.213	381.027
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα	-	-	-	-	-326	503	1.923	-49.490	-47.390
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-2.342	-	-	-	-2.342
Μεταφορά από αποθεματικά	2.527	-	-	-	-5.189	-	6.452	-6.452	-2.662
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	90.826	-6.477	271.892	133.192	45.882	1.935	44.538	-253.155	328.633

Εταιρία	Αποθεματικά								Σύνολο λοιπών αποθεματικών
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2012	68.650	16.245	259.998	120.754	-3.234	542	48.346	511.301	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	-	-	704	-	-514	190	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012	68.650	16.245	259.998	120.754	-2.530	542	47.832	511.491	
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	68.650	16.245	259.998	116.581	-2.579	1.139	48.346	508.380	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	1.815	1.815	
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	4.588	-	-4.588	-	
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	68.650	16.245	259.998	116.581	2.009	1.139	45.573	510.195	

19. Λοιπά αποθεματικά (συνέχεια)

Η διακύμανση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των κυρίων νομισμάτων αναφοράς που χρησιμοποιούν οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, σε σύγκριση με τις αντίστοιχες ισοτιμίες που ίσχυαν στις 31.12.2012, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματική ζημία ποσού €54,9 εκατ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκ των οποίων €49,5 εκατ. αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας, ενώ €5,4 εκατ. στις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η αντίστοιχη διακύμανση στο εννεάμηνο του 2012 επέφερε συναλλαγματική ζημία €4,0 εκατ.. Η συνολική μεταβολή των €50,9 εκατ. μεταξύ των δύο περιόδων προέρχεται κυρίως από την διακύμανση της ισοτιμίας της αιγυπτιακής λίρας (€27,2 εκατ.), της τουρκικής λίρας (€12,8 εκατ.) και του δολαρίου ΗΠΑ (€9,0 εκατ.).

20. (Ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή

Οι βασικές (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών και προνομιούχων μετοχών, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Οι προσαρμοσμένες (ζημίες)/κέρδη ανά μετοχή (diluted (losses)/earnings per share) υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στις (ζημίες)/κέρδη (αριθμητής).

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2013 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 30.9.2013 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.616	-	435
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.781	-	4
	-	5.397	-	439

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	7	-	-	271
Αλμπασέμ Α.Ε.	2	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	12.942	3.842	8.687	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	3.559	-	-	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	568	-	-	1
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	1	-	584	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	17	134	-
Titan America LLC	-	-	-	263
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	5	-	515	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	549	-	-	-
Antea Cement SHA	1.290	-	1.340	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	5.419	-	500	-
Cementara Kosjeric AD	91	-	14	-
Cementi Crotone S.R.L.	176	-	176	-
Essex Cement Company LLC	12.086	28	-	-
Fintitan SRL	5.204	-	3.496	-
Sharrcem SH.P.K.	62	-	3	-
T.C.U.K. Ltd	8.176	23	1.424	-
Titan Global Finance PLC	-	29.200	-	747.899
Usje Cementarnica AD	7.730	386	87	-
Zlatna Panega Cement AD	8	2	6	-
Λοιπές θυγατρικές	11	-	3	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.616	-	435
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.781	-	4
	57.886	38.895	16.969	748.880

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2012 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις 31.12.2012 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.534	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	2.611	9	-
	-	4.145	9	618

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Εταιρία

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	283
Αλμπασέμ Α.Ε.	1	-	-	7
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	14.296	2.823	14.674	-
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.129	-	396	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	-	-	642	-
Ποζολάνη Α.Ε.	-	23	136	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	4	-	515	-
Antea Cement SHA	1.376	-	95	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	316	-	479	-
Cementara Kosjeric AD	68	-	3	-
Fintitan S.r.l.	7.220	-	2.108	-
Sharrcem SH.P.K.	178	-	2	-
T.C.U.K. Ltd	3.983	9	759	-
Titan America LLC	2	-	-	270
Essex Cement Company LLC	9.602	37	-	-
Titan Global Finance PLC	-	23.458	-	699.321
Usje Cementarnica AD	11.014	-	27	-
Zlatna Panega Cement AD	838	-	19	-
Λουπές θυγατρικές	8	41	142	-
Λουπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.534	-	618
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	2.611	9	-
	53.035	30.536	20.006	700.499

22. Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών

Από 1.1.2013 έχει αλλάξει η πολιτική αναγνώρισης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών καθώς τίθεται σε εφαρμογή το αναθεωρημένο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 19, όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Το αναθεωρημένο πρότυπο περιέχει τροποποιήσεις οι οποίες εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές, όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως “μέθοδος περιθωρίου” και της έννοιας της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως και απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν επιφέρει ουσιώδεις μεταβολές στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την οικονομική χρήση του 2013, καθώς ο Όμιλος αναγνωρίζει το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος την περίοδο που αυτές πραγματοποιούνται. Ο Όμιλος άλλαξε από την χρήση του 2010 την λογιστική πολιτική του, προκειμένου να απεικονίζει με πιο ορθολογικό τρόπο την χρηματοοικονομική του θέση, διευκολύνοντας παράλληλα την μετάβαση στο αναθεωρημένο ΔΛΠ 19.

23. Αποθέματα

Η μείωση των αποθεμάτων του Ομίλου κατά €3,2 εκατ. συμπεριλαμβάνει αρνητική επίδραση από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €6,6 εκατ.. Συνεπώς, η οργανική αύξηση κατά €3,4 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες παραλαβές ανταλλακτικών και στερεών καυσίμων.

24. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €21,2 εκατ. του λογαριασμού "(ζημιές)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του εννεαμήνου σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομικών) σε ευρώ και δολάριο Αμερικής από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο, Τουρκία και Αλβανία οι οποίες έχουν διαφορετικό νόμισμα αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η μεταβλητότητα που παρατηρείται στα κέρδη ή στις ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, θα εξακολουθήσει να έχει θετική ή αρνητική επίδραση στην διαμόρφωση των παραπάνω κερδών ή ζημιών έως την τελική αποπληρωμή τους.

25. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	737.834	809.060
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	45.613	51.951	12.884	18.048
Λοιπές εγγυήσεις	6.465	6.364	2.478	3.006
	52.078	58.315	753.196	830.114

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

A. Υποθέσεις Ιδιωτικοποιήσεων

1. Το 2011, δύο πρώην εργαζόμενοι της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suf Cement Company S.A. (BSCC), έχουν ασκήσει προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου, με την οποία ζητούν την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της εν λόγω εταιρίας, μετά από δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό που έγινε το 1999, στην πλειοδοτήσασα γαλλική εταιρία Financiere Lafarge. Ο Όμιλος TITAN, εξαγόρασε το 1999 το 50% και το 2008 το υπόλοιπο 50% της BSCC από τον Όμιλο Lafarge, ενώ σήμερα το 99,98% περίπου της BSCC ανήκει στην εταιρία του Ομίλου Alexandria Portland Cement Company S.A., η οποία είναι εισηγμένη στο Αιγυπτιακό Χρηματιστήριο. Μετά από αλληπάλληλες αναβολές και την έκδοση μη δεσμευτικής εισήγησης από τον εισηγητή της υπόθεσης για την αποδοχή της προσφυγής, η επόμενη δικάσιμος έχει ορισθεί για την 21.12.2013. Κατά την άποψη της BSCC η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.
2. Τον Ιούνιο 2013, κοινοποιήθηκε στην εταιρία BSCC νέα προσφυγή, η οποία έχει ασκηθεί ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου και με την οποία ζητείται, όπως και στην ανωτέρω υπόθεση, η ακύρωση της πώλησης των μετοχών της στην εταιρία Financiere Lafarge. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένως αναβληθεί και η επόμενη δικάσιμος ορίστηκε για την 26.11.2013. Κατά την άποψη της BSCC και η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.
3. Το 2012, ένας πρώην εργαζόμενος της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC) άσκησε προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Προέδρου της Δημοκρατίας της Αιγύπτου, του Πρωθυπουργού, του Υπουργού Επενδύσεων, του Υπουργού Βιομηχανίας, του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διευθυντή των Ορυχείων Salinas Project και του Διευθυντή του Τμήματος Ορυχείων και Λατομείων στην Αλεξάνδρεια, με την οποία ζητείται η ακύρωση της πώλησης των μετοχών της APCC προς τον Όμιλο Blue Circle Cement Group, που πραγματοποιήθηκε το έτος 1999. Η APCC δεν έχει περιληφθεί στους καθ'ών η προσφυγή. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος Blue Circle Cement Group περιήλθε το 2001 κατόπιν σχετικής χρηματιστηριακής συναλλαγής στον Όμιλο Lafarge, ο οποίος στη συνέχεια πώλησε τη συμμετοχή του στην APCC στον Όμιλο Τιτάν, μέσω δύο σχετικών συναλλαγών, τα έτη 2002 και 2008. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και η επόμενη δικάσιμος ορίστηκε για την 28.12.2013. Κατά την άποψη της APCC η αγωγή στερείται νομικής και ουσιαστικής βασιμότητας.

25. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

- Τον Μάιο 2013, τρεις πρώην εργαζόμενοι της APCC άσκησαν νέα προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου της Αλεξάνδρειας με αίτημα, όπως ανωτέρω, την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της APCC στον Όμιλο Blue Circle Cement Group. Η εν λόγω προσφυγή στρέφεται κατά του Πρωθυπουργού της Αιγύπτου, του Υπουργού Επενδύσεων, του Προέδρου της Αιγυπτιακής Εταιρίας Χαρτοφυλακίου για Χημικές Βιομηχανίες, του Προέδρου του Κεντρικού Οργανισμού Ελεγκτών και κατά των νομίμων εκπροσώπων των εταιριών APCC και Blue Circle Industries. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και η επόμενη δικάσιμος ορίστηκε για την 25.11.2013. Κατά την άποψη της APCC και η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

B. Λοιπές υποθέσεις

- Ένας κάτοικος της περιοχής όπου βρίσκεται το εργοστάσιο της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Alexandria Portland Cement Company SA (APCC) άσκησε προσφυγή ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων της Αλεξάνδρειας κατά του Κυβερνήτη της Αλεξάνδρειας, του Διοικητή της Περιφέρειας El-Agamy, του Υπουργού Εμπορίου και Βιομηχανίας, του Υπουργού Περιβάλλοντος, του Προέδρου της Αρχής Περιβαλλοντικών Θεμάτων της Αλεξάνδρειας, του Προέδρου της Αρχής Βιομηχανικής Ανάπτυξης και της APCC, με την οποία ζητεί την ακύρωση της διοικητικής πράξης της αρμόδιας Αιγυπτιακής Αρχής, με την οποία χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας στο εργοστάσιο της εν λόγω εταιρίας στην Αλεξάνδρεια, ισχυριζόμενος παραβίαση της περιβαλλοντικής νομοθεσίας και άλλων σχετικών κανονισμών. Κατά την άποψη της APCC η άδεια λειτουργίας του εργοστασίου έχει εκδοθεί νομίμως και σε πλήρη συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς της Αιγύπτου.
- Το 2007, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC), απέκτησε έναντι ποσού 134,5 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, την άδεια κατασκευής της δεύτερης γραμμής παραγωγής μετά από πλειοδοτικό διαγωνισμό που προκήρυξε η Αρχή Εμπορίου και Βιομηχανίας. Στη συνέχεια η Αρχή Βιομηχανικής Ανάπτυξης της Αιγύπτου αποφάσισε μονομερώς ότι το τίμημα της άδειας θα πρέπει να ανέλθει σε 251 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες. Η εταιρία από τον Οκτώβριο του 2008, έχει προσφύγει δικαστικώς εναντίον της ανωτέρω αναφερόμενης αρχής με αίτημα να της κατακυρωθεί η άδεια έναντι ποσού 500 Αιγυπτιακών λιρών. Επικουρικώς, εφόσον το Δικαστήριο απορρίψει το ανωτέρω αίτημά της, η εταιρία ζητεί το τίμημα κατακύρωσης της άδειας να ανέλθει σε 134,5 εκατομμύρια Αιγυπτιακές λίρες, ποσό το οποίο είχε προσφέρει στο διαγωνισμό. Η εταιρία εκτιμά ότι οι πιθανότητες για θετική έκβαση της ανωτέρω δικαστικής προσφυγής είναι μεγάλες.
- Ο μη κυβερνητικός οργανισμός Nile Agriculture Organization, έχει προσφύγει στα δικαστήρια εναντίον της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC), ζητώντας αποζημίωση ύψους 300 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, ισχυριζόμενος ότι η εταιρία έχει καταπατήσει έκταση ιδιοκτησίας του. Όμως, η διεκδικούμενη έκταση, έχει από πολλών ετών νομίμως παραχωρηθεί στην εταιρία από την αρμόδια Αιγυπτιακή αρχή New Urban Communities Agency (NUCA) και από το 1988 της έχουν χορηγηθεί άδειες εκμετάλλευσης των επ' αυτής λατομείων. Η εταιρία εκτιμά ότι η πιθανότητα να κερδίσει την υπόθεση είναι μεγάλη.

Κατάρρευση οροφής σιλό εργοστασίου Pennsuco στις ΗΠΑ

Στις 17.8.2012 κατέρρευσε η οροφή ενός σιλό τσιμέντου του εργοστασίου του Ομίλου στο Pennsuco των ΗΠΑ, με αποτέλεσμα ένας εργαζόμενος να χάσει τη ζωή του. Το Υπουργείο Εργασίας των ΗΠΑ (Department of Labor, Mine Safety and Health Administration - "MSHA") ξεκίνησε αμέσως έρευνα για τις αιτίες του δυστυχήματος. Μολονότι η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan America συμμορφώθηκε πλήρως με όλες τις απαιτήσεις του MSHA και παρέσχε όλες τις ζητηθείσες πληροφορίες και έγγραφα, το MSHA δεν έχει προβεί ακόμα στην έκδοση του σχετικού πορίσματος. Όμως, από την εσωτερική έρευνα που διεξήγαγε η θυγατρική εταιρία του Ομίλου προκύπτει ότι η κατάρρευση της οροφής οφείλεται σε κατασκευαστικό ελάττωμα της οροφής κατά τον χρόνο ανέγερσης του σιλό πριν από 30 περίπου χρόνια από τη εταιρία στην οποία ανήκε τότε και η οποία δεν έχει οποιαδήποτε σχέση με τον Όμιλο και τη θυγατρική του εταιρία στη Φλόριντα, Tarmac America LLC. Είναι πάντως πρόωρο να εκφραστεί γνώμη για την έκβαση τόσο της έρευνας του MSHA, όσο και ενδεχόμενων αξιώσεων της οικογένειας του αποθανόντος.

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

25. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Δικαιώματα εκπομπής CO₂

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

Δικαιώματα προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος έχει χορηγήσει στους μετόχους μη ελέγχουσας συμμετοχής και συγκεκριμένα στις European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) και International Finance Corporation (IFC) το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά από τον Όμιλο του ποσοστού τους στην ANTEA Cement SHA, βάσει προκαθορισμένων όρων. Στις 30.9.2013, η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανέρχεται σε €21,9 εκατ. (31.12.2012: €21,1 εκατ.) (σημ. 16).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 13.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	19.669	18.304	9.958	11.258
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών	6.476	6.558	1.339	1.337
	26.145	24.862	11.297	12.595
Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	3.670	3.916	3.670	3.916
	29.815	28.778	14.967	16.511

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.688	3.869	4.909	3.237

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Αίγυπτο έχουν συνάψει συμφωνίες αγορών συγκεκριμένων ελαχίστων ποσοτήτων αερίου για τα επόμενα έτη, όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)	153.386	180.185	-	-

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

25. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής εκμίσθωσης - όπου ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Ο Όμιλος εκμισθώνει μεταφορικά μέσα, ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλον εξοπλισμό στο πλαίσιο μη ακυρώσιμων εκμισθώσεων που έχουν συμφωνηθεί. Τα συμβόλαια μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες, διατάξεις καθώς και δικαιώματα ανανέωσης.

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2013	31/12/2012	30/9/2013	31/12/2012
Έως 1 έτος	7.470	8.079	616	674
Μεταξύ 1 και 5 έτη	20.395	22.298	866	1.040
Από 5 έτη και πάνω	17.426	18.591	-	-
	45.291	48.968	1.482	1.714

26. Αναταξινομήσεις

Στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2012 του Ομίλου, το ποσό των €502 χιλ. αναταξινομήθηκε και μεταφέρθηκε από το λογαριασμό "άλλα έξοδα εκμετάλλευσης" στο λογαριασμό "κόστος πωλήσεων", έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμο με την ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2013.

Στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2012 της Εταιρίας, το ποσό των €87 χιλ. αναταξινομήθηκε από το λογαριασμό "άλλα έσοδα εκμετάλλευσης" στο λογαριασμό "κόστος πωλήσεων", έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμο με την ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1-30.9.2013.

Οι ανωτέρω αναταξινομήσεις έγιναν για λόγους παρουσίασης και δεν είχαν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια, στις μη ελέγχουσες συμμετοχές, στον κύκλο εργασιών, στα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων και στα αποτελέσματα μετά από φόρους της προηγούμενης χρήσης/περιόδου του Ομίλου και της Εταιρίας.

27. Μεταγενέστερα γεγονότα

Στις 31.10.2013 η Εταιρία, σε εφαρμογή του προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Option Plan) που θεσπίστηκε δυνάμει της από 3.6.2010 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, προέβη στην πώληση (εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση) 6.901 ιδίων κοινών μετοχών της, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,009% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, σε 14 στελέχη του Ομίλου TITAN, με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής ίση με την ονομαστική της αξία, ήτοι €4,00 ανά μετοχή, και συνολικό τίμημα €27,6 χιλ..

28. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	30/09/2013	31/12/2012	30/9/2013 vs 31/12/2012
€1 = USD	1,35	1,32	2,4%
€1 = EGP	9,31	8,40	10,8%
€1 = TRY	2,75	2,36	16,8%
1USD=EGP	6,89	6,36	8,3%
€1 = RSD	114,60	113,72	0,8%
1USD = JPY	97,58	86,11	13,3%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2013	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2012	Μ.Ο. Εννεαμήνου 2013 vs Μ.Ο. Εννεαμήνου 2012
€1 = USD	1,32	1,28	2,8%
€1 = EGP	9,05	7,75	16,7%
€1 = TRY	2,46	2,31	6,5%
1USD=EGP	6,87	6,05	13,5%
€1 = RSD	112,68	112,86	-0,2%
1USD = JPY	96,72	79,35	21,9%