



Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν

Ενδιάμεσες Συνοπτικές

Οικονομικές Καταστάσεις

1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2015



Περιεχόμενα

	Σελίδες
1. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις	3
2. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	11

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, από σελίδα την 3 έως και την σελίδα 36 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 5η Νοεμβρίου 2015.

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

ΜΙΧΑΗΛ ΗΡ. ΚΟΛΑΚΙΔΗΣ
Αρ. Διαβ. Κ00215552

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

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες €)

		'Ομιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	Σημείωση	2015	2014	2015	2014
Κύκλος εργασιών	5	1.029.533	865.765	204.829	197.235
Κόστος πωλήσεων		-768.845	-642.329	-153.372	-157.098
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		260.688	223.436	51.457	40.137
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		14.670	18.055	10.850	7.707
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-81.390	-71.832	-25.661	-24.525
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-15.732	-13.250	-88	-104
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-13.056	-9.753	-5.098	-580
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		165.180	146.656	31.460	22.635
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-80.018	-74.003	-9.184	-9.060
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	8,9	-4.521	-5.081	-969	-973
(Απομειώσεις)/αντιστροφή απομειώσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-149	692	-	692
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		80.492	68.264	21.307	13.294
(Έξοδα)/έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-2.805	-11	-	19.989
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		1.611	1.848	48	90
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-49.416	-46.008	-17.872	-33.459
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	25	8.551	19.710	582	255
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	10	3.780	3.579	-	
Κέρδη προ φόρων		42.213	47.382	4.065	169
(Μείον)/πλέον: Φόρος εισοδήματος	7	-4.558	-11.810	-3.677	5.960
Κέρδη περιόδου		37.655	35.572	388	6.129
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		36.181	30.504		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.474	5.068		
		37.655	35.572		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)					
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	18	0,4424	0,3737		
	18	0,4396	0,3713		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική 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	
	2015	2014	2015	2014
Κέρδη περιόδου	37.655	35.572	388	6.129
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:				
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	17	14.987	56.770	-
Καθαρές ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		-75	-163	-
Ανατιζιζόμηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων		1.468	-	-
		1.393	-163	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών		-221	1.660	1.660
Ανατιζιζόμηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων		-	370	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	86	761	762
		-135	2.791	2.422
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		16.245	-	2.422
Στοιχεία που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Επανεκτίμηση ζημιών από προγράμματα καθορισμένων παροχών		-5	-	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	2	-	-
		-3	-	-
Καθαρές λοιπές συνολικές ζημίες που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-3	-	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		16.242	-	2.422
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους		53.897	388	8.551
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας		53.378	86.237	
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		519	8.733	
		53.897	94.970	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Όμιλος		Εταιρία	
		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
	Σημείωση	2015	2014	2015	2014
Κύκλος εργασιών	5	356.749	304.731	59.688	63.392
Κόστος πωλήσεων		-262.205	-221.611	-45.689	-45.785
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		94.544	83.120	13.999	17.607
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		5.156	6.013	8.445	2.387
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-27.426	-23.813	-8.846	-9.269
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-5.423	-4.087	-28	-38
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-6.981	-3.574	-3.804	-261
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		59.870	57.659	9.766	10.426
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-26.606	-23.654	-3.000	-3.104
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	8,9	-1.407	-1.661	-320	-312
Αντιστροφή απομειώσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	13	-	-	-
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		31.870	32.344	6.446	7.010
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-1.337	-11	-	-11
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		219	591	2	37
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας (Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	25	-16.778	-15.022	-5.488	-10.219
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	10	-4.215	21.231	-331	699
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		11.294	40.682	629	-2.484
Πλέον/(μείον): Φόρος εισοδήματος	7	1.691	-9.666	-1.866	452
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου		12.985	31.016	-1.237	-2.032
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :					
Μετόχους της Εταιρίας		11.978	27.596		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.007	3.420		
		12.985	31.016		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	18	0,1463	0,3381		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	18	0,1456	0,3358		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
	2015	2014	2015	2014
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	12.985	31.016	-1.237	-2.032
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	17	-21.703	58.720	-
Ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		-72	-296	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών		-221	351	567
Αναταξινόμηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων		-	370	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	86	-64	-147
		-135	657	420
Καθαρές λοιπές συνολικές (ζημιές)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-21.910	59.081	420
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου μετά από φόρους		-8.925	90.097	-1.612
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας		-7.855	81.739	
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-1.070	8.358	
		-8.925	90.097	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
Ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	1.762.725	1.677.282	236.906	236.468
Επενδυτικά ακίνητα	14	9.099	9.267	9.746	9.908
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9	449.873	441.808	1.871	1.973
Συμμετοχές σε θυγατρικές	11	-	-	844.728	845.807
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	10,11	76.003	86.533	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	1.354	1.406	172	111
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14,15	18.263	16.204	3.054	2.960
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	2.791	2.517	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.320.108	2.235.017	1.096.477	1.097.227
Αποθέματα	22	285.531	275.774	68.777	72.830
Απαιτήσεις από πελάτες	23	111.596	95.288	42.105	36.857
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	24	76.851	62.161	27.232	16.312
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	-	63	-	61
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		168.150	142.946	16.360	16.971
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		642.128	576.232	154.474	143.031
Σύνολο Ενεργητικού		2.962.236	2.811.249	1.250.951	1.240.258
Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις					
Μετοχικό κεφάλαιο (84.632.528 μετοχές των €4,00)	16	338.530	338.530	338.530	338.530
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	22.826	22.826	22.826	22.826
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	16	1.722	1.620	1.722	1.620
Ίδιες μετοχές	16	-79.430	-83.633	-79.430	-83.633
Λοιπά αποθεματικά	17	994.171	939.525	518.836	496.236
Κέρδη/(ζημιές) εις νέο		278.555	288.137	-3.228	47.722
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.556.374	1.507.005	799.256	823.301
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		123.794	120.590	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.680.168	1.627.595	799.256	823.301
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14	774.715	634.195	381.790	336.694
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	1.281	2.438	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	160.522	184.085	7.322	3.365
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		31.577	31.727	14.531	14.029
Προβλέψεις	13	18.049	15.922	2.269	2.293
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	6.505	30.053	4.279	4.446
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		992.649	898.420	410.191	360.827
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14	42.967	49.522	13	95
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		236.743	220.462	37.025	52.425
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	87	127	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		4.486	10.987	-	-
Προβλέψεις	13	5.136	4.136	4.466	3.610
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		289.419	285.234	41.504	56.130
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.282.068	1.183.654	451.695	416.957
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		2.962.236	2.811.249	1.250.951	1.240.258

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική 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	Προνομιού- χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ.17)	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	308.254	22.826	30.276	3.971	-87.563	-117	293.299	845.181	1.416.127	122.683	1.538.810
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	30.504	30.504	5.068	35.572
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	55.733	-	55.733	3.665	59.398
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	55.733	30.504	86.237	8.733	94.970
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.779	-2.779
Διανεμηθέντα έκτακτα αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 17)	-	-	-	-	-	-	-8.463	-	-8.463	-	-8.463
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 16)	-	-	-	-	4.805	-	-	-4.258	547	-	547
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδήματος (σημ. 7)	-	-	-	-	-	-	-12.068	-	-12.068	-2.557	-14.625
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-220	-	-220	112	-108
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	473	-	-	-	-	473	-	473
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	16.764	-16.764	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	308.254	22.826	30.276	4.444	-82.758	-117	345.045	854.663	1.482.633	126.192	1.608.825
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.620	-83.516	-117	939.525	288.137	1.507.005	120.590	1.627.595
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	36.181	36.181	1.474	37.655
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	-	-	-	17.197	-	17.197	-955	16.242
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	17.197	36.181	53.378	519	53.897
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.241	-1.241
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 19)	-	-	-	-	-	-	-	-12.695	-12.695	-	-12.695
Διανεμηθέντα ειδικά αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 17, 19)	-	-	-	-	-	-	-12.695	-	-12.695	-	-12.695
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 16)	-	-	-	-	4.203	-	-	-3.615	588	-	588
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδήματος (σημ. 7)	-	-	-	-	-	-	20.401	-2.673	17.728	3.840	21.568
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 11, 21)	-	-	-	-	-	-	4.422	-3.643	779	551	1.330
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 21)	-	-	-	-	-	-	1.525	-	1.525	-465	1.060
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	761	-	-	-	-	761	-	761
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-659	-	-	23.796	-23.137	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.722	-79.313	-117	994.171	278.555	1.556.374	123.794	1.680.168

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Κοινές μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Προνομιού-χες μετοχές	Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	Κοινές ίδιες μετοχές	Προνομιού-χες ίδιες μετοχές	Λοιπά αποθεματικά (σημ. 17)	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	308.254	22.826	30.276	3.971	-87.563	-117	511.258	-51.237	737.668
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	6.129	6.129
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	2.422	-	2.422
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	2.422	6.129	8.551
Διανεμηθέντα έκτακτα αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 17)	-	-	-	-	-	-	-8.463	-	-8.463
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 16)	-	-	-	-	4.805	-	-	-4.258	547
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	473	-	-	-	-	473
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	20.000	-20.000	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	308.254	22.826	30.276	4.444	-82.758	-117	525.217	-69.366	738.776
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.620	-83.516	-117	496.236	47.722	823.301
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	388	388
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	388	388
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 19)	-	-	-	-	-	-	-	-12.695	-12.695
Διανεμηθέντα ειδικά αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 17, 19)	-	-	-	-	-	-	-12.695	-	-12.695
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 16)	-	-	-	-	4.203	-	-	-3.615	588
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής στο συντελεστή φόρου εισοδήματος (σημ. 7)	-	-	-	-	-	-	-392	-	-392
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	761	-	-	-	-	761
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-659	-	-	35.687	-35.028	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2015	308.254	22.826	30.276	1.722	-79.313	-117	518.836	-3.228	799.256

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2015	2014	2015	2014
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	42.213	47.382	4.065	169
<i>Προσαρμογές των κερδών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	8,9	84.688	78.392	10.153
Προβλέψεις /(αντιλογισμοί προβλέψεων)		6.638	417	4.784
Συναλλαγματικές διαφορές		-8.337	-19.128	-582
Έξοδα/(έσοδα) συμμετοχών και χρεογράφων		2.805	11	-
(Πιστωτικοί)/χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		47.042	43.513	17.445
Λοιπές προσαρμογές		-1.515	-6.159	545
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		173.534	144.428	36.410
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		-7.553	-32.729	551
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς		-30.843	854	-14.347
(Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων/υποχρεώσεων		-2.248	-1.420	-93
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		1.229	230	-11.152
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		134.119	111.363	11.369
Καταβολή φόρου εισοδήματος		-15.424	-17.522	-431
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		118.695	93.841	10.938
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
(Αύξηση)/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-	-	-300
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών ακινήτων	8	-127.072	-47.070	-10.551
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		-618	-382	-131
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	8,9	690	1.036	301
Μερίσματα εισπραχθέντα		1.593	737	-
Τόκοι εισπραχθέντες		689	1.848	48
Σύνολο (εκροών)/εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες		-124.718	-43.831	-10.633
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-48.524	-49.235	-20.094
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών (σημ. 18)		588	547	588
Μερίσματα και αποθεματικά πληρωθέντα σε μετόχους		-25.352	-8.436	-25.352
Παραγραφθέντα μερίσματα υπέρ Ελληνικού Δημοσίου		-	-67	-
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-1.276	-89	-
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής	11	-10.591	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια		318.661	728.824	84.112
Εξοφλήσεις δανείων		-203.436	-735.739	-40.363
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		30.070	-64.195	-1.109
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου				
		24.047	-14.185	-804
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		142.946	184.257	16.971
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		1.157	2.938	193
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		168.150	173.010	16.360

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Περιεχόμενα των σημειώσεων επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

	<i>Σελίδα</i>
1. Γενικές πληροφορίες	12
2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών	12
3. Εκτιμήσεις	16
4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων	17
5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή	18
6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	18
7. Φόρος εισοδήματος	19
8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	19
9. Ασώματες ακινητοποιήσεις	20
10. Συμμετοχή σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	20
11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	21
12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	24
13. Προβλέψεις	24
14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας	25
15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	26
16. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	27
17. Λοιπά αποθεματικά	30
18. Κέρδη ανά μετοχή	31
19. Μερίσματα προτεινόμενα και διανεμηθέντα	31
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	31
21. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	33
22. Αποθέματα	35
23. Απαιτήσεις από πελάτες	35
24. Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές	35
25. Συναλλαγματικές διαφορές	36
26. Αναταξινομήσεις	36
27. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	36

1. Γενικές πληροφορίες

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

Πληροφορίες σχετικά με τη δομή του Ομίλου παρέχονται στη σημείωση 11, ενώ πληροφορίες για τις συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη παρέχονται στη σημείωση 20.

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 5^η Νοεμβρίου 2015.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2015 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 2014.

Παρ' όλα αυτά, οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες σημειώσεις για την εξήγηση γεγονότων και συναλλαγών, σημαντικών για την κατανόηση των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρίας σε σχέση με τις τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

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 2014, εκτός από τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2015.

2.1. Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1^η Ιανουαρίου 2015 και δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

2.2. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν υιοθετήθηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο και την Εταιρία

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι

ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρίες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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 2014.

Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2015.

Εξαίρεση στα ανωτέρω αποτελούν οι κίνδυνοι από τις τελευταίες οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα.

Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28.06.2015, οι ελληνικές τράπεζες τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στις κινήσεις κεφαλαίων. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20.07.2015, ενώ οι έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων παραμένουν σε ισχύ, με ορισμένες διαφοροποιήσεις.

Οι πρόσφατες εξελίξεις όπως αναμένονταν έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία στο δεύτερο εξάμηνο του 2015, παρά το γεγονός ότι η Ελληνική Κυβέρνηση τελικά κατέληξε σε συμφωνία με τους Ευρωπαϊκούς Θεσμούς και έχει ήδη εγκριθεί από το Ελληνικό Κοινοβούλιο το τρίτο πρόγραμμα στήριξης της ελληνικής οικονομίας, που προβλέπει τριετή χρηματοδότηση 86 δις ευρώ και σειρά προαπαιτούμενων για την εκταμίευση του άνω δανείου.

Οι παραπάνω εξελίξεις ενδέχεται σε κάποιο βαθμό να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα. Ωστόσο, οι κίνδυνοι από την έκθεση του Τιτάνα στην Ελλάδα είναι περιορισμένοι, όπως αναλύεται κατωτέρω:

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Όμιλος διατηρεί σημαντικά αποθέματα μετρητών (€155 εκ. στις 30.09.2015) σε καταθέσεις σε διεθνείς τράπεζες εκτός Ελλάδος και έχει αχρησιμοποίητες δεσμευμένες τραπεζικές πιστωτικές γραμμές ύψους €245 εκατ.. Επιπλέον, οι πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου είναι διαφοροποιημένες, έτσι ώστε πάνω από το 85% του δανεισμού του να προέρχεται από διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και χρηματαγορές.

Λειτουργικοί Κίνδυνοι

Παραγωγή / Πωλήσεις

Το παραγωγικό δυναμικό των εργοστασίων του Ομίλου στην Ελλάδα δεν αναμένεται να επηρεαστεί από τους ελέγχους κεφαλαίων. Η ζήτηση στην Ελληνική τοπική αγορά που απορροφά το 25% της παραγωγής στην Ελλάδα κινδυνεύει βεβαίως να συρρικνωθεί περαιτέρω. Μια τέτοια εξέλιξη μπορεί να επηρεάσει βραχυπρόθεσμα την κερδοφορία του Τιτάνα στην Ελλάδα, η οποία όμως αντιπροσωπεύει ένα σχετικά χαμηλό ποσοστό της κερδοφορίας του Ομίλου. Σημειώνεται πάντως ότι οι εξαγωγές οι οποίες απορροφούν περίπου το 75% της παραγωγής τιμέντου του Ομίλου στην Ελλάδα, δεν αναμένεται να επηρεαστούν από την τρέχουσα κατάσταση.

Απαιτήσεις από Πελάτες

Η επιβράδυνση της ελληνικής οικονομίας το 2015 αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την πελατειακή βάση του Ομίλου στην Ελλάδα και κατ' επέκταση την ποιότητα του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων. Στις 30.9.2015, οι απαιτήσεις στην εγχώρια αγορά της Ελλάδας ανέρχονται σε €49,7 εκατ., εκ των οποίων σε καθυστέρηση άνω των 4 μηνών είναι τα €15,8 εκατ.. Έναντι των ανωτέρων απαιτήσεων υπάρχουν εταιρικές προβλέψεις της τάξεως των €12,3 εκατ..

Η γεωγραφική διασπορά και επέκταση του Ομίλου, η οποία ξεκίνησε από το 2000 και επιτεύχθηκε μέσω επενδύσεων που ξεπερνούν συνολικά τα €3 δις, έχει διευρύνει την επιχειρηματική δραστηριότητα του Τιτάνα και τον έχει ισχυροποιήσει με αποτέλεσμα να αποσυνδέει τον Όμιλο από τον κίνδυνο της Ελλάδας. Σημειώνουμε ότι στις 29.06.2015, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard & Poor's επιβεβαίωσε την πιστοληπτική ικανότητα του Τιτάνα ως «BB» και βελτίωσε την προοπτική του από σταθερή σε θετική. Ο Όμιλος συνεχώς αξιολογεί το οικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας για να εκτιμήσει τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές του στην χώρα, έτσι ώστε να προβαίνει εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις των εν λόγω κινδύνων.

4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος είναι προμηθευτής τιμέντου, 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		Σύνολο	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Περίοδος από 1/1-30/9										
Μικτός κύκλος εργασιών	241.290	243.589	496.687	345.545	160.950	166.960	178.918	146.573	1.077.845	902.667
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-42.732	-29.871	-166	-139	-5.414	-6.892	-	-	-48.312	-36.902
Κύκλος εργασιών	198.558	213.718	496.521	345.406	155.536	160.068	178.918	146.573	1.029.533	865.765
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	31.447	29.141	71.115	31.717	46.574	53.249	16.044	32.549	165.180	146.656
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	17.529	15.879	32.168	-2.966	30.192	36.240	603	19.111	80.492	68.264
(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
Σύνολο ενεργητικού	597.064	593.061	978.833	880.819	520.503	492.094	865.836	845.275	2.962.236	2.811.249
Σύνολο υποχρεώσεων	264.464	237.253	520.322	470.293	148.146	149.936	349.136	326.172	1.282.068	1.183.654

Από την 1η Ιανουαρίου 2015, ορισμένες εταιρίες συμμετοχών που συμπεριλαμβάνονταν στους γεωγραφικούς τομείς της Β. Αμερικής, Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου, ενσωματώνονται πλέον ως τμήματα του επιτελικού κέντρου στον γεωγραφικό τομέα της Ελλάδας και Δυτικής Ευρώπης, για λόγους παρακολούθησης. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την ανακατανομή ορισμένων κονδυλίων μεταξύ των γεωγραφικών τομέων της 31ης Δεκεμβρίου 2014.

Στο Β' τρίμηνο του 2015, ο Όμιλος αποφάσισε να τροποποιήσει τις πολιτικές καταμερισμού δαπανών και να εφαρμόσει τις οδηγίες του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τον επιμερισμό ορισμένων διοικητικών δαπανών του επιτελικού κέντρου από τον λειτουργικό τομέα της Ελλάδας και Δ. Ευρώπης στους υπόλοιπους λειτουργικούς τομείς. Εάν η μεταβολή αυτή είχε εφαρμοστεί την αντίστοιχη περίοδο του 2014, τότε τα "κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων" θα διαμορφώνονταν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη	Βόρεια Αμερική	Νοτιοανατολική Ευρώπη	Ανατολική Μεσόγειος	Σύνολο
Περίοδος από 1/1-30/9/2014					
Δημοσιευμένο	29.141	31.717	53.249	32.549	146.656
Αναπροσαρμοσμένο	35.219	28.794	50.586	32.057	146.656

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.323 (30.9.2014: 5.273), Εταιρία 825 (30.9.2014: 804).

7. Φόρος εισοδήματος

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

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

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2015	2014	2015	2014
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-9.525	-16.921	-112	-696
Αναβαλλόμενος φόρος	4.967	5.111	-3.565	6.656
Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων	-4.558	-11.810	-3.677	5.960
Φόρος εισοδήματος αναγνωρισμένος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	88	761	-	762
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-4.470	-11.049	-3.677	6.722

Η κίνηση των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρία	
	2015	2014	2015	2014
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	181.568	162.314	3.365	14.215
Φορολογικά (έσοδα)/έξοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-4.967	-5.111	3.565	-6.656
Φορολογικά έσοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	-88	-761	-	-762
Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων *	-21.568	14.625	392	-
Συναλλαγματικές διαφορές	2.786	11.061	-	-
Υπόλοιπο λήξης 30/9	157.731	182.128	7.322	6.797

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες του Ομίλου.

Την 30η Σεπτεμβρίου 2015, το καθαρό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων υποχρεώσεων μετά από συμψηφισμούς ανέρχεται σε €157,0 εκατ. και απαρτίζεται κυρίως από: α) αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους €238,7 εκατ. που προέρχονται κυρίως από ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και β) αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται από μεταφορά φορολογικών ζημιών €78,2 εκατ., προβλέψεις €7,5 εκατ. και συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις €7,8 εκατ..

(*) Το Γ' τρίμηνο του 2015, ο φορολογικός συντελεστής της Μητρικής Εταιρίας αυξήθηκε από 26% σε 29%, ενώ ο φορολογικός συντελεστής των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Αίγυπτο μειώθηκε από 30% σε 22%, σε αντίθεση με το 2014 όπου ο φορολογικός συντελεστής στην Αίγυπτο είχε αυξηθεί από 25% σε 30%. Οι αλλαγές αυτές είχαν ως αποτέλεσμα τον επανυπολογισμό της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης τόσο το 2015 όσο και το 2014.

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	2015	2014	2015	2014
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.677.282	1.569.137	236.468	232.332
Αγορές / κεφαλαιοποιήσεις	127.072	48.157	10.551	7.633
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-2.166	-1.658	-25	-22
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-78.163	-71.156	-10.088	-9.834
Συναλλαγματικές διαφορές	37.573	73.363	-	-
Λοιπά	1.127	1.114	-	-223
Υπόλοιπο λήξης 30/9	1.762.725	1.618.957	236.906	229.886

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

Η αναπόσβεστη αξία των παγίων που εκποιήθηκαν ή διαγράφηκαν από τον Όμιλο το εννεάμηνο 2015 είναι: €2.166 χιλ. (1.1-30.9.2014: €1.658 χιλ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημίας €1.476 χιλ. (1.1-30.9.2014: ζημία €630 χιλ.).

9. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

	Υπεραξία	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	357.509	84.299	441.808
Αγορές	-	618	618
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-	-6.764	-6.764
Συναλλαγματικές διαφορές	13.962	171	14.133
Λοιπά	-	78	78
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2015	371.471	78.402	449.873

	Υπεραξία	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2014	323.010	86.826	409.836
Αγορές	-	382	382
Πωλήσεις	-	-8	-8
Αποσβέσεις / απομειώσεις	-	-7.461	-7.461
Συναλλαγματικές διαφορές	20.733	3.818	24.551
Λοιπά	-	148	148
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2014	343.743	83.705	427.448

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 2014.

Εταιρία

	Ασώματες ακινητοποιήσεις	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	1.973	1.185
Αγορές	131	485
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-	-7
Αποσβέσεις / αντιστροφή απομειώσεων	-233	326
Υπόλοιπο λήξης 30/9	1.871	1.989

10. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης τις παρακάτω εταιρίες:

α) Kariieri AD με ποσοστό 48,711% (31.12.2014: 48,711%), Karierni Materiali AD με ποσοστό 48,764% (31.12.2014: 48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (31.12.2014: 48,764%). Οι προαναφερθείσες εταιρίες εδρεύουν στη Βουλγαρία, δραστηριοποιούνται στον κλάδο των αδρανών και δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

β) Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. με ποσοστό συμμετοχής 50% (31.12.2014: 50%) και έδρα την Τουρκία. Ο Όμιλος ασκεί τον έλεγχο από κοινού στην κοινοπραξία και ως εκ τούτου εφάρμοσε τη μέθοδο ενοποίησης καθαρής θέσης από την 1.1.2014. Η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. δραστηριοποιείται στην παραγωγή τσιμέντου και δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά.

γ) ASH Venture LLC με ποσοστό 33% (31.12.2014: 33%) και με αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία και αγοροπωλησία ιττάμενης τέφρας. Η εμπορική δραστηριότητα της ASH Venture LLC ξεκίνησε την 1η Ιανουαρίου 2014 και εδρεύει στις ΗΠΑ.

δ) Transbeton-Δομική Α.Ε., η οποία συμπεριλαμβανόταν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της καθαρής θέσης μέχρι την 30η Σεπτεμβρίου 2014 (ποσοστό 30.9.2014: 50%). Από την 1η Οκτωβρίου 2014, ο Όμιλος εξαγόρασε το υπόλοιπο 50% της εταιρίας Transbeton-Δομική Α.Ε. και πλέον ενσωματώνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης. Η Transbeton-Δομική Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στο χώρο του σκυροδέματος και των αδρανών υλικών.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	30/9/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	86.533	77.252
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	3.780	4.945
Μερίσματα εισπραχθέντα	-1.593	-1.404
Ίδρυση	-	5.133
Αλλαγή μεθόδου ενοποίησης	-	-3.360
Συναλλαγματικές διαφορές	-12.717	3.975
Λοιπά	-	-8
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	76.003	86.533

11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2015		31/12/2014	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			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
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα και αδρανή	99,892	0,108	99,892	0,108
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
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 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	99,960	0,040	99,933	0,067
Transbeton - Δομική Α.Ε.	Ελλάδα	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Double W & Co OOD	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	99,989
ECO Conception EOOD (1)	Βουλγαρία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	-	-	99,989
Granitoid AD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	99,760	-	99,760
Gravel & Sand PIT AD	Βουλγαρία	Αδρανή	-	99,989	-	99,989
Trojan Cem EOOD	Βουλγαρία	Εμπορική εταιρία	-	83,599	-	83,599
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 (2)	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	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	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	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	-	88,151	-	88,151
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	-	88,151	-	88,151
Themis Holdings Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	100,000	-	100,000
Titan Cement Cyprus Limited	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Tithys Ltd	Κύπρος	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
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 Beteiligungs GmbH	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151

11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2015		31/12/2014	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος πλήρους ενοποίησης						
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
Carolinas Cement Company LLC	ΗΠΑ	Εταιρία αναπτυξιακών και επενδυτικών δραστηριοτήτων	-	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 LLC	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	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Standard Concrete LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
ST Mid-Atlantic LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
ST Equipment & Technology LLC	ΗΠΑ	Πώληση εξοπλισμού επεξεργασίας υπτάμενης τέφρας	-	100,000	-	100,000
Summit Ready-Mix LLC	ΗΠΑ	Σκυρόδεμα	-	100,000	-	100,000
Titan Florida LLC	ΗΠΑ	Παραγωγή τσιμέντου	-	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 DOO	Σερβία	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,151	-	88,151
Stari Silo Company DOO	Σερβία	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
TCK Montenegro DOO	Μαυροβούνιο	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
Cement Plus LTD	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	54,339	-	54,339
GAEA Zelena Alternative Enerjia DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Rudmark DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	83,599	-	83,599
Usje Cementarnica AD	Π.Γ.Δ.Μ.	Παραγωγή τσιμέντου	-	83,599	-	83,599
Vesa DOOL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Kosovo Construction Materials L.L.C.	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,151	-	88,151
Sharrcem SH.P.K.	Κοσσυφοπέδιο	Παραγωγή τσιμέντου	-	88,151	-	88,151
Alba Cemento Italia, SHPK (2)	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	60,000
Antea Cement SHA (2)	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	80,000	-	60,000
GAEA Enerjia Alternative e Gjelber Sh.p.k.	Αλβανία	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
Dancem APS	Δανία	Εμπορική εταιρία	-	100,000	-	100,000
Aeas Netherlands B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Colombus Properties B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Holtitan B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Salentijn Properties1 B.V.	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	100,000	-	100,000	-
Titan Cement Netherlands BV	Ολλανδία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151

11. Κύριες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2015		31/12/2014	
			% συμμετοχής (*)		% συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
ASH Venture LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	33,000	-	33,000
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

(*) Ποσοστό ελέγχου και συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο

Σημαντικές αλλαγές στη δομή του Ομίλου

1) Εκκαθαρισθείσα εταιρία

2) Η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Alvacim Ltd εξαγόρασε το 20% των μετοχών της θυγατρικής του Ομίλου στην Αλβανία ANTEA CEMENT SHA (ANTEA), ποσοστό που κατείχε η European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). Πλέον, η συμμετοχή του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο της ANTEA ανέρχεται σε ποσοστό 80%, ενώ το υπόλοιπο 20% διατηρεί η International Finance Corporation (IFC) (σημ. 21).

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	30/9/2015	31/12/2014
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	845.807	1.243.829
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	-1.179	-392.950
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	-	-5.211
Λοιπά	100	139
Συμμετοχές σε θυγατρικές	844.728	845.807

12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

⁽¹⁾ Ανώνυμη Εταιρία Τιμέντων Τιτάν	2010,2013-2014	Cementi ANTEA SRL	2010-2014
⁽²⁾ Αιολική Ν.Ε.	-	Colombus Properties B.V.	2010-2014
⁽¹⁾ Αλμπασέμ Α.Ε.	2013-2014	Holtitan BV	2010-2014
⁽¹⁾ Αρκτίας Α.Ε.	2010,2013-2014	Aeas Netherlands B.V.	2010-2014
⁽¹⁾ Ιντερπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2007-2010, 2013-2014	⁽²⁾ Titan Cement U.K. Ltd	2009-2014
⁽¹⁾ Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2008 -2010,2013-2014	⁽²⁾ Separation Technologies U.K. Ltd	-
⁽¹⁾ Πορφυρίων Α.Ε.	2010,2013-2014	⁽⁵⁾ Titan America LLC	2011-2014
⁽¹⁾ Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010,2013-2014	Separation Technologies Canada Ltd	2014
⁽¹⁾ Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010,2013-2014	Stari Silo Copmany DOO	2008-2014
⁽¹⁾ Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010,2013-2014	Cementara Kosjeric DOO	2006-2014
⁽¹⁾ Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2013-2014	TCK Montenegro DOO	2007-2014
⁽¹⁾ Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010,2013-2014	Double W & Co OOD	2007-2014
⁽¹⁾ Τιτάν Τιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010,2013-2014	Granitoid AD	2007-2014
⁽¹⁾ Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2013-2014	Gravel & Sand PIT AD	2007-2014
⁽¹⁾ ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε.	2010,2013-2014	Zlatna Panega Beton EOOD	2008-2014
⁽¹⁾ Transbeton - Δομική Α.Ε.	2010,2012-2014	Zlatna Panega Cement AD	2010-2014
Aemos Cement Ltd	2008-2014	Cement Plus LTD	2014
Alvacim Ltd	2010-2014	Rudmark DOOEL	2006-2014
⁽³⁾ Balkcem Ltd	2008,2010-2014	Usje Cementarnica AD	2009-2014
Iapetos Ltd	2007-2014	Titan Cement Netherlands BV	2010-2014
Rea Cement Ltd	2008-2014	Alba Cemento Italia, SHPK	2012-2014
Themis Holdings Ltd	2007-2014	Antea Cement SHA	2013-2014
⁽⁴⁾ Tithys Ltd	2006,2008-2014	Sharr Beteiligungs GmbH	2011-2014
Feronia Holding Ltd	2007-2014	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2010-2014
Vesa DOOL	2006-2014	SharrCem Sh.P.K	2011-2014
Trojan Cem EOOD	2010-2014	⁽²⁾ Alexandria Development Co.Ltd	-
Dancem APS	2009-2014	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2010-2014
Titan Global Finance PLC	2007-2014	GAEA Green Alternative Energy Assets Ltd	2007-2014
Geospan Doel	2010-2014	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2009-2014
Terret Enterprises Ltd	2009-2014	East Cement Trade Ltd	2006-2014
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2014	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2009-2014
Titan Cement Cyprus Limited	2007-2014	⁽²⁾ Titan Egyptian Inv. Ltd	-
KOCEM Limited	2007-2014	Green Alternative Energy Assets EAD	2012-2014
ECO Conception EOOD	2013-2014	GAEA Zelena Alternative Enerjia DOOEL	2013-2014
⁽²⁾ Fintitan SRL	2009-2014	GAEA Enerjia Alternative e Gjelder Sh.p.k.	2014
Cementi Crotone S.R.L.	2010-2014		

(1) Για τη χρήση του 2013 οι παραπάνω εταιρίες ελέγχθηκαν φορολογικά από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών σύμφωνα με το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν.2238/1994. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2014 διενεργήθηκε από τους Νόμιμους Ελεγκτές βάσει των διατάξεων του Ν. 4174/2013 άρθρο 65Α παρ. 1, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 4262/2014.

(2) Υπόκειται σε ειδικό φορολογικό καθεστώς.

(3) Η οικονομική χρήση 2009 έχει ελεγχθεί.

(4) Η οικονομική χρήση 2007 έχει ελεγχθεί.

(5) Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ, ενσωματώνονται στον υπο-όμιλο Titan America LLC (σημ. 11).

13. Προβλέψεις

Όμιλος

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 30η Σεπτεμβρίου 2015, ανέρχεται σε €23,2 εκατ. (31.12.2014: €20,1 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνονται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €13,9 εκατ. (31.12.2014: €13,6 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €4,0 εκατ. (31.12.2014: €3,5 εκατ.) και διάφορες προβλέψεις για κινδύνους εκ των οποίων κανένας μεμονωμένα δεν είναι ουσιώδης για τον Όμιλο.

Εταιρία

Το ύψος των προβλέψεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) που εμφανίζονται στις υποχρεώσεις την 30η Σεπτεμβρίου 2015 ανέρχεται σε €6,7 εκατ. (31.12.2014: €5,9 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €2,2 εκατ. (31.12.2014: €2,2 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €4,0 εκατ. (31.12.2014: €3,5 εκατ.).

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Παρακάτω, παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας, τα οποία απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

<u>Εύλογη αξία</u> (ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
<u>Στοιχεία του ενεργητικού</u>								
Επενδυτικά ακίνητα	9.099	9.267	9.099	9.267	9.746	9.908	9.746	9.908
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.354	1.469	1.354	1.469	172	172	172	172
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	18.263	16.204	18.263	16.204	3.054	2.960	3.054	2.960
<u>Υποχρεώσεις</u>								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	774.715	634.195	779.429	651.656	381.790	336.694	385.263	346.372
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	42.967	49.522	42.981	49.525	13	95	13	95
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	236.743	220.462	236.743	220.462	37.025	52.425	37.025	52.425
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.368	2.565	1.368	2.565	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.505	30.053	6.505	30.053	4.279	4.446	4.279	4.446

Σημείωση: Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται από συμβόλαιο ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων (CCS), προθεσμιακά συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα και συμβόλαιο ανταλλαγής τιμών πετρελαίου.

Η διοίκηση εκτίμησε ότι τα ταμειακά διαθέσιμα και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις, οι πελάτες, οι προμηθευτές, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προσεγγίζουν τη λογιστική τους αξία, κυρίως λόγω των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), που ο Όμιλος έχει χορηγήσει στη μη ελέγχουσα συμμετοχή της θυγατρικής εταιρίας του στην Αλβανία (σημ. 21).

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων 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, ενώ περιλαμβάνει και τεχνικές αποτίμησης με διαπραγματεύσιμες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές για όμοια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

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

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την ιεραρχία της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας την 30η Σεπτεμβρίου 2015.

(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014	
<u>Στοιχεία του ενεργητικού</u>					
Επενδυτικά ακίνητα	9.099	9.267	9.746	9.908	Επίπεδο 3
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.354	1.469	172	172	Επίπεδο 3
<u>Υποχρεώσεις</u>					
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	779.429	651.656	385.263	346.372	Επίπεδο 2
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	42.981	49.525	13	95	Επίπεδο 2
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (σημ. 21)	10.862	-	-	-	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	1.368	2.565	-	-	Επίπεδο 2
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (σημ. 21)	-	23.843	-	-	Επίπεδο 3

Κατά τη διάρκεια της περιόδου του εννεαμήνου 2015, δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων επιμέτρησης 1 και 2 της εύλογης αξίας, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου επιμέτρησης 3 της εύλογης αξίας.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αποτελείται από την αξία στην οποία το μέσο θα μπορούσε να διαπραγματευτεί σε μία τρέχουσα συναλλαγή μεταξύ συναινούστων μερών, διαφορετική από μια αναγκαστική εκκαθάριση ή πώληση. Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών:

Επίπεδο 2

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του επιπέδου 2 αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαιο ανταλλαγής συναλλάγματος μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακά συμβόλαιο ανταλλαγής επιτοκίων διαφορετικών νομισμάτων και προθεσμιακά συμβόλαιο ανταλλαγής τιμών πετρελαίου. Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν διάφορες μεθόδους και παραδοχές, οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα εν λόγω συμβόλαιο έχουν επιμετρηθεί σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας: α) μελλοντικές συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά, β) προθεσμιακά επιτόκια που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης και γ) προθεσμιακές τιμές πετρελαίου που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης, όπως διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά.

Ο μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος δανεισμός του επιπέδου 2 αξιολογείται από τον Όμιλο και την Εταιρία με βάση παραμέτρους όπως επιτόκια, ειδικούς παράγοντες κινδύνου της χώρας, ή τρέχουσες τιμές κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό, χρησιμοποιούνται αξίες που καθορίζονται από την αγορά, ή από τους διαμεσολαβητές για εξειδικευμένα ή παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα.

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας (συνέχεια)

Επίπεδο 3

Η εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων του επιπέδου 3 επιμετράται στον Όμιλο και την Εταιρία από ανεξάρτητους εξωτερικούς ορκωτούς εκτιμητές. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων, που βρίσκονται εντός αστικών περιοχών, γίνεται σύμφωνα με τις τρέχουσες αγοραίες τιμές ομοειδών ακινήτων. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων, που βρίσκονται εκτός οικιστικών περιοχών καθώς και των λατομείων, γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τοπικές εκτιμήσεις.

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 προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις του επιπέδου 3 (και οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του επιπέδου 3 του 2014) αποτελούνται από το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), που ο Όμιλος έχει χορηγήσει στη μη ελέγχουσα συμμετοχή 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:

	30/9/2015	31/12/2014
Ρυθμός ανάπτυξης μικτού περιθωρίου κέρδους	27,0%	29,4%
Επιτόκιο προεξόφλησης	13,5%	13,5%

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 ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Αύξηση κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:
Μείωση κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες του ρυθμού ανάπτυξης του μικτού περιθωρίου κέρδους:

Επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας
347
-341

15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
Εγγυήσεις	3.213	3.468	2.644	2.916
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών	4.419	4.732	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	623	652	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.008	7.352	410	44
	18.263	16.204	3.054	2.960

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

Πρόγραμμα 2010

Στις 3 Ιουνίου 2010 η Εταιρία ενέκρινε τη θέσπιση 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 δικαιούνται 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 εντός δύο ετών. Κάθε δικαίωμα πρέπει να ασκηθεί μέσα στο επόμενο έτος από αυτό του προσδιορισμού του τελικού αριθμού δικαιωμάτων που μπορούν να ασκηθούν. Στην περίπτωση που η προθεσμία παρέλθει τότε τα συγκεκριμένα δικαιώματα θα ακυρωθούν αμετάκλητα. Για όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα αποτελεί βασική προϋπόθεση η συνεχής απασχόληση των δικαιούχων καθόλη τη διάρκεια του προγράμματος χορήγησης. Ο αριθμός των μετοχών που θα χορηγείται κάθε χρόνο προσδιορίζεται ως εξής:

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

Κατά τις χρήσεις 2010, 2011 και 2012 παραχωρήθηκαν 267.720, 301.200 και 376.290 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών αντίστοιχα.

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 2,25%.

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 1,89%.

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

Μέχρι την 30η Σεπτεμβρίου 2015, εκ των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2010, 2011 και 2012 έχουν διαγραφεί 13.380, 17.910 και 16.710 αντίστοιχα. Για κάθε αντίστοιχο έτος ο αριθμός των δικαιωμάτων τα οποία δεν ωρίμασαν και συνεπώς ακυρώθηκαν ανέρχεται σε 190.746, 118.977 και 61.112 αντίστοιχα.

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, ωρίμασαν 63.594 δικαιώματα τα οποία παραχωρήθηκαν κατά την διάρκεια του 2010 εκ των οποίων 3.484 δικαιώματα ακυρώθηκαν, 9.828 δικαιώματα δεν είχαν εξασκηθεί και 50.282 δικαιώματα εξασκήθηκαν κατά την διάρκεια του 2013 από 75 στελέχη του Ομίλου, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και 4 εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάθεση των αντιστοίχων μετοχών πραγματοποιήθηκε με την πώληση (εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση) 50.282 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, συνολικού κόστους αγοράς €1.766 χιλ., οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,06% του συνόλου των μετοχών του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής ίση με την ονομαστική της αξία, ήτοι €4,00 ανά μετοχή και συνολικό τίμημα €201 χιλ.. Η ζημιά που πραγματοποιήθηκε από τη διάθεση των μετοχών αυτών στα στελέχη ανήλθε σε €1.565 χιλ. και αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2013, ωρίμασαν 164.313 δικαιώματα τα οποία παραχωρήθηκαν κατά την διάρκεια του 2011 εκ των οποίων 1.809 δικαιώματα ακυρώθηκαν, 25.629 δικαιώματα δεν είχαν εξασκηθεί και 136.875 δικαιώματα μαζί με 4.628 δικαιώματα, που παραχωρήθηκαν το 2010 και ωρίμασαν το 2012, εξασκήθηκαν από 84 στελέχη του Ομίλου, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και 5 εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάθεση των αντιστοίχων μετοχών πραγματοποιήθηκε με την πώληση (εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση) 141.503 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, συνολικού κόστους αγοράς €4.047 χιλ. (31.12.2013: €1.766 χιλ.), οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,17% του συνόλου των μετοχών του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής ίση με την ονομαστική της αξία, ήτοι €4,00 ανά μετοχή και συνολικό τίμημα €566 χιλ. (31.12.2013: €201 χιλ.). Η ζημιά που πραγματοποιήθηκε από τη διάθεση των μετοχών αυτών στα στελέχη ανέρχεται σε €3.481 χιλ. (31.12.2013: €1.565 χιλ. ζημιά) και αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

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

Πρόγραμμα 2010 (συνέχεια)

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, ωρίμασαν 298.468 δικαιώματα τα οποία χορηγήθηκαν κατά την διάρκεια του 2012 εκ των οποίων 3.860 ακυρώθηκαν, 150.894 κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015 δεν έχουν εξασκηθεί ενώ 143.714 δικαιώματα μαζί με 3.244 δικαιώματα που παραχωρήθηκαν το 2011 και ωρίμασαν το 2013, εξασκήθηκαν κατά την διάρκεια του εννεαμήνου 2015 από 67 στελέχη του Ομίλου, στα οποία περιλαμβάνονται και ένα Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διάθεση των αντίστοιχων μετοχών πραγματοποιήθηκε με την πώληση (εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση) 146.958 ιδίων κοινών μετοχών της Εταιρίας, συνολικού κόστους αγοράς €4.203 χιλ. (30.09.2014: €4.805 χιλ.), οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 0,17% του συνόλου των μετοχών του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, με τιμή διάθεσης κάθε μετοχής ίση με την ονομαστική της αξία, ήτοι €4,00 ανά μετοχή και συνολικό τίμημα €588 χιλ. (30.09.2014: €547 χιλ.). Η ζημιά που πραγματοποιήθηκε από τη διάθεση των μετοχών αυτών στα στελέχη ανέρχεται σε €3.615 χιλ. (30.09.2014: €4.258 χιλ.) και αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας.

Πρόγραμμα 2014

Στις 20 Ιουνίου 2014, εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση της Εταιρίας η θέσπιση νέου τριετούς Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών. Στα πλαίσια αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δικαιούται να χορηγήσει δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μέχρι 1.000.000 κοινών μετοχών, με τιμή διάθεσης ίση με €10,00 ανά μετοχή. Δικαιούχοι του προγράμματος είναι τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα διευθυντικά και ανώτερα στελέχη της Εταιρίας και τα αντίστοιχα στελέχη των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών εντός και εκτός Ελλάδος, καθώς και περιορισμένος αριθμός επιπλέον στελεχών που ξεχωρίζουν συστηματικά για την απόδοση και τις μεγάλες δυνατότητες εξέλιξής τους.

Η περίοδος ωρίμανσης των δικαιωμάτων, που θα χορηγηθούν κατά τα έτη 2014, 2015 και 2016 είναι τριετής και τα σχετικά δικαιώματα καθίστανται ώριμα τον Δεκέμβριο των ετών 2016, 2017 και 2018 αντίστοιχα, εφόσον ο δικαιούχος εξακολουθεί να έχει σχέση εξαρτημένης εργασίας με την Εταιρία ή με συνδεδεμένη με αυτή εταιρία. Με την πάροδο του τριετούς χρόνου ωρίμανσης, ο οριστικός αριθμός δικαιωμάτων που θα δικαιούνται να ασκήσουν τελικά οι δικαιούχοι θα προσδιορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, εντός του Α' τετραμήνου των ετών 2017, 2018 και 2019 και θα εξαρτάται:

α) Κατά το ήμισυ, ανάλογα με τον μέσο όρο απόδοσης του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων (ROACE) τριετίας σε σχέση με τον στόχο της κάθε τριετίας, όπως αυτός θα έχει καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο πριν από τη χορήγηση των σχετικών δικαιωμάτων.

β) Κατά το υπόλοιπο ήμισυ, ανάλογα με τη συνολική απόδοση της κοινής μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με τον μέσο όρο της συνολικής απόδοσης των μετοχών δέκα προκαθορισμένων εταιριών παραγωγής τσιμέντου διεθνώς.

Οι δικαιούχοι θα δικαιούνται να ασκήσουν τα δικαιώματά τους, εν όλω ή εν μέρει, εντός των πέντε πρώτων ημερών κάθε μήνα, καταβάλλοντας στην Εταιρία τα ανάλογα ποσά, μέχρι την ημερομηνία απόσβεσης των δικαιωμάτων, ήτοι μέχρι τον Δεκέμβριο του τρίτου έτους μετά το έτος τελικού προσδιορισμού τους.

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".

Κατά τις χρήσεις 2014 και 2015 παραχωρήθηκαν 250.190 και 313.080 δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών αντίστοιχα.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2014, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με την Διωνυμική Μέθοδο και το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €7,39 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή των προαναφερόμενων μεθόδων ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €25,32, το ποσοστό απώλειας δικαιωμάτων λόγω αποχώρησης στελεχών 9,2%, η μεταβλητότητα της τιμής μετοχής (volatility) 47,2%, η μερισματική απόδοση 0,376% και το επιτόκιο EU Benchmark (Deutsche Bund) Government bond yield τριετίας 0,083%.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2015, όπως αυτή αποτιμήθηκε σύμφωνα με την Διωνυμική Μέθοδο και το μοντέλο αποτίμησης Monte Carlo Simulation, ήταν €4,14 ανά δικαίωμα. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν κατά την εφαρμογή των προαναφερόμενων μεθόδων ήταν η τιμή μετοχής κατά την ημερομηνία παροχής του δικαιώματος €19,55, το ποσοστό απώλειας δικαιωμάτων λόγω αποχώρησης στελεχών 9,2%, η μεταβλητότητα της τιμής μετοχής (volatility) 40,61%, η μερισματική απόδοση 0,59% και το επιτόκιο EURIBOR ενός έτους 0,166%.

Μέχρι την 30η Σεπτεμβρίου 2015, εκ των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν το 2014 και το 2015, έχουν διαγραφεί 2.250.

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

(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 2014	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2015	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 2014	3.061.415	87.563	5.919	117	3.067.334	87.680
Πώληση ιδίων μετοχών	-136.677	-4.805	-	-	-136.677	-4.805
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	2.924.738	82.758	5.919	117	2.930.657	82.875
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	2.919.912	83.516	5.919	117	2.925.831	83.633
Πώληση ιδίων μετοχών	-146.958	-4.203	-	-	-146.958	-4.203
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2015	2.772.954	79.313	5.919	117	2.778.873	79.430

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τιμέντων Τιτάν για το εννεάμηνο του 2015 ήταν €21,02 (εννεάμηνο του 2014: €22,30) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 30η Σεπτεμβρίου 2015 ήταν €20,20 (30.9.2014: €19,80).

17. Λοιπά αποθεματικά

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Συν/κές διαφορές μετατροπής	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	90.826	-6.477	271.892	133.192	43.577	3.304	37.898	-280.913	293.299
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	-	-	-163	-	2.791	53.105	55.733
Διανεμηθέντα έκτακτα αποθεματικά σε μετόχους	-	-	-8.463	-	-	-	-	-	-8.463
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-12.068	-	-	-	-12.068
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-220	-	-	-	-220
Ειδικό αποθεματικό μερισμάτων από θυγατρικές	-	20.000	-	-	-	-	-	-	20.000
Μεταφορά από/σε αποθεματικά	1.788	-	-	-	-5.024	-	7.234	-7.234	-3.236
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	92.614	13.523	263.429	133.192	26.102	3.304	47.923	-235.042	345.045
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	92.587	593.523	266.525	118.875	26.504	-657	41.115	-198.947	939.525
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα	-	-	-	-	1.393	-3	-135	15.942	17.197
Διανεμηθέντα ειδικά αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 19)	-	-12.695	-	-	-	-	-	-	-12.695
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 11, 21)	20	52	-	-	5.657	-	-	-1.307	4.422
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	1.525	-	-	-	1.525
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	20.401	-	-	-	20.401
Μεταφορά από/σε αποθεματικά και κέρδη εις νέο	149	-5.418	35.069	-684	-5.320	-	-	-	23.796
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2015	92.756	575.462	301.594	118.191	50.160	-660	40.980	-184.312	994.171

Εταιρία	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Αποθεματικό αναπροσαρμογών	Αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνων	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	68.650	16.245	259.998	116.581	2.662	1.621	45.501	511.258
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	2.422	2.422
Διανεμηθέντα έκτακτα αποθεματικά σε μετόχους	-	-	-8.463	-	-	-	-	-8.463
Ειδικό αποθεματικό μερισμάτων από θυγατρικές	-	20.000	-	-	-	-	-	20.000
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2014	68.650	36.245	251.535	116.581	2.662	1.621	47.923	525.217
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	68.650	16.245	254.632	105.865	2.662	-165	48.347	496.236
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-	-	-	-
Διανεμηθέντα ειδικά αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 19)	-	-12.695	-	-	-	-	-	-12.695
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής στο συντελεστή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-253	-139	-	-392
Μεταφορά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων	1.302	-	33.726	-	-	-	-	35.028
Μεταφορά από δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	659	-	-	-	-	659
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	684	-684	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2015	69.952	3.550	289.701	105.181	2.409	-304	48.347	518.836

17. 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 την 31η Δεκεμβρίου 2014, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματικό όφελος ποσού €15,0 εκατ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκ των οποίων €15,9 εκατ. αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας, ενώ €-0,9 εκατ. στις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η αντίστοιχη διακύμανση στο εννεάμηνο του 2014 επέφερε συναλλαγματικό όφελος €56,8 εκατ.. Η συνολική μεταβολή των €41,8 εκατ. μεταξύ των δύο περιόδων προέρχεται κυρίως από τη διακύμανση της ισοτιμίας της αιγυπτιακής λίρας (€27,4 εκατ.) και της τουρκικής λίρας (€15,4 εκατ.).

Βάση απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε την 19η Ιουνίου 2015, τα έκτακτα αποθεματικά αυξήθηκαν κατά €33,7 εκατ. λόγω μεταφοράς του ποσού από το "υπόλοιπο κερδών εις νέο".

18. Κέρδη ανά μετοχή

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

19. Μερίσματα προτεινόμενα και διανεμηθέντα

Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2015

Στις 19 Ιουνίου 2015 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε:

α) τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €12.695 χιλ. που αντιστοιχεί σε ποσό €0,15 ανά μετοχή (κοινή και προνομιούχο), το οποίο προσαυξημένο αναλογικά με το μέρισμα που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία ανέρχεται σε ποσό €0,15509 ανά μετοχή και μετά την παρακράτηση από την Εταιρία φόρου 10% για λογαριασμό του Μετόχου, το τελικό ποσό που λαμβάνει ο Μέτοχος είναι €0,13958 ανά μετοχή.

β) τη διανομή έκτακτων αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων συνολικού ποσού €12.695 χιλ. που αντιστοιχεί σε ποσό €0,15 ανά μετοχή (κοινή και προνομιούχο), το οποίο προσαυξημένο με το ποσό διανομής που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία ανέρχεται σε τελικό ποσό €0,15509 ανά μετοχή. Η διανομή των ανωτέρω αποθεματικών δεν υπόκειται σε φορολόγηση.

Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2014

Στις 20 Ιουνίου 2014 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε τη διανομή έκτακτων αποθεματικών συνολικού ποσού €8.463 χιλ. που αντιστοιχεί σε ποσό €0,10 ανά μετοχή, κοινή και προνομιούχο, το οποίο προσαυξανόμενο με το ποσό που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία τελικώς ανέρχεται σε ποσό €0,10359 ανά μετοχή και υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 10% για λογαριασμό του μετόχου. Συνεπώς, οι Μέτοχοι έλαβαν καθαρό ποσό €0,09323 ανά μετοχή.

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2015 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 30η Σεπτεμβρίου 2015 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.076	-	484
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.836	43	-
	-	4.912	43	484

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	258
Αλμπασέμ Α.Ε.	2	-	-	350
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	15.953	4.018	4.490	821
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.075	-	1.480	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	2	-	1.018	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2	-	124	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	-	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	38	-	37	-
Antea Cement SHA	1.035	3	983	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	1.439	-	2.325	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E.	896	10	1.051	-
Cementara Kosjeric AD	703	4	670	-
Cementi Crotone S.R.L.	420	-	210	-
Essex Cement Company LLC	27.853	42	1.676	-
Titan America LLC	3.116	7	1.154	-
Fintitan SRL	6.159	-	3.681	-
Sharrcem SH.P.K.	877	-	345	-
T.C.U.K. Ltd	14.372	25	1.905	-
Titan Global Finance PLC	-	16.961	-	385.334
Usje Cementarnica AD	6.276	-	1.654	-
Zlatna Panega Cement AD	38	-	37	-
Λοιπές θυγατρικές	15	-	8	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.076	-	484
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.836	43	-
	83.273	25.982	22.891	387.247

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2014 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2014 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

Όμιλος	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	983	-	154
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.668	18	-
	-	4.651	18	154

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	2	-	-	262
Αλμπασέμ Α.Ε.	2	-	-	-
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	19.350	4.215	10.320	1.341
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.886	-	240	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	629	-	1.216	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	1	-	-	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	-	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S..	2.430	-	-	-
Antea Cement SHA	816	23	254	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	4.255	-	1.979	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	316	-	165	-
Cementara Kosjeric AD	76	-	31	-
Cementi Crotone S.R.L.	308	-	-	-
Essex Cement Company LLC	12.714	47	1.491	-
Titan America LLC	3	-	-	168
Fintitan S.r.l.	5.449	1	4.076	-
Sharrcem SH.P.K.	13	-	10	-
T.C.U.K. Ltd	11.465	26	-	-
Titan Global Finance PLC	-	28.834	-	344.214
Usje Cementarnica AD	7.486	-	479	-
Zlatna Panega Cement AD	-	15	4	-
Λοιπές θυγατρικές	15	-	5	3
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	983	-	154
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.668	18	-
	70.218	37.812	20.288	346.142

21. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις /απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	816.022	834.638
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	42.574	47.304	4.188	8.195
Λοιπές εγγυήσεις	6.595	7.746	-	2.698
	49.169	55.050	820.210	845.531

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

A. Υποθέσεις ιδιωτικοποιήσεων

1. Το 2011, δύο πρώην εργαζόμενοι της θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suef Cement Company S.A. (BSCC) άσκησαν προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου, με αίτημα την ακύρωση της ιδιωτικοποίησής της, που έγινε το 1999, με την πώληση των μετοχών της, μετά από δημόσιο πλειοδοτικό διαγωνισμό, στην πλειοδότη γαλλική εταιρία Financiere Lafarge. Σήμερα το 99,98% περίπου της BSCC ανήκει στην εταιρία του Ομίλου TITAN Alexandria Portland Cement Company S.A. (APCC), η οποία είναι εισηγμένη στο Αιγυπτιακό Χρηματιστήριο. Στις 15 Φεβρουαρίου 2014 το Δικαστήριο εξέδωσε απόφαση, με την οποία απερρίφθη εξ ολοκλήρου το ανωτέρω αίτημα ακύρωσης της πώλησης των μετοχών και ιδιωτικοποίησης της BSCC. Η απόφαση προβλέπει όμως την επαναπρόσληψη εργαζομένων που είχαν αποχωρήσει από την BSCC στα πλαίσια προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου. Κατά της απόφασης ασκήθηκαν εφέσεις ενώπιον του Ανωτάτου Διοικητικού Δικαστηρίου τόσο από την BSCC όσο και από τους πρώην εργαζομένους – προσφεύγοντες. Το Ανώτατο Διοικητικό Δικαστήριο με την από 19.1.2015 απόφασή του ανέστειλε την εκδίκαση των εφέσεων μέχρις ότου αποφανθεί το Ανώτατο Συνταγματικό Δικαστήριο επί της συνταγματικότητας του νόμου 32/2014 που προβλέπει τη διαδικασία προσφυγής κατά συμβάσεων του Κράτους με επενδυτές. Κατά την άποψη των δικηγόρων της BSCC η εν λόγω προσφυγή στερείται οιασδήποτε νομικής και πραγματικής βάσης.

2. Τον Ιούνιο 2013, κοινοποιήθηκε στην εταιρία BSCC νέα προσφυγή, η οποία είχε ασκηθεί ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου του Καΐρου και η οποία είχε ως αίτημα, όπως και στην ανωτέρω υπόθεση, την ιδιωτικοποίηση της BSCC και την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της στην εταιρία Financiere Lafarge. Στις 25 Ιουνίου 2015, το Δικαστήριο παρέπεμψε την υπόθεση για εκδίκαση στο 7ο Τμήμα του, όπου δεν έχει οριστεί, μέχρι σήμερα, δικάσιμος για τη συζήτηση της υπόθεσης. Κατά την άποψη των δικηγόρων 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 αίτημα την ακύρωση της πώλησης των μετοχών της APCC προς τον Όμιλο Blue Circle Cement Group, που είχε πραγματοποιηθεί το έτος 1999. Η APCC δεν είχε περιληφθεί στους καθ'ών η προσφυγή. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και την 31.1.2015 το Δικαστήριο εξέδωσε απόφαση με την οποία ανεστάλη η εκδίκαση της υπόθεσης μέχρις ότου αποφανθεί το Ανώτατο Συνταγματικό Δικαστήριο επί της συνταγματικότητας του νόμου 32/2014 που προβλέπει τη διαδικασία προσφυγής κατά συμβάσεων του Κράτους με επενδυτές. Κατά την άποψη των δικηγόρων της APCC η αγωγή στερείται νομικής και ουσιαστικής βασιμότητας.

4. Τον Μάιο 2013, τρεις πρώην εργαζόμενοι της APCC άσκησαν νέα, παρόμοια με την ανωτέρω προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Δικαστηρίου της Αλεξάνδρειας, με αίτημα 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. Η συζήτηση της υπόθεσης έχει επανειλημμένα αναβληθεί και μέχρι σήμερα δεν έχει εκδοθεί απόφαση.

21. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Β. Λοιπές υποθέσεις

1. Ένας κάτοικος της περιοχής όπου βρίσκεται το εργοστάσιο της 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 επικεφαλής της Αρχής Περιβαλλοντικών Θεμάτων της Αλεξάνδρειας, του επικεφαλής της Αρχής Βιομηχανικής Ανάπτυξης και της APCC, με αίτημα την ακύρωση της διοικητικής πράξης της αρμόδιας Αιγυπτιακής Αρχής, με την οποία χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας της 5ης γραμμής παραγωγής του εργοστασίου της εν λόγω εταιρίας στην Αλεξάνδρεια, διότι δήθεν εκδόθηκε κατά παράβαση της περιβαλλοντικής νομοθεσίας. Την 25.5.2014, το δικαστήριο αποφάσισε να παραπέμψει την υπόθεση λόγω έλλειψης αρμοδιότητας στο Διοικητικό Πρωτοδικείο του Καΐρου, ενώπιον του οποίου η υπόθεση έχει επανειλημμένα αναβληθεί. Στις 24.10.2015 το Δικαστήριο παρέπεμψε την υπόθεση προς εκδίκαση σε άλλο τμήμα του. Κατά την άποψη των δικηγόρων της APCC η άδεια λειτουργίας του εργοστασίου έχει εκδοθεί νομίμως και σε πλήρη συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς της Αιγύπτου.

2. Το 2007, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου στην Αίγυπτο Beni Suf Cement Company S.A. (BSCC), απέκτησε έναντι ποσού 134,5 εκατομμυρίων Αιγυπτιακών λιρών, την άδεια κατασκευής 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 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. Στις 30.8.2014 το Δικαστήριο αποφάσισε να σταλεί η υπόθεση στον εισηγητή και αναμένεται να οριστεί δικάσιμος και να ανακοινωθεί η εισήγηση. Μέχρι σήμερα δεν έχει εκδοθεί δικαστική απόφαση. Κατά την άποψη των δικηγόρων της BSCC η έκβαση της ανωτέρω υπόθεσης εκτιμάται ότι θα είναι θετική.

3. Ο μη κυβερνητικός οργανισμός Nile Agriculture Organization, έχει προσφύγει στα δικαστήρια εναντίον της εταιρίας Beni Suf 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 παραχωρηθεί νομίμως στην BSCC από την αρμόδια Αιγυπτιακή αρχή New Urban Communities Agency (NUCA) και από το 1988 η BSCC διατηρεί άδειες εκμετάλλευσης των λατομείων που βρίσκονται σε αυτή. Κατά την άποψη των δικηγόρων της BSCC η πιθανότητα απόρριψης της ανωτέρω προσφυγής είναι μεγάλη.

Δικαιώματα προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών της Antea

Ο Όμιλος είχε 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 (Antea), βάσει προκαθορισμένων όρων. Την 31η Δεκεμβρίου 2014, η εύλογη αξία του δικαιώματος προαίρεσης που αναγνωρίστηκε ως υποχρέωση ανήλθε σε €23,8 εκατ..

Την 5η Φεβρουαρίου 2015, ο Όμιλος εξαγόρασε το ποσοστό του 20%, που είχε η EBRD στην Antea. Η IFC κατέχει δικαίωμα πώλησης αντίστοιχου ποσοστού, το οποίο έχει εισέλθει σε περίοδο εξάσκησης και η εύλογη αξία του αναγνωρίζεται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου. Την 30η Σεπτεμβρίου 2015 η αξία του ανέρχεται σε €10,9 εκατ. (σημ. 14).

Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι οικονομικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, των οποίων δεν έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 12.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	25.690	20.234	13.047	15.299
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών	5.897	2.509	1.339	1.339
	31.587	22.743	14.386	16.638
Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	3.753	3.945	3.753	3.945
	35.340	26.688	18.139	20.583

21. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Όμιλος		Εταιρία	
30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
3.675	153	-	-

Ανειλημμένες υποχρεώσεις αγορών

Συμβάσεις αγοράς ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια κλπ)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος

Μεταξύ 1 και 5 έτη

Από 5 έτη και πάνω

Όμιλος	
30/9/2015	31/12/2014
78.063	79.188
390.650	395.940
376.573	441.392
845.286	916.520

Οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου στην Αίγυπτο έχουν συνάψει συμφωνίες αγορών συγκεκριμένων ελαχίστων ποσοτήτων αερίου για τα επόμενα έτη.

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.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης - 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.

(ποσά σε χιλιάδες €)

Έως 1 έτος

Μεταξύ 1 και 5 έτη

Από 5 έτη και πάνω

Όμιλος		Εταιρία	
30/9/2015	31/12/2014	30/9/2015	31/12/2014
10.320	10.858	584	678
27.384	26.437	1.045	1.102
8.046	8.897	-	-
45.750	46.192	1.629	1.780

22. Αποθέματα

Η αύξηση των αποθεμάτων του Ομίλου κατά €9,8 εκατ. συμπεριλαμβάνει θετική επίδραση από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €5,7 εκατ.. Συνεπώς, η οργανική αύξηση των €4,1 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες παραλαβές ανταλλακτικών και στερεών καυσίμων.

23. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες αυξήθηκαν στο Όμιλο κατά €16,3 εκατ. κυρίως λόγω της αυξημένης δραστηριότητας στο λειτουργικό τομέα της Βόρειας Αμερικής.

24. Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές

Η αύξηση των λοιπών απαιτήσεων και προπληρωμών του Ομίλου κατά €14,7 εκατ. οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προκαταβολές για την αγορά α' υλών και στερεών καυσίμων (€12,5 εκατ.).

25. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €11,2 εκατ. του λογαριασμού "κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του εννεαμήνου 2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομιλικών) σε ευρώ από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Αίγυπτο και 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.

26. Αναταξινόμησης

Το ποσό των €4.272 χιλ., που αφορά δαπάνες απογύμνωσης λατομικών περιοχών στις Η.Π.Α., μεταφέρθηκε από τον λογαριασμό "ασώματες ακινητοποιήσεις" στον λογαριασμό "ενσώματες ακινητοποιήσεις" στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου την 31.12.2014, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμη με την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης την 30.9.2015.

Προκειμένου η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του εννεαμήνου που έληξε την 30.9.2014 να είναι συγκρίσιμη με αυτήν της αντίστοιχης περιόδου του 2015, ο "κύκλος εργασιών" και το "κόστος πωλήσεων" μειώθηκαν με το ποσό των €13.967 χιλ.. Επιπλέον, ο "κύκλος εργασιών" και το "κόστος πωλήσεων" της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων του Γ' τριμήνου που έληξε την 30.9.2014 μειώθηκαν με το ποσό των €3.780 χιλ. για τον ίδιο λόγο. Οι ανωτέρω μεταβολές δεν επέφεραν καμία αλλαγή στα "μικτά κέρδη πωλήσεων" και στα "κέρδη προ φόρων περιόδου".

27. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	30/09/2015	31/12/2014	30/9/2015 vs 31/12/2014
€1 = USD	1,12	1,21	-7,7%
€1 = EGP	8,78	8,65	1,4%
€1 = TRY	3,39	2,83	19,7%
1USD=EGP	7,83	7,13	9,9%
€1 = RSD	119,75	120,96	-1,0%
1USD = JPY	120,23	119,62	0,5%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. εννεαμήνου 2015	Μ.Ο. εννεαμήνου 2014	Μ.Ο. εννεαμήνου 2015 vs Μ.Ο. εννεαμήνου 2014
€1 = USD	1,12	1,35	-17,2%
€1 = EGP	8,80	9,57	-8,1%
€1 = TRY	3,38	2,93	15,4%
1USD=EGP	7,84	7,07	11,0%
€1 = RSD	120,19	116,24	3,4%
1USD = JPY	120,18	102,98	16,7%