

Όμιλος Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν
Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Οικονομικές Καταστάσεις
1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2016

Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν

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

Χαλκίδος 22Α - 111 43 Αθήνα

Περιεχόμενα

	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 31 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 2η Νοεμβρίου 2016.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ - ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΒ309500

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 €)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
		2016	2015	2016	2015
Κύκλος εργασιών	5	1.124.225	1.029.533	194.256	204.829
Κόστος πωλήσεων		-805.318	-768.845	-147.334	-153.372
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων		318.907	260.688	46.922	51.457
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		6.439	14.670	11.005	10.850
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-91.219	-81.390	-29.764	-25.661
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		-16.614	-15.732	-187	-88
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		-12.517	-13.056	-2.304	-5.098
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		204.996	165.180	25.672	31.460
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-81.238	-80.018	-9.817	-9.184
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	8,9	-5.200	-4.521	-850	-969
Απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	8,9	-3.029	-149	-	-
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		115.529	80.492	15.005	21.307
(Έξοδα)/έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων		-	-2.805	20.625	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		2.702	1.611	180	48
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		-53.126	-49.416	-17.601	-17.872
(Ζημίες)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	26	-30.026	8.551	-1.584	582
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	10	4.820	3.780	-	-
Κέρδη προ φόρων		39.899	42.213	16.625	4.065
Πλέον/(μείον): Φόρος εισοδήματος	7	82.292	-4.558	-208	-3.677
Κέρδη περιόδου		122.191	37.655	16.417	388

Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :

Μετόχους της Εταιρίας		121.931	36.181
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		260	1.474
		122.191	37.655
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	18	1,4906	0,4424
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	18	1,4807	0,4396

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 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	
	2016	2015	2016	2015
Κέρδη περιόδου	122.191	37.655	16.417	388
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα:				
<i>Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	17	-73.683	14.987	-
Καθαρές ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		-570	-75	-
Αναταξινόμηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων		321	1.468	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	40	-	-
		-209	1.393	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών		-	-221	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	7	-	86	-
		-	-135	-
Καθαρές λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:		-73.892	16.245	-
<i>Στοιχεία που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:</i>				
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	-
Λοιπές συνολικές (ζημίες)/εισοδήματα μετά από φόρους		-73.892	16.242	-
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου μετά από φόρους		48.299	53.897	388
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας		58.351	53.378	
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-10.052	519	
		48.299	53.897	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

Σημείωση	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
	2016	2015	2016	2015
Κύκλος εργασιών	400.417	356.749	63.296	59.688
Κόστος πωλήσεων	-274.504	-262.205	-47.331	-45.689
Μικτά κέρδη προ αποσβέσεων	125.913	94.544	15.965	13.999
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1.412	5.156	3.236	8.445
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-30.794	-27.426	-10.634	-8.846
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-5.759	-5.423	-76	-28
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-5.255	-6.981	-1.478	-3.804
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	85.517	59.870	7.013	9.766
Αποσβέσεις που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-27.254	-26.606	-3.400	-3.000
Αποσβέσεις που αναλογούν στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης	-1.711	-1.407	-283	-320
Αντιστροφή απομειώσεων ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων που αναλογούν στο κόστος πωλήσεων	-	13	-	-
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	56.552	31.870	3.330	6.446
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-	-1.337	-	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	1.000	219	23	2
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-16.685	-16.778	-4.807	-5.488
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	-10.576	-4.215	-648	-331
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	2.233	1.535	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	32.524	11.294	-2.102	629
Πλέον/(μείον): Φόρος εισοδήματος	80.748	1.691	-541	-1.866
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου	113.272	12.985	-2.643	-1.237
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :				
Μετόχους της Εταιρίας	112.725	11.978		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	547	1.007		
	113.272	12.985		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	18	1,3782	0,1463	
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	18	1,3691	0,1456	

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Γ' τριμήνου

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9		Για το τρίμηνο που έληξε την 30/9	
	2016	2015	2016	2015
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου	113.272	12.985	-2.643	-1.237
Λοιπές συνολικές ζημιές:				
Λοιπές συνολικές ζημιές που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:				
Επίδραση ισοτιμιών από την μετατροπή οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εταιριών σε ξένο νόμισμα	-8.379	-21.703	-	-
Καθαρές ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	-110	-72	-	-
	-110	-72	-	-
Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	-	-221	-	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	-	86	-	-
	-	-135	-	-
Καθαρές λοιπές συνολικές ζημιές που μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες περιόδους:	-8.489	-21.910	-	-
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων/(ζημιών) περιόδου μετά από φόρους	104.783	-8.925	-2.643	-1.237
Αναλογούν σε:				
Μετόχους της Εταιρίας	104.834	-7.855		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-51	-1.070		
	104.783	-8.925		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες €)

(ποσά σε χιλιάδες €)

		Όμιλος		Εταιρία	
Ενεργητικό	Σημείωση	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	1.731.337	1.806.179	238.675	237.883
Επενδυτικά ακίνητα	14	9.552	9.548	9.461	9.461
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9	428.404	455.883	3.192	3.153
Συμμετοχές σε θυγατρικές	11	-	-	862.582	844.762
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	10,11	171.536	82.508	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	1.361	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	1.100	1.209	172	172
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14,15	13.763	14.830	2.880	3.063
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	31.018	806	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		2.388.071	2.370.963	1.116.962	1.098.494
Αποθέματα	23	269.556	286.793	63.054	70.682
Απαιτήσεις από πελάτες		129.068	101.955	51.325	45.056
Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές		87.278	65.193	21.722	23.331
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	14	-	2.110	-	2.109
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		164.241	121.733	10.274	8.626
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		650.143	577.784	146.375	149.804
Σύνολο Ενεργητικού		3.038.214	2.948.747	1.263.337	1.248.298
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	2.761	1.807	2.761	1.807
Ίδιες μετοχές	16	-87.771	-79.077	-87.771	-79.077
Λοιπά αποθεματικά	17	982.682	1.017.304	554.606	519.750
Κέρδη εις νέο		349.585	285.504	11.442	56.708
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους της Μητρικής Εταιρίας		1.608.613	1.586.894	842.394	860.544
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		110.851	118.391	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)		1.719.464	1.705.285	842.394	860.544
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,25	724.732	716.766	307.757	300.712
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	-	924	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	92.982	163.786	7.686	7.518
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών		29.412	31.018	13.270	13.087
Προβλέψεις	13	23.895	21.481	3.769	2.221
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	7.123	6.572	3.829	4.005
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		878.144	940.547	336.311	327.543
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14,25	152.236	26.313	42.315	9.324
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	24	272.263	265.308	38.234	45.204
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	392	-	-	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		4.504	4.959	-	-
Προβλέψεις	13	11.211	6.335	4.083	5.683
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		440.606	302.915	84.632	60.211
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		1.318.750	1.243.462	420.943	387.754
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α+β)		3.038.214	2.948.747	1.263.337	1.248.298

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 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 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	-	-	-	-	-	-	17.197	-	17.197	-955	16.242
Σύνολο συγκεντρωτικών εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	17.197	36.181	53.378	519	53.897
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
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.241	-1.241
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. 22)	-	-	-	-	-	-	4.422	-3.643	779	551	1.330
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 22)	-	-	-	-	-	-	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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	308.254	22.826	30.276	1.807	-78.960	-117	1.017.304	285.504	1.586.894	118.391	1.705.285
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	121.931	121.931	260	122.191
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-63.580	-	-63.580	-10.312	-73.892
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-63.580	121.931	58.351	-10.052	48.299
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 19)	-	-	-	-	-	-	-	-25.390	-25.390	-	-25.390
Διανεμηθέντα μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.856	-3.856
Αγορά ιδίων μετοχών (σημ. 16)	-	-	-	-	-10.033	-467	-	-	-10.500	-	-10.500
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 16)	-	-	-	-	1.806	-	-	-1.540	266	-	266
Συμμετοχή μη ελέγχουσας συμμετοχής σε αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.189	6.189
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής (σημ. 22)	-	-	-	-	-	-	-2.164	-	-2.164	179	-1.985
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.156	-	-	-	-	1.156	-	1.156
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-202	-	-	31.122	-30.920	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	308.254	22.826	30.276	2.761	-87.187	-584	982.682	349.585	1.608.613	110.851	1.719.464

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 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 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 σε συντελεστές 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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	308.254	22.826	30.276	1.807	-78.960	-117	519.750	56.708	860.544
Κέρδη περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	16.417	16.417
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	-99	-	-99
Σύνολο συγκεντρωτικών (ζημιών)/εισοδημάτων περιόδου	-	-	-	-	-	-	-99	16.417	16.318
Διανεμηθέντα μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετοχών (σημ. 19)	-	-	-	-	-	-	-	-25.390	-25.390
Αγορά ιδίων μετοχών (σημ. 16)	-	-	-	-	-10.033	-467	-	-	-10.500
Πώληση - διάθεση ιδίων μετοχών για πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (σημ. 16)	-	-	-	-	1.806	-	-	-1.540	266
Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	-	1.156	-	-	-	-	1.156
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	-202	-	-	34.955	-34.753	-
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	308.254	22.826	30.276	2.761	-87.187	-584	554.606	11.442	842.394

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 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	
	2016	2015	2016	2015
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων				
Κέρδη προ φόρων	39.899	42.213	16.625	4.065
<i>Προσαρμογές των κερδών σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:</i>				
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	8,9	89.155	84.688	10.667
Προβλέψεις		2.483	6.638	-607
Συναλλαγματικές διαφορές		30.026	-8.551	271
Έξοδα/(έσοδα) συμμετοχών και χρεογράφων		-	2.805	-20.625
Χρεωστικοί/(πιστωτικοί) τόκοι και συναφή έξοδα		49.856	47.042	17.364
Λοιπές προσαρμογές		-741	-1.301	796
Προσαρμοσμένο κέρδος περιόδου πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		210.678	173.534	24.491
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων		4.012	-7.553	7.789
Αύξηση απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς		-48.884	-30.843	-3.838
Αύξηση/(μείωση) λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων/απαιτήσεων		2.770	-2.248	-
Αύξηση/(μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		8.261	1.229	-4.682
Εισροές διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση		176.837	134.119	23.760
Καταβολή φόρου εισοδήματος		-4.642	-15.424	-336
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		172.195	118.695	23.424
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων				
Εξαγορά θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-93.783	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, κοινοπραξιών και συγγενών εταιριών		-400	-	-18.000
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων και επενδυτικών ακινήτων	8	-95.409	-126.750	-11.487
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	9	-1.181	-940	-283
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	8,9	1.197	690	140
Μερίσματα εισπραχθέντα		4.438	1.593	20.725
Εισπράξεις από την πώληση επενδυτικών τίτλων		2.126	-	2.126
Τόκοι εισπραχθέντες		574	689	23
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες		-182.438	-124.718	-6.756
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-52.707	-48.524	-20.591
(Αγορά)/πώληση ιδίων μετοχών		-9.791	588	-9.791
Μερίσματα και αποθεματικά πληρωθέντα σε μετόχους		-25.255	-25.352	-25.255
Παραγραφθέντα μερίσματα υπέρ Ελληνικού Δημοσίου		-24	-	-24
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		-5.267	-1.276	-
Απόκτηση μη ελέγχουσας συμμετοχής		-	-10.591	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια		549.687	318.661	210.504
Εξοφλήσεις δανείων		-400.123	-203.436	-169.955
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		56.520	30.070	-15.112
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου				
		46.277	24.047	1.556
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		121.733	142.946	8.626
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		-3.769	1.157	92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		164.241	168.150	10.274
				16.360

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 31 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	14
4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων	14
5. Στοιχεία ανά γεωγραφική περιοχή	15
6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	15
7. Φόρος εισοδήματος	16
8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16
9. Ασώματες ακινητοποιήσεις	17
10. Συμμετοχή σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	17
11. Δομή Ομίλου	18
12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	21
13. Προβλέψεις	21
14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας	22
15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	23
16. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24
17. Λοιπά αποθεματικά	25
18. Κέρδη ανά μετοχή	26
19. Μerίσματα	26
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	26
21. Συνενώσεις επιχειρήσεων	28
22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις	29
23. Αποθέματα	30
24. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	30
25. Δανεισμός	30
26. Συναλλαγματικές διαφορές	31
27. Αναταξινομήσεις	31
28. Μεταγενέστερα γεγονότα	31
29. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου	31

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εταιρία Τιμμένων 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 ιπτάμενη τέφρα. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα, τα Βαλκάνια, την Αίγυπτο, την Τουρκία, τις Η.Π.Α. και τη Βραζιλία.

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 2^η Νοεμβρίου 2016.

2. Βάση κατάρτισης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2016 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 2015.

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 2015, εκτός από:

i) Την προσθήκη παραγράφων στη λογιστική πολιτική μετατροπής ξένου νομίσματος

«Οι συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από ενδο-ομιλικά δάνεια και απαιτήσεις που έχουν χαρακτηριστεί ως μέρος της καθαρής επένδυσης μιας οικονομικής οντότητας σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό, θα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας ή στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρίας που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό, ανάλογα με την περίπτωση. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τέτοιου είδους συναλλαγματικές διαφορές θα αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και θα ενσωματώνονται στο λογαριασμό των λοιπών αποθεματικών "αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών για συναλλαγές που έχουν χαρακτηριστεί ως μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό".

Όταν η αποπληρωμή των ενδο-ομιλικών μακροπροθέσμων δανείων και απαιτήσεων έχει προγραμματιστεί ή είναι πιθανό να πραγματοποιηθεί στο προβλεπτό μέλλον, τότε οι συναλλαγές αυτές παύουν να αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης σε θυγατρική εταιρία που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό. Οι συναλλαγματικές διαφορές που έχουν δημιουργηθεί ως την ημερομηνία της από-αναγνώρισης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και μετά την ημερομηνία αυτή αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την πώληση της θυγατρικής εταιρίας, οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές στα λοιπά αποθεματικά θα αναταξινομούνται από τα αποθεματικά στα αποτελέσματα χρήσεως».

ii) Τα νέα πρότυπα και διερμηνείες που υιοθετήθηκαν, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2016

- Νέα ή αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο την 1η Ιανουαρίου 2016 και δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης”

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

- 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)

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

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

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 2015, εκτός από την:

- (i) Καθαρή επένδυση θυγατρικής εταιρίας που δραστηριοποιείται στο εξωτερικό

Στις 30.9.2016, η θυγατρική εταιρία του Ομίλου Titan Egyptian Investment Ltd (TEIL) αποφάσισε να ανανεώσει το δάνειο των €76,9 εκατ., που είχε συνάψει κατά τη διάρκεια του 2010 με τη θυγατρική εταιρίας της στην Αίγυπτο, Alexandria Portland Cement Co. S.A.E. (APCC). Σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική του, ο Όμιλος αναγνώρισε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από τις 30.9.2016 το παραπάνω δάνειο ως μέρος της καθαρής επένδυσης στην Αιγυπτιακή θυγατρική εταιρία.

Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2016, εκτός από τις:

- (ii) Πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων

Τους τελευταίους μήνες στην Αίγυπτο υπάρχει μία αυξανόμενη έλλειψη ξένου συναλλάγματος και πολλές συναλλαγές δεν μπορούν να εξυπηρετηθούν μέσω των μηχανισμών ξένου συναλλάγματος των εμπορικών τραπεζικών ιδρυμάτων. Οι συναλλαγές που εξυπηρετούνται μέσω άλλων τοπικών μεσαζόντων πραγματοποιούνται με κόστος σημαντικά υψηλότερο από τη επίσημη συναλλαγματική ισοτιμία. Δεδομένης αυτής της διαφοράς που επικρατεί, συνδυαζόμενη και με το γεγονός ότι υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές σε ξένο νόμισμα μεταξύ θυγατρικών εταιριών της Αιγύπτου και άλλων εταιριών του Ομίλου, η διοίκηση θεώρησε συνετό να δημιουργήσει μια πρόβλεψη για το αυξανόμενο αυτό κόστος (σημ. 13).

4. Εποχικότητα δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος είναι προμηθευτής τσιμέντου, σκυροδέματος, αδρανών και λουπών 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.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Περίοδος από 1/1-30/9										
Μικτός κύκλος εργασιών	243.099	241.290	584.376	496.687	156.803	160.950	187.651	178.918	1.171.929	1.077.845
Πωλήσεις μεταξύ τομέων	-47.538	-42.732	-166	-166	-	-5.414	-	-	-47.704	-48.312
Κύκλος εργασιών	195.561	198.558	584.210	496.521	156.803	155.536	187.651	178.918	1.124.225	1.029.533
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων	28.025	31.447	98.031	71.115	46.103	46.574	32.837	16.044	204.996	165.180
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-17.321	-13.918	-40.948	-38.947	-16.846	-16.381	-14.352	-15.442	-89.467	-84.688
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	10.704	17.529	57.083	32.168	29.257	30.192	18.485	603	115.529	80.492

(ποσά σε χιλιάδες €)	Ελλάδα και Δυτική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Νοτιοανατολική Ευρώπη		Ανατολική Μεσόγειος		Σύνολο	
	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
Σύνολο ενεργητικού	655.483	557.870	1.085.258	1.006.276	484.909	495.351	812.564	889.250	3.038.214	2.948.747
Σύνολο υποχρεώσεων	284.900	185.582	507.677	526.260	143.302	148.233	382.871	383.387	1.318.750	1.243.462

Συμφωνία κέρδους

Τα έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας καθώς και τα κέρδη/ζημιές από την αποτίμηση σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν επιμερίζονται στους λειτουργικούς τομείς, καθώς η διαχείρισή τους γίνεται από τον Όμιλο.

(ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος	
	Για το εννεάμηνο που έληξε την 30/9	
	2016	2015
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	115.529	80.492
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-	-2.805
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	2.702	1.611
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	-53.126	-49.416
(Ζημιές)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	-30.026	8.551
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4.820	3.780
Κέρδη προ φόρων	39.899	42.213

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Όμιλος 5.273 (30.9.2015: 5.323), Εταιρία 843 (30.9.2015: 825).

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:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Τρέχων φόρος εισοδήματος

Αναβαλλόμενος φόρος

Φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων

Φόρος εισοδήματος αναγνωρισμένος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα

Σύνολο φόρου εισοδήματος

Όμιλος		Εταιρία	
Για το εννιάμηνο που έληξε την 30/9		Για το εννιάμηνο που έληξε την 30/9	
2016	2015	2016	2015
-5.404	-9.525	-	-112
87.696	4.967	-208	-3.565
82.292	-4.558	-208	-3.677
40	88	40	-
82.332	-4.470	-168	-3.677

Η κίνηση των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο έναρξης 1/1

Φορολογικά (έσοδα)/έξοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Φορολογικά έσοδα περιόδου που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Προσθήκες λόγω εξαγορών (σημ. 21)

Αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων *

Συναλλαγματικές διαφορές

Υπόλοιπο λήξης 30/9

Όμιλος		Εταιρία	
2016	2015	2016	2015
162.980	181.568	7.518	3.365
-87.696	-4.967	208	3.565
-40	-88	-40	-
1.605	-	-	-
-	-21.568	-	392
-14.885	2.786	-	-
61.964	157.731	7.686	7.322

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 2016, το καθαρό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων υποχρεώσεων μετά από συμψηφισμούς ανέρχεται σε €62,0 εκατ. και απαρτίζεται κυρίως από: α) αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους €244,2 εκατ. που προέρχονται κυρίως από ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και β) αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται από μεταφορά φορολογικών ζημιών €151,7 εκατ., μεταφερόμενες δαπάνες τόκων €13,3 εκατ., προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα 9,8 εκατ., απαιτήσεις και προπληρωμές €4,2 εκατ. και συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις €7,0 εκατ..

Η θυγατρική εταιρία του ομίλου στις ΗΠΑ, Titan America LLC (TALLC), αναγνώρισε στις οικονομικές καταστάσεις του Γ' τριμήνου 2016 αναβαλλόμενο φορολογικό έσοδο με αντίστοιχη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους €79,4 εκατ.. Το μεγαλύτερο μέρος αυτού του οφέλους σχετίζεται με την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μεταφερόμενες, μη αναγνωρισμένες καθαρές λειτουργικές ζημιές που δημιουργήθηκαν σε περιόδους πριν από το 2016. Μετά από συνεχείς βελτιώσεις στην κερδοφορία το Α' εξάμηνο του 2016 και το Γ' τρίμηνο του 2016 σε συνδυασμό με τις ευνοϊκές προβλέψεις για το Δ' τρίμηνο του 2016 και για τα έτη 2017-2019, η διοίκηση κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η εκτίμηση της κερδοφορίας για την TALLC παρέχει επαρκή και αντικειμενικά επαληθεύσιμα στοιχεία, ώστε να αποφασίσει ότι πλέον η μελλοντική κερδοφορία υπερβαίνει τις αρνητικές ενδείξεις που υπήρχαν από τις σωρευτικές ζημιές των προηγούμενων χρήσεων.

(*) 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%.

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υπόλοιπο έναρξης 1/1

Προσθήκες λόγω εξαγορών (σημ. 21)

Αγορές/κεφαλαιοποιήσεις

Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)

Αποσβέσεις

Απομειώσεις

Μεταφορά σε ασώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 9)

Συναλλαγματικές διαφορές

Λοιπά

Υπόλοιπο λήξης 30/9

Όμιλος		Εταιρία	
2016	2015	2016	2015
1.806.179	1.677.282	237.883	236.468
13.380	-	-	-
95.409	126.750	11.487	10.229
-4.007	-2.166	-26	-25
-81.380	-78.014	-10.669	-10.088
-1.349	-149	-	-
-22	-821	-	-821
-97.066	37.573	-	-
193	1.127	-	-
1.731.337	1.761.582	238.675	235.763

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 εννιάμηνο του 2016 είναι: €4.007 χιλ. (1.1-30.9.2015: €2.166 χιλ.) και είχε ως αποτέλεσμα την εμφάνιση ζημίας €2.810 χιλ. (1.1-30.9.2015: ζημία €1.476 χιλ.).

Επί των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου αναγνωρίστηκε δαπάνη απομείωσης ποσού €1,3 εκατ. και €0,4 εκατ. αντίστοιχα (σημ.9), η οποία προέρχεται κυρίως από εταιρία που δραστηριοποιείται στον τομέα Ελλάδας και Δ. Ευρώπης. Λόγω της φύσης των συγκεκριμένων ενσώματων ακινητοποιήσεων, η ανακτήσιμη αξία τους εκτιμήθηκε χαμηλότερα της λογιστικής αξίας τους και ως εκ τούτου η κατάσταση αποτελεσμάτων του εννιάμηνου επιβαρύνθηκε με την ανωτέρω δαπάνη.

9. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

	Υπεραξία	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2016	376.406	79.477	455.883
Αγορές	-	1.181	1.181
Πωλήσεις	-	-80	-80
Προσθήκες λόγω εξαγορών (σημ. 21)	5.424	-	5.424
Μεταφορά από ενσώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 8)	-	22	22
Αποσβέσεις	-	-5.263	-5.263
Απομειώσεις	-1.000	-376	-1.376
Συναλλαγματικές διαφορές	-20.740	-6.609	-27.349
Λοιπά	-	-38	-38
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2016	360.090	68.314	428.404

	Υπεραξία	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2015	357.509	84.299	441.808
Αγορές	-	940	940
Αποσβέσεις	-	-6.764	-6.764
Συναλλαγματικές διαφορές	13.962	171	14.133
Μεταφορά από ενσώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 8)	-	899	899
Υπόλοιπο λήξης 30/9/2015	371.471	79.545	451.016

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 2015.

Λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που συνεχίζουν να υφίστανται στην Ελλάδα, ο Όμιλος αναγνώρισε δαπάνη απομείωσης επί της υπεραξίας ύψους €1,0 εκατ., η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα του εννεάμηνου 2016.

Εταιρία

	Ασώματες ακινητοποιήσεις	
	2016	2015
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	3.153	1.973
Αγορές	283	453
Πωλήσεις (αναπόσβεστη αξία)	-80	-
Αποσβέσεις	-164	-233
Μεταφορά από ενσώματες ακινητοποιήσεις (σημ. 8)	-	821
Υπόλοιπο λήξης 30/9	3.192	3.014

10. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες

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

α) Karieri AD με ποσοστό 48,711% (31.12.2015: 48,711%), Karierni Materiali AD με ποσοστό 48,764% (31.12.2015: 48,764%), Vris OOD με ποσοστό 48,764% (31.12.2015: 48,764%). Οι προαναφερθείσες εταιρίες εδρεύουν στη Βουλγαρία και δραστηριοποιούνται στον κλάδο των αδρανών.

β) Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. με ποσοστό συμμετοχής 50% (31.12.2015: 50%) και έδρα την Τουρκία. Ο Όμιλος ασκεί τον έλεγχο από κοινού στην κοινοπραξία και ως εκ τούτου εφαρμόζει τη μέθοδο ενοποίησης καθαρής θέσης. Η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. δραστηριοποιείται στην παραγωγή τσιμέντου.

γ) Στις 31 Μαΐου 2016, η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. συνέστησε την εταιρία Adocim Cimento Beton Marmara Sanayi ve Ticaret A.S. στην Τουρκία, στην οποία ο Όμιλος συμμετέχει με ποσοστό 50%. Ο Όμιλος ενσωμάτωσε την ανωτέρω εταιρία στις οικονομικές καταστάσεις του με τη μέθοδο της καθαρής θέσης μέχρι τις 22 Αυγούστου 2016, ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος εξαγόρασε το υπόλοιπο 50% των μετοχών της (σημ. 21).

δ) ASH Venture LLC με ποσοστό 33% (31.12.2015: 33%), αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία και αγοροπωλησία υπτάμενης τέφρας και έδρα στις ΗΠΑ.

ε) Ecoenergy A.E. με ποσοστό 40% (31.12.2015: 40%), αντικείμενο εργασίας την επεξεργασία, διαχείριση και εμπορία στερεών αποβλήτων για την παραγωγή εναλλακτικών καυσίμων και έδρα την Ελλάδα.

στ) Στις 20 Σεπτεμβρίου 2016, ο Όμιλος απέκτησε ποσοστό συμμετοχής 46,525% στην εταιρία Companhia Industrial De Cimento Apodi, που δραστηριοποιείται στην Βραζιλία, έναντι ποσού €99,1 εκατ. (το τίμημα θα οριστικοποιηθεί εντός ενός έτους). Η παραπάνω εταιρία ενσωματώνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με τη μέθοδο της καθαρής θέσης από τις 30 Σεπτεμβρίου 2016.

Καμία από τις παραπάνω εταιρίες δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	30/9/2016	31/12/2015
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	82.508	86.533
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4.820	5.815
Μερίσματα εισπραχθέντα	-4.410	-2.217
Συμμετοχή σε ίδρυση συγγενούς εταιρίας	-	400
Συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου συγγενούς εταιρίας	400	-
Εξαγορά κοινοπραξίας	99.104	-
Αλλαγή μεθόδου ενοποίησης	-6.384	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-4.502	-8.007
Λοιπά	-	-16
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	171.536	82.508

11. Δομή Ομίλου

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2016		31/12/2015	
			% 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	99,910	0,090	99,892	0,108
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,999	0,001	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	99,960	0,040
Double W & Co OOD	Βουλγαρία	Λιμάνι	-	99,989	-	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	Ιταλία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	80,000
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
GAEA -Green Alternative Energy Assets	Αίγυπτος	Εναλλακτικά καύσιμα	-	64,825	-	64,825
Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	Αίγυπτος	Αδρανή	-	83,118	-	83,118
Sharr Beteiligungs GmbH	Γερμανία	Εταιρία συμμετοχών	-	88,151	-	88,151
Brazcem Participacoes S.A. (1)	Βραζιλία	Εταιρία συμμετοχών	-	93,049	-	-
Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. (2)	Τουρκία	Επεξεργασία και εμπορία τσιμέντου	-	100,000	-	-

11. Δομή Ομίλου (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2016		31/12/2015	
			% 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
Pennsoco 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
ST Equipment & Technology Trading Company LLC	ΗΠΑ	Εμπορική εταιρία	-	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 AD	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
Esha Material DOOEL (1)	Π.Γ.Δ.Μ.	Αδρανή	-	88,151	-	-
GAEA Zelena Alternative Enerjia DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εναλλακτικά καύσιμα	-	100,000	-	100,000
MILLCO-PCM DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εκμίσθωση μηχανημάτων και λουτού εξοπλισμού	-	88,151	-	88,151
Rudmak DOOEL	Π.Γ.Δ.Μ.	Εμπορική εταιρία	-	88,151	-	88,151
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
Cement Plus LTD	Κοσσυφοπέδιο	Εμπορική εταιρία	-	57,297	-	57,297
Esha Material LLC (1)	Κοσσυφοπέδιο	Αδρανή	-	88,151	-	-
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	Αλβανία	Εμπορική εταιρία	-	80,000	-	80,000
Antea Cement SHA	Αλβανία	Παραγωγή τσιμέντου	-	80,000	-	80,000
GAEA Enerjia Alternative e Gjëlber 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. Δομή Ομίλου (συνέχεια)

Όνομα θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών	Χώρα που δραστηριοποιείται	Αντικείμενο εργασίας	30/9/2016 % συμμετοχής (*)		31/12/2015 % συμμετοχής (*)	
			Άμεση	Έμμεση	Άμεση	Έμμεση
Μέθοδος ενοποίησης καθαρής θέσης						
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	Παραγωγή τσιμέντου	-	50,000	-	50,000
Companhia Industrial De Cimento Apodi (3)	Βραζιλία	Παραγωγή τσιμέντου	-	46,525	-	-
Apodi Concretos Ltda (3)	Βραζιλία	Σκυρόδεμα	-	46,525	-	-
ASH Venture LLC	ΗΠΑ	Επεξεργασία υπτάμενης τέφρας	-	33,000	-	33,000
Ecorecovery A.E.	Ελλάδα	Υπηρεσίες εκπόνησης τεχνικών μελετών για εγκαταστάσεις στερεών και υγρών αποβλήτων	-	40,000	-	40,000
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) Εξαγορασθείσες εταιρίες ενσωματωμένες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης (σημ. 21).

(2) Στις 31 Μαΐου 2016, ο Όμιλος συνέστησε την εταιρία Adocim Cimento Beton Marmara Sanayi ve Tikaret A.S. στην Τουρκία με ποσοστό συμμετοχής 50% και στις 22 Αυγούστου 2016 εξαγόρασε το υπόλοιπο 50% (σημ. 21).

(3) Εξαγορασθείσες εταιρίες ενσωματωμένες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (σημ. 10).

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	30/9/2016	31/12/2015
Συμμετοχές σε θυγατρικές την 1η Ιανουαρίου	844.762	845.807
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου σε υφιστάμενες θυγατρικές	17.650	-1.180
Λουτά	170	135
Συμμετοχές σε θυγατρικές	862.582	844.762

12. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

⁽¹⁾ Ανώνυμη Εταιρία Τσιμέντων Τιτάν	2010, 2015	Holtitan BV	2010-2015
⁽²⁾ Αιολική Ν.Ε.	-	Aeas Netherlands B.V.	2010-2015
⁽¹⁾ Αλμπασέμ Α.Ε.	2015	⁽²⁾ Titan Cement U.K. Ltd	2015
⁽¹⁾ Αρκτίας Α.Ε.	2010, 2015	⁽⁵⁾ Titan America LLC	2011-2015
⁽¹⁾ Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	2007-2010, 2015	Separation Technologies Canada Ltd	2014-2015
⁽¹⁾ Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	2008-2010, 2015	Stari Silo Copmany DOO	2008-2015
⁽¹⁾ Πορφυρίων Α.Ε.	2010, 2015	Cementara Kosjeric DOO	2006-2015
⁽¹⁾ Λατομεία Βαχού Α.Ε.	2010, 2015	TCK Montenegro DOO	2007-2015
⁽¹⁾ Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2010, 2015	Double W & Co OOD	2007-2015
⁽¹⁾ Λατομεία Κοινότητας Ταγαράδων Α.Ε.	2010, 2015	Granitoid AD	2007-2015
⁽¹⁾ Αιτωλικά Λατομεία Α.Ε.	2015	Gravel & Sand PIT AD	2008-2015
⁽¹⁾ Σίγμα Μπετόν Α.Ε.Τ.Ε.	2010, 2015	Zlatna Panega Beton EOOD	2008-2015
⁽¹⁾ Τιτάν Τσιμέντα Ατλαντικού Α.Β.Ε.Ε.	2010, 2015	Zlatna Panega Cement AD	2010-2015
⁽¹⁾ Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2015	Cement Plus LTD	2014-2015
⁽¹⁾ ΚΤΗΜΕΤ Α.Ε.	2010, 2015	Rudmark DOOEL	2006-2015
Aemos Cement Ltd	2009-2015	Usje Cementarnica AD	2009-2015
Alvacim Ltd	2010-2015	Titan Cement Netherlands BV	2010-2015
⁽³⁾ Balkcem Ltd	2008, 2010-2015	Alba Cemento Italia, SHPK	2012-2015
Iapetos Ltd	2007-2015	Antea Cement SHA	2015
Rea Cement Ltd	2008-2015	Sharr Beteiligungs GmbH	2011-2015
Themis Holdings Ltd	2008-2015	Kosovo Construction Materials L.L.C.	2011-2015
⁽⁴⁾ Tithys Ltd	2006, 2008-2015	SharrCem Sh.P.K	2011-2015
Feronia Holding Ltd	2007-2015	⁽²⁾ Alexandria Development Co.Ltd	-
Vesa DOOL	2006-2015	Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	2010-2015
Trojan Cem EOOD	2010-2015	GAEA Green Alternative Energy Assets Ltd	2007-2015
Dancem APS	2010-2015	Beni Suef Cement Co.S.A.E.	2009-2015
Titan Global Finance PLC	2007-2015	East Cement Trade Ltd	2006-2015
Terret Enterprises Ltd	2009-2015	Titan Beton & Aggregate Egypt LLC	2010-2015
Salentijn Properties1 B.V.	2010-2015	⁽²⁾ Titan Egyptian Inv. Ltd	-
Titan Cement Cyprus Limited	2007-2015	Green Alternative Energy Assets EAD	2012-2015
KOCEM Limited	2007-2015	GAEA Zelena Alternative Energija DOOEL	2013-2015
Fintitan S.R.L.	2011-2015	GAEA Energija Alternative e Gjeller Sh.p.k.	2014-2015
Cementi Crotone S.R.L.	2011-2015	GAEA -Green Alternative Energy Assets	2015
Cementi ANTEA SRL	2010-2015	Ecorecovery A.E.	2015
Colombus Properties B.V.	2010-2015	MILLCO-PCM DOOEL	2015

1) Για τις χρήσεις 2011-2013 για τις παραπάνω εταιρίες έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές αυτών σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Επίσης, για τις χρήσεις 2014-2015 έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α παρ Ν. 4174/2013.

(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 2016, ανέρχεται σε €35,1 εκατ. (31.12.2015: €27,8 εκατ.).

Στο ανωτέρω ποσό συμπεριλαμβάνονται πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €17,6 εκατ. (31.12.2015: €16,2 εκατ.), πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €4,6 εκατ. (31.12.2015: €5,5 εκατ.), πρόβλεψη για αυξανόμενο κόστος υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα στην Αίγυπτο €6,4 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 2016 ανέρχεται σε €7,9 εκατ. (31.12.2015: €7,9 εκατ.). Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων, πρόβλεψη για αποκατάσταση λατομείων €2,1 εκατ. (31.12.2015: €2,1 εκατ.) και πρόβλεψη για αμοιβές προσωπικού €4,6 εκατ. (31.12.2015: €5,5 εκατ.).

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Παρακάτω παρουσιάζεται μία σύγκριση, ανά κατηγορία, των λογιστικών και εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου και της Εταιρίας, τα οποία απεικονίζονται στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

(ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος				Εταιρία			
	Λογιστική αξία		Εύλογη αξία		Λογιστική αξία		Εύλογη αξία	
	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία								
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.100	3.319	1.100	3.319	172	2.281	172	2.281
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.764	10.252	9.764	10.252	2.745	2.768	2.745	2.768
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.361	-	1.361	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις								
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	724.732	716.766	749.988	725.075	307.757	300.712	318.731	305.087
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	152.236	26.313	154.452	26.313	42.315	9.324	43.385	9.324
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	392	924	392	924	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.495	964	2.495	964	137	146	137	146
Δικαίωμα προαίρεσης (σημ. 22)	10.299	8.315	10.299	8.315	-	-	-	-

Σημείωση: Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούνται από συμβόλαιο ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων (CCS), συμβόλαιο ανταλλαγής εμπορευμάτων και δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ομολόγων.

Η διοίκηση εκτίμησε ότι τα ταμειακά διαθέσιμα και οι βραχυπρόθεσμες καταθέσεις, οι πελάτες, οι προμηθευτές, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (με εξαίρεση του δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής) προσεγγίζουν τη λογιστική αξία τους, κυρίως λόγω των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού 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 2016.

(ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία εύλογης αξίας
	Εύλογη αξία		Εύλογη αξία		
	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015	
Στοιχεία του ενεργητικού					
Επενδυτικά ακίνητα	9.552	9.548	9.461	9.461	Επίπεδο 3
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία					
Εισηγμένες μετοχές	-	2.109	-	2.109	Επίπεδο 1
Λοιπά διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.100	1.210	172	172	Επίπεδο 3
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.361	-	-	-	Επίπεδο 2
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	749.988	725.075	318.731	305.087	Επίπεδο 2
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	154.452	26.313	43.385	9.324	Επίπεδο 2
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	392	924	-	-	Επίπεδο 2
Δικαίωμα προαίρεσης (σημ. 22)	10.299	8.315	-	-	Επίπεδο 3

Κατά τη διάρκεια της περιόδου του εννεαμήνου 2016, 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 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.

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 συναινούσων μερών, διαφορετική από μια αναγκαστική εκκαθάριση ή πώληση. Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών:

Επίπεδο 1

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του επιπέδου 1 αφορούν μετοχές εισηγμένων ελληνικών τραπεζών που απέκτησε το 2015 η Εταιρία μέσω της ανακεφαλαιοποίησής τους, μέρος των οποίων πούλησε εντός της οικονομικής χρήσης του 2015 και το υπόλοιπο μέρος τους το Α' εξάμηνο του 2016.

14. Επιμέτρηση εύλογης αξίας (συνέχεια)

Επίπεδο 2

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.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του επιπέδου 2 αποτελούνται από προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων διαφορετικών νομισμάτων και προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής τιμών πετρελαίου. Επιπλέον, εντός του 2016, ο Όμιλος προχώρησε σε δύο συναλλαγές δικαιωμάτων προαίρεσης με δυο πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία χορηγείται το δικαίωμα να αγοράσουν στις 20.12.2016 ομολογίες της Titan Global Finance ονομαστικής αξίας €15,0 εκατ. στην προκαθορισμένη τιμή των €15,3 εκατ..

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 συμβόλαια έχουν επιμετρηθεί σε εύλογη αξία χρησιμοποιώντας: α) μελλοντικές συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά, β) προθεσμιακά επιτόκια που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης, γ) προθεσμιακές τιμές πετρελαίου που προέρχονται από παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης, όπως διαπραγματεύονται στην ενεργή αγορά και δ) μελλοντικές αξίες δικαιωμάτων προαίρεσης.

Επίπεδο 3

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά 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.

Το δικαίωμα προαίρεσης του επιπέδου 3 αποτελείται 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:

	30/9/2016	31/12/2015
Μεταβολή μικτού περιθωρίου κέρδους	22,7%	35,4%
Επιτόκιο προεξόφλησης	10,6%	10,6%

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 της μεταβολής 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 της μεταβολής του μικτού περιθωρίου κέρδους, όπως φαίνεται και στον ακόλουθο πίνακα:

Ανάλυση ευαισθησίας μεταβολής του μικτού περιθωρίου κέρδους

(ποσά σε χιλιάδες €)

Αύξηση κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες της μεταβολής του μικτού περιθωρίου κέρδους:
Μείωση κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες της μεταβολής του μικτού περιθωρίου κέρδους:

Επίδραση στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας
500
-454

15. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
Εγγυήσεις	3.023	3.218	2.621	2.640
Στοιχεία ενεργητικού επιπρόσθετου προγράμματος παροχών	3.999	4.578	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	434	630	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.307	6.404	259	423
	13.763	14.830	2.880	3.063

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

(ποσά σε χιλιάδες €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Μετοχές που έχουν εκδοθεί και πλήρως καταβληθεί	Κοινές μετοχές		Προνομιούχες μετοχές		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο €'000	Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	€'000	Αριθμός μετοχών	€'000		Αριθμός μετοχών	€'000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	77.063.568	308.254	7.568.960	30.276	22.826	84.632.528	361.356
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	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 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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016	2.760.593	78.960	5.919	117	2.766.512	79.077
Αγορά ιδίων μετοχών	509.273	10.033	39.551	467	548.824	10.500
Πώληση ιδίων μετοχών	-66.365	-1.806	-	-	-66.365	-1.806
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	3.203.501	87.187	45.470	584	3.248.971	87.771

Η χρηματιστηριακή μέση τιμή των κοινών μετοχών της Α.Ε. Τσιμέντων Τιτάν για το εννεάμηνο του 2016 ήταν €19,11 (εννεάμηνο του 2015: €21,02) και η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος την 30η Σεπτεμβρίου 2016 ήταν €20,98 (30.9.2015: €20,20).

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 2015	92.587	593.523	266.525	118.875	26.504	-657	41.115	-198.947	939.525
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)	-	-	-	-	1.393	-3	-135	15.942	17.197
Διανεμηθέντα ειδικά αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 19)	-	-12.695	-	-	-	-	-	-	-12.695
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (σημ. 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 αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων	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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	93.112	569.227	301.075	117.563	50.386	1.001	41.115	-156.175	1.017.304
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-	-209	-	-63.371	-63.580
Αναγνώριση δικαιώματος προαίρεσης της μη ελέγχουσας συμμετοχής για πώληση μετοχών θυγατρικής	-	-	-	-	-	-2.164	-	-	-2.164
Μεταφορά από αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων	3.410	3.639	31.957	-5.330	-2.554	-	-	-	31.122
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	96.522	572.866	333.032	112.233	47.832	-1.372	41.115	-219.546	982.682

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 2015	68.650	16.245	254.632	105.865	2.662	-165	48.347	496.236
Διανεμηθέντα ειδικά αποθεματικά σε μετόχους (σημ. 19)	-	-12.695	-	-	-	-	-	-12.695
Προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου λόγω αλλαγής σε συντελεστές 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
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	69.952	3.550	289.182	105.379	2.508	832	48.347	519.750
Λοιπές συνολικές ζημίες	-	-	-	-	-99	-	-	-99
Μεταφορά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων	2.998	-	31.755	-	-	-	-	34.753
Μεταφορά από δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	-	-	202	-	-	-	-	202
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2016	72.950	3.550	321.139	105.379	2.409	832	48.347	554.606

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 2015, επέφερε στον Όμιλο συναλλαγματική ζημιά ποσού €73,7 εκατ. στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκ των οποίων €63,4 εκατ. αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας, ενώ €10,3 εκατ. στις μη ελέγχουσες συμμετοχές. Η αντίστοιχη διακύμανση στο εννεάμηνο του 2015 επέφερε συναλλαγματικό όφελος €15,0 κατ.. Η συνολική μεταβολή των €88,7 εκατ. μεταξύ των δύο περιόδων προέρχεται κυρίως από τη διακύμανση της ισοτιμίας της αιγυπτιακής λίρας (€53,5 εκατ.), του δολαρίου ΗΠΑ (€43,8εκατ.) και της τουρκικής λίρας (-€8,9 εκατ.).

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

Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2016

Στις 17 Ιουνίου 2016 η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού €25.390 χιλ. που αντιστοιχούσε σε ποσό €0,30 ανά μετοχή (κοινή και προνομιούχο), το οποίο προσαυξημένο αναλογικά με το μέρισμα που αντιστοιχούσε στις ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρία ανήλθε σε ποσό €0,30989 ανά μετοχή και μετά την παρακράτηση από την Εταιρία φόρου 10% για λογαριασμό του Μετόχου, το τελικό ποσό που έλαβε ο Μέτοχος ανήλθε σε €0,27890 ανά μετοχή.

Για την περίοδο που έληξε την 30.9.2015

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

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.

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2016 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 30η Σεπτεμβρίου 2016 για τον Όμιλο και την Εταιρία, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

Λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης

Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
-	1.122	-	215
-	6.037	23	-
-	7.159	23	215

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

(ποσά σε χιλιάδες €)

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	253
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	15.367	3.755	4.570	1.119
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.499	-	315	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S.	1.544	-	2	-
Antea Cement SHA	1.224	-	520	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	1.381	-	3.599	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E.	852	-	1.996	-
Cementara Kosjeric AD	727	-	309	-
Cementi Crotone S.R.L.	252	-	42	-
Essex Cement Company LLC	25.777	67	1.347	-
Titan America LLC	3.559	6	1.060	2
Titan Florida LLC	2.980	-	-	-
Roanoke Cement LLC	1.991	-	21	-
Fintitan SRL	6.627	-	3.194	-
Sharrcem SH.P.K.	1.137	-	332	-
T.C.U.K. Ltd	15.514	25	2.843	4
Titan Global Finance PLC	-	16.902	-	353.959
Usje Cementarnica AD	5.541	-	1.024	-
Zlatna Panega Cement AD	746	-	222	-
Λουπές θυγατρικές	25	-	20	2
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.122	-	215
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	6.037	23	-
	89.743	27.914	21.439	355.554

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών του εννεαμήνου 2015 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 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	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.076	-	223
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.836	35	-
	-	4.912	35	223

Εταιρία	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Αιολική Ν.Ε.	-	-	-	257
Αλμπασέμ Α.Ε.	2	-	-	350
Ιντερμπετόν Δομικά Υλικά Α.Ε.	15.953	4.018	7.050	755
Ιντερτιτάν Εμπορική Διεθνής Α.Ε.	4.075	-	750	-
Transbeton - Δομική Α.Ε.	2	-	-	-
Λατομεία Γουρνών Α.Ε.	2	-	1	-
Τιτάν Διεθνής Εμπορική Α.Ε.	2	-	-	-
Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S..	38	-	-	-
Antea Cement SHA	1.035	3	284	-
Beni Suef Cement Co.S.A.E.	1.439	-	2.758	-
Alexandria Portland Cement Co. S.A.E	896	10	1.191	-
Cementara Kosjeric AD	703	4	312	-
Cementi Crotone S.R.L.	420	-	-	-
Essex Cement Company LLC	27.853	42	2.341	-
Titan America LLC	3.116	7	1.506	-
Fintitan S.r.l.	6.159	-	3.681	-
Sharrcem SH.P.K.	877	-	403	-
T.C.U.K. Ltd	14.372	25	3	-
Titan Global Finance PLC	-	16.961	-	307.105
Usje Cementarnica AD	6.276	-	852	-
Zlatna Panega Cement AD	38	-	1.074	-
Λουπές θυγατρικές	15	-	126	2
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	1.076	-	223
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	3.836	35	-
	83.273	25.982	22.367	308.692

21. Συνενώσεις επιχειρήσεων

Ποσά περιόδου 1.1-30.9.2016

Την 22.8.2016, ο Όμιλος εξαγόρασε το υπόλοιπο 50% των μετοχών της κοινοπραξίας Adocim Marmara Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S., με τίμημα €11,7 εκατ.. Από την ίδια ημερομηνία η ανωτέρω εταιρία ενσωματώνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης αντί της μεθόδου καθαρής θέσης.

Την 1.9.2016, ο Όμιλος εξαγόρασε έναντι του ποσού των €89,0 χιλ. τις εταιρίες Esha Material DOOEL στην ΠΓΔΜ και Esha Material LLC στο Κόσσοβο. Από την ίδια ημερομηνία οι ανωτέρω εταιρίες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Επιπλέον, ο Όμιλος εξαγόρασε την 1.9.2016 την εταιρία Benim Empreendimentos e Participacoes S.A. έναντι του ποσού των €2,0 χιλ., η οποία εδρεύει στη Βραζιλία. Στις 2.9.2016 η ανωτέρω εταιρία μετονομάστηκε σε Brazcem Participacoes S.A. και ενσωματώνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την ημερομηνία εξαγοράς της.

Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των παραπάνω εταιριών, όπως αυτά έχουν προσωρινά αποτιμηθεί κατά την ημερομηνία απόκτησης τους, παρατίθενται κατωτέρω:

(ποσά σε χιλιάδες €)

(*)Λογιστική αξία
κατά την
ημερομηνία
εξαγοράς

Ενεργητικό

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	13.402
Αποθέματα	1.010
Απαιτήσεις και προπληρωμές	7.006
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	35
Σύνολο ενεργητικού	21.453

Υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	5.041
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.605
Λοιπές υποχρεώσεις και φόροι πληρωτέοι	2.032
Σύνολο υποχρεώσεων	8.678
Συνολική αναγνωρίσιμη καθαρή θέση σε εύλογη αξία	12.775
Υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά (σημ. 9)	5.424
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	18.199

Ταμειακές ροές για την εξαγορά

Εύλογη αξία του 50% της αρχικής συμμετοχής στην κοινοπραξία	6.383
Τίμημα εξαγοράς που τακτοποιήθηκε με μετρητά	11.816
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά θυγατρικής	-42
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	18.157

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

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις / απαιτήσεις

(ποσά σε χιλιάδες €)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
Εγγυήσεις σε τρίτα μέρη για λογαριασμό θυγατρικών	-	-	872.372	728.819
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων	40.510	45.077	4.560	4.429
Λοιπές εγγυήσεις	4.918	5.831	-	-
	45.428	50.908	876.932	733.248

Στις 30.9.2016, η Adocim Cimento Beton Sanayi ve Ticaret A.S. είχε εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση υποχρεώσεων ύψους €764 χιλ. (31.12.2015: €857 χιλ.).

Επίδικες υποθέσεις στην Αίγυπτο

Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου 2016, δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στις επίδικες υποθέσεις της Αιγύπτου.

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 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 2016 η αξία του ανέρχεται σε €10,3 εκατ. (31.12.2015: €8,3 εκατ.).

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	
	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	21.235	19.486	9.504	8.569
Λοιπές εξασφαλίσεις απαιτήσεων πελατών	5.017	9.031	863	2.845
	26.252	28.517	10.367	11.414
Εξασφαλίσεις για λοιπές απαιτήσεις	1.497	1.650	1.497	1.650
	27.749	30.167	11.864	13.064

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

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

(ποσά σε χιλιάδες €)

	Όμιλος		Εταιρία	
	30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.812	1.616	-	-

22. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις/απαιτήσεις (συνέχεια)

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		Εταιρία	
30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
68.620	81.481	-	-
339.246	402.808	-	-
266.257	368.486	-	-
674.123	852.775	-	-

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	
30/9/2016	31/12/2015	30/9/2016	31/12/2015
9.103	11.113	673	594
21.893	27.959	1.437	1.111
8.074	7.642	-	-
39.070	46.714	2.110	1.705

23. Αποθέματα

Η μείωση των αποθεμάτων του Ομίλου κατά €17,2 εκατ. συμπεριλαμβάνει αρνητική επίδραση από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €14,8 εκατ.. Η οργανική μείωση των €3,2 εκατ. οφείλεται κυρίως στις μειωμένες παραλαβές στερεών καυσίμων.

24. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €7,0 εκατ., ποσό που έχει επηρεαστεί από συναλλαγματικές διαφορές ύψους €19,3 εκατ.. Η οργανική μεταβολή ανέρχεται σε €25,7 εκατ. και οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προκαταβολές πελατών στην Αίγυπτο ύψους €13,2 εκατ. καθώς και στις αυξημένες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους €7,0 εκατ..

25. Δανεισμός

Στις 17 Ιουνίου 2016 ολοκληρώθηκε η διάθεση ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας €300 εκατ., 5ετούς διάρκειας και με ετήσιο επιτόκιο 3,50%, οι οποίες εκδόθηκαν από την Titan Global Finance PLC («ο Εκδότης»), θυγατρική εταιρία της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ («η Εταιρία»), με την εγγύηση της Εταιρίας. Οι νέες ομολογίες διαπραγματεύονται στην εποπτευόμενη από το Χρηματιστήριο της Ιρλανδίας αγορά, Global Exchange Market (GEM).

Μέρος των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την έκδοση των ομολογιών χρησιμοποιήθηκαν για την εξαγορά από τον Εκδότη €109 εκατ. των ομολογιών λήξης Ιανουαρίου 2017 και ετησίου επιτοκίου 8,75% (οι «Υφιστάμενες Ομολογίες»), σύμφωνα με τους όρους της πρότασης εξαγοράς που ανακοινώθηκε στις 6 Ιουνίου 2016, ενώ το υπόλοιπο μέρος θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή των υπολοίπων €88 εκατ. των Υφιστάμενων Ομολογιών κατά τη λήξη τους τον Ιανουάριο του 2017, καθώς επίσης για την επίτευξη γενικών εταιρικών σκοπών του Εκδότη.

Στις 23 Σεπτεμβρίου 2016 η Titan Global Finance PLC προχώρησε στην αγορά ομολογιών της, λήξης 2021, συνολικής ονομαστικής αξίας €15,0 εκατ..

26. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή κατά €38,6 εκατ. του λογαριασμού "(ζημιές)/κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές" όπως αυτή εμφανίζεται στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων του εννεάμηνου του 2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους προέρχεται, κυρίως, από την αποτίμηση δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ενδοομικών) σε ευρώ από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε Αίγυπτο και ΗΠΑ 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.

27. Αναταξινόμησης

Τα ποσά των €1.299 χιλ. και €231 χιλ. μεταφέρθηκαν από τον λογαριασμό "ενσώματες ακινητοποιήσεις" στους λογαριασμούς "ασώματες ακινητοποιήσεις" και "λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις" αντίστοιχα και το ποσό των €497 χιλ., μεταφέρθηκε από τον λογαριασμό "λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές" στον λογαριασμό "προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις", στις καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρίας την 31.12.2015, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμες με τις καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης την 30.9.2016.

28. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 30 Σεπτεμβρίου 2016 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρίας.

29. Κύριες ισοτιμίες χρηματοοικονομικής θέσης και αποτελεσμάτων περιόδου

Ισολογισμού	30/09/2016	31/12/2015	30/9/2016 vs 31/12/2015
€1 = USD	1,12	1,09	2,5%
€1 = EGP	9,98	8,50	17,4%
€1 = TRY	3,36	3,18	5,7%
1USD=EGP	8,94	7,81	14,5%
€1 = BRL	3,62	4,45	-18,6%
€1 = RSD	123,29	121,63	1,4%
1USD = JPY	101,33	120,39	-15,8%

Αποτελεσμάτων	Μ.Ο. εννεάμηνου 2016	Μ.Ο. εννεάμηνου 2015	Μ.Ο. εννεάμηνου 2016 vs Μ.Ο. εννεάμηνου 2015
€1 = USD	1,12	1,12	-0,1%
€1 = EGP	9,62	8,54	12,6%
€1 = TRY	3,28	2,97	10,4%
1USD=EGP	8,61	7,66	12,4%
€1 = BRL	3,65	4,38	-16,7%
€1 = RSD	123,05	120,71	1,9%
1USD = JPY	108,41	120,97	-10,4%