



**ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Λ. Μεσογείων 85, 115 26 Αθήνα
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 8554301000
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 56330/01/Β/04/506(08)**

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

χρήσης

1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2013

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	3
II.	ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2013	5
III.	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2013).....	10
1	ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	19
2	ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	20
3	ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	28
4	ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ	36
5	ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ.....	39
6	ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	40
7	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	42
8	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	47
9	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ	47
10	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	48
11	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	48
12	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	48
13	ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	50
14	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	50
15	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	51
16	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	52
17	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	52
18	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	54
19	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	55
20	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	57
21	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	58
22	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	58
23	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	65
24	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	65
25	ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ.....	66
26	ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ	67
27	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ).....	67
28	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ).....	68
29	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΣΕ ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΔΙΟΙΚΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	68
30	ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	69
31	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	70
32	ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	72
33	ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	76
34	ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	78
35	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	78
36	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	79

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΑΕ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ Α. Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



Αθήνα 27 Μαρτίου 2014

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 11681
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2013

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρα 43α και 107).

A. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις & Επιδόσεις Περιόδου Αναφοράς

Το 2013 συνεχίστηκαν τα προβλήματα της Ελληνικής Οικονομίας. Οι συνεχείς φορολογικές μεταβολές, έχουν ως αποτέλεσμα την δημιουργία ενός αβέβαιου περιβάλλοντος, στο οποίο η μείωση της ρευστότητας σε απαγορευτικά επίπεδα αποτρέπει την υλοποίηση νέων επενδύσεων.

Η επανεκκίνηση των μεγάλων οδικών έργων στα τέλη του 2013, δίνει προοπτική τόσο στον όμιλό μας αλλά και γενικότερα στην οικονομία, λόγω της τεράστιας εγχώριας προστιθέμενης αξίας, της αύξησης της απασχόλησης με δεκάδες χιλιάδες θέσεις εργασίας (μισθοί, ασφαλιστικές εισφορές) και της άμεσης παροχής ρευστότητας στην αγορά.

Σε ένα δύσκολο περιβάλλον, ο όμιλος ΤΕΡΝΑ συνέχισε προσεκτικά την πορεία του καθώς οι λειτουργικές δραστηριότητες παράγουν ικανοποιητικές ταμειακές ροές. Η επιτυχημένη τοποθέτηση του Ομίλου στον τομέα των κατασκευών τον καθιστούν έναν εκ των ηγετών στο συγκεκριμένο τομέα, στην Ελλάδα.

Ταυτόχρονα, ο Όμιλός μας έχει καταφέρει να ισχυροποιήσει σημαντικά την παρουσία του σε χώρες εκτός Ελλάδας, καθώς ένα σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών προέρχεται από χώρες της Ν.Α. Ευρώπης και της Μέσης Ανατολής με την επιφύλαξη των πρόσφατων εξελίξεων στις χώρες αυτές, τις οποίες ο Όμιλος παρακολουθεί, προκειμένου να καθορίσει την πορεία του, αφού η πρόθεσή είναι η αύξηση των δραστηριοτήτων στις περιοχές αυτές.

Τα κυριότερα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του 2013 με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, έχουν ως εξής:

Ο κύκλος εργασιών προς τρίτους, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ανήλθε σε 525 εκατ. ευρώ, περίπου, έναντι 415 εκατ. ευρώ το 2012, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 26,5%.

Ο κύκλος εργασιών, ευρώ 525 εκατ., προέρχεται από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα ποσοστό 66,7%, από δραστηριότητες σε Βαλκανικές χώρες ποσοστό 15,23% και από δραστηριότητες σε χώρες της Μέσης Ανατολής ποσοστό 18,07%.

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων την 31.12.2013, ανέρχεται στο ποσό των 3.780 εκατ. ευρώ περίπου έναντι του ποσού των 1.610 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2012. Σημειώνεται ότι το 7,5% (29% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) του ανεκτέλεστου υπολοίπου αφορά σε έργα που εκτελούνται στο εξωτερικό. Σημειωτέον ότι στο ανεκτέλεστο δεν συμπεριλαμβάνονται τα αναληφθέντα έργα στην Λιβύη, συνολικού προϋπολογισμού 87 εκατ. ευρώ.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 36,4 εκατ. ευρώ έναντι 28,7 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση αυξημένα κατά 26,8%. Παράλληλα, τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) ανήλθαν σε 11,4 εκατ. ευρώ έναντι 4,3 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Η χρήση 2013 κατέλειπε ζημίες προ φόρου ύψους 18,75 εκατ. ευρώ, έναντι επίσης ζημιών προ φόρου 16,8 εκατ. ευρώ τη χρήση 2012.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε ζημίες 33,2 εκατ. ευρώ, έναντι ζημιών 16,9 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση, λόγω των αυξημένων προβλέψεων για διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων και του αυξημένου χρηματοοικονομικού κόστους.

Η Καθαρή Δανειακή Θέση του Ομίλου ΤΕΡΝΑ (διαθέσιμα μείον δανειακές υποχρεώσεις) ανήλθε στις 31.12.2013 σε περίπου μείον 142,01 εκατ. ευρώ έναντι μείον 152,9 εκατ. Καθαρής Ταμειακής Θέσης την 31.12.2012.

Η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό των 138,91 εκατ. ευρώ, έναντι 133,19 εκατ. ευρώ την 31.12.2012.

Το Συνολικό Ενεργητικό του Ομίλου ανέρχεται σε 963 εκατ. ευρώ έναντι 900 εκατ. ευρώ την 31.12.2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ λαμβάνοντας υπόψη τις αυξημένες ταμειακές ανάγκες, ως συνεπεία των ασθενών προοπτικών άμεσης ανάκαμψης του κατασκευαστικού κλάδου στην Ελλάδα προτείνει την μη διανομή μερίσματος.

B. Σημαντικά γεγονότα για τη χρήση 2013

Τα σημαντικά γεγονότα του 2013 αναφέρονται κατωτέρω:

Ο Όμιλος υπέγραψε νέες συμβάσεις κατασκευαστικών έργων και επεκτάσεις σε ήδη υπάρχουσες με τρίτους, συνολικού ποσού 2.730 εκατ. περίπου, με κυριότερη τη σύμβαση με την ΔΕΗ για την κατασκευή του έργου «ΑΗΣ ΠΙΤΟΛΕΜΑΪΔΑΣ - Μελέτη, προμήθεια, μεταφορά, εγκατάσταση και θέση σε λειτουργία ατμοηλεκτρικής μονάδας V μικτής ισχύος 660MWel, με καύσιμο κονιοποιημένο λιγνίτη και με δυνατότητα παροχής θερμικής ισχύος 140MWth για τηλεθέρμανση», συνολικού προϋπολογισμού 1.388 εκατ. ευρώ με χρόνο αποπεράτωσης τις αρχές του 2019, καθώς και τη σύμβαση της κατασκευής του υπολοίπου κατασκευαστικού αντικείμενου το οποίο αναλογούσε στις εταιρείες Dragados S.A. και Ferrovial Agroman S.A. για τα έργα E-65 και NEA ΟΔΟΣ, εκτιμώμενου προϋπολογισμού 890 εκ. ευρώ.

Στις 28.11.2013 υπογράφηκαν οι τροποποιήσεις των συμβάσεων Παραχωρήσεων με το Ελληνικό Δημόσιο των έργων:

- α) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος»
- β) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) & συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα» και
- γ) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Ελευσίνα – Κόρινθος – Πάτρα – Πύργος – Τσακώνα»

Σε συνέχεια των εν λόγω τροποποιήσεων, οι εταιρείες Dragados S.A. και Ferrovial Agroman S.A. εκχώρησαν το υπόλοιπο κατασκευαστικό αντικείμενο, το οποίο τους αναλογούσε προς εκτέλεση από τις κατασκευαστικές συμβάσεις των έργων E-65 και NEA ΟΔΟΣ στην εταιρεία ΤΕΡΝΑ.

Ο Όμιλος υπέγραψε συμφωνία στρατηγικής συμμαχίας με την Qatar Petroleum International για την από κοινού υλοποίηση επενδύσεων στην περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης.

Σε πρώτη φάση η συμφωνία αφορά την απόκτηση του 25% της ΗΡΩΝ II, η οποία αποτελεί την συμμετοχή της εταιρείας Qatar Petroleum International στην Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας, απόκτηση η οποία υλοποιήθηκε εντός του 2013.

Τα γεγονότα της Λιβύης, ακόμη δεν επέτρεψαν την έναρξη των εργασιών για τα αναληφθέντα έργα στην περιοχή αυτή, συνολικού προϋπολογισμού 87 εκατ. ευρώ.

Γ. Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2013

Εισπράχθηκε το αντίτιμο της πώλησης του 25% που αφορά την εταιρεία ΗΡΩΝ II, η οποία λειτουργεί την θερμοηλεκτρική μονάδα 435MW στην Βοιωτία.

Δ . Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Οι δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται σε διάφορους κινδύνους και αβεβαιότητες, όπως κίνδυνο της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στα επιτόκια, στις τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Για την αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων υφίσταται πρόγραμμα διαχείρισης το οποίο στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης, στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του ομίλου, που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, λοιπούς λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Ακολουθώς αναλύεται η επίπτωση των βασικότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις προκύπτουσες πληροφορίες στον πιστωτικό του έλεγχο. Στις περιπτώσεις όπου είναι σκόπιμο, χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους υφιστάμενους ή ενδεχόμενους πελάτες.

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από εμπορικές απαιτήσεις. Αυτό οφείλεται αφενός στην πολιτική του Ομίλου, η οποία εστιάζεται στη συνεργασία με αξιόπιστους πελάτες και αφετέρου στη φύση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Ειδικότερα, το σύνολο των απαιτήσεων αφορά είτε τον ευρύτερο δημόσιο τομέα στο εσωτερικό και το εξωτερικό, είτε πελάτες με ιδιαίτερα μεγάλες οικονομικές δυνατότητες. Παρά το γεγονός αυτό και οι απαιτήσεις αυτές, βρίσκονται κάτω από ειδική παρατήρηση και εφόσον απαιτηθούν θα γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα χρηματικά διαθέσιμα, καθώς και για τις λοιπές απαιτήσεις είναι αμελητέος, δεδομένου ότι οι συναλλασσόμενοι είναι αξιόπιστες τράπεζες με υψηλής ποιότητας κεφαλαιακή διάρθρωση, το δημόσιο ή εταιρείες του ευρύτερου δημόσιου τομέα ή ισχυροί επιχειρηματικοί όμιλοι.

Η διοίκηση θεωρεί ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία έχουν σχηματισθεί οι απαραίτητες απομειώσεις, είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον ελληνικό χώρο, καθώς και στην Μέση Ανατολή και τα Βαλκάνια και συνεπώς είναι δυνατόν να εκτεθεί σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που μπορεί να προκύψουν από την ισοτιμία ευρώ με άλλα νομίσματα. Αυτό το είδος κινδύνου μπορεί να προκύψει μόνο από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, από επενδύσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε ξένο νόμισμα, όπως επίσης και από καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Για την διαχείριση αυτής της κατηγορίας κινδύνου, το τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης του ομίλου φροντίζει ώστε η διαχείριση των διαθεσίμων του ομίλου να είναι καλυμμένη από κινδύνους μεταβολών στις ισοτιμίες.

Σε ότι αφορά τις συναλλαγές της εταιρείας με οίκους του εξωτερικού, αυτές γίνονται κατά κανόνα με ευρωπαϊκούς ομίλους όπου το νόμισμα διακανονισμού είναι το ευρώ.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση στο κίνδυνο επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Λόγω της περιορισμένης έκθεσης σε τέτοια χρηματοδότηση εξ αιτίας του αντικειμένου δραστηριότητας, ο Όμιλος δεν προβαίνει στην σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps) για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι επίσης σχεδόν αποκλειστικά σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με το euribor. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια λαμβάνονται, κατά κύριο λόγο, ως κεφάλαια κίνησης. Τα δάνεια αυτά αποπληρώνονται από τις εισπράξεις των εμπορικών απαιτήσεων. Κατά συνέπεια ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου προερχόμενο από το βραχυπρόθεσμο δανεισμό.

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Η εταιρεία διατηρεί μετρητά και διαθέσιμα σε τράπεζες για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας αποδεσμεύονται από προθεσμιακές καταθέσεις της εταιρείας.

Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η δραστηριότητα του Ομίλου εκτίθεται στις τάσεις που επικρατούν στην κατασκευαστική αγορά και ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από ύφεση της κατασκευαστικής δραστηριότητας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, η οποία μπορεί να επέλθει, μεταξύ άλλων, λόγω γενικότερων οικονομικών συνθηκών.

Τα ανεκτέλεστα υπόλοιπα των κατασκευαστικών συμβάσεων δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά των μελλοντικών εσόδων από τη δραστηριότητα του Ομίλου σε αυτόν τον τομέα. Παρόλο που τα ανεκτέλεστα υπόλοιπα των συμβάσεων αυτών αντιπροσωπεύουν εργασίες που θεωρούνται βέβαιες, δεν μπορεί να δοθεί καμία εγγύηση ότι δεν θα λάβουν χώρα ακυρώσεις ή προσαρμογή του αντικειμένου τους.

Τα ανεκτέλεστα υπόλοιπα των κατασκευαστικών συμβάσεων του Ομίλου μπορεί να υποστούν διακυμάνσεις που σχετίζονται με καθυστερήσεις έργων, εξωτερικών παραγόντων της αγοράς και οικονομικών παραγόντων που δεν ελέγχει.

Ε. Προβλεπόμενη πορεία και Εξέλιξη

Παρά το γεγονός της υπάρχουσας οικονομικής κρίσης, οι προοπτικές διαγράφονται θετικές λόγω αφ' ενός του γεγονότος της κοινής προσπάθειας των κυβερνήσεων να αναστρέψουν τις επιπτώσεις της κρίσης διοχετεύοντας κεφάλαια σε παραγωγικές επενδύσεις και έργα υποδομής και αφ' ετέρου από την γεωγραφική διασπορά των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2013 υπήρξε χρονιά κατά την οποία ο Όμιλος συνέχισε την σταθερή του πορεία στην οποία η είσπραξη σημαντικών οφειλομένων ποσών ενίσχυσε τα χρηματοοικονομικά του διαθέσιμα. Το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με την επανέναρξη των κατασκευαστικών εργασιών των έργων παραχωρήσεων και την εδραιωμένη παρουσία του στις αγορές των Βαλκανίων και της Μέσης Ανατολής, σηματοδοτεί την βελτίωση των οικονομικών και λοιπών μεγεθών και της πορείας του Ομίλου στα επόμενα έτη.

Απευθύνουμε τις ευχαριστίες του Δ.Σ. στο Προσωπικό, τα Στελέχη και τους Συνεργάτες μας για την συμβολή τους.

Επίσης, ευχαριστούμε τους Πελάτες μας, τους Προμηθευτές μας και τις συνεργαζόμενες Τράπεζες και εσάς τους κ.κ. Μετόχους για την εμπιστοσύνη σας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει ομόφωνα την παραπάνω Έκθεση Διαχείρισης για να υποβληθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2014
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Περιστέρης
Διευθύνων Σύμβουλος

**III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ της
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2013)
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ την 26 Μαρτίου 2014 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.terna.gr/>, όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο Στοιχεία και Πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας και του Ομίλου αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας και του Ομίλου σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ασώματα πάγια στοιχεία	6	77.703	45.748	4.167	4.418
Ενσώματα πάγια στοιχεία	7	141.265	87.375	57.531	64.743
Υπεραξία	30	9.759	8.912	0	0
Επενδυτικά ακίνητα		2.220	2.220	1.596	1.596
Συμμετοχές σε θυγατρικές	4, 8	0	0	64.962	108.749
Συμμετοχές σε συγγενείς		0	0	0	0
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	4, 29	748	757	75.179	7.463
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	9	8.928	51	6.087	36
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	11.690	64.968	15.122	51.203
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22	19.265	18.477	2.721	9.897
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		271.578	228.508	227.365	248.105
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	11	26.154	21.993	4.038	3.740
Εμπορικές απαιτήσεις	12	219.263	272.713	131.998	170.216
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	13	137.203	165.107	91.507	63.931
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	12	128.605	96.370	133.299	94.792
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		26.631	20.824	15.189	10.508
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	9	9.182	500	9.182	500
Χρηματικά διαθέσιμα	14	144.422	93.490	71.752	35.316
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		691.460	670.997	456.965	379.003
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		963.038	899.505	684.330	627.108
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	40.010	28.910	40.010	28.910
Διαφορά υπέρ το άρτιο		35.922	35.922	35.922	35.922
Αποθεματικά		44.173	48.510	46.070	47.504
Κέρδη εις νέον		(3.802)	4.198	19.502	16.796
Σύνολο		116.303	117.540	141.504	129.132
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		22.605	15.648	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		138.908	133.188	141.504	129.132

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	17	118.981	86.701	118.981	87.001
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	17	6.674	14.451	6.674	14.451
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	131.012	127.673	125.705	83.195
Λοιπές προβλέψεις	19	3.084	2.680	7.202	7.202
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	18	4.904	5.090	2.727	3.127
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	30.958	19.427	0	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		295.613	256.022	261.289	194.976
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές	20	157.867	145.759	101.839	104.729
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	21	104.873	62.825	83.046	32.312
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	17	55.911	82.370	32.761	80.951
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	13	29.531	55.026	27.179	54.087
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	178.365	164.108	36.689	30.909
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		1.970	207	23	12
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		528.517	510.295	281.537	303.000
Σύνολο υποχρεώσεων		824.130	766.317	542.826	497.976
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		963.038	899.505	684.330	627.108

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
31ης Δεκεμβρίου 2013

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	1.1 – 31.12 2013	1.1 – 31.12 2012	1.1 – 31.12 2013	1.1 – 31.12 2012
<u>Αποτελέσματα Χρήσεως</u>					
<i>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</i>					
Κύκλος εργασιών	23	525.262	415.159	344.993	291.039
Κόστος πωλήσεων	24	(504.336)	(410.031)	(310.627)	(270.112)
Μικτό κέρδος		20.926	5.128	34.366	20.927
Έξοδα διοίκησης	24	(14.555)	(16.079)	(12.790)	(14.036)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	24	(99)	(126)	(82)	(126)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	27	(695)	11.524	5.767	8.131
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	28	(24.327)	(17.235)	(19.341)	(17.488)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		(18.750)	(16.788)	7.920	(2.592)
Φόρος εισοδήματος	22	(14.713)	(559)	(7.398)	(2.343)
Καθαρά Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(33.463)	(17.347)	522	(4.935)
<i>Διακοπείσες δραστηριότητες</i>					
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος		0	0	0	0
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ)		(33.463)	(17.347)	522	(4.935)
<u>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα</u>					
<i>α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους</i>					
Έσοδα/Ζημιές από αποτίμ. διαθεσ.προς πώληση χρηματοοικον.περιουσιακών στοιχείων	9	(6.681)	0	(1.830)	0
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		1.374	(379)	220	(21)
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου		(34)	0	0	0
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα	22	475	8	(119)	8
		(4.866)	(371)	(1.729)	(13)
<i>β) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους</i>					
Αναλογιστικά έσοδα/(έξοδα) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	18	458	0	469	0
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα		(4.408)	(371)	(1.260)	(13)
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		(37.871)	(17.718)	(738)	(4.948)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου αποδιδόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	(33.193)	(16.881)		

Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από
διακοπείσες δραστηριότητες
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες
δραστηριότητες

0	0
(270)	(466)
(33.463)	(17.347)

Συνολικά αποτελέσματα αποδιδόμενα σε:

Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από
συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από
διακοπείσες δραστηριότητες
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες
δραστηριότητες

(37.585)	(17.242)
0	0
(286)	(476)
(37.871)	(17.718)

Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ):

Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδιδόμενα
στους ιδιοκτήτες της μητρικής
Από διακοπείσες δραστηριότητες αποδιδόμενα
στους ιδιοκτήτες της μητρικής

15

(82,9618) (58,3916)

0 0

Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:

Βασικός

15

400.100 289.100

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

31η Δεκεμβρίου 2013

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1.1 – 31.12 2013	1.1 – 31.12 2012	1.1 – 31.12 2013	1.1 – 31.12 2012
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη χρήσεως προ φόρου εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(18.750)	(16.788)	7.920	(2.592)
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>					
Αποσβέσεις	6, 7	24.986	24.338	10.425	11.356
Απομειώσεις λοιπές	12,27	41.801	0	51.127	0
Προβλέψεις		2.580	2.847	1.021	2.037
Τόκοι και συναφή έσοδα	28	(3.495)	(6.233)	(4.217)	(4.811)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	28	27.822	23.468	23.558	22.299
Αποτελέσματα απόσυρσης συγγενούς	27	0	(3.460)	0	0
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	27	(38.821)	277	(61.960)	0
Αποτελέσματα από πάγια και επενδυτικά ακίνητα		468	76	233	44
Συναλλαγματικές διαφορές		4.767	182	2.932	268
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		41.358	24.707	31.039	28.601
(Αύξηση)/Μείωση σε:					
Αποθέματα		(4.161)	395	(298)	(321)
Εμπορικές απαιτήσεις		52.010	(47.044)	27.165	(10.674)
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		(32.235)	234	6.668	(26.144)
Αύξηση/(Μείωση) σε:					
Προμηθευτές		(12.108)	55.453	(419)	18.638
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(5.730)	57.819	(2.657)	86.021
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις		2.040	12	22	28
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(6.395)	(8.960)	(4.612)	(7.751)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		34.779	82.616	56.908	88.398
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Προσθήκες πάγιων στοιχείων		(4.579)	(5.015)	(1.490)	(2.756)
Πωλήσεις πάγιων στοιχείων		425	1.513	115	843
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		6.721	2.996	6.752	1.895
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων		(30.891)	0	(41.149)	(10.745)
Χορηγηθέντα δάνεια		32.038	(16.978)	32.038	(16.478)
Χρηματικά διαθέσιμα εξαγορασθείσης εταιρείας		46.086	0	0	0
Ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες		49.800	(17.484)	(3.734)	(27.241)

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0	0	0	0
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων		56.436	(34.198)	61.442	(46.318)
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων		(43.599)	(28.745)	(35.433)	(27.323)
Πληρωμές δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	17	(10.055)	(12.413)	(10.055)	(12.413)
Μερίσματα πληρωθέντα		0	0	0	0
Μεταβολή επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση		(10.829)	(500)	(10.829)	(500)
Τόκοι πληρωθέντες		(25.320)	(25.063)	(21.669)	(23.369)
Ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(33.367)	(100.919)	(16.544)	(109.923)
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		(280)	(229)	(194)	(55)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		50.932	(36.016)	36.436	(48.821)
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης		93.490	129.506	35.316	84.137
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης		144.422	93.490	71.752	35.316

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ Α. Ε.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ****31ης Δεκεμβρίου 2013**

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2013	28.910	35.922	47.504	16.796	129.132
Συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0	0	(1.260)	522	(738)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Απορρόφηση εταιρίας	11.100	0	(174)	2.184	13.110
Μερίσματα	0	0	0	0	0
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	0	0	0
31^η Δεκεμβρίου 2013	40.010	35.922	46.070	19.502	141.504
1η Ιανουαρίου 2012	28.910	35.922	46.040	23.208	134.080
Συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0	0	(21)	(4.927)	(4.948)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	0	0
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	1.485	(1.485)	0
31^η Δεκεμβρίου 2012	28.910	35.922	47.504	16.796	129.132

ΤΕΡΝΑ ΟΜΙΛΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

31η Δεκεμβρίου 2013

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2013	28.910	35.922	48.510	4.198	117.540	15.648	133.188
Συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0	0	(4.097)	(33.488)	(37.585)	(286)	(37.871)
Απορρόφηση εταιρείας	11.100	0	(240)	25.228	36.088	0	36.088
Μεταβολή ποσοστού θυγατρικής	0	0	0	260	260	7.243	7.503
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	0	0	0	0	0
31η Δεκεμβρίου 2013	40.010	35.922	44.173	(3.802)	116.303	22.605	138.908
1η Ιανουαρίου 2012	28.910	35.922	47.394	22.556	134.782	15.957	150.739
Συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0	0	(369)	(16.873)	(17.242)	(476)	(17.718)
Ίδρυση θυγατρικής	0	0	0	0	0	167	167
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	1.485	(1.485)	0	0	0
31η Δεκεμβρίου 2012	28.910	35.922	48.510	4.198	117.540	15.648	133.188

1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία», ή η «ΤΕΡΝΑ»), όπως μετονομάστηκε η εταιρεία ΛΙΘΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με την από 6.11.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της η οποία δημοσιεύθηκε στο με αρ. 14207/30.12.2008 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ), είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αρ. Μ.Α.Ε. 56330/01/Β/04/506(08). Η διάρκειά της έχει οριστεί σε ενενήντα (90) έτη.

Την 23.12.2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του τμήματος των κατασκευαστικών δραστηριοτήτων της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, και παράλληλα η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 28.388.000,00 ευρώ το οποίο συνολικά ανέρχεται σε ευρώ 28.910.000,00 διαιρούμενο σε 289.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100,00 ευρώ εκάστη.

Την 28.06.2013 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ και παράλληλα η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 11.100.000 ευρώ, το οποίο συνολικά ανέρχεται σε ευρώ 40.010.000,00 διαιρούμενο σε 400.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100,00 ευρώ εκάστη.

Ο βασικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι ο κατασκευαστικός. Η ΤΕΡΝΑ είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 7ης τάξεως και η κύρια δραστηριότητα της είναι η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων δημοσίων και ιδιωτικών. Βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, οι εταιρείες κάτοχοι πτυχίου 7ης τάξεως αναλαμβάνουν δημόσια έργα συμβατικού αρχικού τιμήματος άνω των ευρώ 35 εκατ. Το ανώτερο όριο προϋπολογισμού των έργων που επιτρέπεται να αναλάβει αυτοτελώς είναι απεριόριστο. Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του Ομίλου έχουν πλέον επεκταθεί εκτός Ελλάδος, στα Βαλκάνια και τη Μέση Ανατολή.

Επίσης, η ΤΕΡΝΑ κατέχει και εκμεταλλεύεται λατομείο και εμπορεύεται και τροφοδοτεί τον κατασκευαστικό της κλάδο με αδρανή υλικά.

Μέσω της συμμετοχής της στην ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε. ο Όμιλος σκοπεύει να επεκτείνει τις δραστηριότητές του στην εξόρυξη λευκολίθου και την εκμετάλλευση ακινήτων με κατασκευή Βιομηχανικής Περιοχής στην περιοχή του Μαντουδίου της Βόρειας Εύβοιας, για την οποία έχει κατατεθεί σχετική αίτηση.

Περαιτέρω πλέον, με την απορρόφηση της ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ και της συμμετοχής της τελευταίας στην ΗΡΩΝ Π ΒΟΙΩΤΙΑΣ, ο Όμιλος έχει επεκτείνει τις δραστηριότητές του στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικές πηγές με τον εν λόγω κλάδο να αποκτά σημαντική θέση από πλευράς σπουδαιότητας δραστηριοτήτων.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ, η οποία κατά την ημερομηνία κατάρτισης του ισολογισμού κατείχε ποσοστό 100,00 % του μετοχικού της κεφαλαίου.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου λαμβάνουν χώρα κυρίως στην Ελλάδα, ενώ παράλληλα δραστηριοποιείται με αυξητικές τάσεις στα Βαλκάνια και στη Μέση Ανατολή.

2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

α) Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, εκτός από τα επενδυτικά ακίνητα και τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Επίσης ορισμένα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια κατά την ημερομηνία μετάβασης (1η Ιανουαρίου 2004) στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ».

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις ατομικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου της και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

β) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, εκτός από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων ορισμένων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική στην Ευρωπαϊκή Ένωση για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2013.

Συνεπώς, από την 1 Ιανουαρίου 2013 ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν συγκεκριμένες τροποποιήσεις προτύπων ως εξής:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την χρήση 2013

-ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (Τροποποίηση) – Παρουσίαση Στοιχείων Λοιπών Συνολικών Εσόδων

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 αλλάζουν την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα. Στοιχεία που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν (ή «ανακυκλωθούν») στα αποτελέσματα σε μία μελλοντική στιγμή (για παράδειγμα κατά την από-αναγνώριση ή εκκαθάριση) θα παρουσιάζονται ξεχωριστά από στοιχεία που δεν πρόκειται να επαναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει την παρουσίαση μόνο και δεν έχει επίδραση στην οικονομική θέση ή την απόδοση της Εταιρείας και του Ομίλου.

-ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» (Τροποποίηση) – Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση απαιτεί η οικονομική οντότητα να αποτιμά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μέσω χρήσης ή μέσω πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσο η ανάκτηση θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροπολογία παρέχει μια πρακτική λύση στο πρόβλημα με την εισαγωγή της υπόθεσης ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί υπό φυσιολογικές συνθήκες μέσω πώλησης. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

-ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (Τροποποίηση)

Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 επιφέρει σημαντικές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών σε εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένης της απαλοιφής του δικαιώματος επιλογής για αναβαλλόμενη αναγνώριση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων συνταξιοδοτικού προγράμματος (γνωστή ως «μέθοδος περιθωρίου»). Επιπρόσθετα, το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας ως αποτέλεσμα μεταβολών στο πρόγραμμα και απαιτεί οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία να αναγνωρίζονται μόνο όταν η προσφορά γίνεται νομικά δεσμευτική και δεν μπορεί να ανακληθεί. Η τροποποίηση είχε μικρή επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

-ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ» (Τροποποίηση)– Σοβαρός υπερπληθωρισμός και άρση καθορισμένων ημερομηνιών για υιοθετούντες για πρώτη φορά

Σύμφωνα με την τροποποίηση μία εταιρία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ και το λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας θα πρέπει να καθορίσει αν κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν «ομαλοποιηθεί». Αν οι συνθήκες έχουν «ομαλοποιηθεί», δύναται να κάνει χρήση της εξαίρεσης να αποτιμήσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που διαθέτει πριν την «ομαλοποίηση» του νομίσματος, στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και να χρησιμοποιήσει την αξία αυτή ως το τεκμαρτό κόστος των στοιχείων αυτών στον ισολογισμό έναρξης. Στην περίπτωση που η ημερομηνία «ομαλοποίησης» του νομίσματος τοποθετείται κατά τη συγκριτική περίοδο, η εταιρία δύναται να παρουσιάσει ως συγκριτική μία περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Επίσης καταργούνται οι συγκεκριμένες ημερομηνίες (1.1.2004 και 25.10.2002) που ορίζει το πρότυπο αναφορικά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται για τη παύση αναγνώρισης και την αποτίμηση στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ».

Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

-ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ» (Τροποποίηση) – Κυβερνητικά Δάνεια

Η τροποποίηση εισάγει μια εξαίρεση για την αναδρομική επιμέτρηση του οφέλους από τη λήψη κυβερνητικών δανείων με προνομιακούς όρους κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

-ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

Ο βασικότερος λόγος έκδοσης του ΔΠΧΑ 13 είναι να μειώσει την περιπλοκότητα και να βελτιώσει τη συνέπεια στην εφαρμογή κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Δεν υπάρχει μεταβολή για το πότε μια οντότητα απαιτείται να κάνει χρήση εύλογης αξίας αλλά, παρέχεται καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται από τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 ενοποιεί και διευκρινίζει τις οδηγίες για επιμέτρηση εύλογης αξίας και επίσης ενισχύει τη σύγκλιση με τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα που έχουν τροποποιηθεί από το Συμβούλιο Αμερικάνικων Λογιστικών Προτύπων.

-ΕΛΔΠΧΑ 20 «Εξοδα αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση επιφανειακών ορυχείων»

Σκοπός της διερμηνείας είναι να προδιαγράψει το λογιστικό χειρισμό των δύο ωφελειών που συνδέονται με τη διαδικασία αποκάλυψης επιφανειακών ορυχείων, η οποία συνίσταται στον καθαρισμό του ορυχείου και την απομάκρυνση των απορριμμάτων. Τα δύο οφέλη είναι τα χρήσιμα μεταλλεύματα για περαιτέρω επεξεργασία και εκμετάλλευση, τα οποία αναγνωρίζονται ως απόθεμα και η βελτίωση της πρόσβασης σε πρόσθετες ποσότητες υλών για μελλοντική εξόρυξη, η οποία αναγνωρίζεται ως προσθήκη ή βελτίωση του ορυχείου.

-Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετησίων βελτιώσεων (κύκλος 2009-2011) του ΣΔΔΠ-Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»**

Οι τροποποιήσεις αφορούν σε: α) περιπτώσεις επανέναρξης εφαρμογής των ΔΠΧΑ (δηλ. περιπτώσεις που είχε διακοπεί η εφαρμογή τους και εφαρμόζονται ξανά) και β) το λογιστικό χειρισμό του κόστους δανεισμού.

ΔΔΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες πρέπει για όλα τα παρουσιαζόμενα ποσά στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης περιόδου, να παραθέτουν και τα αντίστοιχα ποσά για την αμέσως προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Στις περιπτώσεις, όμως, που η οντότητα εφαρμόζει αναδρομικά μια λογιστική πολιτική, αναδιατυπώνει ή αναδιατάσσει στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων και εφόσον είναι σημαντικά, πρέπει να παρουσιάζει και μια τρίτη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, της έναρξης της αμέσως προηγούμενης συγκριτικής περιόδου.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι τα ανταλλακτικά παγίων, ο βοηθητικός και ο εξοπλισμός σε αναμονή αναγνωρίζονται σύμφωνα με αυτό το πρότυπο, εφόσον εκπληρώνουν το ορισμό των ενσώματων παγίων.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις φορολογικές επιπτώσεις σε περιπτώσεις διανομών στους μετόχους.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τα θέματα πληροφόρησης κατά τομέα για το σύνολο του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά στην Ευρωπαϊκή Ένωση για οικονομικές καταστάσεις που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2014

Έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσεως ή μεταγενέστερα, συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες. Η εκτίμηση της Εταιρείας και του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

-ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (Τροποποίηση).

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η τροποποίηση περιγράφει το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που καταβάλλει ένας εργαζόμενος ή τρίτος σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την ευρωπαϊκή Ένωση και, δεδομένου ότι ο Όμιλος δεν έχει πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

-ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» (Τροποποίηση) και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποίηση) - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 αφορά τις οδηγίες εφαρμογής του προτύπου σχετικά με τον συμψηφισμό ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και στο ΔΠΧΑ 7 τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

- ΔΛΠ 36 «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων» (Τροποποίηση) - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού για μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η τροποποίηση εισάγει την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με το ανακτήσιμο ποσό των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων, εφόσον το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

-ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση» (Τροποποίηση) -Ανανέωση παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης

Η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε μια κατάσταση όπου ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται ώστε να εκκαθαριστεί με έναν νέο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονιστικών διατάξεων, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

-ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποίηση).

Η αρχική ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής 1η Ιανουαρίου 2015 αναβλήθηκε με βάσει την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 του Νοεμβρίου 2013.

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 με την οποία προστέθηκαν στο πρότυπο γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία (ή και ο Όμιλος) εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

-ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Τροποποίηση) – Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39.

Η τροποποίηση εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2013 και, κατ' αρχάς, ορίζεται αναβολή της αρχικής ημερομηνίας υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, που είχε καθοριστεί η 1^η Ιανουαρίου 2015.

Με την τροποποίηση αυτή εισάγονται σημαντικές μεταβολές στη λογιστική αντιστάθμισης και πλέον ευθυγραμμίζεται η λογιστική απεικόνιση με τη διαχείριση κινδύνων που εφαρμόζει μια οντότητα. Επιπλέον βελτιώνονται οι σχετικές γνωστοποιήσεις.

Το δεύτερο σημαντικό στοιχείο της τροποποίησης, είναι η βελτίωση στη λογιστική απεικόνιση των μεταβολών στην εύλογη αξία του δανεισμού της οντότητας, όταν έχει επιλεγθεί η επιμέτρησή του στην εύλογη αξία.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

-ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Η αρχική ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής 1η Ιανουαρίου 2015 αναβλήθηκε με βάσει την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 του Νοεμβρίου 2013.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει.

Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

-Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση).

Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση)

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (Τροποποίηση)

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

Η κυριότερη επίδραση θα επέλθει από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες» με βάση την οποία οι από κοινού διοικούμενες εταιρείες (joint-ventures) θα ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υποχρεωτικά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης αντί της αναλογικής έως 31.12.2013.

-Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις: Οδηγός Μετάβασης (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12)

Εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014.

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

-Επενδυτικές οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27) Εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014.

Οι τροποποιήσεις παρέχουν τον ορισμό μιας επενδυτικής οντότητας και εισάγουν την εξαίρεση από την ενοποίηση, συγκεκριμένων θυγατρικών των επενδυτικών οντοτήτων. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από μια επενδυτική οντότητα να επιμετρά αυτές τις θυγατρικές σε εύλογη αξία με τις μεταβολές της μέσω των καθαρών κερδών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επίσης με τις τροποποιήσεις εισάγονται νέες γνωστοποιήσεις για τις επενδυτικές οντότητες στα ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27.

- ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Στόχος αυτού του προσωρινού προτύπου είναι να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών που ασχολούνται με δραστηριότητες με ρυθμιζόμενες τιμές, όπου οι κυβερνήσεις ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριότητας. Αυτές μπορεί να περιλαμβάνουν παροχές όπως φυσικό αέριο, ηλεκτρικό ρεύμα και νερό. Η τιμολογιακή ρύθμιση μπορεί να έχει σημαντικές επιπτώσεις στη χρονική στιγμή αναγνώρισης και στο ποσό του εσόδου μιας οντότητας. Το ΣΔΛΠ έχει προγραμματίσει να εξετάσει τα ευρύτερα ζητήματα τιμολογιακής ρύθμισης και σχεδιάζει να δημοσιεύσει έγγραφο συζήτησης για το θέμα αυτό εντός του 2014. Εν αναμονή των αποτελεσμάτων του συνολικού έργου για δραστηριότητες με ρυθμιζόμενες τιμές, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναπτύξει το ΔΠΧΑ 14 ως προσωρινό μέτρο. Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε εκείνους που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσουν να αναγνωρίζουν τα ποσά που αφορούν σε τιμολογιακές ρυθμίσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προηγούμενου πλαισίου λογιστικών αρχών όταν υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ. Ωστόσο, για να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα με τις οντότητες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ και δεν αναγνωρίζουν τέτοια ποσά, το πρότυπο απαιτεί όπως η επίδραση της τιμολογιακής ρύθμισης παρουσιάζεται χωριστά από άλλα στοιχεία. Μια οικονομική οντότητα που παρουσιάζει ήδη ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις δεν δύναται να εφαρμόσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

-ΕΔΔΠΧΑ 21 «Τέλη επιβαλλόμενα από το κράτος»

Εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014.

Η διερμηνεία σχετίζεται με το ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις και εξετάζει το λογιστικό χειρισμό των τελών που επιβάλλονται από το κράτος επί της δραστηριότητας μιας οικονομικής μονάδας. Δίδεται απάντηση στο ερώτημα πότε αναγνωρίζεται η υποχρέωση για την πληρωμή ενός τέλους προς το Κράτος χρησιμοποιώντας καθορισμένα κριτήρια αναγνώρισης. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

-Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετησίων βελτιώσεων (κύκλος 2010-2012 του ΣΔΛΠ-Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία:

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.

-Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετησίων βελτιώσεων (κύκλος 2011-2013) του ΣΔΛΠ-Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε 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 έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του 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.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ δύναται να ακολουθήσει είτε την προγενέστερη είτε τη νέα εκδοχή ενός αναθεωρημένου προτύπου όταν επιτρέπεται η πρόωγη υιοθέτησή του.

γ) Χρήση Εκτιμήσεων

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

i) *Αναγνώριση εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια και συμφωνίες κατασκευής ακινήτων* : Όταν το αποτέλεσμα μιας κατασκευαστικής σύμβασης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδά της αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια εκτέλεσής της. Ο Όμιλος, για την αναγνώριση των εσόδων αυτών, χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης με βάση το ΔΛΠ 11. Με βάση αυτή την μέθοδο το κόστος κατασκευής κατά την εκάστοτε ημερομηνία Κατάστασης οικονομικής θέσης συγκρίνεται με το συνολικό προϋπολογιζόμενο κόστος των έργων προκειμένου να προσδιοριστεί το ποσοστό ολοκλήρωσής τους.

Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων/επανεκτιμήσεων του συνολικού προϋπολογιζόμενου κόστους των έργων και του συνολικού συμβατικού τιμήματος (αναγνώριση μη προσδιορισμένων υπερσυμβατικών εργασιών), καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις.

Το συνολικό προϋπολογισμένο κόστος προκύπτει κατόπιν εκτιμητικών διαδικασιών και επανεκτιμάται και αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού.

ii) *Αποσβέσεις παγίων* : Ο Όμιλος, για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, επανεξετάζει την ωφέλιμη ζωή και την υπολειμματική αξία των ενσώματων και ασώματων παγίων με γνώμονα τις τεχνολογικές, θεσμικές και οικονομικές εξελίξεις, καθώς και την εμπειρία από την εκμετάλλευσή τους.

iii) *Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων* : Ο Όμιλος, για την αποτίμηση της αξίας των επενδυτικών του ακινήτων, όπου υπάρχει ενεργός αγορά προσδιορίζει την εύλογη αξία τους με βάση τις εκθέσεις αποτίμησης που καταρτίζουν για λογαριασμό του ανεξάρτητοι εκτιμητές. Εάν δεν υπάρχουν αντικειμενικές πληροφορίες, ιδίως λόγω των οικονομικών συνθηκών, τότε η Διοίκηση, βασιζόμενη στην προγενέστερη εμπειρία της και, συνεκτιμώντας τις διαθέσιμες πληροφορίες, εκτιμά την εύλογή τους αξία.

iv) *Αποτίμηση αποθεμάτων* : Ο Όμιλος για την αποτίμηση των αποθεμάτων του εκτιμά, βάσει εκθέσεων αποτίμησης, στατιστικών στοιχείων και των συνθηκών της αγοράς, τις αναμενόμενες τιμές πώλησης και το κόστος τελειοποίησης και διάθεσής τους, ανά κατηγορία αποθεμάτων .

v) *Απομειώσεις αξίας περιουσιακών στοιχείων και αναστροφές τους* : Ο Όμιλος προβαίνει σε αξιολόγηση των τεχνολογικών, θεσμικών και οικονομικών εξελίξεων ερευνώντας για ενδείξεις απομείωσης των πάσης φύσεως περιουσιακών της στοιχείων (παγίων, εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, χρηματοπιστωτικών περιουσιακών στοιχείων κτλ) καθώς και αναστροφής τους.

vi) *Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού*: Ο Όμιλος, με βάση το ΔΛΠ 19, προβαίνει σε εκτιμήσεις των παραδοχών βάσει των οποίων υπολογίζεται αναλογιστικά η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.

vii) *Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος*: Ο Όμιλος, με βάση το ΔΛΠ 12, αναγνωρίζει φόρο εισοδήματος, τρέχοντα και αναβαλλόμενο. Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει επίσης πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν από φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα αντίστοιχα ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις ενδιάμεσες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

viii) *Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος*: Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη έναντι των σχετικών υποχρεώσεων του για αποξήλωση του τεχνικού εξοπλισμού και αποκατάσταση του περιβάλλοντος χώρου που απορρέουν από την κείμενη περιβαλλοντική νομοθεσία ή από δεσμευτικές πρακτικές του Ομίλου. Η πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος αντανakλά την παρούσα αξία (βάση του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου) της, κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων, υποχρέωσης αποκατάστασης μειωμένης με την εκτιμωμένη ανακτήσιμη αξία των υλικών που εκτιμάται ότι θα αποξηλωθούν και θα πωληθούν.

ix) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων:

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη προετοιμασία των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

α) Βάση Ενοποίησης

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΑΕ και των θυγατρικών της. Οι θυγατρικές εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος έχει άμεση ή έμμεση κατοχή άνω του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει το δικαίωμα άσκησης ελέγχου επί των εργασιών τους έχουν ενοποιηθεί. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά άσκηση ελέγχου σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα παύσης του ελέγχου αυτού.

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε Κοινοπραξίες, στην περίπτωση που υπάρχει από κοινού έλεγχος, ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης η οποία περιλαμβάνει την αναλογία στην κοινοπραξία επί των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και συνολικών εσόδων με ενσωμάτωση των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεών τους.

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

β) Συμμετοχές σε Συγγενείς

Πρόκειται περί επιχειρήσεων στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή, ωστόσο δεν είναι θυγατρικές ή κοινοπραξίες. Οι συμμετοχές του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις απεικονίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως πλέον των μεταβολών στο ποσοστό του Ομίλου στα Ίδια κεφάλαια μετά την αρχική ημερομηνία κτήσεως, μείον τυχόν προβλέψεις για απομείωση της αξίας των συμμετοχών αυτών.

Η ενοποιημένη κατάσταση συνολικών αποτελεσμάτων περιλαμβάνει την αναλογία του Ομίλου στα συνολικά έσοδα των συγγενών επιχειρήσεων.

γ) Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

I. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση,

II. Απαιτήσεις και δάνεια,

III. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω κατάστασης συνολικών εσόδων και

IV. Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης, συναλλαγής.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά έσοδα της Κατάστασης συνολικών εσόδων. Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές, περιλαμβάνονται στα καθαρά κέρδη.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα του Ομίλου (και που είναι εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα καθαρά κέρδη όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(iii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των καθαρών κερδών

Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα καθαρά κέρδη της χρήσης.

(iv) Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα καθαρά κέρδη χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

δ) Χρηματοοικονομικά προϊόντα και Διαχείριση Κινδύνου

Τα πρωτογενή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Κατάστασης οικονομικής θέσης περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, συμμετοχές, τραπεζικό δανεισμό και λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη Σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις ή στοιχεία των Ιδίων κεφαλαίων βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν.

Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στα Ίδια κεφάλαια. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με τη νομοθεσία, έχει το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις και ειδικότερα:

(i) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου είναι κυρίως σε Ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα και σταθερά επιτόκια. Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να μειώσει την έκθεσή του στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων ορισμένων σημαντικών δανειακών του υποχρεώσεων. Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί την εξέλιξη της διακύμανσης των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την μείωση του κινδύνου.

(ii) Εύλογη Αξία

Τα ποσά που εμφανίζονται στις συνημμένες Καταστάσεις οικονομικής θέσης για τα διαθέσιμα, τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Η εύλογη αξία των τραπεζικών βραχυπρόθεσμων δανείων δε διαφοροποιείται από τη λογιστική τους αξία λόγω της χρήσης μεταβλητών επιτοκίων.

(iii) Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου

Σημαντικό μέρος των εμπορικών απαιτήσεων αφορούν εν γένει υπηρεσίες σε φορείς του Δημοσίου τομέα σε σχέση με τους οποίους δεν υφίστανται πιστωτικοί κίνδυνοι με την έννοια του όρου. Παρά το γεγονός αυτό και οι απαιτήσεις αυτές, βρίσκονται κάτω από ειδική παρατήρηση και εφόσον απαιτηθούν θα γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές. Η πολιτική του Ομίλου είναι να επιδιώκει συνεργασία με πελάτες ικανοποιητικής πιστοληπτικής ικανότητας ενώ σταθερός στόχος είναι η διευθέτηση των όποιων διαφορών προκύπτουν στα πλαίσια φιλικού διακανονισμού. Επιπρόσθετα, η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου είναι περιορισμένη λόγω της μεγάλης διασποράς των πελατών.

(iv) Κίνδυνος Αγοράς

Ο Όμιλος δεν έχει συνάψει συμβόλαια για την αντιστάθμιση κινδύνου αγοράς, που προκύπτει από την έκθεσή της σε διακυμάνσεις των τιμών των πρώτων υλών που χρησιμοποιεί στη παραγωγική διαδικασία.

ε) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένων νομισμάτων

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης του Ομίλου και των Ελληνικών θυγατρικών του είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα απεικονίζονται στα καθαρά κέρδη. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγές απεικονίζονται επίσης στα καθαρά κέρδη.

Το νόμισμα λειτουργίας των ξένων θυγατρικών του Ομίλου είναι το επίσημο νόμισμα της εκάστοτε χώρας όπου λειτουργεί η κάθε θυγατρική. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλοι οι λογαριασμοί των Καταστάσεων οικονομικής θέσης των θυγατρικών μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία σε ισχύ την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση την μέση σταθμική ισοτιμία που επικρατούσε κατά την διάρκεια του έτους. Οι προκύπτουσες ως ανωτέρω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Κατά την πώληση ή διάθεση θυγατρικών εξωτερικού οι σωρευμένες ως άνω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα καθαρά κέρδη.

στ) Ασώματα Πάγια

Τα ασώματα πάγια αποτελούνται από δικαιώματα χρήσης λατομείων και μεταλλείων, κόστος αγοράς λογισμικού και από εξαγορασθέντα δικαιώματα (π.χ. μεταλλειοκτησίες και κατασκευαστικές συμβάσεις, αναγνωριζόμενα κατά την εξαγορά σε εύλογη αξία).

Οι αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης λατομείων των μεταλλείων λογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια του συμβατικού δικαιώματος εκμετάλλευσης των λατομείων (20-50 έτη) και εντός της περιόδου παραγωγικής χρήσης αυτού, ενώ η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου τριών ετών. Η απόσβεση του εξαγορασθέντος δικαιώματος κατασκευαστικών συμβάσεων αποσβένεται βάσει του ρυθμού εκτέλεσης των σχετικών έργων.

ζ) Ενσώματα Πάγια

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, ο Όμιλος προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία συγκεκριμένων γηπέδων, κτιρίων, μηχανημάτων και μεταφορικών μέσων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η υπεραξία που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο. Τα υπόλοιπα γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα και μεταφορικά μέσα και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν το επίπεδο παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων παγίων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να τεθεί σε παραγωγική λειτουργία.

η) Αποσβέσεις ενσώματων παγίων

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες ζωές των σχετικών παγίων. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίου κυμαίνεται μεταξύ:

Κατηγορία Παγίου	Έτη
Κτίρια και Τεχνικά Έργα	8-30
Μηχανήματα και Τεχνικές Εγκατ/σεις	3-12
Μεταφορικά Μέσα	5-12
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	3-12

θ) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού εκτός της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη απομείωσή του καταχωρείται στα καθαρά κέρδη. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως.

Εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Αντιλογισμός απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο στα καθαρά κέρδη.

ι) Επενδυτικά ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι αυτές που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων ή υπεραξίας και αποτιμώνται στην εύλογη αξία η οποία βασίζεται στην αγοραία αξία, δηλαδή στο εκτιμώμενο ποσό που τα ακίνητα θα μπορούσαν να πουληθούν, κατά την ημερομηνία της εκτίμησης, σε μια κανονική συναλλαγή. Ο Όμιλος, για την αποτίμηση της αξίας των επενδυτικών του ακινήτων, όπου υπάρχει ενεργός αγορά προσδιορίζει την εύλογη αξία τους με βάση τις εκθέσεις αποτίμησης που καταρτίζουν για λογαριασμό του ανεξάρτητοι εκτιμητές. Εάν δεν υπάρχουν αντικειμενικές πληροφορίες, ιδίως λόγω των οικονομικών συνθηκών, τότε η Διοίκηση, βασιζόμενη στην προγενέστερη εμπειρία της και, συνεκτιμώντας τις διαθέσιμες πληροφορίες, εκτιμά την εύλογή τους αξία.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, συμπεριλαμβάνονται στα καθαρά κέρδη στην περίοδο/χρήση κατά την οποία προκύπτουν. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσανξάνουν την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων, την παραγωγική τους δυναμικότητα, ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους.

Τα επενδυτικά ακίνητα διαγράφονται από την Κατάσταση οικονομικής θέσης κατά την πώλησή τους. Κάθε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από την πώληση ενός ακινήτου, αφού αφαιρεθεί η εύλογη αξία του, περιλαμβάνεται στα καθαρά κέρδη της χρήσης εντός της οποίας πουλήθηκε.

Τα επενδυτικά ακίνητα που κατασκευάζονται ή αναπτύσσονται παρακολουθούνται, όπως και τα ολοκληρωμένα, στην εύλογη αξία.

ια) Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν κατασκευαζόμενα ή ακίνητα προς ανάπτυξη που προορίζονται για πώληση, εξορυχθέντα αδρανή υλικά λατομείου, υλικά κατασκευών, ανταλλακτικά και πρώτες και βοηθητικές ύλες. Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των πρώτων υλών, των ημι-ετοιμών και των ετοιμών προϊόντων προσδιορίζεται με βάση τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Το κόστος των ετοιμών και ημι-ετοιμών περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στη τρέχουσα θέση, κατάσταση, και φάση επεξεργασίας και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά, γενικά βιομηχανικά έξοδα και άλλα έξοδα που επιβαρύνουν άμεσα την αγορά υλικών.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία του Ομίλου μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης.

Πρόβλεψη για απαξίωση διενεργείται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

ιβ) Λογαριασμοί απαιτήσεων

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις λογίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένη κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, ενώ οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις.

Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

ιγ) Χρηματικά Διαθέσιμα

Ο Όμιλος θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

ιδ) Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Όλες οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μειωμένης κατά τις τυχόν δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημιά όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Οι τόκοι των δανείων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που πραγματοποιούνται σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου.

Σημειώνουμε ότι οι τόκοι των δανείων που σχετίζονται με την κατασκευή παγίων και αποθεμάτων, των οποίων η κατασκευή απαιτεί σημαντικό χρονικό διάστημα, προσαυξάνουν την αξία των σχετικών περιουσιακών στοιχείων, βάσει του αναθεωρημένου ΔΛΠ 23. Η κεφαλαιοποίηση των τόκων διακόπτεται όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται.

ιε) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method).

Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στα καθαρά κέρδη και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Οι υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης δεν χρηματοδοτούνται. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και σύνταξης του Ισολογισμού ενάρξεως) ο Όμιλος κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων που προβλέπει το ΔΠΧΑ 1, για την πρώτη χρήση εφαρμογής των ΔΠΧΑ αναγνώρισε το σύνολο των κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών. Κατά τη σύνταξη των μεταγενέστερων οικονομικών καταστάσεων ο Όμιλος, εφαρμόζοντας τις γενικές διατάξεις του ΔΛΠ 19, ακολούθησε τη μέθοδο του «περιθωρίου» για την αναγνώριση των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών / κερδών.

Όμως, αρχής γενομένης από τη χρήση 2013, κατ' εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, τόσο τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, όσο και τα κόστη προϋπηρεσίας καταχωρούνται άμεσα ως έσοδο ή έξοδο στα μη ανακυκλούμενα λοιπά συνολικά αποτελέσματα.

ιστ) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Το προσωπικό της Ομίλου καλύπτεται από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από τον Όμιλο. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια ο Όμιλος δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

ιζ) Χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων.

Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απευθείας στα καθαρά κέρδη. Τα κεφαλαιοποιηθέντα, μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση, πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως ένα έξοδο στα καθαρά κέρδη σε σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

ιη) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μπορεί να πραγματοποιηθεί μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες

μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν είναι πιθανή μια εισροή οικονομικών ωφελειών.

ιθ) Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

(i) Έσοδα από κατασκευαστικές δραστηριότητες

Οι κατασκευαστικές θυγατρικές και κοινοπραξίες αναγνωρίζουν τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια στα φορολογικά τους βιβλία με βάση τις τιμολογήσεις που γίνονται στους πελάτες, οι οποίες προκύπτουν από σχετικές τμηματικές πιστοποιήσεις εκτέλεσης έργων που εκδίδονται από τους υπόλογους μηχανικούς και ανταποκρίνονται στις εκτελεσθείσες εργασίες έως την εκάστοτε ημερομηνία κλεισίματος. Για λόγους συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ, τα έσοδα από κατασκευαστική δραστηριότητα λογιστικοποιούνται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης του κόστους του έργου (percentage-of-completion method) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια».

Με βάση τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, τα έξοδα κατασκευών που πραγματοποιήθηκαν μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, συγκρίνονται με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος του έργου, προκειμένου να προσδιοριστεί το ποσοστό του έργου που έχει ολοκληρωθεί.

Το ανωτέρω ποσοστό εφαρμόζεται επί του συνολικού αναθεωρημένου συμβατικού τιμήματος, προκειμένου να προσδιοριστούν τα σωρευμένα έσοδα του έργου με βάση τα οποία αναπροσαρμόζονται τα τιμολογηθέντα έσοδα. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων του συνολικού εκτιμώμενου κατασκευαστικού κόστους και του συνολικού συμβατικού τιμήματος, καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις.

Στις περιπτώσεις συμβολαίων για τα οποία προβλέπεται ότι το συνολικό εκτιμώμενο κόστος υπερβαίνει το συνολικό συμβατικό τίμημα, ολόκληρο το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στη χρήση κατά την οποία τα ζημιογόνα γεγονότα καθίστανται πιθανά.

Τα δεδουλευμένα μη τιμολογημένα έσοδα αφορούν αναγνωρισθέντα έσοδα σύμφωνα με την παραπάνω περιγραφόμενη μέθοδο που δεν έχουν ακόμα τιμολογηθεί. Ενώ, τα μη δεδουλευμένα έσοδα περιλαμβάνουν τις επιπλέον τιμολογήσεις μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τα έσοδα που υπολογίστηκαν με την μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης.

Οι προκαταβολές εκτέλεσης έργων αντιπροσωπεύουν ποσά που εισπράττονται από τον Όμιλο κατά την υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και συμψηφίζονται αναλογικά με τις τμηματικές τιμολογήσεις. Το υπόλοιπο οφειλόμενο μέρος που απομένει εμφανίζεται στις υποχρεώσεις στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(ii) Πώληση αγαθών

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών, μετά την αφαίρεση των εκπτώσεων τζίρου, κινήτρων πωλήσεων και του αναλογούντος ΦΠΑ, αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

(iii) Έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας

Τα έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας λογίζονται στη χρήση την οποία αφορούν. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων λογίζονται ως έσοδα εισπρακτέα μη τιμολογηθέντα, τα έσοδα από ηλεκτρική ενέργεια αγορασθείσα από τον ΛΑΓΗΕ ή άλλο πελάτη που δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί.

(iv) Έσοδα από Ενοίκια

Τα έσοδα από ενοίκια (λειτουργικές μισθώσεις) αναγνωρίζονται με την ευθεία μέθοδο σύμφωνα με τους όρους του μισθωτηρίου συμβολαίου.

(ν) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

(νι) Τόκοι

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

κ) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών, από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών, καθώς και κάθε έκτακτης εισφοράς υπολογιζόμενης επί των κερδών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα αναγνωρίζεται, επίσης, στα λοιπά συνολικά έσοδα.

κα) Κέρδη Ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν από τον όμιλο ως ίδιες μετοχές.

κβ) Συνενώσεις Επιχειρήσεων, Υπεραξία από Εξαγορές και Μεταβολές σε Ποσοστά μη Ελεγχουσών Συμμετοχών

Οι συνενώσεις επιχειρήσεων/δραστηριοτήτων λογίζονται με βάση τη μέθοδο της εξαγοράς. Με βάση αυτή τη μέθοδο τα περιουσιακά στοιχεία (περιλαμβανομένων των προγενέστερα μη αναγνωρισμένων ασώματων περιουσιακών στοιχείων) και οι υποχρεώσεις (περιλαμβανομένων των ενδεχόμενων υποχρεώσεων) της εξαγοραζόμενης επιχείρησης/δραστηριότητας αναγνωρίζονται σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Η υπεραξία από συνενώσεις επιχειρήσεων/δραστηριοτήτων προκύπτει ως η διαφορά των εύλογων αξιών, κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, μεταξύ α) του τιμήματος, του ποσού που αναλογεί στο ποσοστό των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της τυχόν συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη και, β) της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Κατά την ημερομηνία συναλλαγής (ή κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης του σχετικού επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς), η υπεραξία που αποκτάται, κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (cash generating units) ή σε ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση αυτή. Αν η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν υπερβαίνει το κόστος της συνένωσης, τότε ο Όμιλος επανεκτιμά την αναγνώριση και την επιμέτρηση των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων και του κόστους συνένωσης, και αναγνωρίζει αμέσως στα αποτελέσματα χρήσης την αρνητική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων (αρνητική υπεραξία).

Η υπεραξία αποτιμάται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή συχνότερα αν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδηλώνουν ότι η αξία της μπορεί να έχει απομειωθεί.

Αν η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένης και της αναλογούσας υπεραξίας, υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό της, τότε αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης. Η απομείωση προσδιορίζεται με εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες σχετίζονται με την υπεραξία.

Αν τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί υπεραξία, πωληθεί, τότε η υπεραξία που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα συμπεριλαμβάνεται στην λογιστική αξία του τμήματος αυτού προκειμένου να προσδιορισθεί το κέρδος ή η ζημία. Η αξία της υπεραξίας που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα προσδιορίζεται βάσει των σχετικών αξιών του τμήματος που πωλήθηκε και του τμήματος της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που παραμένει.

Η υπεραξία που έχει προκύψει από εξαγορές ή συνενώσεις εταιριών, έχει επιμερισθεί και παρακολουθείται σε επίπεδο Ομίλου στις βασικές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών οι οποίες έχουν προσδιορισθεί σε σχέση με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων».

Όταν ο Όμιλος αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής του σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρίες (εξαγορά ποσοστών μη ελεγχουσών συμμετοχών) η συνολική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της αναλογίας των ποσοστών μη ελεγχουσών συμμετοχών που αποκτώνται αναγνωρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια επειδή θεωρείται ως συναλλαγή μεταξύ μετόχων. Κατ' αντιστοιχία, όταν πωλούνται ποσοστά μη ελεγχουσών συμμετοχών (χωρίς η τελική συμμετοχή να οδηγήσει σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής), τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

4 ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της μητρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΑΕ, άμεσες και έμμεσες, σε οικονομικές μονάδες κατά την 31.12.2013 και οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στην ενοποίηση:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ
Θυγατρικές					
ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ	Ελλάδα	48,98	0,00	48,98	Ολική
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	0,00	100,00	Ολική
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΜΑΝΤΟΥΔΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0,00	100,00	100,00	Ολική
ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LTD	Κύπρος	100,00	0,00	100,00	Ολική
QE ENERGY EUROPE LTD	Κύπρος	0,00	100,00	100,00	Ολική
ΤΕΡΝΑ QATAR LLC **	Κατάρ	0,00	40,00	40,00	Ολική
ΤΕΡΝΑ BAHRAIN HOLDING WLL	Μπαχρέιν	0,00	99,99	99,99	Ολική
ΤΕΡΝΑ CONTRACTING CO WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	Ολική
ΤΕΡΝΑ ELECTRICAL MECHANICAL WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	Ολική
ΤΕΡΝΑ VENTURES WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	Ολική
ΤΕΡΝΑ SAUDI ARABIA LTD	Σαουδική Αραβία	60,00	0,00	60,00	Ολική
CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC	Λιβύη	0,00	75,00	75,00	Ολική
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	0,00	75,00	75,00	Ολική
Από κοινού διοικούμενες					
ΗΡΩΝ Π ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ	Ελλάδα	25,00	0,00	25,00	Αναλογική
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΙΜΠΕΓΙΛΟ SPA (TPAM)	Ελλάδα	55,00	0,00	55,00	Αναλογική

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Κ/Ε ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΥΠΟΓΕΙΟΥ ΣΤΑΘΜΟΥ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΑΘΗΝΩΝ	Ελλάδα	69,00	0,00	69,00	Αναλογική
Κ/Ε ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΕΡΓΟ ΤΕΦΑΑ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	24,00	0,00	24,00	Αναλογική
Κ/Ε THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ TACAN	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	Ελλάδα	35,00	0,00	35,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΒΑΞ-ΒΙΟΤΕΡ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)	Ελλάδα	37,50	0,00	37,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	83,50	0,00	83,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ΕΡΓΟ ΑΡΑΧΘΟΥ-ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	62,50	0,00	62,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ	Ελλάδα	69,00	0,00	69,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ	Ελλάδα	65,00	0,00	65,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ-ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ	Ελλάδα	25,00	0,00	25,00	Αναλογική
Κ/Ε ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΕΡΓΟΥ ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ - ΤΣΑΚΩΝΑ	Ελλάδα	49,00	0,00	49,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ – ΤΜΗΜΑ Α΄	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΙΔΡΥΜΑ ΜΕΙΖΟΝΟΣ ΕΛΛΗΝΙΣΜΟΥ – ΠΛΗΡΗΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ	Ελλάδα	60,00	0,00	60,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (Ο.Α.Κ.Α.) Ο.Ε.	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ - POWELL	Ελλάδα	31,50	0,00	31,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ – ΜΟΧΛΟΣ – ΑΚΤΩΡ ΣΗΡΑΓΓΑ ΚΙΑΤΟ – ΑΙΓΙΟ	Ελλάδα	35,00	0,00	35,00	Αναλογική
Κ/Ε J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤ/ΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΛΑΤΑΝΟΥ)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΑΕΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	45,00	0,00	45,00	Αναλογική
Κ/Ε EUROIONIA	Ελλάδα	95,00	0,00	95,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ε-65	Ελλάδα	95,00	0,00	95,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΔΟΜΟΚΟΣ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA	Ελλάδα	37,40	0,00	37,40	Αναλογική
Κ/Ε J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ALPINE BAU-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	49,00	0,00	49,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΡΑΜ ΕΡΓΑ ΠΟΛΙΤΙΚΟΥ ΜΗΧΑΝΙΚΟΥ	Ελλάδα	36,00	0,00	36,00	Αναλογική
Κ/Ε ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	90,00	0,00	90,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Εργο ΟΠΑΠ)	Ελλάδα	51,00	0,00	51,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ (Εργο Ε.Ο. Φλώρινα-Νίκη)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Εργο ΟΠΑΠ 1)	Ελλάδα	51,00	0,00	51,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Εργο ΠΑΘΕ-Στυλίδα)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ-ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική (Εργο Προμαχώνα)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε IMPREGILO SpA-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Πολιτιστικό Κέντρο Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος)	Ελλάδα	49,00	0,00	49,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Λιμένας Πάτρας)	Ελλάδα	70,00	0,00	70,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS S.p.A	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελλάδα	17,00	0,00	17,00	Αναλογική

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (Έργο Κορομηλιά-Κρυσταλλοπηγή)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Έργα Λιγνίτη)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Θριάσιο Β')	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
JV QBC S.A. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Κατάρ	40,00	0,00	40,00	Αναλογική

**** Η εταιρεία ΤΕΡΝΑ QATAR LLC ενοποιείται ολικά σύμφωνα με την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση-Εταιρείες ειδικού σκοπού», διότι ο όμιλος βάσει σύμβασης έχει τον έλεγχο της διοίκησης.**

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται οι κοινοπραξίες κατασκευής τεχνικών έργων, στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος, έχουν ήδη περατώσει τα έργα για τα οποία είχαν συσταθεί, έχει ήδη παρέλθει ο χρόνος εγγυήσεως, έχουν εκκαθαριστεί οι σχέσεις με τους τρίτους και επίκειται η οριστική διάλυσή τους. Ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ(ΕΡΓΟ Ε.Κ.Θ.Ε. ΤΡΙΤΩΝ)	50,00%
Κ/Ξ ΝΑΥΤΙΚΩΝ ΔΟΚΙΜΩΝ –ΓΝΩΜΩΝ ΑΤΕ-ΓΕΚ ΑΕ – ΓΕΝΕΡ ΑΕ	33,00%
Κ/Ξ IMPREGILO S.p.a – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΑΛΤΕ ΑΕ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ)	33,33%
Κ/Ξ ΕΥΗΝΟΥ – ΑΕΓΕΚ - ΜΕΤΩΝ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΤΕ	33,33%
Κ/Ξ ΚΥΡΙΑ ΑΡΔΕΥΤΙΚΗ ΔΙΩΡΥΓΑ Δ 1	75,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ, ΑΕΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, ΕΚΤΕΡ, ΤΕΡΝΑ ΕΓΚΑΤ. ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟΥ ΣΠΑΤΑ	20,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ	50,00%
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΔΕΠΑ	10,00%
Κ/Ξ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΤΑΣ-ΦΙΛΙΠΠΙΑΔΑΣ	98,00%
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑΙΚΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	20,00%
Κ/Ξ ΦΡΑΓΜΑΤΟΣ ΠΡΑΜΟΡΙΤΣΑ	33,33%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΙΟΝΙΟΣ ΑΕ	90,00%
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΤΕΡΝΑ-Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	39,20%
Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΜΟΧΛΟΣ ΑΒΕΤΕ	70,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΙΜΕC GmbH	24,00%
Κ/Ξ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ-ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ-ΡΕΘΥΜΝΟ	25,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΙΑΣΩ)	50,00%
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ & ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	33,33%
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	35,00%
Κ/Ξ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ	50,00%
Κ/Ξ ΕΠΛ ΔΡΑΜΑΣ	56,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ-ΤΣΑΜΠΡΑΣ (ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΟ ΔΡΑΜΑΣ)	40,00%

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2013 εκκαθαρίστηκαν οι ακόλουθες Κοινοπραξίες:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ	60,00%
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓ. ΑΒΕΤΕ-Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ IMPREGILO SPA	5,50%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. J&P ΑΒΑΞ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΣΥΝ/ΣΗ ΠΙΠΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ	35,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ ΕΡΓΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΥΠΕΧΩΔΕ	50,00%
Κ/Ξ SALONICA PARK	50,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (ΙΜΕ Α' ΦΑΣΗ)	12,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (ΙΜΕ Β' ΦΑΣΗ)	12,00%
Κ/Ξ THALES ATM-ΤΕΡΝΑ	22,26%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΕ	70,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-Κ. ΜΑΝΙΩΤΗΣ	37,50%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	62,50%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΔΡΑΣΗ-WALTER BAU-ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ	41,00%

Τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου της ΤΕΡΝΑ ΑΕ σε όλες τις ανωτέρω συμμετοχές συμπίπτουν με το ποσοστό που κατέχει επί του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών.

Επίσης, την κλειόμενη περίοδο συστάθηκε:

- η θυγατρική ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΜΑΝΤΟΥΔΙΟΥ Α.Ε.
- η κοινοπραξία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Έργα λιγνίτη).
- η κοινοπραξία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Θριάσιο Β).
- η κοινοπραξία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Τιθορέα - Δομοκός).

Εντός της περιόδου αναφοράς, ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες συγχώνευσης με απορρόφηση από την Εταιρεία, - σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68-77 του κ.ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του ν. 2166/1993-, της ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε..

Εντός της χρήσης ολοκληρώθηκε η συμφωνία για την πώληση στην Qatar Petroleum International Ltd. του 25% της συμμετοχής της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στην ΗΡΩΝ ΙΙ, μειώνοντας το ποσοστό συμμετοχής στο 25%.

5 ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται για τον Όμιλο επιλεγμένα πληροφοριακά στοιχεία ανά γεωγραφικό τομέα. Οι λοιπές περιοχές περιλαμβάνουν την Μάλτα και την Λιβύη.

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2013	Ελλάδα και Κύπρος	Βαλκάνια	Μέση Ανατολή	Λοιπές περιοχές	Ενοποιημένα σύνολα
Κύκλος εργασιών	350.347	80.017	94.898	0	525.262
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τομέα (εκτός αναβαλλόμενου φόρου και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων)	221.334	2.773	7.236	352	231.695
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	42.226	673	427	0	43.326

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2012	Ελλάδα και Κύπρος	Βαλκάνια	Μέση Ανατολή	Λοιπές περιοχές	Ενοποιημένα σύνολα
Κύκλος εργασιών	239.354	41.620	134.185	0	415.159
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τομέα (εκτός αναβαλλόμενου φόρου και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων)	131.855	2.994	9.788	375	145.012
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	1.663	1.911	1.330	0	4.904

6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός των ασώματων πάγιων στοιχείων στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής

ΟΜΙΛΟΣ

	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Δικαίωμα από κατασκευαστική σύμβαση	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	31.685	13.571	144	348	45.748
Προσθήκες	424	37.551	188	263	38.426
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων- κόστος	188	0	182	0	370
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων- σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	(125)	0	(125)
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	(159)	0		0	(159)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων- διαγραφέντων	0	0		0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	(270)	(6.082)	(149)	(26)	(6.527)
Συναλλαγματικές διαφορές -κόστος	0	0	(9)	0	(9)
Συναλλαγματικές διαφορές - σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	9	0	9
Λοιπές μεταφορές - κόστος	(30)	0	0	0	(30)
Λοιπές μεταφορές - σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	31.838	45.040	240	585	77.703
Κόστος 1.1.2013	35.223	50.471	1.361	397	87.452
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2013	(3.539)	(36.900)	(1.217)	(49)	(41.705)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	31.685	13.571	144	348	45.748
Κόστος 31.12.2013	35.647	88.022	1.722	660	126.051
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	(3.809)	(42.982)	(1.482)	(75)	(48.348)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	31.838	45.040	240	585	77.703

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)***ΟΜΙΛΟΣ**

	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Δικαίωμα από κατασκευαστική σύμβαση	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	31.893	23.732	256	277	56.158
Προσθήκες	43	0	48	78	169
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	(11)	0	(11)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων- διαγραφέντων	0	0	11	0	11
Αποσβέσεις χρήσεως	(251)	(10.161)	(159)	(7)	(10.578)
Συναλλαγματικές διαφορές -κόστος	0	0	(5)	0	(5)
Συναλλαγματικές διαφορές - σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	4	0	4
Λοιπές μεταφορές - κόστος	0	0	(1)	0	(1)
Λοιπές μεταφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	1	0	1
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	31.685	13.571	144	348	45.748
Κόστος 1.1.2012	35.180	50.471	1.330	319	87.300
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2012	(3.287)	(26.739)	(1.074)	(42)	(31.142)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	31.893	23.732	256	277	56.158
Κόστος 31.12.2012	35.223	50.471	1.361	397	87.452
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012	(3.539)	(36.900)	(1.217)	(49)	(41.705)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	31.685	13.571	144	348	45.748

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	4.187	97	134	4.418
Προσθήκες	0	38	0	38
Αποκτήσεις από απορρόφηση - κόστος	189	0	0	189
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	(159)	0	0	(159)
Αποσβέσεις χρήσεως	(219)	(63)	(7)	(289)
Λοιπές μεταφορές - κόστος	(30)	0	0	(30)
Λοιπές μεταφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	(2)	0	(2)
Συναλλαγματικές διαφορές - σωρευμένες αποσβέσεις	0	2	0	2
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	3.968	72	127	4.167

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Κόστος 1.1.2013	6.623	1.066	182	7.871
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2013	(2.436)	(969)	(48)	(3.453)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	4.187	97	134	4.418
Κόστος 31.12.2013	6.623	1.102	182	7.907
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	(2.655)	(1.030)	(55)	(3.740)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	3.968	72	127	4.167

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	4.408	163	140	4.711
Προσθήκες	0	33	0	33
Αποσβέσεις χρήσεως	(221)	(99)	(6)	(326)
Λοιπές μεταφορές - κόστος	0	(1)	0	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	(1)	0	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	1	0	1
Λοιπές μεταφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	1	0	1
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	4.187	97	134	4.418
Κόστος 1.1.2012	6.623	1.035	182	7.840
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2012	(2.214)	(872)	(42)	(3.128)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	4.409	163	140	4.711
Κόστος 31.12.2012	6.623	1.066	182	7.871
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012	(2.436)	(969)	(48)	(3.453)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	4.187	97	134	4.418

Οι αποσβέσεις της παρουσιαζόμενης χρήσης του Ομίλου έχουν καταχωρηθεί στο Κόστος πωλήσεων κατά ευρώ 5.984 (10.257 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά 543 (321 κατά την προηγούμενη χρήση). Τα αντίστοιχα ποσά για την Εταιρεία είναι 3 (29 κατά την προηγούμενη χρήση) και 286 (297 κατά την προηγούμενη χρήση).

Στο λογαριασμό Παραχωρήσεις και Δικαιώματα του Ομίλου έχουν αναγνωρισθεί τα αγορασμένα δικαιώματα εκμετάλλευσης λατομείων και μεταλλείων λευκόλιθου, αναπόσβεστης αξίας ευρώ 31.435 (ευρώ 31.685 την προηγούμενη χρήση), με αρχική συμφωνηθείσα διάρκεια 20-30 έτη για τα λατομεία και 50 έτη για τα μεταλλεία λευκόλιθου.

Στο λογαριασμό Παραχωρήσεις και Δικαιώματα της Εταιρείας έχουν αναγνωρισθεί τα αγορασμένα δικαιώματα εκμετάλλευσης λατομείων, αναπόσβεστης αξίας ευρώ 3.968 (ευρώ 4.187 την προηγούμενη χρήση).

7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός ενσώματων παγίων στοιχείων στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	11.292	4.844	53.404	11.228	3.719	2.888	87.375
Προσθήκες	922	134	1.690	515	1.102	537	4.900
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων - κόστος	(99)	2.298	68.984	(311)	467	320	71.659
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	1.925	(5.134)	432	(326)	0	(3.103)
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	(348)	(1.110)	(570)	(358)	0	(2.386)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	94	827	445	229	0	1.595
Μεταφορές από/ (προς) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	9	0	(9)	0	0
Μεταφορές από/ (προς) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά από / (προς) αποθέματα - κόστος	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά (από) / προς αποθέματα – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά από τις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	0	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(598)	(14.537)	(1.521)	(1.538)	0	(18.471)
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	(114)	(535)	(72)	(82)	(2)	(805)
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	29	354	54	64	0	501
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	11.838	8.264	103.952	10.200	3.268	3.743	141.265
Κόστος 1.1.2013	12.972	9.182	122.687	28.414	13.089	2.888	189.232
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2013	(1.680)	(4.338)	(69.283)	(17.186)	(9.370)	0	(101.857)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	11.292	4.844	53.404	11.228	3.719	2.888	87.375
Κόστος 31.12.2013	13.795	11.152	191.725	27.976	14.209	3.743	262.600
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	(1.957)	(2.888)	(87.773)	(17.776)	(10.941)	0	(121.335)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	11.838	8.264	103.952	10.200	3.268	3.743	141.265

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

ΟΜΙΛΟΣ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	11.729	3.338	62.234	12.605	3.275	4.687	97.868
Προσθήκες	0	167	1.926	817	1.825	0	4.735
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	(23)	(8.443)	(1.815)	(428)	0	(10.709)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	23	7.016	1.758	364	0	9.161
Μεταφορές από/ (προς) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	(152)	152	0	0	0
Μεταφορές από/ (προς) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	102	(102)	0	0	0
Μεταφορά από / (προς) αποθέματα - κόστος	(161)	0	0	0	(445)	0	(606)
Μεταφορά (από) / προς αποθέματα – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	408	0	499	0	907
Μεταφορά από τις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	0	1.797	0	0	0	(1.797)	0
Αποσβέσεις χρήσεως	(276)	(393)	(9.579)	(2.170)	(1.343)	0	(13.761)
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	(79)	(310)	(53)	(62)	(2)	(506)
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	14	202	36	34	0	284
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	11.292	4.844	53.404	11.228	3.719	2.888	87.375
Κόστος 1.1.2012	13.133	7.320	129.258	29.313	11.719	4.687	195.430
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2012	(1.404)	(3.982)	(67.024)	(16.708)	(8.444)	0	(97.562)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	11.729	3.338	62.234	12.605	3.275	4.687	97.868
Κόστος 31.12.2012	12.972	9.182	122.687	28.414	13.089	2.888	189.232
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012	(1.680)	(4.338)	(69.283)	(17.186)	(9.370)	0	(101.857)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	11.292	4.844	53.404	11.228	3.719	2.888	87.375

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποι ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	1.860	1.651	47.833	10.692	2.707	0	64.743
Προσθήκες	0	0	847	411	542	0	1.800
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων - κόστος	830	0	240		0	341	1.411
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0	0	0
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	(756)	(169)	(218)	0	(1.143)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	613	166	125	0	904
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	9	0	(9)	0	0
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - αποσβέσεις	0	0	0	0		0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	(10)	(130)	(7.733)	(1.289)	(973)	0	(10.135)
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	(19)	(169)	(13)	(20)	0	(221)
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	19	124	9	20	0	172
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	2.680	1.521	41.008	9.807	2.174	341	57.531
Κόστος 1.1.2013	1.943	3.135	107.070	25.809	9.037	0	146.994
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2013	(83)	(1.484)	(59.237)	(15.117)	(6.330)	0	(82.251)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2013	1.860	1.651	47.833	10.692	2.707	0	64.743
Κόστος 31.12.2013	2.773	3.116	107.241	26.038	9.332	341	148.841
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	(93)	(1.595)	(66.233)	(16.231)	(7.158)	0	(91.310)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	2.680	1.521	41.008	9.807	2.174	341	57.531

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	1.871	1.850	55.919	11.714	1.779	73.133
Προσθήκες	0	0	431	788	1.401	2.620
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	(829)	(1.693)	(153)	(2.675)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	49	1.670	147	1.866
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	(152)	152	0	0
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - αποσβέσεις	0	0	102	(102)	0	0
Αποσβέσεις χρήσεως	(11)	(199)	(8.069)	(1.825)	(927)	(11.031)
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	(11)	321	(18)	449	741
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	11	61	7	12	91
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	1.860	1.651	47.833	10.692	2.707	64.743
Κόστος 1.1.2012	1.943	3.146	107.299	26.581	7.340	146.309
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2012	(72)	(1.296)	(51.380)	(14.867)	(5.561)	(73.176)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2012	1.871	1.850	55.919	11.714	1.779	73.133
Κόστος 31.12.2012	1.943	3.135	107.070	25.809	9.037	146.994
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012	(83)	(1.484)	(59.237)	(15.117)	(6.330)	(82.251)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	1.860	1.651	47.833	10.692	2.707	64.743

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Οι αποσβέσεις του Ομίλου της παρουσιαζόμενης χρήσης έχουν καταχωρηθεί στο Κόστος πωλήσεων κατά 17.569 (12.874 κατά την προηγούμενη χρήση), στα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά 676 (882 κατά την προηγούμενη χρήση), στα Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης κατά 16 (5 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) κατά 198 (0 την προηγούμενη χρήση).

Οι αποσβέσεις της Εταιρείας της παρουσιαζόμενης χρήσης έχουν καταχωρηθεί Κόστος πωλήσεων κατά 9.096 (10.334 κατά την προηγούμενη χρήση), στα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά 842 (692 κατά την προηγούμενη χρήση), στα Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης κατά 0 (5 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) κατά 198 (0 την προηγούμενη χρήση).

Στα ανωτέρω ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται και όσα έχουν αποκτηθεί βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης :

ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μηχανήματα	Οχήματα	Σύνολο
Κόστος 31.12.2013	37.108	9.687	46.795
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2013	(16.510)	(3.942)	(20.452)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	20.598	5.745	26.343

ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μηχανήματα	Οχήματα	Σύνολο
Κόστος 31.12.2012	48.376	12.297	60.673
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2012	(19.448)	(4.979)	(24.427)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2012	28.928	7.318	36.246

Δεν υπάρχουν βάρη επί των ακινήτων του Ομίλου για την εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

8 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Η μεταβολή του λογαριασμού Συμμετοχές σε θυγατρικές οφείλεται κυρίως στην ολοκλήρωση της εκκαθάρισης της εταιρείας ΕΤΑΔΕ ΑΕ.

9 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Οι Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση την 31^η Δεκεμβρίου 2013, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες	8.196	0	5.372	0
Μετοχές και δικαιώματα	9.861	500	9.861	500
Λοιποί τίτλοι	53	51	36	36
	18.110	551	15.269	536
Μη κυκλοφορούντα	8.928	51	6.087	36
Κυκλοφορούντα	9.182	500	9.182	500

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν τις μη εισηγμένες εταιρείες ΗΛΙΟΧΩΡΑ κατά ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας και του Ομίλου 29,45% και ICON BOROVBETS κατά ποσοστό συμμετοχής 20,4% και 64% αντίστοιχα, στις οποίες ο Όμιλος δεν ασκεί ουσιώδη λειτουργικό ή χρηματοοικονομικό έλεγχο ή επιρροή. Ο αποκλειστικός λειτουργικός και χρηματοοικονομικός έλεγχος ασκείται από τον Όμιλο της μητρικής ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.

Από την αποτίμηση προέκυψε ζημία 1.830 και 6.681 στην Εταιρεία και τον Όμιλο, αντίστοιχα, η οποία καταχωρήθηκε στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα.

10 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Δάνεια σε λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	10.626	63.942	14.562	50.570
Δοθείσες εγγυήσεις	1.064	1.026	560	633
Σύνολο	11.690	64.968	15.122	51.203

Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν συμμετάσχει σε εκδόσεις ομολογιακών και κοινών δανείων συνδεδεμένων επιχειρήσεων. Τα δάνεια αυτά είναι έντοκα.

11 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Ο λογαριασμός αποθέματα την 31^η Δεκεμβρίου 2013 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Πρώτες-βοηθητικές ύλες	5.729	5.575	867	716
Ανταλλακτικά παγίων	2.287	23	25	25
Ακίνητα προς ανάπτυξη	13.196	13.196	0	0
Εμπορεύματα και Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	4.942	3.152	3.146	2.999
Υποπροϊόντα και Υπολείμματα	0	47	0	0
Σύνολο	26.154	21.993	4.038	3.740

Κατά το τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης όσο και της προηγούμενης δεν προέκυψε ανάγκη για απομείωση αποθεμάτων.

12 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο λογ/σμός «Εμπορικές απαιτήσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Πελάτες	193.407	262.535	131.943	160.253
Δεδουλευμένα έσοδα	40.387	8.659	0	8.659
Πελάτες - Επίδικοι και Επισφαλείς	7.728	5.850	5.335	5.314
Επιταγές Εισπρακτέες	1.070	3.323	1.070	2.340
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(23.329)	(7.655)	(6.350)	(6.350)
	219.263	272.713	131.998	170.216

Ο λογ/σμός «Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Λογ/μοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	3.142	4.087	1.772	2.112
Δεδουλευμένα λοιπά έσοδα	538	1.288	317	766
Απαιτήσεις κατά μελών κοινοπραξιών και λοιπών συνδεδεμένων επιχειρήσεων	15.060	12.186	59.452	60.383
Απαιτήσεις από πώληση συμμετοχής σε ΗΡΩΝ II	42.365	0	42.365	0
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	10.512	5.781	5.287	4.800
Δεσμευμένοι λογ/μοί καταθέσεων	4.090	1.636	3.913	1.458
Προκαταβολές σε προμηθευτές	22.102	30.741	12.588	17.784
Απαίτηση για αποζημίωση βάσει απόφασης ICC	0	17.418	0	0
Προπληρωμές εξόδων επομένων χρήσεων (ασφάλιστρα, μισθώματα, προμήθειες Ε/Ε τραπεζών)	10.492	11.181	3.548	5.660
ΦΠΑ προς επιστροφή-συμψηφισμό	19.299	11.685	3.806	1.963
Απαιτήσεις από λοιπούς φόρους	1.500	1.500	1.500	1.500
ΙΚΑ τεχνικών έργων	2.809	2.171	2.055	1.670
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.304)	(3.304)	(3.304)	(3.304)
	128.605	96.370	133.299	94.792

Στις απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται κονδύλια συνολικού ποσού 50.730 και 18.803 αντίστοιχα (58.207 και 45.871, αντίστοιχα, στο τέλος της προηγούμενης χρήσης) που αφορούν σε ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις, εκτός των απομειωμένων. Πρόκειται για απαιτήσεις για τις οποίες υπάρχει βεβαιότητα ότι τα εν λόγω ποσά θα εισπραχθούν στο ακέραιο, αφού αφορούν κυρίως απαιτήσεις από κρατικούς φορείς ή πελάτες που δεν αμφισβητείται η αξιοπιστία τους.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Η χρονική κατανομή των ως άνω απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΤΗ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗΣ	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
έως 1 έτος	3.500	5.043	2.500	43
1-2 έτη	7.326	8.681	3.000	7.764
2-3 έτη	3.324	16.176	1.892	14.605
άνω των 3 ετών	36.580	28.307	11.411	23.459
	50.730	58.207	18.803	45.871

13 ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Τα τεχνικά έργα, που έχει αναλάβει ο Όμιλος και η εταιρεία και ήταν υπό εκτέλεση, κατά την 31.12.2013 αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Σωρευτικά από την έναρξη των έργων	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Σωρευτικά κόστη	2.238.844	2.704.646	1.363.061	2.067.601
Σωρευτικά κέρδη	275.470	389.896	208.178	299.637
Σωρευτικές ζημίες	(54.533)	(35.907)	(19.995)	(19.491)
Τιμολογήσεις	(2.376.304)	(2.948.554)	(1.511.111)	(2.337.903)
	83.477	110.081	40.133	9.844
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	137.203	165.107	91.507	63.931
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις (μακροπρόθεσμες)	(24.195)	0	(24.195)	0
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις (βραχυπρόθεσμες)	(29.531)	(55.026)	(27.179)	(54.087)
Καθαρή απαίτηση από πελάτες έργων	83.477	110.081	40.133	9.844
Ληφθείσες προκαταβολές	256.700	246.391	145.875	85.316
Παρακρατήσεις καλής εκτέλεσης από πελάτες έργων	56.131	31.843	30.227	28.066

14 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Ο λογ/σμός «Χρηματικά διαθέσιμα» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Ταμείο	130	106	61	41
Καταθέσεις όψεως	123.893	92.272	51.292	34.231
Καταθέσεις προθεσμίας	20.399	1.112	20.399	1.044
Σύνολο	144.422	93.490	71.752	35.316

Οι καταθέσεις προθεσμίας έχουν συνήθη διάρκεια 2-3 μηνών και φέρουν επιτόκια που κατά τη διάρκεια της χρήσης κυμάνθηκαν μεταξύ 1,80-2,00% (3,00–3,50% κατά τη προηγούμενη χρήση αντίστοιχα).

15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Την 23.12.2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του τμήματος των κατασκευαστικών δραστηριοτήτων της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, με την απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης με αριθμό Κ2-15458/23.12.2008 και παράλληλα η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 28.388.000,00 ευρώ το οποίο ανήλθε σε ευρώ 28.910.000,00 διαιρούμενο σε 289.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100,00 ευρώ εκάστη.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου προήλθε κατά ευρώ 28.385.746,36 από το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της διασπασθείσας ΤΕΡΝΑ ΑΕ και κατά ευρώ 2.253,64 με καταβολή μετρητών από τους μετόχους της Εταιρείας. Παράλληλα μεταβλήθηκε η ονομαστική αξία των μετοχών της εταιρείας από 10 σε 100 ευρώ.

Λόγω της απορρόφησης της ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. από την Εταιρεία, με αντάλλαγμα την έκδοση μετοχών προς τους μετόχους αυτής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 11.100 με την έκδοση 111.000 νέων μετοχών. Με την εν λόγω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον σε 40.010 διαιρούμενο σε 400.100 μετοχές ονομαστικής αξίας €100,00 εκάστη.

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα σε μερίσματα όπως αυτά προτείνονται ετησίως, ενώ η κάθε μετοχή έχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.

Οι μετοχές της Εταιρείας ανήκουν κατά 100% στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ. Τόσο κατά την τρέχουσα όσο και κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές. Ο σταθμισμένος μέσος αριθμός των σε κυκλοφορία μετοχών στις εν λόγω χρήσεις, για το σκοπό των κερδών κατά μετοχή, διαμορφώθηκε σε τεμάχια 400.100 (289.100 κατά την συγκριτική περίοδο).

Οι ζημίες ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται για τη παρουσιαζόμενη χρήση σε ζημία ευρώ 82,96 (ζημία 58,39 για την προηγούμενη χρήση) και υπολογίστηκαν βάσει των ζημιών που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής ευρώ 33.193 (ζημιές ευρώ 16.881 κατά την προηγούμενη χρήση) και στον ανωτέρω σταθμισμένο μέσο αριθμό μετοχών των αντίστοιχων χρήσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Ο λογαριασμός «Αποθεματικά» την 31.12.2013 αναλύεται ως κατωτέρω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Αποθεματικό εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	(6.270)	0	(2.001)	0
Αφορολόγητα αποθεματικά	37.443	37.442	37.443	37.443
Τακτικό αποθεματικό	11.343	11.133	10.000	10.000
Λοιπά αποθεματικά	1.657	(65)	628	61
	44.173	48.510	46.070	47.504

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σε περίπτωση διαθέσεως ή κεφαλαιοποιήσεως θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή.

Στο άμεσο μέλλον ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν προτίθενται να διανείμουν ή να κεφαλαιοποιήσουν τα εν λόγω αποθεματικά, εκτός ποσού 7.361 για τον Όμιλο και την Εταιρεία, τα οποία αφορούν σε αφορολόγητα αποθεματικά του Ν. 4172/2013, τα οποία θα φορολογηθούν κατά την υποχρεωτική, βάσει του Ν. 4172/2013, διανομή ή κεφαλαιοποίηση τους εντός της χρήσης 2014 με συντελεστή 19%. Επί του ποσού αυτού υπολογίσθηκε από τον Όμιλο ο αναλογούν φόρος στα Καθαρά κέρδη.

16 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου αφορά στις ληφθείσες προκαταβολές από πελάτες κατασκευαστικών συμβάσεων για έργα των οποίων η πιστοποίηση και ο συμψηφισμός θα πραγματοποιηθεί μετά την 31.12.2014.

17 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	14.570	24.671	14.570	24.671
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(7.896)	(10.220)	(7.896)	(10.220)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	166.996	158.851	143.846	157.733
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(48.015)	(72.150)	(24.865)	(70.732)
	125.655	101.152	125.655	101.452

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Η περίοδος αποπληρωμής των μακροπρόθεσμων δανείων αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
έως 1 έτος	48.015	72.150	24.865	70.732
2-5 έτη	114.756	86.701	114.756	87.001
άνω των 5 ετών	4.225	0	4.225	0
	166.996	158.851	143.846	157.733

Η περίοδος αποπληρωμής των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012
έως 1 έτος	7.896	10.220
2-5 έτη	6.674	14.451
άνω των 5 ετών	0	0
	14.570	24.671

A. Μακροπρόθεσμος δανεισμός

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε Ευρώ κατά το 100% του συνόλου (98,9% σε Ευρώ και USD το 1,1% στην προηγούμενη χρήση) και αντιπροσωπεύει 58,3% (64,5% στην προηγούμενη χρήση) περίπου του συνολικού δανεισμού του Ομίλου. Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός καλύπτει κυρίως τις ανάγκες χρηματοδότησης του Ομίλου. Αναφορικά με την Εταιρεία, το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της είναι σε ευρώ και αντιπροσωπεύει το 59,7% περίπου του συνολικού δανεισμού της (73,5% στην προηγούμενη χρήση).

Η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΑΕ προέβη σε αναχρηματοδότηση δανείων της ύψους 109 εκατ. ευρώ μέσω της σύναψης ομολογιακών δανείων διάρκειας 2,5 έως 4 ετών με επιτόκιο euribor πλέον περιθωρίου 6,5%.

Επίσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία εξέδωσαν νέα μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια ύψους 2.725, αντίστοιχα (17.301 κατά την προηγούμενη χρήση), ενώ κατέβαλλαν για εξόφληση χρεολυσίων των υφιστάμενων ποσά 46.324 και 38.158, αντίστοιχα (46.046 και 44.624 κατά την προηγούμενη χρήση, αντίστοιχα).

Το μεγαλύτερο μέρος του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου, 95,7%, είναι κυμαινομένου επιτοκίου (100% κατά στο τέλος της προηγούμενης χρήσης). Το υπόλοιπο, σταθερού επιτοκίου, αφορά ομολογιακό δανεισμό από συνδεμένες επιχειρήσεις.

Το μέσο πραγματικό επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο, ανήλθε σε 5,86% (5,94% κατά την προηγούμενη περίοδο) για τον δανεισμό σε ευρώ και 3,38% για τον δανεισμό σε USD (3,28% κατά την προηγούμενη περίοδο).

B. Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν συναφθεί σε ευρώ και αφορούν μηχανολογικό και εργοταξιακό εξοπλισμό που χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες εκτέλεσης των κατασκευαστικών έργων. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιπροσωπεύουν το 5,09% (10,01% στην προηγούμενη χρήση) του συνολικού δανεισμού του Ομίλου και το 6,03% (11,49% στην προηγούμενη χρήση) του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας. Το 68,4 (58,6% στην προηγούμενη χρήση) των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Για την πληρωμή των χρεολυσίων των υφισταμένων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της Εταιρείας, καταβλήθηκε ποσό ευρώ 10.055 (12.413 στην προηγούμενη χρήση) με μέσο πραγματικό επιτόκιο 3,76% (4,23% στην προηγούμενη χρήση).

18 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς του. Οι υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημιώσεως που υπολογίζεται σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Σύμφωνα με τις πρακτικές των χωρών που δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές του ομίλου τα προγράμματα αποζημίωσης προσωπικού συνήθως δεν χρηματοδοτούνται.

Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στην συνημμένη κατάσταση συνολικών εσόδων αποτελέσματα καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης.

Το ποσό που οφείλεται για αποζημιώσεις προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	4.904	4.741	2.727	2.777
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές ζημιές	0	349	0	350
Αναγνωρισμένη υποχρέωση	4.904	5.090	2.727	3.127

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης στην Κατάσταση οικονομικής θέσης έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2013	2012	2013	2012
Υπόλοιπο 1.1	5.090	4.447	3.127	3.085
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα Καθαρά Κέρδη	1.691	2.046	980	1.220
Διαγραφή αναλογιστικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων μέσω ΛΣΕ	(349)	0	(350)	0
Αναλογιστικά έσοδα/(έξοδα) από προγράμματα καθορισμένων παροχών μέσω ΛΣΕ	(109)	0	(119)	0
Μεταφορά αχρησιμοποίητων προβλέψεων στα αποτελέσματα	0	(17)	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	(136)	(86)	(57)	(34)
Καταβολές αποζημιώσεων	(1.294)	(1.300)	(854)	(1.143)
Επίδραση από απόκτηση και πώληση συμμετοχής	11	0	0	0
Υπόλοιπο 31.12	4.904	5.090	2.727	3.127

Για τις σωρευμένες αναλογιστικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων δεν έγινε αναμόρφωση του υπολοίπου έναρξης λόγω μη σημαντικότητας.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού του Ομίλου που αναγνωρίστηκε, κυρίως, στο κόστος πωλήσεων των αποτελεσμάτων χρήσης, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	1.419	1.694	709	868
Χρηματοοικονομικό κόστος	54	75	54	75
Επίδραση περικοπών ή διακανονισμών	218	277	217	277
	1.691	2.046	980	1.220

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τις χρήσεις 2013 και 2012 έχουν ως εξής :

	2013	2012
Επιτόκιο προεξοφλήσεως (βάσει αποδόσεων ομολόγων της Ε.Κ.Τ.)	3,5%	4,0%
Θνησιμότητα: Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας	MT_EAE2013P	MT_EAE2012P
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,4%	2,4%
Κινητικότητα μισθωτών (οικειοθελής αποχώρηση)	1%	1%
Κινητικότητα ημερομισθίων (οικειοθελής αποχώρηση)	1%	1%
Κινητικότητα μισθωτών (απόλυση)	8%	8%
Κινητικότητα ημερομισθίων (απόλυση)	8%	8%

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία της υποχρέωσης για παροχές στο προσωπικό σε περιπτώσεις μεταβολής ορισμένων αναλογιστικών παραδοχών.

	Σενάριο 1	Σενάριο 2	Σενάριο 3	Σενάριο 4
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	3,00%	Χωρίς μεταβολή	4,00%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	Χωρίς μεταβολή	2,00%	Χωρίς μεταβολή	2,00%
Επίδραση μεταβολής στα καθαρά κέρδη/(ζημιές) 2013	(27)	19	23	39

19 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Η κίνηση του λογ/σμού «Λοιπές προβλέψεις» στην Κατάσταση οικονομικής θέσης έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2013	114	2.566	2.680	114	7.088	7.202
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	200	200	0	0	0
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	0	0	0	0	0	0
Τόκοι προβλέψεων αναγνωρισμένοι στα Καθαρά κέρδη	16	0	16	0	0	0
Μεταφορά από τις βραχ/μες υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	0	0	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0	0	0
Επίδραση από απόκτηση και πώληση συμμετοχής	187	0	187			
Υπόλοιπο 31.12.2013	317	2.767	3.084	114	7.088	7.202

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2012	114	2.374	2.488	114	2.074	2.188
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	1.000	1.000	0	1.000	1.000
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά από τις βραχ/μες υποχρεώσεις	0	0	0	0	4.822	4.822
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	(798)	(798)	0	(798)	(798)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	(10)	(10)	0	(10)	(10)
Υπόλοιπο 31.12.2012	114	2.566	2.680	114	7.088	7.202

Ο Όμιλος υποχρεούται να αποκαθιστά το φυσικό τοπίο όπου εγκαθιστά μονάδες εκμετάλλευσης λατομείων, με το πέρας της εκμετάλλευσης, η οποία διαρκεί 20-30 έτη, σύμφωνα με τις ληφθείσες άδειες από το κράτος. Η ανωτέρω πρόβλεψη 317 απεικονίζει τις απαιτούμενες δαπάνες για αποξήλωση του εξοπλισμού και διαμόρφωση του χώρου όπου αυτά είναι εγκατεστημένα, με τη χρήση της σημερινής τεχνολογίας και υλικών.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Το κονδύλι «Άλλες προβλέψεις» στον ανωτέρω πίνακα αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος	1.241	1.040	740	740
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.000	379	1.000	379
Προβλέψεις για ζημιογόνες κοινοπραξίες	0	0	4.822	4.822
Προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	526	147	526	147
Λοιπές προβλέψεις	0	1.000	0	1.000
	2.767	2.566	7.088	7.088

Το κονδύλι «Προβλέψεις φόρου εισοδήματος» αφορά προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

20 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Προμηθευτές	148.596	127.634	98.534	100.698
Επιταγές και γραμμάτια πληρωτέα	9.271	18.124	3.305	4.031
	157.867	145.759	101.839	104.729

Ο λογαριασμός «Δουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Μερίσματα πληρωτέα	13	28	13	28
Απαιτήσεις κατά μελών κοινοπραξιών και λοιπών συνδεδεμένων επιχειρήσεων	21.028	9.805	582	280
Αμοιβές ΔΣ	120	223	120	223
Έξοδα δεδουλευμένα	11.957	13.494	1.452	6.508
Πιστωτές διάφοροι	10.755	10.241	3.854	4.246
Αμοιβές προσωπικού	2.212	1.960	977	1.076
Προκαταβολές πελατών	126.226	118.723	25.155	9.828
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	4.755	8.857	3.696	8.083
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.299	777	840	637
	178.365	164.108	36.689	30.909

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

21 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι συνομολογημένος στο τοπικό νομίσματα κάθε επιχείρησης του Ομίλου και, συνολικά κατά 83,8% σε ευρώ (76,8% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης), 14,8% σε QAR (21,8% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης), 0,0% σε AED (1,3% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) και σε 1,4% BHD (0,1% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης). Επίσης, αντιπροσωπεύει το 36,6% (25,5% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) περίπου του συνολικού δανεισμού του Ομίλου και καλύπτει τις ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης κατά 100% (89,7% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) τον κατασκευαστικού τομέα.

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν, κατά κύριο λόγο, σε τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια έως τρεις μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Τα αντληθέντα ποσά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν την ανάγκη ρευστότητας του Ομίλου κατά την περίοδο κατασκευής των τεχνικών έργων. Τα δάνεια αυτά με την ολοκλήρωση των σχετικών έργων εξοφλούνται με την είσπραξη των εργολαβικών ανταλλαγμάτων. Το μέσο σταθμικό επιτόκιο τους ανήλθε κατά τη διάρκεια του έτους στο 7,3% (6,8% κατά τη προηγούμενη χρήση).

22 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής ανερχόταν σε 20% για τη χρήση 2012 ενώ για τη χρήση 2013 καθώς και για τις επόμενες χρήσεις ανέρχεται σε 26%.

Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογικά έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και των φορολογικών συντελεστών απόσβεσης που ορίζονται από τον Ν.4110/2013, η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά καθώς η ανωτέρω αναφερθείσα αύξηση του φορολογικού συντελεστή μέσω των υπολογισμών του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος.

(α) Έξοδο φόρου εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιόδου στη κατάσταση συνολικών εσόδων, αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Έξοδο τρέχοντα φόρου				
Τρέχων φόρος	1.839	422	23	0
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	(32)	873	6	708
Προβλέψεις φορολογικών διαφορών	200	0	0	0
	2.007	1.295	29	708
Έξοδο/(Εσοδο) αναβαλλόμενου φόρου	12.706	(736)	7.369	1.635
Σύνολο	14.713	559	7.398	2.343

Ακολουθεί συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με το εφαρμοζόμενο φορολογικό συντελεστή.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου εισοδήματος	(18.750)	(16.788)	7.920	(2.592)
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	26%	20%	26%	20%
Έξοδο/(Έσοδο) Φόρου εισοδήματος βάσει του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	(4.875)	(3.358)	2.059	(518)
<i>Προσαρμογές για :</i>				
Φόρο λόγω τεκμαρτού τρόπου φορολόγησης	(168)	(96)	0	0
Έξοδα και έσοδα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου	2.324	1.687	5.118	1.450
Επίδραση διαφοράς φορολογικού συντελεστή	1.448	0	(2.973)	0
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων και προβλέψεις φορολογικών διαφορών	(32)	873	6	708
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	200	0	0	0
Διαφορά φορολόγησης εταιρειών εξωτερικού	14.210	1.362	2.478	703
Φόρο που αναλογεί σε διαγραφή/(συμψηφισμό) φορολογικών ζημιών	1.606	91	710	0
Πραγματική δαπάνη φόρου	14.713	559	7.398	2.343

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Ορκωτό Ελεγκτή, υποχρεούνται να λαμβάνουν την «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν της ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει προς την εταιρεία την «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο μέχρι την 10 ημέρα του 7^{ου} μήνα μετά το τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών, αλλιώς οι χρήσεις θεωρούνται οριστικά περαιωμένες.

Η μητρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009. Οι δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος υποβάλλονται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές (ειδικότερα για την μητρική εταιρεία και τις ελληνικές θυγατρικές όσα προέκυψαν έως και τη χρήση 2010) που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Στην περίπτωση αυτή είναι πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές πρόσθετοι φόροι και προσανξήσεις. Για το λόγο αυτό και, βάσει των δεδομένων που προέκυψαν από φορολογικούς ελέγχους προηγούμενων χρήσεων, έχουν καταχωρηθεί σχετικές προβλέψεις για τη χρήση 2013, έναντι πρόσθετων φόρων και προσανξήσεων που πιθανόν επιβληθούν, για τον Όμιλο ποσού 1.241 (1.040 κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) και για την Εταιρεία 740 (ομοίως κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης). Οι προβλέψεις αυτές περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές προβλέψεις» (σημ.19). Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για διάστημα πέντε ετών από το έτος που προέκυψαν.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Για τη χρήση 2013 (όπως και τις χρήσεις 2011-2012) η μητρική εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές της έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά την ημερομηνία της σύνταξης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης και της χρήσης 2013, έχουν ως κάτωθι:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΛΠΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ %	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΤΕΡΝΑ ΔΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ	Ελλάδα	48,98	Ολική	2010
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	Ολική	2010
ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LTD	Κύπρος	100,00	Ολική	2007-2013
QE ENERGY EUROPE LTD	Κύπρος	100,00	Ολική	2007-2013
ΤΕΡΝΑ QATAR LLC **	Κατάρ	40,00	Ολική	2007-2013
ΤΕΡΝΑ BAHRAIN HOLDING WLL	Μπαχρέιν	99,99	Ολική	-
ΤΕΡΝΑ CONTRACTING CO WLL	Μπαχρέιν	100,00	Ολική	-
ΤΕΡΝΑ ELECTRICAL MECHANICAL WLL	Μπαχρέιν	100,00	Ολική	-
ΤΕΡΝΑ VENTURES WLL	Μπαχρέιν	100,00	Ολική	-
ΤΕΡΝΑ SAUDI ARABIA LTD	Σαουδική Αραβία	60,00	Ολική	2012-2013
CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC	Λιβύη	75,00	Ολική	2009-2013
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	75,00	Ολική	2008-2013
ΗΡΩΝ II ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ	Ελλάδα	25,00	Αναλογική	2007-2010
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-IMPEGILO SPA (TPAM)	Ελλάδα	55,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2008-2013
Κ/Ε ΥΠΟΓΕΙΟΥ ΣΤΑΘΜΟΥ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2013
Κ/Ε ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΑΘΗΝΩΝ	Ελλάδα	69,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2003-2013
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΕΡΓΟ ΤΕΦΑΑ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	24,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ ΤΑCΑΝ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΑΒΑΞ-BIOTEP (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)	Ελλάδα	37,50	Αναλογική	2007-2013
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	83,50	Αναλογική	2003-2013
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ΕΡΓΟ ΑΡΑΧΘΟΥ- ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	62,50	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ	Ελλάδα	69,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ	Ελλάδα	65,00	Αναλογική	2007-2013
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ-ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ	Ελλάδα	25,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΕΡΓΟΥ ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ-ΤΣΑΚΩΝΑ	Ελλάδα	49,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ-ΤΜΗΜΑ Α΄	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2013

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΛΠΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ %	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Κ/Ξ ΙΔΡΥΜΑ ΜΕΙΖΟΝΟΣ ΕΛΛΗΝΙΣΜΟΥ-ΠΛΗΡΗΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ	Ελλάδα	60,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2013
ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (Ο.Α.Κ.Α.) Ο.Ε.	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2013
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ - POWELL	Ελλάδα	31,50	Αναλογική	2007-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ-ΑΚΤΩΡ ΣΗΡΑΓΓΙΑ ΚΙΑΤΟ-ΑΙΓΙΟ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2008-2013
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤ/ΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΛΑΤΑΝΟΥ)	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2007-2013
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	45,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ EUROIONIA	Ελλάδα	95,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ε-65	Ελλάδα	95,00	Αναλογική	2008-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΔΟΜΟΚΟΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2008-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA	Ελλάδα	37,40	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-BIOTER ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ALPINE BAU-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	49,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ TRAM ΕΡΓΑ ΠΟΛΙΤΙΚΟΥ ΜΗΧΑΝΙΚΟΥ	Ελλάδα	36,00	Αναλογική	2007-2013
Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	90,00	Αναλογική	2009-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Εργο ΟΠΑΠ)	Ελλάδα	51,00	Αναλογική	2011-2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ (Εργο Ε.Ο. Φλώρινα-Νίκη)	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2012-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Εργο ΟΠΑΠ 1)	Ελλάδα	51,00	Αναλογική	2012-2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Εργο ΠΑΘΕ-Στυλίδας)	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2012-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική (Εργο Προμαχώνας)	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2012-2013
Κ/Ξ IMPREGILO SpA-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Πολιτιστικό Κέντρο Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος)	Ελλάδα	49,00	Αναλογική	2012-2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Λιμένας Πάτρας)	Ελλάδα	70,00	Αναλογική	2012-2013
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS S.p.A	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελλάδα	17,00	Αναλογική	2010-2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (Εργο Κορομηλιά-Κρυσταλλοπηγή)	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2012-2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Εργα Λιγνίτη)	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2013
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Θριάσιο Β')	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2013
JV QBC S.A.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Κατάρ	40,00	Αναλογική	2003-2013

(β) Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2013	2012	2013	2012
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	19.265	18.477	2.721	9.897
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)	(30.958)	(19.427)	0	0
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	(11.693)	(950)	2.721	9.897
Υπόλοιπο 1.1	(950)	(1.694)	9.897	11.524
(Εξοδο) / Έσοδο αναγνωρισμένο στα Καθαρά κέρδη	(12.706)	736	(7.369)	(1.635)
(Εξοδο) / Έσοδο αναγνωρισμένο στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα	475	8	(119)	8
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων συμμετοχών	1.488	0	312	0
Υπόλοιπο 31.12	(11.693)	(950)	2.721	9.897

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των χρήσεων 2013 και 2012 αναλύονται ως ακολούθως:

Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	(11.693)	(950)		
	Κατασταση οικονομικής θέσης		κέρδη (Χρέωση)/ Πίστωση	Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση
ΟΜΙΛΟΣ	31.12.2013	31.12.2012	1.1 – 31.12.2013	1.1 – 31.12.2013
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	(1.051)	60	(1.118)	7
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	8.993	3.983	5.010	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	342	341	120	(119)
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	15.669	7.566	8.103	0
Λοιπές προβλέψεις	1.193	200	993	0
Διαφορά αποσβέσεων	2.613	6.460	(3.847)	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	2.410	1.931	479	0
Αποτίμηση επενδύσεων	582	0	0	582
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(415)	(319)	(96)	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	(1.117)	1.117	0
Διαφορές παγίων	(2.188)	(2.188)	(5)	5
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(451)	(1.803)	1.352	0
Εξαγορές επιχειρήσεων	(39.390)	(16.064)	(24.814)	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων			(12.706)	475

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2012	31.12.2011	1.1 – 31.12.2012	1.1 – 31.12.2012
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	60	31	29	0
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	3.983	3.782	201	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	341	322	19	0
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	7.566	5.744	1.822	0
Λοιπές προβλέψεις	200	99	101	0
Διαφορά αποσβέσεων	6.460	4.948	1.512	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	1.931	3.414	(1.483)	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(1.117)	(704)	(413)	0
Αποτίμηση παγίων	(2.188)	(2.412)	216	8
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(1.803)	(535)	(1.268)	0
Εξαγορές επιχειρήσεων	(16.064)	(16.064)	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων			736	8
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	(950)	(1.694)		

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Αποτελέσματα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση
	31/12/2013	31/12/2012	1.1 – 31.12.2013	1.1 – 31.12.2013
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Διαγραφή εξόδων ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	103	(12)	115	0
Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	10.640	11.158	(518)	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	334	341	115	(122)
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	7.916	476	7.440	0
Λοιπές προβλέψεις	268	200	68	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	2.510	1.931	579	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(415)	(319)	(96)	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Διαφορά αποσβέσεων	(3.130)	(2.136)	(999)	5
Διαφορές πάγιων στοιχείων	0	0	0	0
Λοιπά	0	(10)	12	(2)
Αποτίμηση επενδύσεων	(15.552)	0	(15.552)	0
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(265)	(1.732)	1.467	0
Διαφορές ασώματων πάγιων στοιχείων	0	0	0	0
Εξαγορές	312	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων / καθαρής θέσης			(7.369)	(119)
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	2.721	9.897		

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2012	31.12.2011	1.1 – 31.12.2012	1.1 – 31.12.2012
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	(12)	1	(13)	0
Διαφορές αποτίμησης παγίων	18	10	0	8
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	11.158	9.714	1.444	0
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	476	0	476	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	341	323	19	0
Λοιπές προβλέψεις	200	99	100	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	1.931	3.414	(1.483)	0
Λοιπά	(10)	13	(23)	0
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0	0
Διαφορά αποσβέσεων παγίων	(1.037)	(785)	(252)	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(1.117)	(704)	(413)	0
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(1.732)	(242)	(1.490)	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων			(1.635)	8
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	9.897	11.524		

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)***23 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

Ο λογ/σμός «Κύκλος εργασιών» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	448.269	391.072	339.039	283.011
Έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών	1.128	4.597	2.016	3.895
Έσοδα από μισθώσεις	2.337	1.426	3.651	3.521
Έσοδα από θερμοηλεκτρική ενέργεια	73.244	17.396	0	0
Έσοδα από πωλήσεις λατομικών προϊόντων	284	668	287	612
Σύνολο	525.262	415.159	344.993	291.039

24 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Ο λογ/σμός «Κόστος πωλήσεων» και τα «έξοδα διοίκησης» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

Κόστος Πωλήσεων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Κόστος αποθεμάτων-υλικά έργων	181.340	159.746	91.769	80.225
Αμοιβές προσωπικού	55.518	47.709	23.501	19.670
Υπεργολάβοι	125.875	94.421	102.415	108.881
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	47.315	32.722	34.360	16.092
Λοιπές παροχές τρίτων	3.519	3.349	2.128	2.171
Φόροι-τέλη	1.962	964	670	847
Προβλέψεις	2.042	1.821	2.042	1.278
Αποσβέσεις	23.553	23.131	9.099	10.363
Μισθώσεις	23.226	14.663	13.870	7.664
Ασφάλιστρα	5.111	4.156	3.309	2.728
Μεταφορικά	6.409	5.018	5.437	4.589
Επισκευές και συντηρήσεις	4.099	2.579	3.711	2.166
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	92	285	56	252
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	17.322	11.962	12.512	8.318
Συναλλαγματικές διαφορές	710	797	324	95
Λοιπά	6.243	6.708	5.424	4.773
Σύνολο	504.336	410.031	310.627	270.112

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)***Έξοδα Διοίκησης**

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Αμοιβές προσωπικού	4.476	4.923	4.075	4.355
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	4.115	5.131	3.674	4.417
Λοιπές παροχές τρίτων	721	1.224	646	1.152
Αποσβέσεις	1.219	1.203	1.128	989
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	183	116	122	108
Αμοιβές διοικητικού συμβουλίου	0	600	0	600
Μισθώσεις	1.205	1.078	1.027	1.023
Φόροι τέλη	511	393	469	393
Λοιπά	2.125	1.411	1.649	999
Σύνολο	14.555	16.079	12.790	14.036

Ο λογ/σμός «Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Αμοιβές προσωπικού	37	57	37	57
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	14	30	13	30
Αποσβέσεις	16	0	0	0
Λοιπά	32	39	32	39
Σύνολο	99	126	82	126

25 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Αμοιβές για τακτικούς ελέγχους	223	368	132	329
Αμοιβές για έκτακτους ελέγχους	45	30	45	28
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες	7	3	1	3
	275	401	178	360

Από τις ανωτέρω αμοιβές του Ομίλου 92 έχουν αναγνωρισθεί στο κόστος πωλήσεων της παρουσιαζόμενης χρήσης (285 στη προηγούμενη χρήση) και 183 στα έξοδα διοίκησης της παρουσιαζόμενης χρήσης (116 στη προηγούμενη χρήση).

Από τις ανωτέρω αμοιβές της Εταιρείας 56 έχουν αναγνωρισθεί στο κόστος πωλήσεων της παρουσιαζόμενης χρήσης (252 στη προηγούμενη χρήση) και 122 στα έξοδα διοίκησης της παρουσιαζόμενης χρήσης (108 στη προηγούμενη χρήση).

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)***26 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ**

Οι δαπάνες για αμοιβές προσωπικού που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Μισθοί και παρεπόμενες παροχές προσωπικού	51.072	45.551	21.045	19.334
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	7.268	5.092	5.588	3.528
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.691	2.046	980	1.220
Σύνολο	60.031	52.689	27.613	24.082

27 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Ο λογ/σμός «Λοιπά έσοδα/(έξοδα)» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	1.176	356	171	135
Χρεώσεις εξόδων	489	832	2.658	2.615
Έσοδα από μισθώσεις	307	696	312	582
Κέρδη από πώληση παγίων	405	575	394	498
Κέρδη από πώληση ακινήτου υλικού	169	181	76	141
Επιχορηγήσεις εξόδων	4	38	4	38
Πρόβλεψη κόστους φυσικού αερίου από αναθεώρηση τιμών	(850)	0	0	0
Διαγραφή οφειλής λόγω συμβιβασμού	1.009	0	0	0
Λοιπά έσοδα	1.363	671	640	0
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.024)	382	(103)	319
Αποζημιώσεις εξόδων	526	8.659	0	8.659
Αποτέλεσμα οριστικής απόφασης ICC	0	3.460	0	0
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων	(41.801)	(4.016)	(3.632)	(4.016)
Φόροι-τέλη	(91)	(33)	(30)	(6)
Αποσβέσεις	(198)	0	(198)	0
Λοιπά έξοδα	0	0	0	(226)
	(39.516)	11.801	292	8.739
<u>Αποτελέσματα συμμετοχών και επενδύσεων</u>				
Μερίσματα από θυγατρικές	0	0	0	0
Απομείωση συμμετοχής σε θυγατρική	0	0	(47.495)	0
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεωγράφων	29.209	0	33	0
Κέρδη/(ζημιές) από απορρόφηση εταιρείας	9.562	0	61.960	0
Κέρδη/(ζημιές) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	50	(277)	(9.023)	(608)
	38.821	(277)	5.475	(608)
Σύνολο	(695)	11.524	5.767	8.131

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Η απομείωση συμμετοχής της Εταιρείας σε θυγατρική, ποσού 47.495, αφορά την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης της εταιρείας ΕΤΑΔΕ ΑΕ.

Τα κέρδη από απορρόφηση της εταιρίας 61.960 αφορούν τη απόκτηση της ΗΡΩΝ II μέσω της απορρόφησης της Ήρων συμμετοχών ΑΕ (βλέπε σημ.30).

28 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Ο λογ/σμός «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
<u>Χρηματοοικονομικά έσοδα</u>				
Τόκοι λογαριασμών καταθέσεων και συναφών τοποθετήσεων	613	2.384	206	1.313
Τόκοι δανείων	2.865	3.122	4.011	2.826
Τόκοι εμπορικών απαιτήσεων	17	727	0	672
	3.495	6.233	4.217	4.811
<u>Χρηματοοικονομικά έξοδα</u>				
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	(6.813)	(7.361)	(5.966)	(6.447)
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	(14.821)	(8.951)	(12.778)	(8.900)
Τόκοι συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	(715)	(1.320)	(715)	(1.320)
Προμήθειες τραπεζών (εγγυήσεων κτλ)	(5.473)	(5.836)	(4.099)	(5.632)
	(27.822)	(23.468)	(23.558)	(22.299)
Σύνολο	(24.327)	(17.235)	(19.341)	(17.488)

29 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΣΕ ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΔΙΟΙΚΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Ο Όμιλος κατέχει δικαιώματα σε από κοινού διοικούμενες επιχειρήσεις. Στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου απεικονίζονται τα δικαιώματα του ομίλου στα περιουσιακά στοιχεία, στις υποχρεώσεις, στα έσοδα και στα έξοδα των από κοινού διοικούμενων επιχειρήσεων ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	62.920	4.053
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	254.489	369.570
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(12.732)	(3.475)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(262.621)	(346.857)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	42.056	23.291
Έσοδα	218.883	49.143
Έξοδα	(217.767)	(51.171)
Καθαρά κέρδη	1.116	(2.028)

30 ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Ι. Εντός του Δεκεμβρίου 2013 και στα πλαίσια της επανεκκίνησης των έργων παραχώρησης ο Όμιλος απέκτησε το 61,7% των κατασκευαστικών κοινοπραξιών EUROIONIA και E-65 και επομένως το ποσοστό συμμετοχής του ανήλθε σε 95%. Συνεπεία αυτού ήταν η σημαντική βελτίωση του ανεκτέλεστου υπολοίπου κατά ποσό 890 εκατ. ευρώ.

Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα ανήλθε σε 35.100 και κατεβλήθη άμεσα.

Πληροφορίες για τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν και για την υπεραξία έχουν ως εξής:

Μεταβιβασθέν αντάλλαγμα (μετρητά)	35.100
Μείον: Εύλογη αξία καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων	(25.341)
Υπεραξία	9.759

Η υπεραξία 9.759 προέκυψε κυρίως από την απαίτηση του ΔΛΠ 12 για αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης, υπολογιζόμενης ως η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας των αποκτηθέντων καθαρών περιουσιακών στοιχείων και της φορολογικής τους βάσης.

Η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και οι υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν το Δεκέμβριο 2013 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Εύλογη αξία κατά την απόκτηση
Ασώματα πάγια (κατασκευαστική σύμβαση)	37.550
Λοιπά πάγια	50
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.106
Αποθέματα	207
Εμπορικές απαιτήσεις	46.265
Λοιπές απαιτήσεις	65.236
Διαθέσιμα	31.982
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(9.759)
Προμηθευτές	(4.180)
Λοιπές υποχρεώσεις	(145.116)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	25.341

ΙΙ. Στις 03.01.2013 ξεκίνησε η διαδικασία απορρόφησης της ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. από την Εταιρεία (ημερομηνία έγκρισης Γ.Ε.ΜΗ. η 28/06/13) με αντάλλαγμα την έκδοση μετοχών προς τους μετόχους αυτής. Επιπλέον εντός του 2013 ολοκληρώθηκε συμφωνία για την πώληση του 25% της ΗΡΩΝ ΙΙ, θυγατρική της ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., που δραστηριοποιείται στην Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας, στην εταιρεία Qatar Petroleum International. Η απορρόφηση σε συνδυασμό με την πώληση δημιούργησε ένα αποτέλεσμα αποτίμησης ύψους 61.960 για την Εταιρεία και 9.562 για τον Όμιλο. Τα βασικά ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. με 03.01.2013, από τα οποία προκύπτει το αποτέλεσμα αποτίμησης για την Εταιρεία και τον Όμιλο έχουν ως κάτωθι:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

	Όμιλος	Εταιρεία
Πάγια στοιχεία	132.386	1.587
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	0	68.959
Λοιπές επενδύσεις	3.432	3.427
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	1.212	25.662
Αποθέματα	4.467	0
Εμπορικές απαιτήσεις	51.520	0
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος Ενεργητικού	7.626	1.925
Χρηματικά διαθέσιμα	2.264	540
Μακροπρόθεσμα δάνεια	(58.455)	(7.500)
Προβλέψεις	(398)	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(14.520)	(16.110)
Λοιπά στοιχεία βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	(7.297)	(2.122)
Προμηθευτές	(31.030)	(10)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(12.711)	(349)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	78.496	76.009
Μεταβιβασθέν αντάλλαγμα (νέες μετοχές ΤΕΡΝΑ ΑΕ)	13.110	13.110
Συμψηφισμός δανεισμού	17.049	17.049
Συνεισφορά αποθεματικού	41.261	0
Μείον: Εύλογη αξία καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων	(78.496)	(76.009)
Αρνητική Υπεραξία (κέρδος)	(7.076)	(45.850)
Αρνητική Υπεραξία (κέρδος) προ φόρου	(9.562)	(61.960)
Αναλογούν φόρος @ 26%	2.486	16.110
Αρνητική Υπεραξία (κέρδος)	(7.076)	(45.850)

Επίσης από την πώληση του 25% προέκυψε κέρδος για την Όμιλο ποσού 26.200.

31 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές, καθώς και τα υπόλοιπα του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2013 και 2012, αναλύονται ως εξής:

Χρήση 2013	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Συνδεδεμένο μέρος	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα
Μητρική	2.265	771	7.076	1.614	2.265	615	7.076	12
Θυγατρικές	-	-	-	-	6.813	40.380	11.839	3.602
Κοινοπραξίες	-	-	-	-	150.248	3.166	140.461	104.749
Συγγενείς	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	144.586	5.675	20.986	122.038	3.087	4.164	14.083	11.205

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Χρήση 2012	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Συνδεδεμένο μέρος	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα
Μητρική	1.672	1.487	33.655	2.061	1.672	1.226	33.655	255
Θυγατρικές	-	-	-	-	3.693	65.996	37.990	69.218
Κοινοπραξίες	-	-	-	-	196.425	1.542	157.035	66.030
Συγγενείς	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	11.626	7.275	93.364	107.164	10.812	5.078	28.294	1.321

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για τις συναλλαγές με τρίτους.

Κατά την παρουσιαζόμενη χρήση, ο Όμιλος και η Εταιρεία εισέπραξαν από νέα μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια με συνδεδεμένα μέρη καθαρό ποσό ύψους 25.820 και 21.170, αντίστοιχα (έναντι χορηγήσεων καθαρό ποσό 16.478 και 16.177, αντίστοιχα, κατά την προηγούμενη χρήση), ενώ, αντίστοιχα ο Όμιλος κατέβαλε για αποπληρωμή τέτοιων δανείων καθαρό ποσό 2.290 και η Εταιρεία εισέπραξε από αποπληρωμή καθαρό ποσό 3.871 (0 κατά την προηγούμενη χρήση).

Κατά την παρουσιαζόμενη χρήση, η Εταιρεία δεν είχε έσοδα από μερίσματα θυγατρικών (ομοίως κατά την προηγούμενη χρήση), ενώ αναγνώρισε ζημίες από κοινοπραξίες ποσού 9.023 (608 κατά τη προηγούμενη χρήση).

Εντός της παρουσιαζόμενης χρήσης η Εταιρεία κατέβαλε ποσά 41.149 συνολικά για αυξήσεις συμμετοχών (10.745 κατά την προηγούμενη περίοδο).

Αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατων στελεχών της Εταιρείας

Οι αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατων στελεχών του ομίλου και της Εταιρείας που περιλαμβάνονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ως κάτωθι:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2013	1.1- 31.12.2012
Πωλήσεις σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	0	0	0	0
Αμοιβές ελευθέρων επαγγελματιών	1.150	1.148	1.030	1.148
Αμοιβές μισθωτών	117	85	117	85
Αμοιβές για συμμετοχή σε συνεδριάσεις Δ.Σ.	0	600	0	600
	1.267	1.834	1.147	1.834
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Σχετικές υποχρεώσεις	328	448	316	448
Σχετικές απαιτήσεις	1	8	1	8

32 ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από τις οικονομικές υπηρεσίες του Ομίλου. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του ομίλου,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δάνεια, από εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, καθώς και από υποχρεώσεις από τραπεζικά δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Συναλλαγματικός είναι ο κίνδυνος, όπως η εύλογη αξία ή μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου θα υπόκεινται σε διακύμανση λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Αυτό το είδος κινδύνου μπορεί να προκύψει, για τον Όμιλο, από συνομολογημένες σε ξένο νόμισμα συναλλαγές, με χώρες εκτός Ευρωζώνης και χώρες που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το ευρώ. Οι συναλλαγές αφορούν κυρίως σε αγορές παγίων και αποθεμάτων, σε εμπορικές πωλήσεις, επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, σε δανεισμό, καθώς και σε καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω υποκαταστημάτων και επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στη Μέση Ανατολή και στα Βαλκάνια και συνεπώς είναι δυνατό να εκτεθεί σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Σχετικά με τα κατασκευαστικά έργα στα Βαλκάνια: οι συμβατικές απαιτήσεις, οι υποχρεώσεις στους βασικούς προμηθευτές (σκυροδέματος, προϊόντων σιδήρου, ασφάλτου, σκύρων, στρωτήρων κτλ) και υπεργολάβους συνομολογούνται κυρίως σε ευρώ και επομένως η έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη. Επιπλέον, το βουλγαρικό λέβα (BGN) έχει σταθερή ισοτιμία έναντι του ευρώ.

Σχετικά με τα κατασκευαστικά έργα στη Μέση Ανατολή, οι συμβατικές απαιτήσεις, οι υποχρεώσεις στους βασικούς προμηθευτές (σκυροδέματος, προϊόντων σιδήρου, ασφάλτου, σκύρων, στρωτήρων κτλ) και υπεργολάβους συνομολογούνται στα τοπικά νομίσματα, τα οποία είναι σταθερά συνδεδεμένα με το δολάριο ΗΠΑ (USD) και, επομένως, υπάρχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ.

(Ποσά σε ευρώ)	2013								
	RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL	RSD
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.871	1.065	19.576	99.842	27.341	398	177	3.362	39.957
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(1.423)	(697)	(18.958)	(98.673)	(20.749)	(7.894)	(5)	(990)	(26.836)
Σύνολο κυκλοφορούντων	448	368	618	1.169	6.592	(7.496)	172	2.372	13.121

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	3	0	252	95	0	0	0	0	2
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	(8.946)	(1.113)	(9.078)	0	0	(40)	(4.701)
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	3	0	(8.694)	(1.018)	(9.078)	0	0	(40)	(4.699)

	2012								
(Ποσά σε ευρώ)	RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL	RSD
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.872	1.516	19.114	108.605	47.480	18.062	178	2.410	29.867
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(1.419)	(2.217)	(31.400)	(132.795)	(22.269)	(3.699)	(5)	(1.029)	(26.703)
Σύνολο κυκλοφορούντων	453	(701)	(12.286)	(24.190)	25.211	14.363	173	1.381	3.164

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0	0	350	149	0	1.419	0	0	3
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	(1.415)	(858)	(2.507)	(692)	(210)	(40)	(1.000)
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	0	0	(1.065)	(709)	(2.507)	727	(210)	(40)	(997)

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των Καθαρών κερδών καθώς και των Λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων της χρήσης στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μέσω από την επίδρασή τους στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Για το νόμισμα BGN δεν εξετάσαμε την μεταβολή καθώς το νόμισμα έχει σταθερή ισοτιμία έναντι του ευρώ. Για τα υπόλοιπα νομίσματα εξετάσαμε την ευαισθησία σε μια μεταβολή +/- 10%.

Ο πίνακας παρουσιάζει την κατά +10% μεταβολή. Η κατά -10% μεταβολή λαμβάνεται με το αντίστροφο από το παρουσιαζόμενο πρόσημο.

	2013								
	RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL	RSD
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη προ φόρων	45	37	(808)	15	(249)	(750)	17	233	842
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά έσοδα	0	(3)	(34)	87	(31)	0	(5)	27	0

	2012								
	RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL	RSD
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη προ φόρων	45	(70)	(1.335)	(2.490)	2.270	1.509	(4)	134	217
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα	0	(3)	(34)	87	(31)	0	(5)	27	0

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Για τη διαχείριση αυτής της κατηγορίας κινδύνου, η Διοίκηση και το τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης του Ομίλου φροντίζει ώστε, κατά το μέγιστο δυνατόν οι απαιτήσεις (έσοδα) και οι υποχρεώσεις (δαπάνες), να συνομολογούνται σε ευρώ ή σε νομίσματα που έχουν σταθερή ισοτιμία με το ευρώ (π.χ. το βουλγαρικό λέβα (BGN) ή στο ίδιο νόμισμα ώστε να αντικρίζονται μεταξύ τους.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Με το σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού να είναι επι της ουσίας κυμαινόμενου επιτοκίου (σημ. 21), σχεδόν το σύνολο του δανεισμού (μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις), 95,9%, που είχε ο Όμιλος κατά το τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης από τράπεζες ήταν κυμαινόμενου επιτοκίου (96,0% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης). Το υπόλοιπο ήταν σταθερού επιτοκίου (σημ. 17 και 21).

Ο Όμιλος δεν έχει πολιτική να χρησιμοποιεί παράγωγα για να αντισταθμίσει την έκθεσή του στον κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολές του επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. (σημ. 17).

Λόγω της σύντομης διάρκειας των τοποθετήσεων των χρηματικών διαθεσίμων, αυτές είναι επι της ουσίας κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ το σύνολο των απαιτήσεων από δάνεια προς συνδεμένες επιχειρήσεις είναι σταθερού επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των καθαρών κερδών της χρήσης σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου των έντοκων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της τάξεως του +/-20% (2012: +/-20%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2013		2012	
			+20%	-20%
Καθαρά κέρδη προ φόρου (από έντοκες υποχρεώσεις)	(3.887)	3.887	(4.054)	4.054
Καθαρά κέρδη προ φόρου (από έντοκα περιουσιακά στοιχεία)	143	(143)	319	(319)

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε άλλους κινδύνους τιμών επιτοκίων, ή μεταβολών τιμών χρεογράφων των οποίων η τιμή διαπραγματεύεται σε χρηματοοικονομική αγορά.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	18.059	551
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	144.242	93.384
Δάνεια και απαιτήσεις	440.559	540.259
Σύνολο	602.860	634.194

Ο Όμιλος ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις προκύπτουσες πληροφορίες στον πιστωτικό του έλεγχο. Στις περιπτώσεις όπου είναι σκόπιμο, χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους υφιστάμενους ή ενδεχόμενους πελάτες. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)*

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία έχουν σχηματισθεί οι απαραίτητες απομειώσεις είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για απαιτήσεις ρευστοποιήσιμες καθώς και για άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία (ταμιακά ισοδύναμα) θεωρείται αμελητέος, δεδομένου ότι οι συναλλασσόμενοι είναι αξιόπιστες τράπεζες με υψηλής ποιότητας κεφαλαιακή διάρθρωση, το δημόσιο ή εταιρείες του ευρύτερου δημόσιου τομέα ή ισχυροί επιχειρηματικοί όμιλοι.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Ο Όμιλος διατηρεί μετρητά και διαθέσιμα σε τράπεζες για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μεσοπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας αποδεσμεύονται από προθεσμιακές καταθέσεις της εταιρείας. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες	
	0 έως 12 μήνες	2ο έως 5ο έτος	Πέραν του 5ου έτους
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	53.546	127.857	6.445
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	8.177	6.868	0
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	105.830	0	0
Προμηθευτές	157.867	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	46.085	3.356	0
Σύνολο	371.505	138.081	6.445

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2012 είχε ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες	Μακροπρόθεσμες	
	0 έως 12 μήνες	2ο έως 5ο έτος	Πέραν του 5ου έτους
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	77.271	96.509	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	10.939	15.255	0
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	63.474	0	0
Προμηθευτές	145.759	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	36.274	2	0
Σύνολο	333.717	111.766	0

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

33 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου κατηγοριοποιούνται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση-Λοιπές επενδύσεις	8.928	51
Δάνεια και απαιτήσεις-Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11.690	64.968
Σύνολο	20.618	65.019
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις -Εμπορικές απαιτήσεις	219.263	272.713
Δάνεια και απαιτήσεις -Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	137.203	165.107
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση- Λοιπά βραχυπρ. χρηματ. στοιχεία ενεργητικού	9.182	500
Δάνεια και απαιτήσεις - Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	72.403	37.471
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	144.422	93.490
Σύνολο	582.473	569.281
	31.12.2013	31.12.2012
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Μακροπρόθεσμα δάνεια	118.981	86.701
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος - Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	6.674	14.451
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.356	2
Σύνολο	129.011	101.154
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Βραχυπρόθεσμα δάνεια	104.873	62.825
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	55.911	82.370
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Προμηθευτές	157.867	145.759
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	46.085	36.274
Σύνολο	364.736	327.228

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)***ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ**

Η ιεράρχηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρούνται σε εύλογη αξία έχει ως εξής:

- Επίπεδο 1: Τιμές διαπραγμάτευσης σε μια ενεργό αγορά
- Επίπεδο 2: Τιμές από μοντέλα αποτίμησης που βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς
- Επίπεδο 3: Τιμές από μοντέλα αποτίμησης που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου που αποτιμώνται σε εύλογη αξία αναλύονται την 31.12.2013 στα ως άνω επίπεδα ιεράρχησης ως εξής:

Χρηματοοικονομικό στοιχείο	Επίπεδο ιεράρχησης	Εύλογη αξία περιουσιακού στοιχείου/(υποχρέωσης)	Μεταβολή στα Καθαρά κέρδη/(ζημίες)	Μεταβολή στα Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)
Μη εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	3	8.196	0	(7.120)
Εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	1	9.861	0	439
Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	3	53	0	0

Τα αντίστοιχα ποσά την 31.12.2012 είχαν ως εξής:

Χρηματοοικονομικό στοιχείο	Επίπεδο ιεράρχησης	Εύλογη αξία περιουσιακού στοιχείου/(υποχρέωσης)	Μεταβολή στα Καθαρά κέρδη/(ζημίες)	Μεταβολή στα Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)
Μη εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	3	500	0	0
Εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	1	0	0	0
Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	3	51	0	0

34 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι στόχοι του Ομίλου ΤΕΡΝΑ όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες ανάλογα με το επίπεδο κινδύνου.

Ο Όμιλος καθορίζει το ύψος του κεφαλαίου αναλογικά με τον κίνδυνο των δραστηριοτήτων, παρακολουθεί τις εξελίξεις στο οικονομικό περιβάλλον και την επίδρασή τους στα χαρακτηριστικά κινδύνου, και διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή (σχέση δανεισμού προς ίδια κεφάλαια) με την προσαρμογή του ύψους και της διάρκειας του δανεισμού, την έκδοση νέων μετοχών ή την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους, την προσαρμογή του ύψους του μερίσματος ή και την πώληση μεμονωμένων ή ομάδων περιουσιακών στοιχείων.

Για το σκοπό αυτό ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του δείκτη χρηματοδοτικής μόχλευσης τον οποίο ορίζει ως: Καθαρό χρέος / Ίδια Κεφάλαια, όπου ως Καθαρό χρέος ορίζει το σύνολο των Υποχρεώσεων από δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις μείον τα χρηματικά διαθέσιμα, όπως απεικονίζονται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ο εν λόγω δείκτης κατά το τέλος των χρήσεων 2013 και 2012 έχει ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Έντοκος δανεισμός	286.439	246.347
Μείον :		
Χρηματικά διαθέσιμα	(144.422)	(93.490)
Καθαρό χρέος	142.017	152.857
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	138.908	133.188
Δείκτης χρηματοδοτικής μόχλευσης	102,24%	114,8%

Η βελτίωση του δείκτη οφείλεται στην έμμεση απόκτηση της ΗΡΩΝ II μέσω της άμεσης απόκτησης της ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ (βλ. σημ. 30).

35 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος για την εκπλήρωση του σκοπού της εκτέλεσης κατασκευαστικών έργων έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης, ανάληψης δεκάτων κλπ., συνολικού ποσού 871 εκ. (612 εκ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσεως).

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, Όμιλος ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπος με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013.

36 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Εισπράχθηκε το αντίτιμο της πώλησης του 25% που αφορά την εταιρεία ΗΡΩΝ II, η οποία λειτουργεί την θερμοηλεκτρική μονάδα 435MW στην Βοιωτία.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΧΑΛΚΟΡΟΚΑ-ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ