



ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Λ. Μεσογείων 85, 115 26 Αθήνα
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 56330/01/Β/04/506(08)

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

χρήσης

1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2009.....	5
III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009	11
1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	21
2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	21
3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	33
4 ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ	44
5 ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	48
6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	48
7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	50
8 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	55
9 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	56
10 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	56
11 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	56
12 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	57
13 ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ.....	58
14 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ.....	59
15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	59
16 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	60
17 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	61
18 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	63
19 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	64
20 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	65
21 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	65
22 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ.....	70
23 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	71
24 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	72
25 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ).....	72
26 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)	73
27 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ.....	73
28 ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΙΣ.....	74
29 ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.....	75
30 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ.....	75
31 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	76
32 ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	77
33 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	77
34 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ.....	79
35 ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	79
36 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	80
37 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	81
38 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	82
39 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ.....	83
40 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	83
41 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	83
42 ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2008.....	83

Ι. 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ Α. Ε.» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 δικλείδες 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 τις 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 δικλείδες 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 και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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 και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, 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 του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα 29 Μαρτίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Η. ΛΑΓΓΑΣ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 13711
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 2009

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 2009 υπήρξε ένα έτος μεγάλης αβεβαιότητας, τόσο σε διεθνές αλλά και σε τοπικό επίπεδο. Η παγκόσμια χρηματοοικονομική αστάθεια που οδήγησε κατά το προηγούμενο διάστημα τις διεθνείς οικονομίες σε σημαντική συρρίκνωση, παρουσιάζει πλέον σχετική σταθερότητα. Οι προβλέψεις για την παγκόσμια ανάπτυξη εμφανίζονται σχετικά αισιόδοξες, με τον διεθνή χρηματοοικονομικό κλάδο να μοιάζει βελτιούμενος, παρόλο που η απομόχλευση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων συνεχίζεται. Η παγκόσμια ρευστότητα σταδιακά αποκαθίσταται, ενώ άλλοι κρίσιμοι παράγοντες όπως η αυξημένη ανεργία, η μειωμένη βιομηχανική παραγωγή, η πτώση της ζήτησης δεν δείχνουν να επιδεινώνονται.

Σχετικά με την ελληνική οικονομία, η κατάσταση είναι ιδιαίτερα ευάλωτη: τα οξυμένα δημοσιονομικά προβλήματα έχουν σημαντικό αντίκτυπο στο κόστος του δημόσιου δανεισμού. Οι αποφασισθείσες περικοπές του λειτουργικού κόστους στον δημόσιο τομέα συνδυάζονται με μείωση στο πρόγραμμα δημοσίων επενδύσεων, στο πλαίσιο ενός οικονομικού περιβάλλοντος που, υπό διαφορετικές δημοσιονομικές συνθήκες, θα απαιτούσε την κρατική παρέμβαση για να επανέλθει σε αναπτυξιακή τροχιά. Η ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας, η γραφειοκρατία, τα χρονίζοντα διαρθρωτικά προβλήματα αποτελούν πρόκληση για την εξυγιαντική προσπάθεια που συντελείται.

Σε ένα δύσκολο περιβάλλον, ο Όμιλος ΤΕΡΝΑ συνεχίζει προσεκτικά να αναπτύσσεται: το επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου υπήρξε αυξημένο κατά το 2009, οι λειτουργικές δραστηριότητες παράγουν ικανοποιητικές ταμειακές ροές και η ρευστότητα παραμένει ικανοποιητική. Η επιτυχημένη τοποθέτηση του Ομίλου στον τομέα των κατασκευών τον καθιστούν έναν εκ των ηγετών στους συγκεκριμένους τομείς, στην Ελλάδα.

Ταυτόχρονα, ο Όμιλος 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.

Τα κυριότερα ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία του 2009 με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, έχουν ως εξής:

Ο κύκλος εργασιών προς τρίτους, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ανήλθε σε 681 εκατ. ευρώ, περίπου, έναντι 666 εκατ. ευρώ το 2008, σημειώνοντας βελτίωση της τάξεως του 2,25%, περίπου, παρά τις αντίξοες συνθήκες για τον κατασκευαστικό κλάδο, ιδιαίτερα στην Ελλάδα.

Τα Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων, από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε 55,6 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 14,40% σε σχέση με το 2008.

Τα Κέρδη προ φόρων, από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες, ανήλθαν σε 35,9 εκατ. ευρώ, έναντι 30,6 εκατ. ευρώ τη χρήση 2008, αυξημένα κατά 17,35%.

Τα κέρδη από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε 25,4 εκατ. ευρώ, έναντι 18,5 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης, επηρεασμένα θετικά από τα κεφαλαιακά κέρδη που προέκυψαν από την πραγματοποιηθείσα συμφωνία με τον όμιλο GDF SUEZ.

Η Καθαρή Δανειακή Θέση του Ομίλου ΤΕΡΝΑ (διαθέσιμα μείον δανειακές υποχρεώσεις, εξαιρουμένων των διακοπεισών δραστηριοτήτων) ανήλθε στις 31.12.2009 σε περίπου μείον 8,7 εκατ. ευρώ έναντι 58,4 εκατ. Καθαρής Ταμειακής Θέσης την 31.12.2008. Η μείωση αυτή οφείλεται στις αγορές πάγιου εξοπλισμού και στον αυξημένο κύκλο εργασιών, ο οποίος δημιούργησε την ανάγκη πρόσθετου κεφαλαίου κίνησης.

Η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό των 150,6 εκατ. ευρώ, έναντι 135,0 εκατ. ευρώ την 31.12.2008.

Το Συνολικό Ενεργητικό του Ομίλου ανέρχεται σε 680 εκατ. ευρώ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ λαμβάνοντας υπόψη το επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου προτείνει την διανομή μερίσματος 55,00 ευρώ ανά μετοχή, έναντι 40,00 ευρώ στην περυσινή περίοδο.

B. Σημαντικά γεγονότα για τη χρήση 2009

Εκ των σημαντικότερων γεγονότων κατά το 2009 υπήρξε η ολοκλήρωση της πώλησης της συμμετοχής του Ομίλου (50%) στην εταιρεία ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ στον Όμιλο GDF SUEZ. Η εξέλιξη αυτή υπογραμμίζει την επιτυχή δραστηριοποίηση του Ομίλου μας ως ένας εκ των ηγετών στον κλάδο των ιδιωτών παραγωγών Ενέργειας από συμβατικές πηγές, στον Ελλαδικό χώρο.

Εντός της χρήσης, ο Όμιλος υπέγραψε νέες συμβάσεις κατασκευής έργων με τρίτους συνολικού ύψους 310 εκατ. περίπου.

Αναλυτικότερα,:

Τα έσοδα από τις κατασκευαστικές μας δραστηριότητες ακολουθούν ανοδική πορεία, ενώ το ανεκτέλεστο υπόλοιπο κατασκευαστικών εργασιών διατηρείται σε υψηλά επίπεδα.

Ο όμιλος ΤΕΡΝΑ, θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, αποτελεί ένα από τους ισχυρότερους ελληνικούς κατασκευαστικούς ομίλους, με έντονη παρουσία στα Βαλκάνια και την Μέση Ανατολή..

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων σήμερα, ανέρχεται στο ποσό των 2.050 εκατ. ευρώ έναντι του ποσού των 1.900 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2008. Σημειώνεται ότι το 15% του ανεκτέλεστου υπολοίπου αφορά σε έργα που εκτελούνται στο εξωτερικό.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου, ευρώ 681 εκατ. (666 εκ. το 2008), προέρχεται από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα ποσοστό 55%, από δραστηριότητες σε Βαλκανικές χώρες ποσοστό 21% και από δραστηριότητες σε χώρες της Μέσης Ανατολής ποσοστό 24% (69%, 16%,15% αντίστοιχα στην χρήση 2008).

Στη Μέση Ανατολή, ο Όμιλος συνεχίζει να εκτελεί τις υπάρχουσες συμβάσεις με συνολικό ανεκτέλεστο υπόλοιπο στο τέλος του έτους το οποίο ανήρχετο σε 288 εκατ. ευρώ.

Η Καθαρή Δανειακή Θέση του κατασκευαστικού κλάδου (δανειακές υποχρεώσεις μείον διαθέσιμα) ανήλθε στις 31.12.2009 σε περίπου 12,7 εκατ. ευρώ, έναντι καθαρής ταμειακής θέσης 25,4 εκατ. την 31.12.2008. Η μείωση αυτή οφείλεται στις αγορές πάγιου εξοπλισμού και στον αυξημένο κύκλο εργασιών, ο οποίος δημιούργησε την ανάγκη πρόσθετου κεφαλαίου κίνησης.

Η πορεία του κατασκευαστικού κλάδου στην Ελλάδα δύναται να είναι ικανοποιητική τα επόμενα χρόνια, δεδομένου ότι σημαντικά Κοινοτικά κεφάλαια πρόκειται να εισρεύσουν στην χώρα, στο πλαίσιο του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ), στηρίζοντας την ανάπτυξη υποδομών στον ελλαδικό χώρο. Επιπλέον, οι Συμπράξεις Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) αναμένεται να αποτελέσουν μοχλό ανάπτυξης του τομέα κατασκευής υποδομών.

Ταυτόχρονα, σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, η ένταξη χωρών της Ν.Α Ευρώπης στην Ευρωπαϊκή ένωση ενισχύει τις προοπτικές της κατασκευαστικής δραστηριότητας του Ομίλου μας στην περιοχή αυτή. Ακόμα, η εδραιωμένη παρουσία του Ομίλου στις αγορές της Μέσης Ανατολής καθιστά ευοίωνη την επιτυχημένη κατασκευαστική παρουσία μας στις περιοχές αυτές.

Γ. Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2009

Την 8^η Ιανουαρίου 2010 εξαγοράσθηκε το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας ΕΤΑΔΕ ΑΕ, με αντικείμενο δραστηριότητας την κατασκευή τεχνικών έργων, μηχανολογικού εξοπλισμού, μηχανημάτων και μεταλλικών κατασκευών. Η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 90% στην κοινοπραξία ΕΤΑΔΕ ΑΕ - ΜΕΤΚΑ ΑΕ, η οποία έχει αναλάβει την κατασκευή του νέου σταθμού της ΔΕΗ «ΑΗΣ Μεγαλόπολης –Μελέτη, προμήθεια, μεταφορά, εγκατάσταση και θέση σε λειτουργία μονάδας Νο 5, συνδυασμένου κύκλου, ισχύος 811MW, με καύσιμο φυσικό αέριο», συνολικού προϋπολογισμού 500 εκατ. ευρώ περίπου.

Το κόστος της εξαγοράς ανήλθε σε 42.515 χιλ. ευρώ και θα καταβληθεί τμηματικά εντός του 2011.

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 και καιρικές συνθήκες.

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.

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 αποκλειστικά σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με το euribor. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια λαμβάνονται, κατά κύριο λόγο, ως κεφάλαια κίνησης. Τα δάνεια αυτά αποπληρώνονται είτε μέσα από τις εισπράξεις των εμπορικών απαιτήσεων, είτε κατά την είσπραξη των σχετικών κρατικών επιχορηγήσεων είτε με τη σύναψη μακροπρόθεσμων δανείων με την ολοκλήρωση κατασκευής και τη θέση σε παραγωγική λειτουργία των επενδύσεων. 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

Όπως προκύπτει από την ανάλυση των επιμέρους κλάδων, οι προοπτικές του Ομίλου, παρά το γεγονός της υπάρχουσας οικονομικής κρίσης, διαγράφονται θετικές και αυτό ενισχύεται από το γεγονός της κοινής προσπάθειας των κυβερνήσεων να αναστρέψουν τις επιπτώσεις της κρίσης διοχετεύοντας κεφάλαια σε παραγωγικές επενδύσεις και έργα υποδομής.

Η διασπορά των έργων του Ομίλου πέραν της ελληνικής επικράτειας προσφέρει επιμερισμό του κινδύνου και μικρότερη εξάρτηση της κερδοφορίας από συγκεκριμένες αγορές.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2009 υπήρξε χρονιά κατά την οποία ο Όμιλος συνέχισε την κερδοφόρα πορεία του. Επιπλέον, ο Όμιλος συνεχίζει προσεκτικά το επενδυτικό του πρόγραμμα, διατηρώντας ταυτόχρονα ικανή ρευστότητα.

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 2010
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Περιστέρης
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος

III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009)

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 2010 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.terna.gr/>, όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού 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 2009

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

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ασώματα πάγια στοιχεία	6	5.210	5.387	5.127	5.307
Ενσώματα πάγια στοιχεία	7	102.653	80.764	89.065	68.919
Επενδυτικά Ακίνητα	8	1.596	1.596	1.596	1.596
Συμμετοχές σε θυγατρικές	4,29	0	0	4.610	2.110
Συμμετοχές σε συγγενείς	4, 9	7.400	16.226	0	0
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	4, 28,30	763	119	3.453	3.371
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		36	36	36	36
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		695	509	648	461
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	9.036	8.809	2.319	2.076
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		127.389	113.446	106.854	83.876
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	11	8.993	7.809	3.879	5.514
Εμπορικές απαιτήσεις	12	213.527	186.084	139.607	127.139
Απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	13	109.274	76.570	52.518	44.662
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	12,42	66.560	54.976	54.190	76.381
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		9.843	10.548	7.385	8.701
Χρηματικά διαθέσιμα	14	144.431	188.961	85.048	115.198
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		552.628	524.948	342.627	377.595
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	28	0	35.469	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		680.017	673.863	449.481	461.471
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	28.910	28.908	28.910	28.908
Διαφορά υπέρ το άρτιο		35.922	35.922	35.922	35.922
Αποθεματικά		27.488	27.219	26.665	27.223
Κέρδη εις νέον		56.660	42.821	37.640	24.920
Σύνολο		148.980	134.870	129.137	116.973
Δικαιώματα μειοψηφίας		1.666	114	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		150.646	134.984	129.137	116.973

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	16	6.361	9.645	0	0
Δάνεια από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	16	44.230	29.284	44.230	29.284
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19,42	0	0	50.000	58.712
Λοιπές Προβλέψεις	18	3.120	1.042	2.819	941
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	17	4.522	2.995	3.233	2.168
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	21	10.393	10.460	0	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		68.626	53.426	100.282	91.105
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές	19	112.329	125.863	80.124	92.635
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	20	88.617	81.830	51.210	51.555
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	16	13.961	9.799	10.809	6.499
Υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	13	31.727	20.083	23.972	17.592
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	212.013	230.755	52.753	84.173
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		2.098	1.929	1.194	939
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		460.745	470.259	220.062	253.393
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεόμενες με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	28	0	15.194	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		680.017	673.863	449.481	461.471

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
31ης Δεκεμβρίου 2009

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

	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1.1 – 31.12 2009	1.1 – 31.12 2008	1.1 – 31.12 2009	1.1 – 31.12 2008
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	22	681.250	666.377	507.724	510.498
Κόστος πωλήσεων	23	(623.754)	(607.643)	(473.157)	(459.687)
Μικτό κέρδος		57.496	58.734	34.567	50.811
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	23, 27	(18.507)	(25.946)	(17.324)	(25.637)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης		(0)	(13)	(0)	(13)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	25	1.823	558	15.516	10.801
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	25	(4.625)	(4.154)	(4.149)	(5.050)
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης		(702)	(25)	0	0
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		35.485	29.154	28.610	30.912
Φόρος εισοδήματος	21	(9.451)	(12.476)	(4.592)	(8.685)
Καθαρά Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		26.034	16.678	24.018	22.227
Διακοπείσες δραστηριότητες					
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος	28	262	1.637	0	0
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ		26.296	18.315	24.018	22.227
Λοιπά συνολικά έσοδα					
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		(21)	418	(289)	115
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω έσοδα	21	(0)	11	(0)	9
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος		(21)	429	(289)	124)
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ		26.275	18.744	23.729	22.351
Καθαρά κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		25.203	16.913		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από διακοπείσες δραστηριότητες		262	1.637		
Δικαιώματα μειοψηφίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		831	(235)		
		26.296	18.315		

Συνολικά έσοδα αποδιδόμενα σε:Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από
συνεχιζόμενες δραστηριότητες

25.211 17.344

Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από
διακοπείς δραστηριότητες

262 1.637

Δικαιώματα μειοψηφίας από συνεχιζόμενες
δραστηριότητες

802 (237)

26.275 18.744**Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ):**Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες
αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής

15

87,1774 58,5022

Από διακοπείς δραστηριότητες
αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της μητρικής

0,9063 5,6624

Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:

Βασικός

15

289.100 289.100

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

31η Δεκεμβρίου 2009

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

	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1.1 – 31.12 2009	1.1 – 31.12 2008	1.1 – 31.12 2009	1.1 – 31.12 2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη χρήσεως προ φόρου εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		35.485	29.154	28.610	30.912
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>					
Αποσβέσεις	6, 7	15.880	12.958	13.427	10.805
Προβλέψεις		6.343	139	5.626	(600)
Τόκοι και συναφή έσοδα	25	(3.373)	(4.498)	(2.086)	(1.343)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	25	7.998	8.651	6.235	6.393
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα		645	(16)	(82)	(41)
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα		48	(82)	45	(60)
Συναλλαγματικές διαφορές		(1.065)	2.360	(633)	1.985
Λοπές προσαρμογές		0	19	0	(31)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		61.961	48.685	51.142	48.020
(Αύξηση)/Μείωση σε:					
Αποθέματα		(1.207)	(1.042)	1.634	(13)
Εμπορικές απαιτήσεις		(63.283)	(103.615)	(22.678)	(84.053)
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		11.598	(18.991)	20.886	24.114
Αύξηση/(Μείωση) σε:					
Προμηθευτές		(13.684)	63.250	(12.014)	45.860
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(7.314)	107.359	(20.004)	32.487
Είσπραξη επιχορηγήσεων		0	0	0	0
(Αύξηση) / Μείωση λοιπών μακροπ/μων απαιτήσεων και Υποχρεώσεων		(197)	1.017	(9.128)	1.025
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(7.820)	(12.477)	(6.347)	(7.627)
Διακοπείσες δραστηριότητες		0	5.264	0	0
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(19.946)	89.450	3.491	59.813
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Καθαρές προσθήκες πάγιων στοιχείων		(10.872)	(13.441)	(7.494)	(10.339)
Πωλήσεις παγίων στοιχείων		927	129	858	62
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		3.758	4.669	2.085	1.159
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων		5.390	(8.197)	(2.594)	(168)

Εισπράξεις μερισμάτων από επενδύσεις		0	41	0	41
Χορηγηθέντα δάνεια		0	0	102	0
Επενδυτικά Ακίνητα		(0)	6.250	0	6.250
Διακοπείσες δραστηριότητες	28	0	(596)	0	0
Χρηματικά διαθέσιμα εξαγορασθείσης εταιρείας	29	4	0	0	0
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες		(793)	(11.145)	(7.043)	(2.995)
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες					
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		2	0	2	0
Αγορά ιδίων μετοχών		0	0	0	0
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων		6.799	44.983	(519)	42.064
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων		(3.264)	2.176	0	0
Πληρωμές Δανείων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	16	(7.398)	(4.796)	(7.398)	(4.796)
Μερίσματα πληρωθέντα		(11.564)	(6.884)	(11.564)	(6.884)
Τόκοι Πληρωθέντες		(7.719)	(6.305)	(6.372)	(4.182)
Μεταβολή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού		0	0	0	0
Διακοπείσες δραστηριότητες		0	(4.358)	0	0
Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		(23.144)	24.816	(25.851)	26.202
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		(647)	870	(747)	(7)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		(44.530)	103.991	(30.150)	83.013
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου		188.961	84.970	115.198	32.185
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου		144.431	188.961	85.048	115.198

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ Α. Ε.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ****31ης Δεκεμβρίου 2009**

(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 2008	522	0	0	(89)	433
Απορρόφηση κλάδου της πρώην ΤΕΡΝΑ ΑΕ	28.386	35.922	19.341	15.713	99.362
1η Ιανουαρίου 2008 αναθεωρημένα	28.908	35.922	19.341	15.624	99.795
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	115	22.236	22.351
Μερίσματα	0	0	0	(6.894)	(6.894)
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	7.767	(7.767)	0
Απορρόφηση κλάδου της πρώην ΤΕΡΝΑ ΑΕ	0	0	0	1.721	1.721
31^η Δεκεμβρίου 2008	28.908	35.922	27.223	24.920	116.973
1η Ιανουαρίου 2009	28.908	35.922	27.223	24.920	116.973
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	(289)	24.018	23.729
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2	0	0	0	2
Μερίσματα	0	0	0	(11.564)	(11.564)
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	(266)	266	0
Λοιπές κινήσεις	0	0	(3)	0	(3)
31^η Δεκεμβρίου 2009	28.910	35.922	26.665	37.640	129.137

ΤΕΡΝΑ ΟΜΙΛΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

31η Δεκεμβρίου 2009

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Έαρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2008	28.908	35.922	19.036	37.235	121.101	235	121.336
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	420	18.561	18.981	(237)	18.744
Μερίσματα	0	0	0	(6.894)	(6.894)	(0)	(6.894)
Διακοπή ενοποίησης	0	0	0	(39)	(39)	0	(39)
Διάσπαση της πρώην ΤΕΡΝΑ ΑΕ	0	0	(0)	1.721	1.721	0	1.721
Αγορά θυγατρικής	0	0	0	0	0	116	116
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	7.763	(7.763)	0	0	0
31η Δεκεμβρίου 2008	28.908	35.922	27.219	42.821	134.870	114	134.984

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Έαρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2009	28.908	35.922	27.219	42.821	134.870	114	134.984
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	(54)	25.527	25.473	802	26.275
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (μητρικής)	2	0	0	0	2	0	2
Μερίσματα	0	0	0	(11.564)	(11.564)	(0)	(11.564)
Αγορά κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	0	0	750	750
Αύξηση/Μείωση ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών	0	0	0	199	199	(0)	199
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	323	(323)	0	0	0
31η Δεκεμβρίου 2009	28.910	35.922	27.488	56.660	148.980	1.666	150.646

1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία», ή η «ΤΕΡΝΑ»), όπως μετονομάσθηκε 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, 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 συνολικά ανέρχεται σε ευρώ 28.910.000,00 διαιρούμενο σε 289.100 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 τμήματος άνω των ευρώ 35 εκατ. Το ανώτερο όριο προϋπολογισμού των έργων που επιτρέπεται να αναλάβει αυτοτελώς είναι απεριόριστο. Επίσης, η ΤΕΡΝΑ κατέχει και εκμεταλλεύεται λατομείο και εμπορεύεται αδρανή υλικά.

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 διενεργούνται 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, τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα 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 Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ».

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 ΔΠΧΠ, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

β) Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η ΤΕΡΝΑ ΑΕ και οι Ελληνικές θυγατρικές της έως την 31 Δεκεμβρίου 2004 τηρούσαν τα λογιστικά βιβλία και συνέτασσαν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΝ 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2005 και εφεξής υποχρεούνται, βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας να συντάσσουν τις Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις τους σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία και οι Ελληνικές εταιρείες του Ομίλου εξακολουθούν να τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας, όπως έχουν το σχετικό δικαίωμα. Στη συνέχεια πραγματοποιούνται εξωλογιστικές εγγραφές προσαρμογής, προκειμένου να καταρτιστούν οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

γ) 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 2008, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2009.

Συνεπώς, από την 1 Ιανουαρίου 2009 ο Όμιλος και η εταιρεία υιοθέτησαν συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες ως εξής:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την χρήση 2009

— **ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο 2007) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009. Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι πιο σημαντικές αλλαγές είναι:

- α)** Η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων να περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους,
 - β)** Η εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων, τα οποία καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με τα «λοιπά εισοδήματα», και
 - γ)** Επαναδιατυπώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών αρχών και μεθόδων πρέπει να παρουσιάζονται από την αρχή της ενωρίτερης συγκριτικής περιόδου.
- Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) έχει εφαρμόσει τις παραπάνω τροποποιήσεις και έχει κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2009.

— **ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού» (αναθεωρημένο το 2007)**

Εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009. Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής καταχώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Επίσης έγιναν ορισμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 7, ΔΛΠ 11, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 38 και ΕΔΔΠΧΑ 1 που ισχύουν από την ή μετά την 1.1.2009.

Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) εφάρμοσε πρόωρα το ΔΛΠ 23 από την 1 Ιανουαρίου 2008.

– **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοπιστωτικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο**

Εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα μέσα αυτά που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Επίσης έγιναν μερικές τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7, ΔΛΠ 39 και ΕΔΔΠΧΑ 2 που ισχύουν για περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.1.2009.

Επειδή η Εταιρεία (και ο Όμιλος) δεν κατέχει τέτοια μέσα, οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.

– **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση» και ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

Με τις τροποποιήσεις της διερμηνείας ΕΔΔΧΠΑ 9 και του ΔΛΠ 39 αποσαφηνίζεται ο χειρισμός των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που είναι ενσωματωμένα σε άλλα συμβόλαια, σε περίπτωση επαναταξινόμησης υβριδικού (σύνθετου) περιουσιακού στοιχείου από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων.

Επειδή η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν κατέχει τέτοια μέσα, οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.

– **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση» και**

– **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Εφαρμόζεται μεταγενέστερα από την 30/06/2008.

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και το ΔΠΧΑ 7 αποσαφηνίζουν την ημερομηνία έναρξης ισχύος και τα μέτρα τα σχετικά με τη μετάβαση που θεσπίζονται με τις τροποποιήσεις των προτύπων αυτών που εκδόθηκαν από τον ΟΔΛΠ στις 13 Οκτωβρίου 2008 (τροποποίηση που είχε εισαχθεί λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης).

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009 και 2008.

– **ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη υιοθέτηση των ΔΠΧΑ» και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Εφαρμόζονται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 1 επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να χρησιμοποιούν ως τεκμαιρόμενο κόστος είτε την εύλογη αξία είτε την λογιστική αξία με βάση τις προηγούμενες λογιστικές πρακτικές για την αποτίμηση του αρχικού κόστους των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις, σε από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες και σε συγγενείς επιχειρήσεις. Επίσης, η τροποποίηση καταργεί τον ορισμό της μεθόδου κόστους από το ΔΛΠ 27 και το αντικαθιστά με την απαίτηση τα μερίσματα να παρουσιάζονται ως εισόδημα στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Επίσης έγιναν περιορισμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 21 και ΔΛΠ 36 που εφαρμόζονται και αυτές για περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.1.2009.

Επειδή η μητρική εταιρεία και όλες οι θυγατρικές της έχουν ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ, η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.

– **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις**

Εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης», με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση.

Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.

– **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

– **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, καθώς και του κινδύνου ρευστότητας. Συγκεκριμένα απαιτούνται γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων: Επίπεδο 1) χρηματιστηριακές τιμές από αγορές με επαρκείς όγκους συναλλαγών, Επίπεδο 2) πληροφόρηση που αντλείται είτε άμεσα (π.χ. τιμές) είτε έμμεσα (δηλαδή ως παράγωγο των τιμών), Επίπεδο 3) πληροφόρηση που δεν βασίζεται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Επίσης ως προς τον κίνδυνο ρευστότητας η οικονομική οντότητα γνωστοποιεί ανάλυση ληκτότητας για παράγωγες και μη παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Οι ανωτέρω γνωστοποιήσεις επιφέρουν και κάποιες αλλαγές στις γνωστοποιήσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 7

Η εταιρεία και ο Όμιλος έχουν περιλάβει τις πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

– **ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση.

Ο Όμιλος εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 8 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

– **ΕΛΔΠΧΑ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών**

Εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008.

Η διερμηνεία αποσαφηνίζει τον χειρισμό που πρέπει να υιοθετήσουν οι εταιρείες που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας, όπως «πόντους» ή «ταξιδιωτικά μίλια», σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες.

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και στον Όμιλο.

– **Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)**

Μέρος Ι

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2008. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι κάποια από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν καταταχθεί ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση» αποτελούν παραδείγματα κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αντίστοιχα. Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή από την 1^η Ιανουαρίου 2009, ωστόσο δεν έχει επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» (και επακόλουθη τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση ταμειακών ροών»)

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί στις οικονομικές οντότητες με συνήθεις δραστηριότητες στις οποίες περιλαμβάνονται η εκμίσθωση και εν συνεχεία πώληση περιουσιακών στοιχείων να παρουσιάζουν το προϊόν της πώλησης των στοιχείων αυτών στα έσοδα και να μεταφέρουν την αναπόσβεστη αξία του στοιχείου στα αποθέματα όταν το στοιχείο του ενεργητικού θεωρείται διαθέσιμο προς πώληση. Η επακόλουθη τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 δηλώνει ότι οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από την αγορά, εκμίσθωση και πώληση των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων κατατάσσονται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζόμενους»

Οι αλλαγές στο πρότυπο αυτό είναι οι ακόλουθες:

α) Μια τροποποίηση στο πρόγραμμα που καταλήγει σε μια μεταβολή στην έκταση στην οποία οι δεσμεύσεις για παροχές επηρεάζονται από μελλοντικές αυξήσεις των μισθών είναι μια περικοπή, ενώ μια τροποποίηση που μεταβάλλει τις παροχές που αποδίδονται στη προϋπηρεσία προκαλεί ένα αρνητικό κόστος προϋπηρεσίας εάν καταλήγει σε μείωση της παρούσας αξίας υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

β) Ο ορισμός της απόδοσης περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος έχει τροποποιηθεί για να ορίσει ότι τα έξοδα διαχείρισης του προγράμματος εκπίπτουν στον υπολογισμό της απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μόνο στην έκταση που τα έξοδα αυτά έχουν εξαιρεθεί από την αποτίμηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών.

γ) Ο διαχωρισμός μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών σε εργαζόμενους θα βασισθεί στο εάν οι παροχές θα τακτοποιηθούν εντός ή μετά τους 12 μήνες παροχής της υπηρεσίας των εργαζομένων.

δ) Το ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία» απαιτεί οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις να γνωστοποιούνται και όχι να αναγνωρίζονται. Το ΔΛΠ 19 έχει τροποποιηθεί για να είναι συνεπές.

Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) εφαρμόζει αυτές τις τροποποιήσεις από την 1^η Ιανουαρίου 2009, ωστόσο δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 20 (Τροποποίηση) «Λογιστική κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης»

Η τροποποίηση απαιτεί η ωφέλεια από ένα κρατικό δάνειο με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνο της αγοράς να αποτιμάται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας βάσει του ΔΛΠ 39 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση» και των εσόδων που προκύπτουν από την εν λόγω ωφέλεια με τη λογιστική αντιμετώπιση του ΔΛΠ 20. Επειδή η Εταιρεία (και ο Όμιλος) δεν έχουν λάβει δάνεια από το Κράτος, η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 23, Κόστος Δανεισμού (όπως αναθεωρήθηκε το 2007) (Τροποποίηση)

Με την τροποποίηση:

- (α) Διευκρινίζεται ότι το έξοδο τόκου πρέπει να υπολογίζεται με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, όπως περιγράφεται στο Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση,
- (β) Καταργείται η δυνατότητα, το κόστος δανεισμού να περιλαμβάνει απόσβεση διαφοράς της υπό το άρτιο λήψης ή υπέρ το άρτιο εξόφλησης δανείων, και την απόσβεση παρεπόμενου κόστους που συνδέεται με το διακανονισμό δανείων.

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

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»

Η τροποποίηση ορίζει ότι στις περιπτώσεις όπου μια επένδυση σε θυγατρική εταιρεία, η οποία αντιμετωπίζεται λογιστικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση», έχει ταξινομηθεί ως στοιχείο κατεχόμενο προς πώληση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» θα συνεχίσει να εφαρμόζεται το ΔΛΠ 39.

Επειδή η Εταιρεία ακολουθεί την αρχή οι επενδύσεις σε θυγατρικές να καταχωρίζονται στο κόστος στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις, η τροποποίηση δεν έχει καμία επίδραση στις οικονομικές αυτές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις» (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»)

Σύμφωνα με αυτήν την τροποποίηση, μια επένδυση σε συγγενή επιχείρηση αντιμετωπίζεται ως μοναδικό στοιχείο για σκοπούς ελέγχου απομείωσης και η όποια ζημιά απομείωσης δεν κατανέμεται σε συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού που περιλαμβάνονται στη επένδυση. Οι αναστροφές των ζημιών απομείωσης καταχωρίζονται ως προσαρμογή στο λογιστικό υπόλοιπο της επένδυσης στην έκταση που το ανακτήσιμο ποσό της επένδυσης στη συγγενή αυξάνεται.

Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή από την 1^η Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις» (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»)

Η τροποποίηση αυτή ορίζει ότι στις περιπτώσεις όπου μια επένδυση σε συγγενή επιχείρηση λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση» επιπρόσθετα των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» θα πρέπει να γίνουν συγκεκριμένες και όχι όλες οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις του ΔΛΠ 28.

Επειδή ο Όμιλος ακολουθεί την αρχή να ενσωματώνει στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τις επενδύσεις σε συγγενείς με την μέθοδο της καθαρής θέσεως, η τροποποίηση δεν έχει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 29 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Στοιχείων σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες»

Η οδηγία σε αυτό το πρότυπο έχει τροποποιηθεί ώστε να απεικονίσει το γεγονός ότι κάποια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμούνται στην εύλογη αξία αντί στο ιστορικό κόστος.

Επειδή ουδεμία από τις θυγατρικές ή τις συγγενείς επιχειρήσεις δραστηριοποιείται σε υπερπληθωριστικές οικονομίες, η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 31 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»)

Η τροποποίηση αυτή ορίζει ότι στις περιπτώσεις όπου μια επένδυση σε κοινοπραξία λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση» επιπρόσθετα των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» θα πρέπει να γίνουν συγκεκριμένες και όχι όλες οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες».

Επειδή ο Όμιλος ακολουθεί την αρχή να ενσωματώνει στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τις επενδύσεις σε κοινοπραξίες με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης, η τροποποίηση δεν έχει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί ότι στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία μειωμένη κατά το κόστος της πώλησης υπολογίζεται βάσει των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, πρέπει να γίνονται γνωστοποιήσεις ισοδύναμες προς εκείνες για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσεως.

Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) έχει εφαρμόσει αυτήν την τροποποίηση και θα παρέχει την απαραίτητη γνωστοποίηση όπου εφαρμόζεται για τους ελέγχους απομείωσης από την 1η Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 38 (Τροποποίηση) «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Η τροποποίηση αυτή ορίζει ότι μία πληρωμή μπορεί να αναγνωριστεί ως προπληρωμή μόνο εάν έχει πραγματοποιηθεί πριν την απόκτηση του δικαιώματος πρόσβασης σε αγαθά ή λήψης υπηρεσιών. Η τροποποίηση αυτή πρακτικά σημαίνει ότι όταν η Εταιρεία (και ο Όμιλος) αποκτήσει πρόσβαση στα αγαθά ή λάβει τις υπηρεσίες τότε η πληρωμή πρέπει να καταχωριστεί στα έξοδα.

Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) έχει εφαρμόσει την τροποποίηση από την 1^η Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 38 (Τροποποίηση) «Άλλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Η τροποποίηση αυτή διαγράφει την διατύπωση που ορίζει ότι θα υπάρξουν «σπάνια, αν υπάρξουν ποτέ» ενδείξεις για τη χρήση μιας μεθόδου που καταλήγει σε ένα χαμηλότερο συντελεστή απόσβεσης από αυτόν της σταθερής μεθόδου απόσβεσης. Η τροποποίηση δεν έχει επί του παρόντος επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρεία (και του Ομίλου) καθώς όλα τα άλλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με την χρήση της σταθερής μεθόδου.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Καταχώριση και Αποτίμηση»

Οι αλλαγές σε αυτό το πρότυπο είναι οι παρακάτω:

α) Είναι δυνατό να υπάρξουν μετακινήσεις προς και από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων όταν ένα παράγωγο ξεκινά ή παύει να πληροί τις προϋποθέσεις ως μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών ή αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης.

β) Ο ορισμός του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όσον αφορά στοιχεία που κατέχονται ως διαθέσιμα για εμπορική εκμετάλλευση έχει τροποποιηθεί. Διευκρινίζεται ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση που αποτελεί μέρος ενός χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση με τεκμηριωμένη ένδειξη πραγματικού πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών, συμπεριλαμβάνεται σε αυτού του είδους το χαρτοφυλάκιο κατά την αρχική αναγνώριση.

γ) Η ισχύουσα οδηγία για τον προσδιορισμό και την τεκμηρίωση αντισταθμίσεων δηλώνει ότι ένα μέσο αντιστάθμισης πρέπει να εμπλέκει μέρος που δεν ανήκει στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα και αναφέρει έναν τομέα ως παράδειγμα μιας οικονομικής οντότητας. Αυτό σημαίνει ότι για να εφαρμοστεί η λογιστική αντιστάθμισης σε επίπεδο τομέα, οι απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης πρέπει να πληρούνται συγχρόνως από τον τομέα που το εφαρμόζει. Η τροποποίηση αφαιρεί αυτήν την απαίτηση έτσι ώστε το ΔΛΠ 39 να συμβαδίζει με το ΔΠΧΑ 8 «Τομείς δραστηριοτήτων» το οποίο απαιτεί η γνωστοποίηση για τομείς να βασίζεται σε πληροφορίες που παρουσιάζονται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας.

δ) Όταν αποτιμάται εκ νέου η λογιστική αξία ενός χρεωστικού τίτλου κατά τη διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι πρέπει να χρησιμοποιείται ένα αναθεωρημένο πραγματικό επιτόκιο (υπολογισμένο την ημέρα της διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας).

Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) εφαρμόζει το ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) από τη 1^η Ιανουαρίου 2009. Δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 40 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε ακίνητα» (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις»)

Η τροποποίηση ορίζει ότι τα ακίνητα που είναι υπό κατασκευή ή αξιοποίηση για μελλοντική χρήση ως επενδυτικά ακίνητα εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 40. Επομένως, όπου εφαρμόζεται η μέθοδος της εύλογης αξίας τα ακίνητα αυτά αποτιμούνται στην εύλογη αξία. Όμως, σε περιπτώσεις που η εύλογη αξία ενός επενδυτικού ακινήτου υπό κατασκευή δεν μπορεί να αποτιμηθεί με αξιοπιστία, το ακίνητο αποτιμάται στο κόστος μέχρι την ενωρίτερη μεταξύ της ημερομηνίας ολοκλήρωσης της κατασκευής και της ημερομηνίας στην οποία η εύλογη αξία καθίσταται δυνατό να αποτιμηθεί με αξιοπιστία.

Η Εταιρεία (και ο Όμιλος) εφαρμόζει την τροποποίηση η οποία όμως δεν έχει επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης περιόδου.

ΔΛΠ 41 (Τροποποίηση) «Γεωργία»

Η τροποποίηση απαιτεί την χρήση ενός προεξοφλητικού επιτοκίου της αγοράς όπου οι υπολογισμοί εύλογης αξίας βασίζονται σε προεξοφλημένες ταμειακές ροές και την κατάργηση της απαγόρευσης να λαμβάνονται υπόψη οι βιολογικοί μετασχηματισμοί κατά τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Επειδή η Εταιρεία (και ο Όμιλος) δεν έχει αναλάβει καμία γεωργική δραστηριότητα, η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις δραστηριότητές της.

ΔΠΧΑ 5 (Τροποποίηση) «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες» (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης»)

Ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009.

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μιας θυγατρικής ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς πώληση εάν ένα πρόγραμμα πώλησης για μερική διάθεση καταλήγει σε απώλεια του ελέγχου της και θα πρέπει να γίνουν σχετικές γνωστοποιήσεις για αυτή τη θυγατρική εφόσον πληρείται ο ορισμός για μια διακοπείσα δραστηριότητα. Η επακόλουθη τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 ορίζει ότι αυτές οι τροποποιήσεις θα εφαρμόζονται μελλοντικά από την ημερομηνία μετάβασης σε ΔΠΧΑ. **Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή μελλοντικά σε όλες τις μερικές διαθέσεις θυγατρικών από την 1η Ιανουαρίου 2010.**

Μέρος II

Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στο II Μέρος του κανονισμού αναφέρονται σε αλλαγές στην ορολογία ή τροποποιήσεις εκδοτικής φύσης, και δεν οδηγούν σε λογιστικές μεταβολές για λόγους παρουσίασης, αναγνώρισης και κατά συνέπεια οι εφαρμοστέες τροποποιήσεις δεν θα έχουν επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις Εταιρείας (του Ομίλου).

Τα πρότυπα στα οποία έγιναν οι παραπάνω τροποποιήσεις είναι τα εξής:

- ΔΛΠ 8, Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη
- ΔΛΠ 10, Γεγονότα Μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού
- ΔΛΠ 20, Λογιστική των Κρατικών Επιχορηγήσεων και Γνωστοποίηση της Κρατικής Υποστήριξης (και επακόλουθες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 41, Γεωργία)
- Δ.Λ.Π 29 Παρουσίαση Οικονομικών Στοιχείων σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες
- ΔΛΠ 34, Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά
- ΔΛΠ 40, Επενδύσεις σε Ακίνητα
- ΔΛΠ 41, Γεωργία (και επακόλουθες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες, Δ.Λ.Π. 2 Αποθέματα, Δ.Λ.Π. 36 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων).

■

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά την 31η Δεκεμβρίου 2009

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

– **ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009.

Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής.

Η έγκριση των τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 27 συνεπάγεται τροποποιήσεις στα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς (ΔΠΧΑ) 1, ΔΠΧΑ 4, ΔΠΧΑ 5, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 7, ΔΛΠ 14, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28, ΔΛΠ 31, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 33, ΔΛΠ 39 και στη διερμηνεία 7 της Μόνιμης Επιτροπής Διερμηνειών (ΜΕΔ) προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνέπεια μεταξύ των διεθνών λογιστικών προτύπων.

Η εταιρεία (και ο Όμιλος) θα εφαρμόσει όλες τις αλλαγές των ανωτέρω προτύπων για τις μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας που θα πραγματοποιηθούν μετά από την ημερομηνία εφαρμογής τους.

– **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 διευκρινίζει πώς αντιμετωπίζονται λογιστικά ορισμένα δικαιώματα όταν τα εκδοθέντα μέσα εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη. Εάν τα εν λόγω μέσα διανέμονται κατ' αναλογία στους υφιστάμενους μετόχους του εκδότη έναντι συγκεκριμένου ποσού μετρητών, πρέπει να ταξινομούνται ως μετοχικό κεφάλαιο, ακόμα και αν η τιμή άσκησης τους εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση αφορά δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας.

Η τροποποίηση δεν θα έχει εφαρμογή στην Εταιρία και στον Όμιλο.

– **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009.

Η παρούσα τροποποίηση αποφασίζει το πώς χρησιμοποιείται η λογιστική αντιστάθμισης στο μέρος του χρηματοοικονομικού μέσου που αντιστοιχεί στον πληθωρισμό και στα συμβόλαια δικαιώματος προαίρεσης όταν χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και στον Όμιλο.

– **ΔΠΧΑ 1 (Αντικατάσταση) «Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010.

Το αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 αντικαθιστά το ισχύον ΔΠΧΑ 1, ώστε να καταστεί ευχερέστερη η χρήση του ΔΠΧΑ 1 και η τροποποίησή του μελλοντικά. Επιπλέον, στο αναδιαρθρωμένο ΔΠΧΑ 1 διαγράφονται από το πρότυπο μερικές παρωχημένες μεταβατικές καθοδηγήσεις και περιλαμβάνονται μερικές ήσσονος σημασίας αναδιατυπώσεις. Οι ισχύουσες απαιτήσεις παραμένουν αμετάβλητες.

Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου καθώς η Εταιρία έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

– **ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009.

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν:

α) Το ποσό της υπεραξίας που προκύπτει,

β) Τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και

γ) Τα μελλοντικά αποτελέσματα.

Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν:

α) Την καταχώριση στα αποτελέσματα, δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και

β) Την καταχώριση στα αποτελέσματα, μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος.

Η έγκριση του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3 συνεπάγεται τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 2, ΔΠΧΑ 7, στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) 12, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 28, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 33, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 36, ΔΛΠ 37, ΔΛΠ 38, ΔΛΠ 39 και στη διερμηνεία 9 της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνέπεια μεταξύ των διεθνών λογιστικών προτύπων.

– **ΕΔΔΠΧΑ 12 «Διακανονισμοί για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 29η Μαρτίου 2009. Επιτρέπεται η εφαρμογή πριν από την ημερομηνία αυτή.

Το ΕΔΔΠΧΑ 12 αφορά τις ιδιωτικές οικονομικές οντότητες που συμπράττουν με το Δημόσιο για τη δημιουργία και εκμετάλλευση έργων κοινής ωφέλειας. Το διεθνές πρότυπο χρηματοοικονομικής αναφοράς (ΔΠΧΑ) 1, η ΕΔΔΠΧΠ 4 Προσδιορισμός των συμφωνιών που περιέχουν μίσθωση και η διερμηνεία ΜΕΔ 29 Γνωστοποίηση - Συμφωνίες για παραχώρηση του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών της μόνιμης Επιτροπής διερμηνειών τροποποιούνται σύμφωνα με το προσάρτημα Β της IFRIC 12 όπως αναφέρεται στο παράρτημα του παρόντος κανονισμού.

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

– **ΕΔΔΠΧΑ 15 – «Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010.

Η διερμηνεία διευκρινίζει και καθοδηγεί σχετικά με το πότε πρέπει να αναγνωρίζονται στους λογαριασμούς τα έσοδα από την κατασκευή ακινήτων, και ειδικότερα, εάν μια σύμβαση κατασκευής εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 Συμβάσεις Κατασκευής ή του Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης του ακινήτου σύμφωνα με το ΔΛΠ 11.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δραστηριοποιούνται στο χώρο των πωλήσεων ακινήτων και η διερμηνεία θα εφαρμοστεί από 1 Ιανουαρίου 2010.

– **ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση Εξωτερικού»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009.

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυσή της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληροί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Επειδή η Εταιρεία (και ο Όμιλος) δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, η διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στην Εταιρεία ή στον Όμιλο).

– **ΕΛΔΠΧΑ 17 «Διανομές Μη-Ταμειακών Περιουσιακών Στοιχείων σε Ιδιοκτήτες»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Νοεμβρίου 2009.

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Επίσης έγιναν ορισμένες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 5 και στο ΔΛΠ 10.

– **ΕΛΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Νοεμβρίου 2009.

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Επίσης έγιναν ορισμένες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1.

Η διερμηνεία δεν θα έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και στον Όμιλο.

γ) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής Εταιρείας την 26 Μαρτίου 2010 και αναρτήθηκαν στο διαδίκτυο στην ιστοσελίδα της μητρικής www.terna.gr.

δ) 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 αντανακλούν 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:* 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

προσδιορίζεται το ποσοστό ολοκλήρωσής τους. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων/επανεκτιμήσεων του συνολικού προϋπολογιζόμενου κόστους των έργων και του συνολικού συμβατικού τιμήματος (αναγνώριση 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 Κατάστασης οικονομικής θέσης.

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, προσδιορίζει την εύλογη αξία τους με βάση τις εκθέσεις αποτίμησης που καταρτίζουν για λογαριασμό του ανεξάρτητοι εκτιμητές.

iv) *Αποτίμηση αποθεμάτων* : Ο Όμιλος για την αποτίμηση των αποθεμάτων του εκτιμά, βάσει 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.

στ) *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.

vi) *Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος*: Ο Όμιλος, με βάση το ΔΛΠ 12, διενεργεί πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος, τρέχοντα και αναβαλλόμενο. Η πρόβλεψη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος υπολογίζεται με (i) εκτίμηση των φορολογητέων κερδών της τρέχουσας χρήσης, (ii) εξαγωγή του εκτιμώμενου πραγματικού συντελεστή τρέχοντος φόρου και (iii) εφαρμογή του στα φορολογητέα κέρδη της ενδιάμεσης περιόδου. 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.

vii) *Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος*: Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη έναντι των σχετικών υποχρεώσεων του για αποκατάσταση του περιβάλλοντος χώρου που απορρέουν από την κείμενη περιβαλλοντική νομοθεσία ή από δεσμευτικές πρακτικές του Ομίλου. Η πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος αντανακλά 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.

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 εσόδων 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 την 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 αμοτεροβαρείς 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. 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 αντανακλούν 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) Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

Οι ασώματες ακινήτοποιήσεις αποτελούνται κυρίως από δικαιώματα χρήσης λατομείων, κόστος αγοράς λογισμικού καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε λειτουργική κατάσταση.

Οι αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης λατομείων λογίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια του συμβατικού δικαιώματος εκμετάλλευσης των λατομείων (περίπου 30 έτη) και εντός της περιόδου παραγωγικής χρήσης αυτού, ενώ η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου τριών ετών.

Επιπλέον, στις ασώματες ακινήτοποιήσεις αναγνωρίζεται η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που αποκτώνται βάσει συμβάσεων παραχώρησης από το δημόσιο και ειδικότερα αυτών που αφορούν στην μελέτη, κατασκευή και λειτουργία κλειστών αυτοκινητοδρόμων και σταθμών αυτοκινήτων. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους. Η απόσβεση των δικαιωμάτων αρχίζει με την έναρξη εκμετάλλευσης των σχετικών έργων και διαρκεί καθ' όλη τη χρονική διάρκεια των σχετικών συμβάσεων.

ζ) 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 έχει ακόμα τιμολογηθεί. Ενώ, τα μη δεδουλευμένα έσοδα περιλαμβάνουν τις επιπλέον τιμολογήσεις μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τα έσοδα που υπολογίσθηκαν 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 Ενοίκια

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

(iv) Μερίσματα

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

(v) Τόκοι

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

η) Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

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 πιστώθηκε 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 προσανξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν το επίπεδο παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Τα στοιχεία των ενσώματων ακίνητοποιήσεων 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 ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να τεθεί σε παραγωγική λειτουργία.

θ) Αποσβέσεις

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

ι) 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.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του παγίου εξοπλισμού του Ομίλου και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

ια) 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 στην εκτιμώμενο ποσό που τα ακίνητα θα μπορούσαν να πουληθούν, κατά την ημερομηνία της εκτίμησης, σε μια κανονική συναλλαγή. Η εκτίμηση διενεργείται όποτε εκτιμάται αναγκαία από εξωτερικούς επαγγελματίες εκτιμητές με γνώση των κατά τόπους αγορών ακινήτων.

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 προσαυξάνουν 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.

ιβ) Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν 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.

ιγ) 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.

ιδ) 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.

ιε) 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.

ιστ) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20 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. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στη μέση περίοδο κατά την οποία κατοχυρώνονται τα οφέλη του προγράμματος. 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. Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές καταχωρούνται ως έσοδο ή έξοδο όταν τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης της καθορισμένης παροχής και της πραγματικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Αυτά τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται συστηματικά κατά τη διάρκεια του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν στα προγράμματα.

ιζ) 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.

ιη) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται 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 ζημίες, 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.

ιθ) Χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιαδώς 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.

κ) Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν.

Οι επιχορηγήσεις αυτές καταχωρούνται σε λογαριασμό αναβαλλόμενου εσόδου και μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων με ισόποσες ετήσιες δόσεις βάσει της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων αποσβέσεων. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται σαν έσοδο στη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχιση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

κα) 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.

κβ) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνων

Ο Όμιλος κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ειδικότερα συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για την αντιστάθμιση των κινδύνων που συνδέονται με τις διακυμάνσεις των επιτοκίων για τις σημαντικές δανειακές συμβάσεις. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων προσδιορίζεται κυρίως με βάση την αγοραία αξία και επιβεβαιώνεται από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα.

Για σκοπούς χρήσης αντισταθμιστικής λογιστικής, οι αντισταθμίσεις ταξινομούνται ως εξής:

- Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας (fair value hedges) όταν χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση μεταβολών στην εύλογη αξία ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ή μη αναγνωρισμένης βέβαιης εταιρικής δέσμευσης.
- Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (cash flow hedges) όταν χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση της διακύμανσης των ταμειακών ροών σε σχέση με ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή σε σχέση με μία πολύ πιθανή δέσμευση.
- Αντισταθμίσεις της καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

Το ολικά αντισταθμισμένο μέρος του κέρδους/ζημίας μίας επιμέτρησης των παραγώγων που ικανοποιούν τις προϋποθέσεις για αντισταθμιστική λογιστική αναγνωρίζεται και καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εάν πρόκειται για αντιστάθμιση ταμειακών ροών (cash flow hedges), ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος καταχωρείται στα καθαρά κέρδη.

Εάν πρόκειται για αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας (fair value hedges) τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα καθαρά κέρδη, όπου καταχωρείται αντίστοιχα και η μεταβολή εύλογης αξίας του αντισταθμισμένου μέσου.

Όπου οι προβλεπόμενες αντισταθμιστέες μελλοντικές συναλλαγές ή υποχρεώσεις οδηγούν στην αναγνώριση μιας απαίτησης ή μιας υποχρέωσης, τα κέρδη και οι ζημίες που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος (cash flow hedges) ενσωματώνονται στην αρχική αποτίμηση του κόστους των απαιτήσεων ή των υποχρεώσεων αυτών. Διαφορετικά, ποσά που εμφανίζονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων και χαρακτηρίζονται σαν έσοδο ή έξοδο εντός της χρήσης κατά την οποία οι προβλεπόμενες αντισταθμισμένες συναλλαγές επηρεάζουν την κατάσταση συνολικών εσόδων.

κγ) 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.

Τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών, μετά φόρου) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

4 ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ

Την κλειόμενη περίοδο 31.12.2009 περιλήφθηκαν στην ενοποίηση για πρώτη φορά, λόγω της ίδρυσής τους ή της εξαγοράς τους:

1. MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD λόγω εξαγοράς
2. CEMENT PRODUCTION & EXPORT FZC ως θυγατρική της ανωτέρω εξαγορασθείσας
3. Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Κατασκευή φωτισμού αίθουσας BANQUET OMMA) λόγω σύστασης

Επίσης, κατά την κλειόμενη περίοδο, πωλήθηκε η συμμετοχή του Ομίλου στην κοινοπραξία ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της ΤΕΡΝΑ ΑΕ, άμεσα και έμμεσα, σε οικονομικές μονάδες κατά την 31.12.2009 και οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στην ενοποίηση:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	Ολική	2007-2009
TERNΑ OVERSEAS LTD	Κύπρος	100,00	Ολική	2006-2009
TERNΑ QATAR LLC **	Κατάρ	40,00	Ολική	2007-2009
TERNΑ BAHRAIN HOLDING WLL	Μπαχρέιν	99,99	Ολική	-
PCC TERNΑ WLL	Μπαχρέιν	80,00	Ολική	-
TERNΑ CONTRACTING CO WLL	Μπαχρέιν	100,00	Ολική	-
TERNΑ ELECTRICAL MECHANICAL WLL	Μπαχρέιν	70,00	Ολική	-
CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC	Λιβύη	75,00	Ολική	2009
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	75,00	Ολική	2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – IMPEGILO SPA (TRAM)	Ελλάδα	55,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ε ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΕ / ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ε ΥΠΟΓΕΙΟΥ ΣΤΑΘΜΟΥ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2009
Κ/Ε ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΑΘΗΝΩΝ	Ελλάδα	69,00	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ΕΡΓΟ ΑΡΑΧΘΟΥ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	62,50	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ε ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΕΡΓΟ ΤΕΦΑΑ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	24,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ε THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ ΤΑCΑΝ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ε ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2005-2009
Κ/Ε ΑΒΑΞ-ΒΙΟΤΕΡ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)	Ελλάδα	37,50	Αναλογική	2005-2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	83,50	Αναλογική	2005-2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ	Ελλάδα	69,00	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. J&P ΑΒΑΞ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΣΥΝ/ΣΗ ΙΠΠΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2006-2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ ΕΡΓΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΥΠΕΧΩΔΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2002-2009
Κ/Ε SALONICA PARK	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΓΙΝΙΟΥ	Ελλάδα	65,00	Αναλογική	2006-2009
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ-ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ	Ελλάδα	25,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ε ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΕΡΓΟΥ ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ - ΤΣΑΚΩΝΑ	Ελλάδα	49,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ – ΤΜΗΜΑ Α'	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ε ΙΔΡΥΜΑ ΜΕΙΖΟΝΟΣ ΕΛΛΗΝΙΣΜΟΥ – ΠΛΗΡΗΣ	Ελλάδα	60,00	Αναλογική	2009

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΛΠΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ				
Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΙΟΝΙΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	90,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ – ΤΕΡΝΑ – Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	Ελλάδα	39,20	Αναλογική	2005-2009
Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΜΟΧΛΟΣ ΑΒΕΤΕ	Ελλάδα	70,00	Αναλογική	2001-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ ΕΔΡΑΣΗ Χ. ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – EDRACO ΑΤΕ	Ελλάδα	51,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ–ΑΚΤΩΡ ΑΕ–ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ–J&P ΑΒΑΞ– IMEC GmbH	Ελλάδα	24,00	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ξ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ – ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ– ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	1998-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ	Ελλάδα	60,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ – ΕΔΡΑΣΗ – ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ - WP	Ελλάδα	41,00	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ξ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ - ΡΕΘΥΜΝΟ	Ελλάδα	25,00	Αναλογική	2006-2009
Κ/Ξ ΕΚΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΘΕΤΙΚΩΝ)	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ– ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ– ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΙΑΣΩ)	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2009
ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (Ο.Α.Κ.Α.) Ο.Ε.	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH–ΤΕΡΝΑ ΑΕ– ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	Ελλάδα	31,50	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ – ΜΟΧΛΟΣ – ΑΚΤΩΡ ΣΗΡΑΓΓΑ ΚΙΑΤΟ – ΑΙΓΙΟ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤ/ΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΛΑΤΑΝΟΥ)	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΔΙΕΚΑΤ ΑΕ – ΚΤΙΡΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ & ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	45,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2004-2009
Κ/Ξ EUROIONIA	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ – J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	12,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ – J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	12,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ E- 65	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2008-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ– ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2008-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ– ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΔΟΜΟΚΟΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2008-2009

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΛΔΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES RAIL SIGNALING SOLUTIONS	Ελλάδα	37,40	Αναλογική	2007-2009
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-BIOTER ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2008-2009
Κ/Ξ ALPINE BAU-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	49,00	Αναλογική	2007-2009
ΚΞ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2009
Κ/Ξ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ξ ΕΠΛ ΔΡΑΜΑΣ	Ελλάδα	40,00	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ξ Κ. ΜΑΝΙΩΤΗΣ-ΤΕΡΝΑ-ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	Ελλάδα	37,50	Αναλογική	2003-2009
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ-ΤΣΑΜΠΡΑΣ (ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΟ ΔΡΑΜΑΣ)	Ελλάδα	40,00	Αναλογική	2003-2009
JV QBC S.A. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Κατάρ	40,00	Αναλογική	2007-2009
HAMRIYAH CEMENT COMPANY FZC	Η.Α.Ε.	40,00	Καθαρή θέση	-

**** Η εταιρεία TERNΑ 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 (Εμμεσο)
Κ/Ξ BIOTER ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΑ	50,00%
Κ/Ξ BIOTER ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΠΕΡΙΦΡΑΞΗ(ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗ Ν. ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ)	50,00%
Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ(ΕΡΓΟ Ε.Κ.Θ.Ε. ΤΡΙΤΩΝ)	50,00%
Κ/Ξ ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ "PARKING ΟΥΗΛ Α.Ε"	12,16%
Κ/Ξ ΝΑΥΤΙΚΩΝ ΔΟΚΙΜΩΝ –ΓΝΩΜΩΝ ΑΤΕ-ΓΕΚ ΑΕ – ΓΕΝΕΡ ΑΕ	33,00%
Κ/Ξ IMPREGILO S.p.a – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΑΛΤΕ ΑΕ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ) – Σε εκκαθάριση	33,33%
Κ/Ξ ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	30,00%
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ	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 ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥΠΟΛΗ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ	50,00%
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 Α.Ε – ΒΕΡΜΙΟΝ ΑΤΕΕ- ΑΝΑΠΛΑΣΕΩΝ ΑΤΕ (Σε εκκαθάριση)	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΕΡΓΟΔΟΜΗ ΑΕ- ΚΤΙΣΤΩΡ ΑΤΕ	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ	50,00%

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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

5 ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

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

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2009	Ελλάδα και Κύπρος	Βαλκάνια και Αν. Ευρώπη	Μέση Ανατολή	Λοιπές περιοχές	Ενοποιημένα σύνολα
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	372.823	146.400	162.027	0	681.250
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	495.439	84.838	99.226	514	680.017
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	32.429	315	6.644	345	39.733

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2008	Ελλάδα	Βαλκάνια	Μέση Ανατολή	Λοιπές περιοχές	Ενοποιημένα σύνολα
Κύκλος εργασιών ανά τομέα εγκατάστασης του πελάτη	456.315	105.210	104.852	0	666.377
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	443.986	72.695	157.182	0	673.863
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	27.219	977	4.721	0	32.917

6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός των ασώματων πάγιων στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2009, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	5.071	158	158	5.387
Προσθήκες		131		131
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(221)	(81)	(6)	(308)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	4.850	208	152	5.210
Κόστος 1.1.2009	6.623	856	182	7.661
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2009	(1.552)	(698)	(24)	(2.274)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	5.071	158	158	5.387
Κόστος 31.12.2009	6.623	987	182	7.792
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2009	(1.773)	(779)	(30)	(2.582)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	4.850	208	152	5.210

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	5.291	54	164	5.509
Προσθήκες	0	161	0	161
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(220)	(57)	(6)	(283)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	5.071	158	158	5.387
Κόστος 1.1.2008	6.623	695	182	7.500
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2008	(1.332)	(641)	(18)	(1.991)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	5.291	54	164	5.509
Κόστος 31.12.2008	6.623	856	182	7.661
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2008	(1.552)	(698)	(24)	(2.274)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	5.071	158	158	5.387

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	5.071	78	158	5.307
Προσθήκες		95		95
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(221)	(48)	(6)	(275)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	4.850	125	152	5.127
Κόστος 1.1.2009	6.623	724	182	7.529
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2009	(1.552)	(646)	(24)	(2.222)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	5.071	78	158	5.307
Κόστος 31.12.2009	6.623	819	182	7.624
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2009	(1.773)	(694)	(30)	(2.497)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	4.850	125	152	5.127

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	5.291	54	164	5.509
Προσθήκες	0	66	0	66
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(220)	(42)	(6)	(268)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	5.071	78	158	5.307
 Κόστος 1.1.2008	 6.623	 695	 182	 7.500
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2008	(1.332)	(641)	(18)	(1.991)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	5.291	54	164	5.509
 Κόστος 31.12.2008	 6.623	 724	 182	 7.529
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2008	(1.552)	(646)	(24)	(2.222)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	5.071	78	158	5.307

Οι αποσβέσεις της χρήσης 2009 και 2008 για τον Όμιλο έχουν καταχωρηθεί στο κόστος παραγωγής κατά ευρώ 35 (20 το 2008) και στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης κατά ευρώ 273 (263 το 2008). Τα αντίστοιχα ποσά για την Εταιρεία είναι 2 (20 το 2008) και ευρώ 273 (263 το 2008)

Στο λογαριασμό Παραχωρήσεις και Δικαιώματα έχουν αναγνωρισθεί τα αγορασμένα δικαιώματα εκμετάλλευσης λατομείων, αναπόσβεστης αξίας ευρώ 4.850 (ευρώ 5.071 το 2008), με αρχική συμφωνηθείσα διάρκεια 20-30 έτη.

7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ο λογαριασμός ενσώματων παγίων στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2009 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	8.836	2.193	56.506	10.488	2.081	660	80.764
Προσθήκες	265	389	5.495	1.141	2.540	1.895	11.725
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	22.594	4.306	0	0	26.900
Μεταφορές αξίας κτήσης	0	0	0	0	0	(660)	(660)
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	(99)	(1.263)	(320)	(178)	0	(1.860)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	78	94	241	150	0	563
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές	0	0	0	0	0	977	977
Μείωση αξίας κτήσης λόγω μεταβολής ποσοστού ενοποίησης	0	0	(23)	(27)	(54)	0	(104)
Μείωση σωρευμένων αποσβέσεων λόγω μεταβολής ποσοστού ενοποίησης	0	0	12	8	51	0	71
Λοιπές κινήσεις αξίας κτήσης παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	(7)	(232)	(48)	20	(5)	(272)
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	3	108	21	(11)	0	121
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(250)	(10.974)	(2.719)	(1.352)	0	(15.572)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	8.824	2.307	72.317	13.091	3.247	2.867	102.653
Κόστος 1.1.2009	9.410	3.027	84.437	19.476	6.450	660	123.460
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2009	(574)	(834)	(27.931)	(8.988)	(4.369)	0	(42.696)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	8.836	2.193	56.506	10.488	2.081	660	80.764
Κόστος 31.12.2009	9.675	3.310	111.008	24.528	8.778	2.867	160.166
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2009	(851)	(1.003)	(38.691)	(11.437)	(5.531)	0	(57.513)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	8.824	2.307	72.317	13.091	3.247	2.867	102.653

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	9.834	7.528	58.805	9.796	1.774	356	88.093
Προσθήκες	287	408	9.417	1.386	1.235	324	13.057
Προσθήκες διακοπείσων δραστηριοτήτων	185	28	33	0	5	398	649
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	17.301	1.553	0	0	18.854
Μεταφορές κατασκευασθέντων παγίων	0	0	20	0	0	(20)	0
Μεταφορά κόστους κτήσης 31.12.2008 διακοπείσας δραστηριότητας	(1.193)	(6.867)	(25.395)	(10)	(165)	(398)	(34.028)
Μεταφορά σωρευμένων αποσβέσεων 31.12.2008 διακοπείσας δραστηριότητας	0	2.119	6.233	5	114	0	8.471
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	(322)	(252)	(109)	(1.617)	(0)	(2.300)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	322	176	102	1.584	0	2.184
Λοιπές κινήσεις παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	(391)	722	94	185	0	610
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων παγίων	(0)	101	(119)	(6)	2	0	(22)
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(183)	(8.884)	(2.323)	(1.008)	0	(12.675)
Αποσβέσεις χρήσεως διακοπείσων δραστηριοτήτων	0	(550)	(1.551)	0	(28)	0	(2.129)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	8.836	2.193	56.506	10.488	2.081	660	80.764
Κόστος 1.1.2008	10.131	10.171	82.591	16.562	6.807	356	126.618
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2008	(297)	(2.643)	(23.786)	(6.766)	(5.033)	0	(38.525)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	9.834	7.528	58.805	9.796	1.774	356	88.093
Κόστος 31.12.2008	9.410	3.027	84.437	19.476	6.450	660	123.460
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2008	(574)	(834)	(27.931)	(8.988)	(4.369)	0	(42.696)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	8.836	2.193	56.506	10.488	2.081	660	80.764

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/τα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	1.705	2.121	53.873	9.589	1.409	221	68.918
Προσθήκες	155	381	4.459	808	2.170	0	7.973
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	22.594	4.306	0	0	26.900
Κόστος κτήσης πωληθέντων- διαγραφέντων παγίων	0	0	(1.230)	(237)	(148)	0	(1.615)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων- διαγραφέντων παγίων	0	0	69	168	123	0	360
Μεταφορές	0	0	0	0	0	(221)	(221)
Αποσβέσεις	(10)	(228)	(9.404)	(2.466)	(1.044)		(13.152)
Λοιπές κινήσεις αξίας κτήσης παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	(7)	(137)	(23)	33	0	(134)
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	3	39	11	(17)	0	36
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	1.850	2.270	70.263	12.156	2.526	0	89.065
Κόστος 1.1.2009	1.746	2.796	78.809	18.062	4.556	221	106.190
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2009	(41)	(675)	(24.936)	(8.473)	(3.147)	0	(37.272)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2009	1.705	2.121	53.873	9.589	1.409	221	68.918
Κόστος 31.12.2009	1.901	3.170	104.495	22.916	6.611	0	139.093
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2009	(51)	(900)	(34.232)	(10.760)	(4.085)	0	(50.028)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	1.850	2.270	70.263	12.156	2.526	0	89.065

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτήρια	Μηχαν/τα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	1.565	1.870	36.345	9.113	1.294	50	50.237
Προσθήκες	150	409	7.665	1.060	769	171	10.224
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	17.301	1.552	0	0	18.853
Μεταφορές κατασκευασθέντων παγίων	0	0	20	0	0	0	20
Κόστος κτήσης πωληθέντων- διαγραφέντων παγίων	(0)	(322)	(2)	(56)	(1.592)	(0)	(1.972)
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	322	(21)	50	1.559	0	1.910
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(10)	(160)	(7.569)	(2.112)	(688)	(0)	(10.539)
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων παγίων	0	0	0	(12)	0	0	(12)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	2	134	(6)	67	0	197
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	1.705	2.121	53.873	9.589	1.409	221	68.918
Κόστος 1.1.2008	1.596	2.706	53.692	15.523	5.310	50	78.877
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2008	(31)	(836)	(17.347)	(6.410)	(4.016)	(0)	(28.640)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	1.565	1.870	36.345	9.113	1.294	50	50.237
Κόστος 31.12.2008	1.746	2.796	78.809	18.062	4.556	221	106.190
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2008	(41)	(675)	(24.936)	(8.473)	(3.147)	0	(37.272)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	1.705	2.121	53.873	9.589	1.409	221	68.918

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Οι αποσβέσεις του Ομίλου της χρήσης 2009 έχουν καταχωρηθεί στο κόστος παραγωγής κατά ευρώ 14.688 (12.114 το 2008) και στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης κατά ευρώ 884 (561 το 2008).

Οι αποσβέσεις της Εταιρείας της χρήσης 2009 έχουν καταχωρηθεί κόστος παραγωγής κατά ευρώ 12.273 (9.993 το 2008) και στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης κατά ευρώ 879 (546 το 2008).

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

ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μηχανήματα	Οχήματα	Σύνολο
Κόστος 31.12.2009	59.316	10.601	69.917
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2009	(10.140)	(2.662)	(12.802)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	49.176	7.939	72.690

ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μηχανήματα	Οχήματα	Σύνολο
Κόστος 31.12.2008	36.755	6.295	43.050
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2008	(5.158)	(1.468)	(6.626)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2008	31.597	4.827	36.424

Επί ακινήτων εταιρειών του Ομίλου δεν υπάρχουν έχουν εγγεγραμμένα βάρη.

8 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Τα επενδυτικά ακίνητα την 31η Δεκεμβρίου 2009 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2009	2008
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.596	7.748
Προσθήκες χρήσης	0	0
Πωλήσεις χρήσης	0	(6.152)
Προσαρμογές στην εύλογη αξία	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.596	1.596

9 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Τα οικονομικά στοιχεία των συγγενών επιχειρήσεων έχουν ως εξής (το 100%):

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2009	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Ίδια Κεφάλαια	Κύκλος εργασιών	Συνολικά έσοδα
HAMRIYAH CEMENT CO	42.207	16.580	25.627	16.923	(1.755)

ΟΜΙΛΟΣ 31.12.2008	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Ίδια Κεφάλαια	Κύκλος εργασιών	Συνολικά έσοδα
HAMRIYAH CEMENT CO	40.061	20.800	19.261	464	(61)

Την κλειόμενη περίοδο η διοίκηση διαπίστωσε την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης της αξίας συμμετοχής στην ανωτέρω επιχείρηση που εντάσσεται στον τομέα βιομηχανίας. Για το λόγο αυτό διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας της και υπολογισμού του ανακτήσιμου ποσού της. Ως ανακτήσιμο ποσό προσδιορίστηκε η αξία χρήσης, η οποία προεξοφλήθηκε με συντελεστές 8,6-9%.

Από τα ανωτέρω προέκυψε ότι η συγγενής είναι απομειωμένη, ενώ η προσδιορισθείσα και αναγνωρισθείσα ζημία ανήλθε σε 8.632 για τον Όμιλο. Τα ποσά αυτά περιλαμβάνονται στην Κατάσταση συνολικών εσόδων στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα/έξοδα».

10 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Δάνεια σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες	0	102	0	102
Δοθείσες εγγυήσεις	695	407	648	359
Σύνολο	695	509	648	461

11 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Ο λογαριασμός αποθέματα την 31^η Δεκεμβρίου 2009 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Πρώτες-βοηθητικές ύλες	6.106	5.616	992	3.321
Ανταλλακτικά παγίων	25	0	25	0
Εμπορεύματα και Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	2.862	2.193	2.862	2.193
Σύνολο	8.993	7.809	3.879	5.514

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 δεν προέκυψε ανάγκη για την απομείωση απαξιωμένων ή βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.

12 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» στο τέλος της τρέχουσας όσο και της προηγούμενης χρήσης αφορούν δοσμένες εγγυήσεις.

Οι «Εμπορικές απαιτήσεις» την 31^η Δεκεμβρίου 2009, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Εμπορικές απαιτήσεις	206.597	187.404	133.458	128.593
Δεδουλευμένα έσοδα	2.600	0	2.600	0
Πελάτες - Επίδικοι και Επισφαλείς	2.264	1.986	2.090	1.852
Επιταγές Εισπρακτέες	8.416	2.544	7.809	2.544
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(6.350)	(5.850)	(6.350)	(5.850)
	213.527	186.084	139.607	127.139

Οι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» την 31η Δεκεμβρίου 2009 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Προκαταβολές σε Προμηθευτές	6.728	25.300	4.672	34.243
Λογ/μοί Διαχειρίσεως Προκ/λών και Πιστώσεων	2.919	3.088	1.837	1.869
Έξοδα επομένων χρήσεων - Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5.720	5.526	2.692	3.839
Απαιτήσεις κατά μελών κοινοπραξιών, συγγενών και λοιπών συνδεδεμένων επιχειρήσεων	14.148	9.985	40.033	34.440
ΦΠΑ προς επιστροφή-συμψηφισμό	8.657	0	3.213	0
Απαίτηση από πώληση κοινοπραξιών (σημ. 28)	23.000	0		0
ΙΚΑ τεχνικών εργαζομένων	912	0	436	0
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	6.277	12.958	3.278	3.871
Δεσμευμένοι λογ/μοί καταθέσεων	503	423	333	423
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(2.304)	(2.304)	(2.304)	(2.304)
	66.560	54.976	54.190	76.381

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

Η κίνηση του λογαριασμού απομείωσης απαιτήσεων από πελάτες και χρεώστες στην περίοδο αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο 1.1.2009	5.850
Προβλέψεις χρήσης	500
Ανακτήσεις προβλέψεων χρήσης	0
Υπόλοιπο 31.12.2009	6.350

Στις απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται κονδύλια συνολικού ποσού 37.430 και 20.802 αντίστοιχα (34.568 και 19.295 αντίστοιχα τη χρήση 2008) 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.

Η χρονική κατανομή των ως άνω απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

ΕΤΗ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
έως 1 έτος	1.502	1.502
1-2 έτη	11.683	1.947
2-3 έτη	21.908	15.286
άνω των 3 ετών	2.337	2.067
	37.430	20.802

13 ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Τα τεχνικά έργα, που έχει αναλάβει ο Όμιλος και η εταιρεία και ήταν υπό εκτέλεση, κατά την 31.12.2009 αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Σωρευτικά από την έναρξη των έργων	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Σωρευτικά κόστη	2.206.164	1.660.270	1.375.659	994.391
Σωρευτικά κέρδη	297.909	241.522	198.950	162.581
Σωρευτικές ζημίες	(35.692)	(33.064)	(24.527)	(21.610)
Τιμολογήσεις	(2.390.834)	(1.812.241)	(1.521.536)	(1.108.292)
	77.547	56.487	28.546	27.070

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Απαιτήσεις από πελάτες έργων	109.274	76.570	52.518	44.662
Υποχρεώσεις σε πελάτες έργων	(31.727)	(20.083)	(23.972)	(17.592)
Καθαρή απαίτηση από πελάτες έργων	77.547	56.487	28.546	27.070
Ληφθείσες προκαταβολές	235.918	235.075	81.061	114.806
Παρακρατηθέντα ποσά από πελάτες έργων	63.991	40.971	60.981	34.111

14 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα την 31^η Δεκεμβρίου 2009, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Ταμείο	303	1.082	180	197
Καταθέσεις όψεως	82.069	171.852	24.631	112.567
Καταθέσεις προθεσμίας	62.059	16.027	60.237	2.434
Σύνολο	144.431	188.961	85.048	115.198

Οι καταθέσεις προθεσμίας έχουν συνήθη διάρκεια 3-6 μηνών και φέρουν επιτόκια που κυμαίνονται μεταξύ 2,5% - 3% και 6% - 6,5% για το 2009 και 2008 αντίστοιχα.

15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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 συνολικά ανέρχεται 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.

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

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Μετά την ολοκλήρωση του μετασχηματισμού, 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 289.100.

Τα κέρδη κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανέρχονται για τη χρήση 2009 σε ευρώ 87,18 (58,50 το 2008) και υπολογίστηκαν βάσει των κερδών που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής ευρώ 25.203.000 (ευρώ 16.913.000 το 2008) και στον ανωτέρω σταθμισμένο μέσο αριθμό μετοχών των χρήσεων 2009 και 2008 αντίστοιχα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε τη διανομή μερισμάτων ποσού 15.901 (11.564 το 2008), δηλαδή ευρώ 55.00 ανά μετοχή (ευρώ 44,00 το 2008). Το σύνολο των μερισμάτων προέρχεται από φορολογημένα κέρδη.

16 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2009, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	55.039	35.783	55.039	35.783
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(10.809)	(6.499)	(10.809)	(6.499)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	9.513	12.944	0	0
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(3.152)	(3.299)	0	0
	50.591	38.929	44.230	29.284

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

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2009	31.12.2008
έως 1 έτος	3.152	3.299
2-5 έτη	6.361	9.645
άνω των 5 ετών	0	0
	9.513	12.944

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

	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008
έως 1 έτος	10.809	6.499
2-5 έτη	38.941	26.416
άνω των 5 ετών	5.289	2.868
	55.039	35.783

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 35,93% του συνολικού δανεισμού του Ομίλου και το 38,31% του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας.

Εντός της κλειόμενης περιόδου υπογράφηκαν από τον όμιλο νέες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης μηχανημάτων και λοιπού εργοταξιακού εξοπλισμού συνολικής αξίας 26.900 (19.094 τη χρήση 2008), ενώ για την πληρωμή των χρεολυσίων των υφισταμένων συμβάσεων καταβλήθηκε ποσό 7.398 (4.870 την χρήση 2008), με μέσο πραγματικό επιτόκιο 4,34%. Τα αυτά αφορούν και την Εταιρεία.

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε USD και σε συνδεδεμένα με αυτό νομίσματα και αντιπροσωπεύει το 6,21% περίπου του συνολικού δανεισμού. Η Εταιρεία δεν έχει μακροπρόθεσμο δανεισμό.

Δεν υπήρξε νέος μακροπρόθεσμος δανεισμός εντός της παρούσης χρήσεως, ούτε και από μετατροπή βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

Εντός της κλειόμενης περιόδου καταβλήθησαν 3.184, για εξόφληση χρεολυσίων των υφισταμένων μακροπρόθεσμων δανείων, ενώ το μέσο πραγματικό επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού κατά την κλειόμενη περίοδο, ανήλθε σε 2,29 % για τον δανεισμό σε USD και 8,35% για τον δανεισμό σε BHD (4,22% και 5,71%, αντίστοιχα για την χρήση 2008).

17 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 αποζημίωσης 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.

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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 στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη συνημμένη ενοποιημένη Κατάσταση οικονομικής θέσης της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009.

Το ποσό που οφείλεται για αποζημιώσεις προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	4.844	3.464	3.556	2.637
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές ζημίες	(322)	(469)	(323)	(469)
Αναγνωρισμένη υποχρέωση	4.522	2.995	3.233	2.168

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα καθαρά κέρδη χρήσης στο κόστος πωλήσεων αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2.557	1.525	1.967	856
Χρηματοοικονομικό κόστος	105	77	105	77
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)	69	96	69	96
Επίδραση περικοπών ή διακανονισμών	449	273	449	272
	3.180	1.971	2.590	1.301

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Υπόλοιπο έναρξης	2.995	1.287	2.168	1.124
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στην κατάσταση συνολικών εσόδων	3.180	1.971	2.590	1.301
Μεταφορές από λοιπές προβλέψεις/υποχρεώσεις	173	146	44	146
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	(65)	21	(32)	17
Καταβολές Αποζημιώσεων	(1.761)	(420)	(1.537)	(420)
Προβλέψεις διακοπείσας δραστηριότητας	0	(10)	0	0
Υπόλοιπο λήξεως	4.522	2.995	3.233	2.168

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τις χρήσεις 2009 και 2008 έχουν ως εξής :

	2009	2008
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	5,7%	5,5%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%	2%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ	3%	3%
Θνησιμότητα: Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας	1990	1990
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,9%	2,9%
Κινητικότητα μισθωτών (οικειοθελής αποχώρηση)	3%	3%
Κινητικότητα ημερομισθίων (οικειοθελής αποχώρηση)	2%	2%
Κινητικότητα μισθωτών (απόλυση)	12%	12%
Κινητικότητα ημερομισθίων (απόλυση)	25%	25%

18 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Η κίνηση της σχετικής προβλέψεως στην Κατάσταση οικονομικής θέσης για τις χρήσεις 2009 και 2008 έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2009	114	928	1.042	114	827	941
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στα συνολικά έσοδα χρήσεως	0	2.078	2.078	0	1.878	1.878
Υπόλοιπο 31.12.2009	114	3.006	3.120	114	2.705	2.819

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(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 1.1.2008	114	1.075	1.189	114	2.658	2.772
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στα καθαρά κέρδη	0	400	400	0	300	300
Μεταφορά από τις δεδουλευμένες και λοιπές	0	(8)	(8)	0	(1.943)	(1.943)
υποχρεώσεις						
Μεταφορά στις προβλέψεις	0	(146)	(146)	0	(146)	(146)
αποζημίωσης						
προσωπικού						
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	0	(393)	(393)	0	(42)	(42)
Υπόλοιπο 31.12.2008	114	928	1.042	114	827	941

Ορισμένες εταιρείες του βιομηχανικού τομέα υποχρεούνται να αποκαταστήσουν το φυσικό τοπίο, όπου εγκαθιστούν 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 114 (114 την 31.12.2008) απεικονίζει τις απαιτούμενες δαπάνες για αποξήλωση του εξοπλισμού και διαμόρφωση του χώρου όπου αυτά είναι εγκατεστημένα, με τη χρήση της σημερινής τεχνολογίας και υλικών.

Την κλειόμενη χρήση διενεργήθηκαν προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου ποσού 400 (400 το 2008), το υπόλοιπο των οποίων την 31.12.2009, 800 (400 την 31.12.2008) περιλαμβάνεται στις προβλέψεις χρήσεως του υπολοίπου «Άλλες προβλέψεις».

19 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές» την 31^η Δεκεμβρίου 2009, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Προμηθευτές	97.263	112.432	71.390	81.687
Επιταγές πληρωτέες	15.066	13.431	8.734	10.948
	112.329	125.863	80.124	92.635

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ο λογαριασμός «Δουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις» την 31^η Δεκεμβρίου 2009 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	9.477	16.747	7.160	14.675
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.963	1.636	1.469	1.101
Μερίσματα πληρωτέα	29	29	29	29
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	17.812	4.467	60.422	64.160
Προκαταβολές πελατών	170.801	193.028	26.025	56.094
Έξοδα δεδουλευμένα, έσοδα επομένων χρήσεων και λοιποί μεταβατικοί λογ/σμοί	5.218	3.091	2.531	1.028
Πιστωτές Διάφοροι	6.713	11.757	5.111	5.798
	212.013	230.755	102.753	142.885
Μακροπρόθεσμο μέρος	0	0	50.000	58.712
Βραχυπρόθεσμο μέρος	212.013	230.755	52.753	84.173

20 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν, κατά κύριο λόγο, σε τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια από έναν 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. Τα αυτά ισχύουν και για την Εταιρεία.

Το σύνολο των δανείων του Ομίλου και της Εταιρείας είναι εκφρασμένο σε ευρώ και το μέσο σταθμικό επιτόκίό τους ανήλθε κατά τη διάρκεια του έτους σε ποσοστό 3,42 % (6,43% κατά τη χρήση 2008) και 3,20% (6,10% κατά την χρήση του 2008), αντίστοιχα.

21 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 25% για τις χρήσεις 2008 και 2009 μειούμενος κατά 1% για τις επόμενες 5 χρήσεις (20% για την χρήση 2014). 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 των παγίων και των συντελεστών που ορίζονται από το ΠΔ 299/2003, η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά καθώς η ανωτέρω αναφερθείσα μείωση του φορολογικού συντελεστή μέσω των υπολογισμών του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος.

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

(α) Τρέχων φόρος

Ο φόρος εισοδήματος στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Δαπάνη τρέχοντα φόρου				
Τρέχων φόρος	5.252	6.814	3.019	4.041
Έκτακτη εισφορά Ν. 3808/2009	1.233	0	1.233	0
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	400	400	200	300
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	701	838	383	812
	7.586	8.052	4.835	5.153
Δαπάνη αναβαλλόμενου φόρου	1.865	4.243	(243)	3.532
Σύνολο	9.451	12.295	4.592	8.685

Στη ανωτέρω δαπάνη του φόρου της χρήσεως 2008 περιλαμβάνεται και το έσοδο φόρου της διακοπείσας δραστηριότητας 181, ο οποίος στην κατάσταση συνολικών εσόδων εμφανίζεται συμψηφισμένος στο καθαρό αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα.

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Κέρδη προ φόρων	35.485	30.610	28.610	30.912
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	25%	25%	25%	25%
Φόρος εισοδήματος βάση του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	8.871	7.653	7.152	7.728
Φόρος διαφοράς λογιστικών-τεκμαρτών κερδών	0	156	0	156
Τεκμαρτός τρόπος φορολόγησης	(370)	610	92	247
Έξοδα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου	869	743	859	654
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	400	400	200	300
Επίδραση διαφοράς φορολογικού συντελεστή	1.160	(385)	1.162	171
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	701	838	383	812
Διαφορά φορολόγησης εταιρειών εξωτερικού	(7.791)	(3.433)	(4.229)	(3.029)
Μη αναγνώριση φορολογικών ζημιών	4.632	6.178	1.117	4.146
Έκτακτη εισφορά Ν. 3808/2009	1.233	0	1.233	0
Αφορολόγητα αποτελέσματα	(254)	(465)	(3.377)	(2.500)
Πραγματική δαπάνη φόρου	9.451	12.295	4.592	8.684
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	26,63%	40,17%	16,05%	28,09%

Στο ανωτέρω ποσό των κερδών προ φόρου της χρήσεως 2008 περιλαμβάνονται και τα κέρδη προ φόρου της διακοπείσας δραστηριότητας ευρώ 1.456, το οποίο στην κατάσταση συνολικών εσόδων 2008 εμφανίζεται συμψηφισμένο στο καθαρό αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες 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 προσαυξήσεις. Για το λόγο αυτό και, βάσει των δεδομένων που προέκυψαν από φορολογικούς ελέγχους προηγούμενων χρήσεων, έχουν καταχωρηθεί σχετικές προβλέψεις για τη χρήση 2009, έναντι πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων που πιθανόν επιβληθούν, για τον Όμιλο και την εταιρεία, 400 και 200, αντίστοιχα (400 και 300 τη χρήση 2008, αντίστοιχα). Οι προβλέψεις αυτές περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές προβλέψεις».

Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για διάστημα πέντε ετών από το έτος που προέκυψαν.

Η μητρική εταιρεία, ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται στην σημείωση 4.

(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.

Η εταιρεία διατηρεί αφορολόγητα αποθεματικά ύψους ευρώ 19.717 (ευρώ 21.386 αντίστοιχα το 2008), τα οποία σε περίπτωση διαθέσεως ή κεφαλαιοποίησεως θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή. Στο ορατό μέλλον ο Όμιλος δεν προτίθεται να διαθέσει ή να κεφαλαιοποιήσει τα εν λόγω αποθεματικά.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης.

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	(1.357)	(1.651)	2.319	2.076
Υπόλοιπο Έναρξης	(1.651)	2.583	2.076	5.599
(Εξόδο) / Εσοδο αναγνωρισμένο στα καθαρά κέρδη	(1.865)	(4.245)	243	(3.532)
(Εξόδο) / Εσοδο αναγνωρισμένο στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	11	0	9
Επίδραση διακοπείσας δραστηριότητας (ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ)	2.133	0	0	0
Επίδραση διακοπής ενοποίησης Κ/Ξ	26	0	0	0
Υπόλοιπο Τέλους	(1.357)	(1.651)	2.319	2.076

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των χρήσεων 2009 και 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

ΟΜΙΛΟΣ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2009	31.12.2008	1.1 – 31.12.2009	1.1 – 31.12.2009
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	63	21	42	0
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	85	1.182	(1.097)	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	376	295	81	0
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημιές	765	267	498	0
Λοιπές προβλέψεις	99	99	0	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	1.731	1.631	100	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(724)	750	(1.474)	0
Αποτίμηση παγίων	(1.853)	(1.853)	0	0
Διαφορά αποσβέσεων	(956)	(1.565)	609	0
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(624)	0	(624)	0
Διακοπείσα δραστηριότητα	0	(2.133)	0	0
Διακοπή ενοποίησης	0	(26)	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			(1.865)	0
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	(1.357)	(1.651)		

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2008	31.12.2007	1.1 – 31.12.2008	1.1 – 31.12.2007
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	1.154	5.690	(4.536)	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	298	283	15	0
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	923	472	451	0
Λοιπές προβλέψεις	99	95	4	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	1.631	2.339	(708)	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	0	(253)	253	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(3.286)	(6.326)	3.040	0
Αποτίμηση παγίων	(1.854)	(2.840)	975	11
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	77	355	(278)	0
Διαφορά αποσβέσεων	(693)	2.768	(3.461)	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			(4.245)	11
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	(1.651)	2.583		

Στο υπόλοιπο της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης της 31.12.2008, περιλαμβάνεται και η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση των διακοπεισών εκμεταλλεύσεων ποσού ευρώ 2.054.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2009	31.12.2008	1.1 – 31.12.2009	1.1 – 31.12.2009
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	37	(3)	40	0
Διαφορές αποτίμησης παγίων	10	10	0	0
Αναγνώριση εσόδου σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	2.889	1.309	1.580	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	376	296	80	0
Λοιπές προβλέψεις	99	99	0	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	1.731	1.631	100	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0	0
Διαφορά αποσβέσεων παγίων	(1.156)	(1.698)	542	0
Αποτίμηση επενδύσεων		0	0	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(724)	751	(1.475)	

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(624)	0	(624)	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			243	0
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	2.319	2.076		

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2008	31.12.2007	1.1 – 31.12.2008	1.1 – 31.12.2008
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	(3)	58	(61)	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	296	281	15	0
Διαφορές αποτίμησης παγίων	0	0	0	0
Λοιπές προβλέψεις	99	95	4	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	1.631	2.339	(708)	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	0	(253)	253	0
Διαφορά αποσβέσεων παγίων	(1.698)	1.909	(3.607)	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.962	(2.799)	4.761	0
Διαφορές αποτίμησης παγίων	(1.520)	(976)	(553)	9
Αναγνώριση εσόδου σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	1.309	4.945	(3.636)	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			(3.532)	9
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	2.076	5.599		

22 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31/12/2009	1.1- 31/12/2008	1.1- 31/12/2009	1.1- 31/12/2008
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	659.368	653.561	482.098	497.682
Έσοδα από πωλήσεις λοιπών υπηρεσιών	10.008	8.320	12.876	8.320
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων	11.874	4.496	12.750	4.496
	681.250	666.377	507.724	510.498

23 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Το κόστος πωλήσεων και τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης την 31^η Δεκεμβρίου 2009 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Κόστος Πωλήσεων	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Κόστος αποθεμάτων	157.603	222.245	122.700	181.552
Αμοιβές προσωπικού	79.249	58.340	47.641	38.850
Υπεργολάβοι	255.112	245.018	205.451	191.955
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	61.179	35.573	45.595	19.140
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	57	21	21	12
Λοιπές παροχές τρίτων	9.721	5.291	7.563	3.762
Φόροι-τέλη	1.218	338	1.128	285
Προβλέψεις (πλην της αποζημίωσης προσωπικού)	3.137	0	500	0
Αποσβέσεις	14.549	12.134	12.116	10.013
Μισθώσεις	14.638	8.932	9.269	4.988
Δικαιώματα	0	105		105
Μεταφορικά	12.792	3.329	12.069	3.046
Λοιπά	14.499	16.317	9.104	5.979
	623.754	607.643	473.157	459.687

Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Αμοιβές προσωπικού	5.265	6.735	5.185	6.637
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	5.611	3.861	4.976	4.043
Λοιπές παροχές τρίτων	923	1.169	922	1.122
Αποσβέσεις	1.169	824	1.169	809
Έξοδα μεταφορών	0	5.502	0	5.502
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	197	104	92	43
Αμοιβές διοικητικού συμβουλίου	600	600	600	600
Μισθώσεις	855	255	855	216
Φόροι τέλη	287	223	77	223
Λοιπά	3.600	6.673	3.448	6.441
	18.507	25.946	17.324	25.636

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Τα ποσά των αμοιβών ορκωτών ελεγκτών της προηγούμενης χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά» των ανωτέρω πινάκων.

24 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Αμοιβές για τακτικούς ελέγχους	179	89	104	48
Αμοιβές για έκτακτους ελέγχους	9	0	9	0
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες	66	36	0	7
	254	125	113	55

Από τις ανωτέρω αμοιβές του ομίλου ποσό 197 (104τη χρήση 2008) έχουν αναγνωρισθεί στα έξοδα διοίκησης και 57 (21 τη χρήση 2008) στο κόστος πωλήσεων. Από τις ανωτέρω αμοιβές της Εταιρείας ποσό 92 (43τη χρήση 2008) έχουν αναγνωρισθεί στα έξοδα διοίκησης και 21 (12 τη χρήση 2008) στο κόστος πωλήσεων.

25 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Τα λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης την 31^η Δεκεμβρίου 2009 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Μερίσματα από επενδύσεις	0	41		41
Έσοδα συμμετοχών σε κοινοπραξίες	94	0	13.574	9.955
Κέρδη από πώληση συμμετοχών σε κοινοπραξίες	8.595	0	0	0
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	1.070	1.152	3.357	1.820
Λοιπά έσοδα	852	1.769	1.270	1.014
Συναλλαγματικές διαφορές	1.065	(2.360)	632	(1.985)
	11.676	602	18.833	10.845
Τέλη - φόροι	(18)	(44)	(10)	(44)
Λοιπά έξοδα	(1.203)	0	(3.307)	0
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση συγγενών	(8.632)	0	0	0
	(9.853)	(44)	(3.317)	(44)
Σύνολο	1.823	558	15.516	10.801

26 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) την 31^η Δεκεμβρίου 2009, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Τόκοι λογαριασμών καταθέσεων και συναφών τοποθετήσεων	3.286	4.124	2.000	1.302
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	86	373	86	40
	3.372	4.497	2.086	1.342
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων και εγγυήσεων	(5.232)	(5.858)	(3.834)	(4.078)
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	(268)	(422)	0	0
Τόκοι συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	(1.888)	(1.789)	(1.888)	(1.789)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(609)	(582)	(513)	(525)
	(7.997)	(8.651)	(6.235)	(6.392)
Σύνολο	(4.625)	(4.154)	(4.149)	(5.050)

27 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Μισθοί και Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	68.053	52.381	41.918	36.180
Εισφορές Ασφαλιστικών Ταμείων	12.379	10.504	9.358	7.852
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.136	1.920	1.550	1.323
Λοιπά	253	259	0	132
Σύνολο Εξόδων	82.821	65.064	52.826	45.487

28 ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΙΣ

Στις 3.6.2009 διατέθηκε η συμμετοχή στην κατά 50% ενοποιούμενη κοινοπραξία (ποσοστό 50% των μετοχών, μετά των δικαιωμάτων ψήφου) ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ που δραστηριοποιείται στην παραγωγή ηλεκτρισμού από θερμικές πηγές ενέργειας. Η εν λόγω εταιρεία την 31.12.2008 παρουσιάστηκε ως διακοπείσες εκμεταλλεύσεις.

Το συμφωνηθέν τίμημα ανήλθε σε 30.924 και από αυτό έχει εισπραχθεί ποσό 7.924. Το πιστωθέν τίμημα 23.000 θα εισπραχθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2010. Το κέρδος που πραγματοποιήθηκε για τον όμιλο, αφαιρουμένων των άμεσων εξόδων της διάθεσης, ανήλθε σε 8.595 και περιλαμβάνεται στο κονδύλι της Κατάστασης συνολικών εσόδων «Λοιπά έσοδα-έξοδα».

Κατωτέρω παραθέτουμε συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες της εταιρείας (το 100% προ των εγγραφών ενοποίησης) κατά την ημερομηνία της πώλησής της, 3.6.2009 και κατά την 31.12.2008:

	3.6.2009	31.12.2008
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	49.407	51.118
Απαιτήσεις	11.249	15.184
Διαθέσιμα	1.918	4.062
Δάνεια	(19.828)	(21.802)
Λοιπές υποχρεώσεις	(6.511)	(12.851)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	36.235	35.711

Κατά την περίοδο 1.1-3.6.2009 η εταιρεία είχε ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες 207 (10.527 την 31.12.2008), από επενδυτικές δραστηριότητες 13 (-1.191 την 31.12.2008) και από χρηματοδοτικές δραστηριότητες -2.365 (-8.715 την 31.12.2008).

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων της εταιρείας για την περίοδο 1.1-3.6.2009 και κατά τη χρήση 2008 έχει ως εξής:

	1.1- 3.6.2009	1.1- 31.12.2008
Έσοδα	5.655	54.008
Έξοδα	(4.781)	(51.096)
Κέρδος προ φόρων από τις διακοπείσες εκμεταλλεύσεις	874	2.912
Φόρος	(350)	362
Κέρδη περιόδου από διακοπείσες εκμεταλλεύσεις μετά φόρου	524	3.274

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

29 ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Την 19^η Μαΐου 2009 εξαγοράσθηκε το 75% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD με έδρα τη Μάλτα. Η εξαγορασθείσα κατέχει το 100% των μετοχών και δικαιωμάτων της εταιρείας CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC με έδρα τη Λιβύη, με αντικείμενο δραστηριότητας την παραγωγή και πώληση τσιμέντου. Η εταιρεία κατέχει όλες τις απαραίτητες άδειες για την άσκηση της δραστηριότητάς της και εντός του έτους θα ξεκινήσει η κατασκευή των παραγωγικών εγκαταστάσεών της. Το κόστος της εξαγοράς ανήλθε σε 2.250 χιλ. ευρώ και κατεβλήθη σε μετρητά.

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

Συμφωνηθέν τίμημα	2.250
Άμεσα έξοδα	0
Σύνολο	2.250
Αναλογούσα εύλογη αξία καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων	2.250
Υπεραξία	0

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

	Εύλογη αξία κατά την απόκτηση
Πάγια	2.867
Απαιτήσεις	170
Διαθέσιμα	3
Υποχρεώσεις	(40)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	3.000
Αναλογία στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία (το 75%)	2.250

30 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

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:

	31.12.2009	31.12.2008
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.347	29.474
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	270.051	221.769
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3.483)	(3.500)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(256.977)	(219.554)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία/υποχρεώσεις	12.938	28.189
Έσοδα	129.786	160.668
Έξοδα	(119.286)	(152.249)
Καθαρά κέρδη	10.500	8.419

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

31 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές, καθώς και τα υπόλοιπα του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2009 και 2008, αναλύονται ως εξής:

Χρήση 2009	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Συνδεδεμένο μέρος	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα
Μητρική	1.080	892	0	2.694	1.038	888	0	716
Θυγατρικές	0	0	0	0	463	9.009	805	3.015
Κοινοπραξίες	0	0	0	0	25.419	2.174	42.102	67.116
Συγγενείς	80	0	5.495	0	0	0	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	107.308	19.967	18.433	110.029	82.226	10.003	8.018	3.666

Χρήση 2008	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Συνδεδεμένο μέρος	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα
Μητρική	4.560	2	423	1.988	4.560	2	423	15
Θυγατρικές	0	0	0	0	352	7011	8.825	2.227
Κοινοπραξίες	0	0	0	0	16.315	395	26.712	66.743
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	194.387	44.077	35.061	80.528	177.524	42.226	33.714	4.503

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

Αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατων στελεχών της Εταιρείας: Οι αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατων στελεχών του ομίλου και της Εταιρείας που αναγνωρίστηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 έχουν ως κάτωθι:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Αμοιβές σε ελεύθερους επαγ/τίες	1.278	910	1.278	774
Αμοιβές μισθωτών	44	216	44	216
Αμοιβές για συμμετοχή σε συνεδριάσεις Δ.Σ.	600	560	600	560
	1.922	1.686	1.922	1.550
Σχετικές υποχρεώσεις	3	(137)	3	(137)

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, από εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, καθώς και από υποχρεώσεις από τραπεζικά δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις.

33 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 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.

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	2009							
	RON	MKD	BGN	AED	QAR	BHD	USD	ALL
Ονομαστικά ποσά								
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0	722	56.279	35.814	51.498	53.569	1.001	6.943
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	2.143	74	9.958	36.732	63.880	27.695	5.425	13
Σύνολο κυκλοφορούντων	2.143	796	66.237	72.546	115.378	81.264	6.426	6.956
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	10	0	1.398	290	0	10.985	7.849	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.678	0	43	1.328	115	1.172	13.082	0
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	1.688	0	1.441	1.618	115	12.157	20.931	0

	2008							
	RON	MKD	BGN	AED	QAR	BHD	USD	ALL
Ονομαστικά ποσά								
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	10	611	28.802	63.497	52.815	49.265	13.223	4.480
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.536	3	20.280	54.693	58.950	30.210	38.753	7.163
Σύνολο κυκλοφορούντων	1.546	614	49.082	118.190	111.765	79.475	51.976	11.643
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0	0	2	217	0	19.172	10.641	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	8.712	0	1.664	10.641	0
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	0	0	2	8.929	0	20.836	21.282	0

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μέσω από την επίδρασή τους στα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Για τα ανωτέρω νομίσματα εξετάσαμε την ευαισθησία μια μεταβολή 10%. Για το νόμισμα BGN δεν εξετάσαμε την μεταβολή καθώς το νόμισμα έχει σταθερή ισοτιμία έναντι του ευρώ.

	2009							
	RON	MKD	BGN	AED	QAR	BHD	USD	ALL
Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης προ φόρων	1.217	74		3.610	5.150	6.455	885	694
Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	82	(6)		(4)	(33)	(13)	0	26
	2008							
	RON	MKD	BGN	AED	QAR	BHD	USD	ALL
Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης προ φόρων	(153)	62	0	31	(614)	3.656	(2.553)	(268)
Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια	(134)	0	0	(7)	48	(37)	0	1

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(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 λέβρα (BGN) ή στο ίδιο νόμισμα ώστε να αντικρίζονται μεταξύ τους.

34 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει κατά το δυνατόν την έκθεσή του στον κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Η μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση του Ομίλου είναι περιορισμένη (9.719 ή 6,34% του συνολικού δανεισμού), κυμαινομένου επιτοκίου και αφορά τα έργα στην Μ. Ανατολή.

Αναφορικά με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, το σύνολο σχεδόν των νέων χρηματοδοτικών μισθώσεων της χρήσεως ήταν κυμαινομένου επιτοκίου. Ετσι την 31.12.2009, το 45,73% (25.170) των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (82% 29.321 την 31.12.2008) είναι σταθερού επιτοκίου.

Με το σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού, 88.617, να είναι κυμαινομένου επιτοκίου, συνολικά, το 83,59% του δανεισμού (δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις) είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των καθαρών κερδών του Ομίλου για την χρήση σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου (μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου δανεισμού) της τάξεως του +/-20% (2008: +/-20%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2009		2008	
	+20%	-20%	+20%	-20%
Καθαρά κέρδη προ φόρου	(762)	762	(996)	996

Η επιδραση στα λοιπά συνολικά έσοδα μέσω της μεταβολής της καθαρής θέσης της συγγενούς εταιρείας είναι αμελητέα.

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

35 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:

	31.12.2009	31.12.2008
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	36	36
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	144.431	188.961
Δάνεια και απαιτήσεις	380.487	232.684
Σύνολο	524.954	421.681

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Ο Όμιλος ΤΕΡΝΑ 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.

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.

36 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο Όμιλος ΤΕΡΝΑ 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.

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. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2009 για τον Όμιλο ΤΕΡΝΑ αναλύεται ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	0 έως 12 μήνες	2ο έως 5ο έτος	Πέραν του 5ου έτους
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	3.396	6.666	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	12.809	43.552	5.464
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	88.936	0	0
Προμηθευτές	112.329	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	24.554	0	0
Σύνολο	242.024	50.217	5.464

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2008 είχε ως εξής:

ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	0 έως 12 μήνες	2ο έως 5ο έτος	Πέραν του 5ου έτους
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	3.731	10.339	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	8.162	29.904	2.984
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	82.224	0	0
Προμηθευτές	125.863	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	11.967	0	0
Σύνολο	231.947	40.243	2.984

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.

37 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις	695	510
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	36	36
Σύνολο	731	546

Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	0	0
Δάνεια και απαιτήσεις -Εμπορικές απαιτήσεις	322.801	220.207
Δάνεια και απαιτήσεις - Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	11.426	11.967
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	424.339	188.961
Σύνολο	758.566	421.135

	31.12.2009	31.12.2008
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανεισμός - Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αναπόσβεστο κόστος	50.591	38.929

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δανεισμός - Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αναπόσβεστο κόστος	102.578	91.629
Προμηθευτές - Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	112.329	125.863
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις - Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	24.554	39.289
Σύνολο	239.461	256.781

Στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των διαθέσιμων προς πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων. Βλέπε σημειώσεις 3γ, 3δ για αναλυτικότερες επεξηγήσεις για το πώς η κατηγορία των χρηματοοικονομικών μέσων επηρεάζει τη μεταγενέστερη αποτίμηση τους.

38 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 Κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ο εν λόγω δείκτης κατά το τέλος των χρήσεων 2009 και 2008 έχει ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Έντοκος δανεισμός	153.169	130.558
Μείον :		0
Χρηματικά διαθέσιμα	(144.431)	(188.961)
Καθαρό χρέος	8.738	(58.403)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	150.646	134.984
Δείκτης χρηματοδοτικής μόχλευσης	5,80%	(43,26%)

39 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ

Δεν υφίστανται προσημειώσεις ή άλλα βάρη επί των ιδιόκτητων ακινήτων και πάγιου εξοπλισμού του Ομίλου για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

40 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009.

41 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Την 8^η Ιανουαρίου 2010 εξαγοράσθηκε το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας ΕΤΑΔΕ ΑΕ, με αντικείμενο δραστηριότητας την κατασκευή τεχνικών έργων, μηχανολογικού εξοπλισμού, μηχανημάτων και μεταλλικών κατασκευών. Η εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 90% στην κοινοπραξία ΕΤΑΔΕ ΑΕ - ΜΕΤΚΑ ΑΕ, η οποία έχει αναλάβει την κατασκευή του νέου σταθμού της ΔΕΗ «ΑΗΣ Μεγαλόπολης –Μελέτη, προμήθεια, μεταφορά, εγκατάσταση και θέση σε λειτουργία μονάδας Νο 5, συνδυασμένου κύκλου, ισχύος 811MW, με καύσιμο φυσικό αέριο», συνολικού προϋπολογισμού 500 εκατ. ευρώ περίπου.

Το κόστος της εξαγοράς ανήλθε σε 42.515 χιλ. ευρώ και θα καταβληθεί τμηματικά εντός του 2011.

42 ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2008

Ποσό 42.047 το οποίο περιλήφθηκε στο κονδύλι της δημοσιευμένης ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2008 «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις», ανακατατάχθηκε στο κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» της συγκριτικής περιόδου 31.12.2008 στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2009.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΜΠΑΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΧΑΛΚΟΡΟΚΑ-ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που ενοποιούνται, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, <http://www.terna.gr/>