



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 2011

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	3
II.	ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011.....	5
III.	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΤΗΣ	
	31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011	10
1	ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	20
2	ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	20
3	ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	27
4	ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ.....	38
5	ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ.....	41
6	ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	42
7	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	44
8	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	49
9	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	50
10	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	50
11	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	50
12	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	50
13	ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	52
14	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ.....	53
15	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	53
16	ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	54
17	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	54
18	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	55
19	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	57
20	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ	
	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	58
21	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	58
22	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	59
23	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	65
24	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ	
	ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	66
25	ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ.....	67
26	ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ.....	68
27	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ).....	68
28	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ).....	69
29	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	69
30	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	70
31	ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	71
	ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	71
	ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	73
	ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	74
	ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	74
32	ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ	
	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	75
33	ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	76
34	ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ.....	77
35	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	77
36	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	77

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΑΕ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ Α. Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ Α. Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα 29 Μαρτίου 2012



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

II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011

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 2011 η ένταση των προβλημάτων της Ελληνικής Οικονομίας συνεχίστηκε με αμείωτο ρυθμό. Η υποβαθμισμένη πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού κράτους, λόγω του συνεχούς διογκούμενου κρατικού χρέους και των μεγάλων ελλειμμάτων, συνέχισε να αποκλείει την πρόσβαση του Ελληνικού Κράτους και των τραπεζών στις διεθνείς χρηματαγορές, με αποτέλεσμα η ρευστότητα στην οικονομία να είναι εξαιρετικά περιορισμένη. Το πρόβλημα επιδεινώθηκε με τα αυξανόμενα δημοσιονομικά περιοριστικά μέτρα της Κυβέρνησης, καθώς και την συνεχιζόμενη μείωση των Επενδύσεων, σε μια προσπάθεια μείωσης του κρατικού χρέους, τα οποία οδήγησαν την οικονομία σε μεγαλύτερη, από την αρχικά εκτιμηθείσα, ύφεση.

Η συνεισφορά των Κρατών Δανειστών του Ελληνικού Δημοσίου ήταν και μόνο προς τον σκοπό της αποφυγής της πτώχευσης της Ελλάδας, χωρίς να είναι εφικτή η αναπτυξιακή επανεκκίνηση της οικονομίας.

Σε ένα δύσκολο περιβάλλον, ο όμιλος ΤΕΡΝΑ συνεχίζει προσεκτικά την πορεία του καθώς 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 Όμιλός μας έχει καταφέρει να ισχυροποιήσει σημαντικά την παρουσία του σε χώρες εκτός Ελλάδας, καθώς ένα σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών προέρχεται από χώρες της Ν.Α. Ευρώπης και της Μέσης Ανατολής με την επιφύλαξη των πρόσφατων εξελίξεων στις χώρες αυτές τις οποίες παρακολουθούμε προκειμένου να καθορίσουμε την πορεία μας, αφού η πρόθεσή μας είναι να αυξήσουμε τις δραστηριότητες στις περιοχές αυτές.

Τα κυριότερα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του 2011 με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, έχουν ως εξής:

Ο κύκλος εργασιών προς τρίτους, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ανήλθε σε 638 εκατ. ευρώ, περίπου, έναντι 494 εκατ. ευρώ το 2010, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 29,2%.

Ο κύκλος εργασιών, ευρώ 638 εκατ., προέρχεται από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα ποσοστό 78,8%, από δραστηριότητες σε Βαλκανικές χώρες ποσοστό 6,2% και από δραστηριότητες σε χώρες της Μέσης Ανατολής ποσοστό 15,0%.

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων την 31.12.2011, ανέρχεται στο ποσό των 1.410 εκατ. ευρώ περίπου έναντι του ποσού των 2.060 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2010. Σημειώνεται ότι το 22% του ανεκτέλεστου υπολοίπου αφορά σε έργα που εκτελούνται στο εξωτερικό.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 66,0 εκατ. ευρώ έναντι 25,7 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση και ήταν αυξημένα κατά 156,6%. Παράλληλα, τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) ανήλθαν σε 25,4 εκατ. ευρώ έναντι 8,4 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση και ήταν αυξημένα κατά 202,3%.

Τα Κέρδη προ φόρων, ανήλθαν σε 4,4 εκατ. ευρώ, έναντι 2,3 εκατ. ευρώ τη χρήση 2010, αυξημένα κατά 93,3 % λόγω, κυρίως, της προαναφερθείσας αύξησης του κύκλου εργασιών και της αύξησης του μικτού κέρδους (6,4% από 5,5% κατά την προηγούμενη χρήση) και παρά την μεγάλη αύξηση του χρηματοοικονομικού κόστους.

Τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε 1,6 εκατ. ευρώ, έναντι 0,2 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Η Καθαρή Δανειακή Θέση του Ομίλου ΤΕΡΝΑ (διαθέσιμα μείον δανειακές υποχρεώσεις, εξαιρουμένων των διακοπείσων δραστηριοτήτων) ανήλθε στις 31.12.2011 σε περίπου μείον 193,2 εκατ. ευρώ έναντι μείον 122,8 εκατ. Καθαρής Ταμειακής Θέσης την 31.12.2010. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στην καθυστέρηση εισπράξεων από τα κατασκευαστικά έργα αλλά και στις χορηγηθείσες προκαταβολές για αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού που ενσωματώνεται σε έργα πελατών.

Η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό των 150,7 εκατ. ευρώ, έναντι 148,2 εκατ. ευρώ την 31.12.2010.

Το Συνολικό Ενεργητικό του Ομίλου ανέρχεται σε 1,007 εκατ. ευρώ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ λαμβάνοντας υπόψη τις αυξημένες ταμειακές της ανάγκες για την υλοποίηση του επενδυτικού της προγράμματος καθώς και τις ασθενείς προοπτικές ανάκαμψης του κατασκευαστικού κλάδου στην Ελλάδα προτείνει την μη διανομή μερίσματος (δεν διανεμήθηκε μέρισμα στην περυσινή περίοδο).

Β. Σημαντικά γεγονότα για τη χρήση 2011

Τα σημαντικά γεγονότα του 2011 έχουν ως εξής :

Ο Όμιλος υπέγραψε νέες συμβάσεις και επεκτάσεις κατασκευαστικών έργων με τρίτους, συνολικού ύψους 300 εκατ. περίπου, ενώ παράλληλα, το κατασκευαστικό αντικείμενο απομειώθηκε κατά 280 εκατ. ευρώ από τα υπολειπόμενα προς εκτέλεση έργα εκτιμώντας ότι για διάφορους λόγους δεν θα εκτελεσθούν.

Ο Όμιλος συνεχίζει να βρίσκεται σε κατάσταση προσωρινής αναστολής εργασιών στα έργα των αυτοκινητοδρόμων Ιόνια Οδός, Κεντρικής Ελλάδας Ε-65 και Ελευσίνας-Πάτρας-Πύργου-Τσακώνας, εν αναμονή της επίλυσης του προβλήματος της χρηματοδότησης των έργων από το Ελληνικό Δημόσιο.

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

Στη Μέση Ανατολή, η ΤΕΡΝΑ συνεχίζει να εκτελεί τις υπάρχουσες συμβάσεις με συνολικό ανεκτέλεστο υπόλοιπο στο τέλος του έτους το οποίο ανήρχετο σε 197 εκατ. ευρώ.

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 της ΤΕΡΝΑ στις αγορές των Βαλκανίων και της Μέσης Ανατολής καθιστά ευοίωνη την επιτυχημένη κατασκευαστική παρουσία μας στις περιοχές αυτές, οι οποίες σταδιακά επανέρχονται σε κλίμα ευνοϊκό για πρόσθετες επενδύσεις.

Γ. Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2011

Από τη λήξη της χρήσεως 2011 έως και σήμερα υπογράφηκαν νέες κατασκευαστικές συμβάσεις συνολικού ποσού 215 εκατ. ευρώ κυρίως στην Ν. Α. Ευρώπη και έτσι το υπολειπόμενο προς εκτέλεση κατασκευαστικό αντικείμενο ανέρχεται σήμερα σε 1.622 εκατ. ευρώ.

Επίσης, έχει ανακηρυχθεί μειοδότης για έργα συνολικού προϋπολογισμού 1.536 εκατ. ευρώ. μετά την υπογραφή των οποίων, το ανεκτέλεστο των έργων θα ανέρχεται στο ποσό των 3.158 εκατ. ευρώ.

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. Παρά το γεγονός αυτό και οι απαιτήσεις αυτές, βρίσκονται κάτω από ειδική παρατήρηση και εφόσον απαιτηθούν θα γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές.

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

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

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

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

Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

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

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

Ε. Προβλεπόμενη πορεία και Εξέλιξη

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

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2011 υπήρξε χρονιά κατά την οποία ο Όμιλος συνέχισε σταθερή πορεία. 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, 28 Μαρτίου 2012
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Περιστέρης
Διευθύνων Σύμβουλος

III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2011)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ την 28 Μαρτίου 2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.terna.gr/>, όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο Στοιχεία και Πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας και του Ομίλου αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας και του Ομίλου σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

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

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ασώματα πάγια στοιχεία	6	56.157	83.082	4.711	4.978
Ενσώματα πάγια στοιχεία	7	97.868	105.148	73.133	81.848
Υπεραξία		8.912	8.912	0	0
Επενδυτικά ακίνητα	8	2.220	2.220	1.596	1.596
Συμμετοχές σε θυγατρικές	4	0	0	98.510	98.220
Συμμετοχές σε συγγενείς	4, 9	8.268	8.066	0	0
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	4, 29	764	763	6.957	3.708
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		51	51	36	36
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	45.698	10.903	33.087	577
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22	20.292	15.750	11.524	6.975
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		240.230	234.895	229.554	197.938
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	11	21.817	22.831	3.422	4.205
Εμπορικές απαιτήσεις	12	343.542	354.424	232.402	219.176
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	13	165.272	132.476	86.343	57.511
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	12	80.932	150.616	96.516	162.985
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		25.248	9.389	15.470	6.791
Χρηματικά διαθέσιμα	14	129.506	168.234	84.137	93.671
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		766.317	837.970	518.290	544.339
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.006.547	1.072.865	747.844	742.277
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	28.910	28.910	28.910	28.910
Διαφορά υπέρ το άρτιο		35.922	35.922	35.922	35.922
Αποθεματικά		47.394	44.739	46.040	44.028
Κέρδη εις νέον		22.556	22.867	23.208	1.816
Σύνολο		134.782	132.438	134.080	110.676
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		15.957	15.805	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		150.739	148.243	134.080	110.676

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	17	84.350	99.830	84.350	97.000
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	17	24.591	36.708	24.591	36.708
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	115.708	123.537	63.932	71.761
Λοιπές προβλέψεις	19	2.488	5.674	2.188	2.374
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	18	4.447	4.150	3.085	3.134
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	21.986	27.551	0	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		253.570	297.450	178.146	210.977
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές	20	180.723	181.727	94.685	111.212
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	21	141.512	134.105	122.687	82.430
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	17	72.239	20.383	69.317	16.310
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	13	22.388	46.772	18.021	41.158
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	173.891	240.297	119.704	166.419
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		11.485	3.888	11.204	3.095
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		602.238	627.172	435.618	420.624
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		1.006.547	1.072.865	747.844	742.277

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
31ης Δεκεμβρίου 2011

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

	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1.1 – 31.12 2011	1.1 – 31.12 2010	1.1 – 31.12 2011	1.1 – 31.12 2010
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	23	638.038	493.638	492.209	351.224
Κόστος πωλήσεων	24	(597.142)	(466.236)	(426.663)	(334.061)
Μικτό κέρδος		40.896	27.402	65.546	17.163
Έξοδα διοίκησης	24	(16.743)	(20.421)	(13.976)	(15.550)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	24	(332)	(696)	(332)	(696)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	27	2.447	4.477	(1.210)	5.476
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	28	(21.843)	(8.496)	(20.730)	(8.310)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης		0	0	0	0
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		4.425	2.266	29.298	(1.917)
Φόρος εισοδήματος	22	(2.304)	(1.865)	(6.011)	(775)
Καθαρά Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		2.121	401	23.287	(2.692)
Διακοπείσες δραστηριότητες					
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος		0	0	0	0
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ		2.121	401	23.287	(2.692)
Λοιπά συνολικά έσοδα					
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		649	(536)	117	132
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω έσοδα		0	0	0	(0)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος		649	(536)	117	132
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ		2.770	(135)	23.404	(2.560)
Καθαρά κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		1.627	192		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από διακοπείσες δραστηριότητες		0	0		
Δικαιώματα μειοψηφίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		494	209		
		2.121	401		

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

2.274 (418)

Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από
διακοπείς δραστηριότητες

0 0

Δικαιώματα μειοψηφίας από συνεχιζόμενες
δραστηριότητες

496 283

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

5,6278 0,6641

Από διακοπείς δραστηριότητες
αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής

0 0

Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:

Βασικός

15

289.100

289.100

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

31η Δεκεμβρίου 2011

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

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	1.1 – 31.12 2011	1.1 – 31.12 2010	1.1 – 31.12 2011	1.1 – 31.12 2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη χρήσεως προ φόρου εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		4.425	2.266	29.298	(1.917)
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>					
Αποσβέσεις	6, 7	40.568	17.303	10.828	15.447
Απομειώσεις λοιπές	12	5.780	4.047	5.780	2.634
Προβλέψεις		(9)	3.179	2.148	2.726
Τόκοι και συναφή έσοδα	28	(8.024)	(2.251)	(6.592)	(920)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	28	29.868	10.747	27.322	9.230
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	27	0	(2.591)	0	0
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα		28	(209)	(22)	(139)
Συναλλαγματικές διαφορές		(877)	227	(27)	(48)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		71.759	32.718	68.735	27.013
(Αύξηση)/Μείωση σε:					
Αποθέματα		1.014	(642)	787	(326)
Εμπορικές απαιτήσεις		(95.150)	(152.037)	(76.521)	(84.505)
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		(22.927)	(67.282)	(26.837)	(108.853)
Αύξηση/(Μείωση) σε:					
Προμηθευτές		90.617	62.622	75.284	31.087
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		14.907	47.639	(2.667)	98.646
(Αύξηση) / Μείωση λοιπών μακροπ/μων απαιτήσεων και υποχρεώσεων		(131)	20.194	(79)	72
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(20.656)	(3.832)	(11.391)	(2.172)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		39.433	(60.620)	27.311	(39.038)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Καθαρές προσθήκες πάγιων στοιχείων		(6.123)	(9.089)	(1.838)	(3.764)
Πωλήσεις παγίων στοιχείων		236	1.608	173	1.255
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		6.501	2.265	5.437	919
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων		(46.209)	(4.071)	(49.511)	(47.364)
Χορηγηθέντα δάνεια		(33.250)	(10.000)	(31.550)	0
Χρηματικά διαθέσιμα εξαγορασθείσης εταιρείας		0	8.954	0	0
Ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες		(78.845)	(10.333)	(77.289)	(48.954)

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0	0	0	0
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων		7.407	33.837	38.735	31.000
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων		34.665	97.633	39.400	101.000
Πληρωμές Δανείων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	17	(11.433)	(11.684)	(11.433)	(11.684)
Μερίσματα πληρωθέντα		0	(15.901)	0	(15.901)
Τόκοι Πληρωθέντες		(28.907)	(9.902)	(26.170)	(8.390)
Ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		1.732	93.983	40.532	96.025
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		(1.047)	773	(88)	590
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		(38.727)	23.803	(9.534)	8.623
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης		168.234	144.431	93.671	85.048
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης		129.507	168.234	84.137	93.671

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ Α. Ε.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ****31ης Δεκεμβρίου 2011**

(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 2011	28.910	35.922	44.028	1.816	110.676
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	117	23.287	23.404
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	0	0
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	1.895	(1.895)	0
31^η Δεκεμβρίου 2011	28.910	35.922	46.040	23.208	134.080
1η Ιανουαρίου 2010	28.910	35.922	26.665	37.640	129.137
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	132	(2.692)	(2.560)
Μερίσματα	0	0	0	(15.901)	(15.901)
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	17.231	(17.231)	0
31^η Δεκεμβρίου 2010	28.910	35.922	44.028	1.816	110.676

ΤΕΡΝΑ ΟΜΙΛΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

31η Δεκεμβρίου 2011

(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 2011	28.910	35.922	44.739	22.867	132.438	15.805	148.243
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	646	1.627	2.273	496	2.769
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (μητρικής)	0	0	0	0	0		
Μερίσματα	0	0	0	0	0	(34)	(34)
Αγορά κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	0	0	0	0
Αύξηση/Μείωση ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών	0	0	0	71	71	(310)	(239)
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	2.009	(2.009)	0	0	0
31η Δεκεμβρίου 2011	28.910	35.922	47.394	22.556	134.782	15.957	150.739

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Έαρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2010	28.910	35.922	27.488	56.660	148.980	1.666	150.646
Συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	(610)	192	(418)	283	(135)
Μερίσματα	0	0	0	(15.901)	(15.901)	0	(15.901)
Απόκτηση θυγατρικής από εξαγορά	0	0	0	0	0	13.691	13.691
Μεταβολή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών	0	0	0	(223)	(223)	165	(58)
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών	0	0	17.861	(17.861)	0	0	0
31η Δεκεμβρίου 2010	28.910	35.922	44.739	22.867	132.438	15.805	148.243

1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

Την 23.12.2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του τμήματος των κατασκευαστικών δραστηριοτήτων της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, 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 και τις διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Επίσης ορισμένα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια κατά την ημερομηνία μετάβασης (1η Ιανουαρίου 2004) στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ».

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

β) 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 ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ.

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 2010, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2011.

Συνεπώς, από την 1 Ιανουαρίου 2011 ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες ως εξής:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την χρήση 2011

-ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν επηρέασε τις γνωστοποιήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

-ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

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 επηρέασε τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

-ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς» - γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ τις ίδιες διατάξεις μετάβασης που περιλαμβάνονται στην τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τη συγκριτική πληροφόρηση που αφορά τις γνωστοποιήσεις της νέας ιεράρχησης τριών επιπέδων εύλογης αξίας. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καθώς ο Όμιλος έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

–ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

–ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

-Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετησίων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων), δημοσιεύτηκαν το Μάιο 2010.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

Οι τροποποιήσεις αφορούν σε: α) πρόσθετες γνωστοποιήσεις όταν μία οικονομική οντότητα αλλάξει τις λογιστικές της πολιτικές ή την εφαρμογή των απαλλαγών του ΔΠΧΑ 1 αφού έχει ήδη δημοσιεύσει ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, β) απαλλαγές όταν η βάση αναπροσαρμογής χρησιμοποιείται ως «τεκμαιρόμενο κόστος» και, γ) απαλλαγές για τις οικονομικές οντότητες που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση να χρησιμοποιήσουν ως «τεκμαιρόμενο κόστος» για τις ενσώματες ακινητοποιήσεις ή τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τις λογιστικές αξίες σύμφωνα με τις προηγούμενες ΓΠΛΑ οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής και, γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για οικονομικές καταστάσεις που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2011

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 1 Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (Τροποποίηση) – Παρουσίαση Στοιχείων Λοιπών Συνολικών Εσόδων

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2012. Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 αλλάζουν την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Άλλα Συνολικά Έσοδα. Στοιχεία που θα μπορούσαν να επαναταξινομηθούν (ή ‘ανακυκλωθούν’) στα αποτελέσματα σε μία μελλοντική στιγμή (για παράδειγμα κατά την από-αναγνώριση ή εκκαθάριση) θα παρουσιάζονται ξεχωριστά από στοιχεία που δεν πρόκειται να επαναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει την παρουσίαση μόνο και δεν έχει επίδραση στην οικονομική θέση ή την απόδοση της Εταιρείας και του Ομίλου. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

-ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

-ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 προτείνει σημαντικές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών σε εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένης της απαλοιφής του δικαιώματος επιλογής για αναβαλλόμενη αναγνώριση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων συνταξιοδοτικού προγράμματος (γνωστή ως “μέθοδος περιθωρίου”). Αποτέλεσμα αυτού θα είναι η μεγαλύτερη μεταβλητότητα του ισολογισμού εκείνων των εταιρειών που έως και σήμερα εφαρμόζουν τη μέθοδο περιθωρίου. Επίσης, με τις τροποποιήσεις αυτές, θα περιοριστούν οι μεταβολές του καθαρού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης) προγράμματος συνταξιοδότησης που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης στο καθαρό έσοδο (έξοδο) τόκου και στο κόστος τρέχουσας απασχόλησης. Η αναμενόμενη απόδοση από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων θα αντικατασταθεί από μια πίστωση στο έσοδο που θα βασίζεται στην απόδοση των εταιρικών ομολόγων. Επιπρόσθετα, το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας ως αποτέλεσμα μεταβολών στο πρόγραμμα (στα αποτελέσματα χρήσης) και απαιτεί οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία να αναγνωρίζονται μόνο όταν η προσφορά γίνεται νομικά δεσμευτική και δεν μπορεί να ανακληθεί. Επιτρέπεται η προγενέστερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

-ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξολοκλήρου αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

-ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Στοιχείων και Υποχρεώσεων

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει κοινές απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Αυτές οι γνωστοποιήσεις θα παρέχουν στους αναγνώστες πληροφόρηση που είναι χρήσιμη για την αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης των συμφωνιών συμψηφισμού στην οικονομική θέση μίας οντότητας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 εφαρμόζονται αναδρομικά. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

-ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

-ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ο βασικότερος λόγος έκδοσης του ΔΠΧΑ 13 είναι να μειώσει την περιπλοκότητα και να βελτιώσει τη συνέπεια στην εφαρμογή κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Δεν υπάρχει μεταβολή για το πότε μια οντότητα απαιτείται να κάνει χρήση εύλογης αξίας αλλά, παρέχεται καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται από τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 ενοποιεί και διευκρινίζει τις οδηγίες για επιμέτρηση εύλογης αξίας και επίσης ενισχύει τη σύγκλιση με τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα που έχουν τροποποιηθεί από το Συμβούλιο Αμερικάνικων Λογιστικών Προτύπων. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

-Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

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

δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities).

Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

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

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

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

-ΕΔΔΠΧΑ 20 «Έξοδα αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση επιφανειακών ορυχείων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

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

γ) Χρήση Εκτιμήσεων

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να 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 και συμφωνίες κατασκευής ακινήτων :* Όταν το αποτέλεσμα μιας κατασκευαστικής σύμβασης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδά της αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια εκτέλεσής της. Ο Όμιλος, για την αναγνώριση των εσόδων αυτών, χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης με βάση το ΔΛΠ 11. Με βάση αυτή την μέθοδο το κόστος κατασκευής κατά την εκάστοτε ημερομηνία Κατάστασης οικονομικής θέσης συγκρίνεται με το συνολικό προϋπολογιζόμενο κόστος των έργων προκειμένου να προσδιοριστεί το ποσοστό ολοκλήρωσής τους. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων/επανεκτιμήσεων του συνολικού προϋπολογιζόμενου κόστους των έργων και του συνολικού συμβατικού τιμήματος (αναγνώριση μη προσδιορισμένων υπερσυμβατικών εργασιών), καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις.

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

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

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

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

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

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

vii) *Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος*: Ο Όμιλος, με βάση το ΔΛΠ 12, 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.

viii) *Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος*: Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη έναντι των σχετικών υποχρεώσεων του για αποξήλωση του τεχνικού εξοπλισμού των αιολικών πάρκων και αποκατάσταση του περιβάλλοντος χώρου που απορρέουν από την κείμενη περιβαλλοντική νομοθεσία ή από δεσμευτικές πρακτικές του Ομίλου. Η πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος αντανakλά την παρούσα αξία (βάση του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου) της, κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων, υποχρέωσης αποκατάστασης μειωμένης με την εκτιμώμενη 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 των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα καθαρά κέρδη της χρήσης.

(iv) Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν διακρατούμενα έως την λήξη, όταν η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες διακρατούνται για αόριστο ή με προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι διακρατούμενες έως

την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα καθαρά κέρδη χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

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

δ) Χρηματοοικονομικά προϊόντα και Διαχείριση Κινδύνου

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

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

(i) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Εύλογη Αξία

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

(iii) Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου

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

(iv) Κίνδυνος Αγοράς

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

ε) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένων νομισμάτων

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

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

Επίσης, τα ασώματα πάγια περιλαμβάνουν τα δικαιώματα που αποκτώνται βάσει συμβάσεων παραχώρησης από το δημόσιο και ειδικότερα αυτά που αφορούν στη μελέτη, κατασκευή και λειτουργία κλειστών αυτοκινητοδρόμων και σταθμών αυτοκινήτων και τα οποία αναγνωρίζονται σε εύλογη αξία. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους.

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

Η απόσβεση των δικαιωμάτων που απορρέουν από συμβάσεις παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων βασίζεται στη χρήση τους και αρχίζει με την έναρξη εκμετάλλευσης των σχετικών έργων και διαρκεί καθ' όλη τη χρονική διάρκεια των σχετικών συμβάσεων, ενώ η απόσβεση των δικαιωμάτων που απορρέουν από συμβάσεις παραχώρησης σταθμών αυτοκινήτων πραγματοποιείται με βάση τη χρονική διάρκεια της παραχώρησης.

ζ) Ενσώματα Πάγια

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, ο Όμιλος προέβη στην αποτίμηση σε εύλογη αξία συγκεκριμένων γηπέδων, κτιρίων, μηχανημάτων και μεταφορικών μέσων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Η υπεραξία που προέκυψε αναγνωρίστηκε στα κέρδη εις νέο.

Τα υπόλοιπα γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα και μεταφορικά μέσα και τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

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

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

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

η) Αποσβέσεις ενσώματων παγίων

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

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

θ) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

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

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

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

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

ι) Επενδυτικά ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι αυτές που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων ή υπεραξίας και αποτιμώνται στην εύλογη αξία η οποία βασίζεται στην αγοραία αξία, δηλαδή 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 προσauξάνουν την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων, την παραγωγική τους δυναμικότητα, ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους.

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

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

ια) Αποθέματα

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

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

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

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

Πρόβλεψη για απαξίωση διενεργείται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

ιβ) Λογαριασμοί απαιτήσεων

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

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

ιγ) Χρηματικά Διαθέσιμα

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

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

ιδ) Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

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

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

ιε) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του 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.

ιστ) Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

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

ιζ) Χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο πάγιο, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθωμένου παγίου ή, αν αυτή είναι χαμηλότερη, στη παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης, ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απευθείας στα καθαρά κέρδη. Τα κεφαλαιοποιηθέντα, μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση, πάγια αποσβένονται με την ευθεία μέθοδο κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου.

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

ιη) 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.

ιθ) 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.

ικ) 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 ολικό 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 αντισταθμιστές 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.

κα) 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 ζημιόγωνα 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 διόδων και σταθμών αυτοκινήτων

Τα έσοδα από διόδια προέρχονται από τις παραχωρήσεις λειτουργίας κλειστών αυτοκινητοδρόμων και σταθμών αυτοκινήτων. Ως έσοδα αναγνωρίζονται οι πραγματοποιούμενες εισπράξεις.

(iv) Έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας

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

(v) Έσοδα από κατασκευή και πώληση ακινήτων

Τα υπό κατασκευή ακίνητα κυριότητας του Ομίλου εμφανίζονται ως αποθέματα. Από το αντίτιμο των διενεργούμενων με οριστικό συμβολαιογραφικό έγγραφο ή με συμβολαιογραφικό προσύμφωνο πωλήσεων (δεδομένου ότι οι σχετικοί κίνδυνοι στο πλαίσιο των εγγυητικών ευθυνών της εταιρείας καλύπτονται ασφαλιστικά), αναγνωρίζεται στα έσοδα κάθε χρήσεως το τμήμα που αναλογεί στο πραγματοποιούμενο μέχρι το τέλος της ίδιας χρήσεως αντίστοιχο κόστος ανέγερσεως του πωληθέντος κτιρίου ή τμήματός του, με βάση την μέθοδο της τμηματικής περαιώσεως.

(vi) Έσοδα από Ενοίκια

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

(vii) Μερίσματα

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

(viii) Τόκοι

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

κβ) 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 ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

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

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

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

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).

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

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

Η υπεραξία από συνενώσεις επιχειρήσεων/δραστηριοτήτων προκύπτει ως η διαφορά των εύλογων αξιών, κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, μεταξύ α) του τιμήματος, του ποσού που αναλογεί στο ποσοστό των μη ελεγχουσών συμμετοχών και της τυχόν συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη και, β) της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Κατά την ημερομηνία συναλλαγής (ή κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης του σχετικού επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς), η υπεραξία που αποκτάται, κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (cash generating units) ή σε ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση αυτή. Αν η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν υπερβαίνει το κόστος της συνένωσης, τότε ο Όμιλος επανεκτιμά την αναγνώριση και την επιμέτρηση των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων και του κόστους συνένωσης, και αναγνωρίζει αμέσως στα αποτελέσματα χρήσης την αρνητική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων (αρνητική υπεραξία).

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

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

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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

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

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

4 ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ

Κατά την παρουσιαζόμενη χρήση συμπεριλήφθηκαν στην ενοποίηση λόγω σύστασης κατά αυτήν :

- η θυγατρική εταιρεία QE ENERGY EUROPE LTD που εδρεύει στην Κύπρο, αντικείμενο της οποίας είναι η εμπορία φυσικού αερίου και
- η κατασκευαστική κοινοπραξία Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΑΕ-ΡΑΜΑ ΑΕΒΕ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της Εταιρείας, άμεσα και έμμεσα, σε επιχειρήσεις κατά το τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης και οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στην ενοποίηση:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ
BIOMAGN AE	Ελλάδα	54,77	0,00	54,77	Ολική
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΔΥΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	0,00	100,00	Ολική
ΕΥΡΩΠΑΙΚΕΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	0,00	100,00	100,00	Ολική
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	0,00	100,00	Ολική
TERNΑ OVERSEAS LTD	Κύπρος	100,00	0,00	100,00	Ολική
QE ENERGY EUROPE LTD	Κύπρος	0,00	100,00	100,00	Ολική
TERNΑ QATAR LLC **	Κατάρ	0,00	40,00	40,00	Ολική
TERNΑ BAHRAIN HOLDING WLL	Μπαχρέιν	0,00	99,99	99,99	Ολική
PCC TERNΑ WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	Ολική
TERNΑ CONTRACTING CO WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	Ολική
TERNΑ ELECTRICAL MECHANICAL WLL	Μπαχρέιν	0,00	70,00	70,00	Ολική
CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC	Λιβύη	0,00	75,00	75,00	Ολική
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	0,00	75,00	75,00	Ολική
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – IMPEGILO SPA (TPAM)	Ελλάδα	55,00	0,00	55,00	Αναλογική
Κ/Ξ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΕ / ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΥΠΟΓΕΙΟΥ ΣΤΑΘΜΟΥ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΑΘΗΝΩΝ	Ελλάδα	69,00	0,00	69,00	Αναλογική
Κ/Ε ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΕΡΓΟ ΤΕΦΑΑ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	24,00	0,00	24,00	Αναλογική
Κ/Ε THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ ΤΑCΑΝ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	Ελλάδα	35,00	0,00	35,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΒΑΞ-ΒΙΟΤΕΡ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)	Ελλάδα	37,50	0,00	37,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	83,50	0,00	83,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ΕΡΓΟ ΑΡΑΧΘΟΥ-ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	62,50	0,00	62,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ	Ελλάδα	69,00	0,00	69,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε. J&P ΑΒΑΞ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΣΥΝ/ΣΗ ΙΠΠΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ	Ελλάδα	35,00	0,00	35,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ - Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ ΕΡΓΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΥΠΕΧΩΔΕ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε SALONICA PARK	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΓΙΝΙΟΥ	Ελλάδα	65,00	0,00	65,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ-ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ	Ελλάδα	25,00	0,00	25,00	Αναλογική
Κ/Ε ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΕΡΓΟΥ ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ - ΤΣΑΚΩΝΑ	Ελλάδα	49,00	0,00	49,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ – ΤΜΗΜΑ Α΄	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΙΔΡΥΜΑ ΜΕΙΖΟΝΟΣ ΕΛΛΗΝΙΣΜΟΥ – ΠΛΗΡΗΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ	Ελλάδα	60,00	0,00	60,00	Αναλογική
Κ/Ε ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΙΟΝΙΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	90,00	0,00	90,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΘΗΝΑ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ – ΤΕΡΝΑ – Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	Ελλάδα	39,20	0,00	39,20	Αναλογική
Κ/Ε ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΜΟΧΛΟΣ ΑΒΕΤΕ	Ελλάδα	70,00	0,00	70,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΔΡΑΣΗ Χ. ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – EDRACO ΑΤΕ	Ελλάδα	51,00	0,00	51,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ-IMEC GmbH	Ελλάδα	24,00	0,00	24,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ – ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ	Ελλάδα	60,00	0,00	60,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ – ΕΔΡΑΣΗ – ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ - WP	Ελλάδα	41,00	0,00	41,00	Αναλογική
Κ/Ε ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ - ΡΕΘΥΜΝΟ	Ελλάδα	25,00	0,00	25,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΚΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΘΕΤΙΚΩΝ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΙΑΣΩ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (Ο.Α.Κ.Α.) Ο.Ε.	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	Ελλάδα	31,50	0,00	31,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ – ΜΟΧΛΟΣ – ΑΚΤΩΡ ΣΗΡΑΓΓΑ ΚΙΑΤΟ – ΑΙΓΙΟ	Ελλάδα	35,00	0,00	35,00	Αναλογική
Κ/Ε J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤ/ΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΛΑΤΑΝΟΥ)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ & ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΑΕΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	45,00	0,00	45,00	Αναλογική
Κ/Ε J&P ΑΒΑΞ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	Ελλάδα	35,00	0,00	35,00	Αναλογική
Κ/Ε EUROIONIA	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ – J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	12,00	0,00	12,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ – J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	12,00	0,00	12,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ε-65	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΔΟΜΟΚΟΣ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA	Ελλάδα	37,40	0,00	37,40	Αναλογική
Κ/Ε J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-BIOTEP ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	Αναλογική
Κ/Ε ALPINE BAU-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	49,00	0,00	49,00	Αναλογική
ΚΕ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΕΠΑ ΔΡΑΜΑΣ	Ελλάδα	40,00	0,00	40,00	Αναλογική
Κ/Ε Κ. ΜΑΝΙΩΤΗΣ-ΤΕΡΝΑ-ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	Ελλάδα	37,50	0,00	37,50	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ-ΤΣΑΜΠΡΑΣ (ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΟ ΔΡΑΜΑΣ)	Ελλάδα	40,00	0,00	40,00	Αναλογική
Κ/Ε ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ (πρώην ΜΕΤΚΑ –ΕΤΑΔΕ, λόγω αντικατάστασης μέλους)	Ελλάδα	90,00	0,00	90,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS S.p.A	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	Αναλογική
Κ/Ε ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελλάδα	17,00	0,00	17,00	Αναλογική
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ-NEON ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ	Ελλάδα	51,00	0,00	51,00	Αναλογική
JV QBC S.A. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Κατάρ	0,00	40,00	40,00	Αναλογική
HAMRIYAH CEMENT COMPANY FZC	H.A.E.	0,00	40,00	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.**

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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/Ε ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΑ	50,00%
Κ/Ε ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΠΕΡΙΦΡΑΞΗ(ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗ Ν. ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ)	50,00%
Κ/Ε ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ(ΕΡΓΟ Ε.Κ.Θ.Ε. ΤΡΙΤΩΝ)	50,00%
Κ/Ε ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ "PARKING ΟΥΗΛ Α.Ε"	12,16%
Κ/Ε ΝΑΥΤΙΚΩΝ ΔΟΚΙΜΩΝ –ΓΝΩΜΩΝ ΑΤΕ-ΓΕΚ ΑΕ – ΓΕΝΕΡ ΑΕ	33,00%
Κ/Ε IMPREGILO S.p.a – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΑΛΤΕ ΑΕ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ) – Σε εκκαθάριση	33,33%
Κ/Ε ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	30,00%
Κ/Ε ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ	33,33%
Κ/Ε ΕΥΗΝΟΥ – ΑΕΓΕΚ - ΜΕΤΩΝ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΤΕ	33,33%
Κ/Ε ΚΥΡΙΑ ΑΡΔΕΥΤΙΚΗ ΔΙΩΡΥΓΑ Δ 1	75,00%
Κ/Ε ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥΠΟΛΗ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ	50,00%
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ, ΑΕΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, ΕΚΤΕΡ, ΤΕΡΝΑ ΕΓΚΑΤ. ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟΥ ΣΠΑΤΑ	20,00%
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ	50,00%
Κ/Ε ΕΡΓΟΥ ΔΕΠΑ	10,00%
Κ/Ε ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΤΑΣ-ΦΙΛΙΠΠΙΑΔΑΣ	98,00%
Κ/Ε ΑΘΗΝΑΙΚΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	20,00%
Κ/Ε ΦΡΑΓΜΑΤΟΣ ΠΡΑΜΟΡΙΤΣΑ	33,33%
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ Α.Ε – ΒΕΡΜΙΟΝ ΑΤΕΕ- ΑΝΑΠΛΑΣΕΩΝ ΑΤΕ (Σε εκκαθάριση)	50,00%
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΕΡΓΟΔΟΜΗ ΑΕ- ΚΤΙΣΤΩΡ ΑΤΕ	50,00%
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ	50,00%

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

5 ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται για τον Όμιλο επιλεγμένα πληροφοριακά στοιχεία ανά γεωγραφικό τομέα. Οι λοιπές περιοχές περιλαμβάνουν την Μάλτα και την Λιβύη. Στις κεφαλαιουχικές δαπάνες συμπεριλαμβάνονται και οι αποκτήσεις από εξαγορές επιχειρήσεων.

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2011	Ελλάδα και Κύπρος	Βαλκάνια και Αν. Ευρώπη	Μέση Ανατολή	Λοιπές περιοχές	Ενοποιημένα σύνολα
Κύκλος εργασιών ανά τομέα εγκατάστασης του πελάτη	502.860	39.839	95.339	0	638.038
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τομέα (εκτός αναβαλλόμενου φόρου και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων)	151.513	647	21.654	375	174.189
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	902	75	1.175	0	2.152

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2010	Ελλάδα και Κύπρος	Βαλκάνια και Αν. Ευρώπη	Μέση Ανατολή	Λοιπές περιοχές	Ενοποιημένα σύνολα
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	354.486	46.696	92.456	0	493.638
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τομέα (εκτός αναβαλλόμενου φόρου και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων)	187.893	745	19.194	359	208.191
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	109.412	59	6.121	0	115.592

6 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Δικαίωμα από κατασκευαστική σύμβαση	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	32.124	50.471	318	169	83.082
Προσθήκες	25	0	94	137	256
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές -κόστος (σημ. 29)	0	0	0	0	0
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές - αποσβέσεις (σημ. 29)	0	0	0	0	0
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	(50)	0	0	(23)	(73)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων- διαγραφέντων παγίων	46	0	0	0	46
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(252)	(26.739)	(168)	(6)	(27.165)
Συναλλαγματικές διαφορές -κόστος	0	0	10	0	10
Συναλλαγματικές διαφορές - σωρευτικές αποσβέσεις	0	0	(4)	0	(4)
Μεταφορά από / (σε) άλλο κωδικό - κόστος	0	0	6	0	6
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	31.893	23.732	256	277	56.158
Κόστος 1.1.2011	35.204	50.471	1.220	205	87.100
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2011	(3.080)	0	(902)	(36)	(4.018)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	32.124	50.471	318	169	83.082
Κόστος 31.12.2011	35.180	50.471	1.330	319	87.300
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2011	(3.287)	(26.739)	(1.074)	(42)	(31.142)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	31.893	23.732	256	277	56.158

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Δικαίωμα από κατασκευαστική σύμβαση	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	4.850	0	208	152	5.210
Προσθήκες	0	0	234	23	257
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές -κόστος (σημ. 29)	28.581	50.471	14	0	79.066
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές - αποσβέσεις (σημ. 29)	(1.028)	0	(11)	0	(1.039)
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	0	(18)	0	(18)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	0	18	0	18
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(236)	0	(129)	(6)	(371)
Συναλλαγματικές διαφορές	(43)	0	2	0	(41)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	32.124	50.471	318	169	83.082
Κόστος 1.1.2010	6.623	0	987	182	7.792
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2010	(1.773)	0	(779)	(30)	(2.582)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	4.850	0	208	152	5.210
Κόστος 31.12.2010	35.204	50.471	1.220	205	87.100
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2010	(3.080)	0	(902)	(36)	(4.018)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	32.124	50.471	318	169	83.082

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	4.629	203	146	4.978
Προσθήκες		53		53
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(221)	(102)	(6)	(329)
Μεταφορά από / (σε) άλλο κωδικό - κόστος	0	6	0	6
Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	3	0	3
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	4.408	163	140	4.711
Κόστος 1.1.2011	6.623	972	182	7.777
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2011	(1.994)	(769)	(36)	(2.799)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	4.629	203	146	4.978
Κόστος 31.12.2011	6.623	1.034	182	7.839
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2011	(2.215)	(871)	(42)	(3.128)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	4.408	163	140	4.711

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	Λογισμικό	Έρευνα και ανάπτυξη	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	4.850	125	152	5.127
Προσθήκες	0	153	0	153
(Αποσβέσεις Χρήσεως)	(221)	(75)	(6)	(302)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	4.629	203	146	4.978
 Κόστος 1.1.2010	 6.623	 819	 182	 7.624
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2010	(1.773)	(694)	(30)	(2.497)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	4.850	125	152	5.127
 Κόστος 31.12.2010	 6.623	 972	 182	 7.777
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2010	(1.994)	(769)	(36)	(2.799)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	4.629	203	146	4.978

Οι αποσβέσεις της παρουσιαζόμενης χρήσης του Ομίλου έχουν καταχωρηθεί στο κόστος πωλήσεων κατά ευρώ 27.104 (55 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα έξοδα διοίκησης κατά 455 (316 κατά την προηγούμενη χρήση). Τα αντίστοιχα ποσά για την Εταιρεία είναι 18 (1 κατά την προηγούμενη χρήση) και 678 (301 κατά την προηγούμενη χρήση)

Στο λογαριασμό Παραχωρήσεις και Δικαιώματα έχουν αναγνωρισθεί τα αγορασμένα δικαιώματα εκμετάλλευσης λατομείων, αναπόσβεστης αξίας ευρώ 4.408 (ευρώ 4.629 κατά την προηγούμενη χρήση), με αρχική συμφωνηθείσα διάρκεια 20-30 έτη.

7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιή σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	12.000	3.363	69.082	14.047	3.074	3.582	105.148
Προσθήκες	6	364	2.802	493	1.254	1.000	5.919
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	67	0	0	0	67
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	0	(546)	(321)	(234)	0	(1.101)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	0	501	190	160	0	851
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές - κόστος	0	0	36	7	3	0	46
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές - αποσβέσεις	0	0	(32)	(6)	(3)	0	(41)
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμο ενσώματων παγίων - κόστος	0	(1)	0	0	(5)	0	(6)
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμο ενσώματων παγίων - αποσβέσεις	0	0	7	0	0	0	7
Μεταφορά από τα επενδυτικά ακίνητα – κόστος	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά από / (προς) ασώματα πάγια - κόστος	0	0	0	0	(6)	0	(6)
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(414)	(9.802)	(1.823)	(1.087)	0	(13.403)
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	41	341	48	155	105	690
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρ. αποσβέσεις	0	(15)	(222)	(30)	(36)	0	(303)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	11.729	3.338	62.234	12.605	3.275	4.687	97.868
Κόστος 1.1.2011	13.127	6.916	126.557	29.086	10.552	3.582	189.820
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2011	(1.127)	(3.553)	(57.475)	(15.039)	(7.478)	0	(84.672)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	12.000	3.363	69.082	14.047	3.074	3.582	105.148
Κόστος 31.12.2011	13.133	7.320	129.257	29.313	11.719	4.687	195.429
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2011	(1.404)	(3.982)	(67.023)	(16.708)	(8.444)	0	(97.561)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	11.729	3.338	62.234	12.605	3.275	4.687	97.868

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιή σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	8.824	2.307	72.317	13.091	3.247	2.867	102.653
Προσθήκες	67	188	6.251	622	1.001	696	8.825
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0		1.320	3.724	0	0	5.044
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	(188)	(49)	(2.001)	(491)	(329)	0	(3.058)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	49	765	390	245	0	1.449
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές - κόστος	2.650	3.523	10.867	629	986	0	18.655
Προσθήκες αξίας κτήσης από εξαγορές - αποσβέσεις	0	(2.398)	(9.006)	(510)	(954)	0	(12.868)
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμο ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	(8)	(35)	43	0	0
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμο ενσώματων παγίων - αποσβέσεις	0	0	6	10	(16)	0	0
Μεταφορά από τα επενδυτικά ακίνητα – κόστος)	923	0	0	0	0	0	923
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	36	744	109	73	19	981
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρ. αποσβέσεις	0	(12)	(287)	(176)	(49)	0	(524)
Αποσβέσεις χρήσεως	(276)	(281)	(11.886)	(3.316)	(1.173)	0	(16.932)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	12.000	3.363	69.082	14.047	3.074	3.582	105.148
Κόστος 1.1.2010	9.675	3.218	109.384	24.528	8.778	2.867	158.450
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2010	(851)	(911)	(37.067)	(11.437)	(5.531)	0	(55.797)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	8.824	2.307	72.317	13.091	3.247	2.867	102.653
Κόστος 31.12.2010	13.127	6.916	126.557	29.086	10.552	3.582	189.820
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2010	(1.127)	(3.553)	(57.475)	(15.039)	(7.478)	0	(84.672)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	12.000	3.363	69.082	14.047	3.074	3.582	105.148

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/τα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιή σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	1.881	2.058	62.633	13.100	2.176	0	81.848
Προσθήκες	0	35	1.315	169	311	0	1.830
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	67	0	0	0	67
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	0	(56)	(190)	(84)	0	(330)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	0	54	93	16	0	163
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμο ενσώματων παγίων - κόστος	0	(1)	0	0	(5)	0	(6)
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμο ενσώματων παγίων - αποσβέσεις	0	0	7	0	0	0	7
Μεταφορά από / (προς) ασώματα πάγια - κόστος	0	0	0	0	(6)	0	(6)
Αποσβέσεις	(10)	(240)	(8.101)	(1.460)	(688)	0	(10.499)
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	13	124	9	74	0	220
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρ. αποσβέσεις	0	(15)	(124)	(7)	(15)	0	(161)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	1.871	1.850	55.919	11.714	1.779	0	73.133
Κόστος 1.1.2011	1.943	3.099	105.849	26.593	7.050	0	144.534
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2011	(62)	(1.041)	(43.216)	(13.493)	(4.874)	0	(62.686)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2011	1.881	2.058	62.633	13.100	2.176	0	81.848
Κόστος 31.12.2011	1.943	3.146	107.299	26.581	7.340	0	146.309
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2011	(72)	(1.296)	(51.380)	(14.867)	(5.561)	0	(73.176)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	1.871	1.850	55.919	11.714	1.779	0	73.133

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχαν/τα	Οχήματα	Λοιπά	Ακίνητοποιή σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	1.850	2.270	70.263	12.156	2.526	0	89.065
Προσθήκες	41	0	2.718	299	549	0	3.607
Προσθήκες βάσει συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0	1.320	3.724	0	0	5.044
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	(14)	(1.463)	(338)	(180)	0	(1.995)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων παγίων	0	14	495	276	97	0	882
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	(8)	(35)	43	0	0
Μεταφορές σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - αποσβέσεις	0	0	6	10	(16)	0	0
Αποσβέσεις	(10)	(236)	(11.035)	(3.011)	(854)	0	(15.146)
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος		36	412	27	27	0	502
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρ. αποσβέσεις		(12)	(75)	(8)	(16)	0	(111)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	1.881	2.058	62.633	13.100	2.176	0	81.848
Κόστος 1.1.2010	1.901	3.077	102.871	22.916	6.611	0	137.376
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2010	(51)	(807)	(32.608)	(10.760)	(4.085)	0	(48.311)
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2010	1.850	2.270	70.263	12.156	2.526	0	89.065
Κόστος 31.12.2010	1.943	3.099	105.849	26.593	7.050	0	144.534
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2010	(62)	(1.041)	(43.216)	(13.493)	(4.874)	0	(62.686)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	1.881	2.058	62.633	13.100	2.176	0	81.848

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Οι αποσβέσεις του Ομίλου της παρουσιαζόμενης χρήσης έχουν καταχωρηθεί στο κόστος πωλήσεων κατά 11.865 (16.111 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης κατά 1.138 (821 κατά την προηγούμενη χρήση).

Οι αποσβέσεις της Εταιρείας της παρουσιαζόμενης χρήσης έχουν καταχωρηθεί κόστος πωλήσεων κατά 9.844 (14.353 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης κατά 678 (793 κατά την προηγούμενη χρήση).

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

ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μηχανήματα	Οχήματα	Σύνολο
Κόστος 31.12.2011	59.696	14.325	74.021
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2011	(22.960)	(6.447)	(29.407)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2011	36.736	7.878	44.614

ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μηχανήματα	Οχήματα	Σύνολο
Κόστος 31.12.2010	59.629	14.325	73.954
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2010	(16.567)	(4.462)	(21.029)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	43.062	9.863	52.925

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

8 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Τα επενδυτικά ακίνητα στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2011	2010	2011	2010
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.220	1.596	1.596	1.596
Προσθήκες από εξαγορές - κόστος	0	3.743	0	0
Μεταφορές στα ενσώματα πάγια	0	(923)	0	0
Μεταφορές στα αποθέματα	0	(2.196)	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.220	2.220	1.596	1.596

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

9 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Ο λογ/σμός «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχ/σεις» αφορά συμμετοχή 40% θυγατρικής της Εταιρείας στην Μέση Ανατολή σε εταιρεία παραγωγής τσιμέντου στον ίδιο γεωγραφικό τομέα. Η μεταβολή του υπολοίπου οφείλεται σε συναλλαγματικές διαφορές. Από τον διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης της αξίας της συμμετοχής από την Διοίκηση του Ομίλου δεν προέκυψε διαφορά απομείωσης σε σχέση με τον προηγούμενο έλεγχο.

10 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Δάνεια σε λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	44.650	10.000	32.420	0
Δοθείσες εγγυήσεις	1.048	903	667	577
Σύνολο	45.698	10.903	33.087	577

11 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Ο λογαριασμός αποθέματα την 31^η Δεκεμβρίου 2011 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Πρώτες-βοηθητικές ύλες	5.688	6.141	700	1.027
Ανταλλακτικά παγίων	25	25	25	25
Ακίνητα προς ανάπτυξη	13.206	13.196	0	0
Εμπορεύματα και Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	2.851	3.469	2.697	3.153
Υποπροϊόντα και Υπολείμματα	47	0	0	0
Σύνολο	21.817	22.831	3.422	4.205

Κατά το τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης όσο και της προηγούμενης δεν προέκυψε ανάγκη για την απομείωση απαξιωμένων ή βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.

12 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Πελάτες	346.324	339.221	231.982	201.503
Δεδουλευμένα έσοδα	575	872	0	871
Πελάτες - Επίδικοι και Επισφαλείς	13.022	13.046	12.742	12.766
Επιταγές Εισπρακτέες	1.611	14.463	1.442	13.020
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(17.990)	(13.178)	(13.764)	(8.984)
	343.542	354.424	232.402	219.176

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Λογ/μοί διαχείρισεως προκ/λών και πιστώσεων	2.837	2.955	1.637	1.802
Δεδουλευμένα έσοδα λοιπών χρεωστών	901	640	191	0
Απαιτήσεις κατά μελών κοινοπραξιών, συγγενών και λοιπών συνδεδεμένων επιχειρήσεων	15.591	13.351	57.229	45.418
Απαίτηση από πώληση κοινοπραξιών	0	0	0	0
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	11.359	10.935	6.876	8.184
Δεσμευμένοι λογ/μοί καταθέσεων	554	2.001	366	351
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.304)	(2.304)	(3.304)	(2.304)
Προκαταβολές σε προμηθευτές	34.124	106.603	27.573	104.477
Προπληρωμές εξόδων επομένων χρήσεων (ασφάλιστρα, μισθώματα, προμήθειες Ε/Ε τραπεζών)	9.133	7.806	4.171	2.591
ΦΠΑ προς επιστροφή-συμψηφισμό	8.093	7.590	568	1.855
ΙΚΑ τεχνικών έργων	1.644	1.039	1.209	611
	80.932	150.616	96.516	162.985

Η μείωση των προκαταβολών σε προμηθευτές αφορά, κυρίως, συμψηφισμό προκαταβολών με υπόλοιπα προμηθευτών.

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

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

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2011	2010	2011	2010
Υπόλοιπο έναρξης	15.482	8.654	11.288	8.654
Απομειώσεις χρήσης	5.812	4.047	5.780	2.634
Προσθήκες λόγω εξαγορών	0	2.781	0	0
Υπόλοιπο λήξεως	21.294	15.482	17.068	11.288

Στις απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται κονδύλια συνολικού ποσού 61.485 και 42.695 αντίστοιχα (50.533 και 42.609, αντίστοιχα, στο τέλος της προηγούμενης χρήσης) που αφορούν σε ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις, εκτός των απομειωμένων. Πρόκειται για απαιτήσεις για τις οποίες υπάρχει βεβαιότητα ότι τα εν λόγω ποσά θα εισπραχθούν στο ακέραιο, αφού αφορούν κυρίως απαιτήσεις από κρατικούς φορείς ή πελάτες που δεν αμφισβητείται η αξιοπιστία τους.

Η χρονική κατανομή των ως άνω απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

ΕΤΗ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
έως 1 έτος	11.414	4.373	6.000	1.873
1-2 έτη	19.150	16.723	6.474	13.773
2-3 έτη	16.012	18.064	16.012	15.590
άνω των 3 ετών	14.909	11.373	14.209	11.373
	61.485	50.533	42.695	42.609

13 ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Τα τεχνικά έργα, που έχει αναλάβει ο Όμιλος και η εταιρεία και ήταν υπό εκτέλεση, κατά την 31.12.2011 αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Σωρευτικά από την έναρξη των έργων				
Σωρευτικά κόστη	2.748.154	2.335.058	1.816.858	1.540.755
Σωρευτικά κέρδη	362.524	289.793	269.615	194.061
(Σωρευτικές ζημιές)	(23.847)	(20.521)	(13.747)	(10.411)
(Τιμολογήσεις)	(2.943.947)	(2.518.626)	(2.004.404)	(1.708.051)
	142.884	85.704	68.322	16.354
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	165.272	132.476	86.343	57.512
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	(22.388)	(46.772)	(18.021)	(41.158)
Καθαρή απαίτηση από πελάτες έργων	142.884	85.704	68.322	16.354
Ληφθείσες προκαταβολές	224.106	251.494	140.006	155.483
Παρακρατήσεις καλής εκτέλεσης από πελάτες έργων	31.229	37.191	21.937	35.589

14 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο	340	150	24	20
Καταθέσεις όψεως	109.791	63.826	65.981	12.487
Καταθέσεις προθεσμίας	19.375	104.258	18.132	81.164
Σύνολο	129.506	168.234	84.137	93.671

Οι καταθέσεις προθεσμίας έχουν συνήθη διάρκεια 3 μηνών και φέρουν επιτόκια που κυμαίνονται μεταξύ 3,00% - 4,00% και 1,7% - 2,2% για την παρουσιαζόμενη και την προηγούμενη χρήση, 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.

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 παρουσιαζόμενη χρήση σε ευρώ 5,63 (0,66 για την προηγούμενη χρήση) και υπολογίστηκαν βάσει των κερδών που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής ευρώ 1.627.781 (ευρώ 192.099 κατά την προηγούμενη χρήση) και στον ανωτέρω σταθμισμένο μέσο αριθμό μετοχών των αντίστοιχων χρήσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη το επενδυτικό του πρόγραμμα και την αβεβαιότητα του οικονομικού κλίματος προτείνει τη μη διανομή μερισμάτων για τη χρήση 2011.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

16 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο λογαριασμός «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αφορά προκαταβολές κατασκευαστικών συμβάσεων (αυτοκινητόδρομων και θερμοηλεκτρικών εργοστασίων στην Ελλάδα και κτιριακών εγκαταστάσεων στο εξωτερικό).

17 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	36.972	48.430	36.972	48.430
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(12.381)	(11.721)	(12.381)	(11.722)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	144.208	108.491	141.286	101.588
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(59.858)	(8.662)	(56.936)	(4.588)
	108.941	136.538	108.941	133.708

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
έως 1 έτος	59.858	8.662	56.936	4.588
2-5 έτη	84.350	99.830	84.350	97.000
άνω των 5 ετών	0	0	0	0
	144.208	108.492	141.286	101.588

Η αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου χρηματοδότησε, κυρίως, τις καθυστερήσεις στην είσπραξη των εμπορικών απαιτήσεων (σημ. 12).

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

	ΟΜΙΛΟΣ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010
έως 1 έτος	12.381	11.722
2-5 έτη	24.591	35.973
άνω των 5 ετών	0	735
	36.972	48.430

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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 11,46% (16,64% στην προηγούμενη χρήση) του συνολικού δανεισμού του Ομίλου και το 12,29% (20,83% στην προηγούμενη χρήση) του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας. Το 46,3% (52% στην προηγούμενη χρήση) των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις του της Εταιρείας και Ομίλου είναι κυμαινομένου επιτοκίου.

Εντός της κλειόμενης χρήσης υπογράφηκαν από τον Όμιλο νέες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης μηχανημάτων και λοιπού εργοταξιακού εξοπλισμού κυμαινομένου επιτοκίου και συνολικής αξίας ευρώ 67 (5.045 στην προηγούμενη χρήση), ενώ για την πληρωμή των χρεολυσίων των υφισταμένων συμβάσεων καταβλήθηκε ποσό ευρώ 11.433 (11.700 στην προηγούμενη χρήση) με μέσο πραγματικό επιτόκιο 4,51% (3,97% στην προηγούμενη χρήση). Τα αυτά αφορούν και την Εταιρεία.

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε Ευρώ το 98,0% του συνόλου (94,6% στην προηγούμενη χρήση) και USD ή συνδεδεμένα με αυτά νομίσματα το 2,1% του συνόλου (6,4% στην προηγούμενη χρήση) και αντιπροσωπεύει το 44,7% (37,3% στην προηγούμενη χρήση) περίπου του συνολικού δανεισμού του Ομίλου. Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός καλύπτει κυρίως τις ανάγκες χρηματοδότησης των επενδύσεων του Ομίλου. Αναφορικά με την Εταιρεία, το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της είναι σε ευρώ και αντιπροσωπεύει το 47,0% περίπου του συνολικού δανεισμού της (43,7% στην προηγούμενη χρήση).

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου είναι κυμαινομένου επιτοκίου. Το μέσο πραγματικό επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο, ανήλθε σε 7,77% (5,96% κατά την προηγούμενη περίοδο) για τον δανεισμό σε ευρώ, 1,97% για τον δανεισμό σε USD (1,41% κατά την προηγούμενη περίοδο) και 9,25% για τον δανεισμό σε BHD (8,66%, αντίστοιχα κατά την προηγούμενη χρήση).

18 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης 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.

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

Το ποσό που οφείλεται για αποζημιώσεις προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	4.508	4.445	3.146	3.429
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές ζημίες	(61)	(295)	(61)	(295)
Αναγνωρισμένη υποχρέωση	4.447	4.150	3.085	3.134

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο έναρξης	4.150	4.522	3.134	3.233
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	2.724	3.062	2.124	2.610
Μεταφορά αχρησιμοποίητων προβλέψεων στα αποτελέσματα	0	(496)	0	0
Μεταφορές στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	(349)	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	81	215	40	109
Καταβολές αποζημιώσεων	(2.508)	(2.849)	(2.213)	(2.818)
Προσθήκες από εξαγορές	0	45	0	0
Υπόλοιπο λήξεως	4.447	4.150	3.085	3.134

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	1.438	1.172	850	720
Χρηματοοικονομικό κόστος	86	124	86	124
Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)	20	24	20	24
Κόστος προϋπηρεσίας	(18)	16	(18)	16
Τερματικές παροχές	1.198	1.726	1.186	1.726
	2.724	3.062	2.124	2.610

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τις χρήσεις 2011 και 2010 έχουν ως εξής :

	2011	2010
Επιτόκιο προεξοφλήσεως (βάσει αποδόσεων ομολόγων της Ε.Κ.Τ.)	4,5%	4,1%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%	2%
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%

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

19 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2011	114	5.560	5.674	114	2.260	2.374
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	320	320	0	320	320
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	0	(500)	(500)	0	(500)	(500)
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	(3.000)	(3.000)	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	(6)	(6)	0	(6)	(6)
Υπόλοιπο 31.12.2011	114	2.374	2.488	114	2.074	2.188

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	Άλλες προβλέψεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2010	114	3.006	3.120	114	2.705	2.819
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	233	233	0	233	233
Προσθήκες από εξαγορές	0	3.000	3.000	0	0	0
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	0	(679)	(679)	0	(678)	(678)
Υπόλοιπο 31.12.2010	114	5.560	5.674	114	2.260	2.374

Ο Όμιλος υποχρεούται να αποκαθιστά το φυσικό τοπίο όπου εγκαθιστά μονάδες εκμετάλλευσης λατομείων, με το πέρας της εκμετάλλευσης, η οποία διαρκεί 20-30 έτη, σύμφωνα με τις ληφθείσες άδειες από το κράτος. Η ανωτέρω πρόβλεψη 114 απεικονίζει τις απαιτούμενες δαπάνες για αποξήλωση του εξοπλισμού και διαμόρφωση του χώρου όπου αυτά είναι εγκατεστημένα, με τη χρήση της σημερινής τεχνολογίας και υλικών.

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος	1.040	1.033	740	733
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.187	380	1.187	380
Προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις εξαγορασθείσας εταιρείας	147	3.000	147	0
Λοιπές προβλέψεις	0	1.147	0	1.147
	2.374	5.560	2.074	2.260

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

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

20 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Προμηθευτές	175.561	158.872	91.472	89.452
Επιταγές και γραμμάτια πληρωτέα	5.162	22.855	3.213	21.760
	180.723	181.727	94.685	111.212

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Μερίσματα πληρωτέα	29	29	29	29
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	32.979	19.050	13.341	9.941
Αμοιβές ΔΣ	72	126	72	126
Έξοδα δεδουλευμένα	12.015	8.056	6.282	2.994
Πιστωτές Διάφοροι	15.589	65.891	22.028	51.979
Προκαταβολές πελατών	108.799	128.352	76.077	84.117
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	3.516	17.017	1.174	15.724
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	892	1.776	701	1.509
Έσοδα επομένων χρήσεων	0	0	0	0
	173.891	240.297	119.704	166.419

21 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν, κατά κύριο λόγο, σε τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια έως τρεις μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Τα αντληθέντα ποσά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν την ανάγκη ρευστότητας του Ομίλου κατά την περίοδο κατασκευής των τεχνικών έργων. Τα δάνεια αυτά με την ολοκλήρωση των σχετικών έργων εξοφλούνται με την είσπραξη των εργολαβικών ανταλλαγμάτων. Τα αυτά ισχύουν και για την Εταιρεία.

Το σύνολο σχεδόν των δανείων του Ομίλου είναι σε ευρώ (το 97,1%, ενώ το 89,3% κατά τη προηγούμενη χρήση). και το μέσο σταθμικό επιτόκιο τους ανήλθε κατά τη διάρκεια του έτους σε ποσοστό 6,8% (4,6% κατά τη προηγούμενη χρήση). Το υπόλοιπο είναι σε AED και BHD.

Το σύνολο των δανείων της Εταιρείας είναι, κυρίως, σε ευρώ (το 97,6%) και το μέσο σταθμικό επιτόκιο τους ανήλθε κατά τη διάρκεια του έτους σε ποσοστό 6,9% (4,9% κατά τη προηγούμενη χρήση). Το υπόλοιπο είναι σε AED.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

22 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 20%. Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογικά έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και των 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.

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Έξοδο τρέχοντα φόρου				
Τρέχων φόρος	11.977	4.664	10.927	3.492
Έκτακτη εισφορά	218	2.183	0	1.693
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	233	0	233
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	219	407	(364)	13
	12.414	7.487	10.563	5.431
Έξοδο/(Έσοδο) αναβαλλόμενου φόρου	(10.110)	(5.622)	(4.552)	(4.656)
Σύνολο	2.304	1.865	6.011	775

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη προ φόρων	4.425	2.266	29.298	(1.917)
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	20%	24%	20%	24%
Φόρος εισοδήματος βάση του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	885	544	5.859	(460)
<i>Προσαρμογές για :</i>				
Φόρος διαφοράς λογιστικών-τεκμαρτών κερδών	0	450	0	450
Φόρο λόγω τεκμαρτού τρόπου φορολόγησης	148	(341)	88	97
Έξοδα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου	828	599	676	231
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	233	0	233
Επίδραση διαφοράς φορολογικού συντελεστή	16	328	0	186
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	219	407	(364)	13
Διαφορά φορολόγησης εταιρειών εξωτερικού	(50)	(2.197)	(138)	(743)

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Φόρο που αναλογεί σε διαγραφή/(συμψηφισμό) φορολογικών ζημιών	98	(171)	0	239
Έκτακτη εισφορά	218	2.183	0	1.693
Αφορολόγητα αποτελέσματα και έσοδα	(58)	(170)	(110)	(1.164)
Πραγματική δαπάνη φόρου	2.304	1.865	6.011	775

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 προσανυξήσεις. 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 2009. Για τη χρήση 2011 η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011.

Κατά την ημερομηνία της σύνταξης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως κάτωθι:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΛΠΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
BIOMAGN AE	Ελλάδα	54,77	Ολική	2010-2011
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΔΥΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	Ολική	2010-2011
ΕΥΡΩΠΑΙΚΕΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	Ολική	2010-2011
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	Ολική	2007-2011
TERNΑ OVERSEAS LTD	Κύπρος	100,00	Ολική	2006-2011
TERNΑ QATAR LLC **	Κατάρ	40,00	Ολική	2011
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	2009-2011
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	100,00	Ολική	2009-2011
QE ENERGY EUROPE LTD	Κύπρος	100,00	Ολική	2011
Κ/Ε ΤΕΡΝΑ ΑΕ – IMPEGILO SPA (TPAM)	Ελλάδα	55,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ε ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2008-2011
Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΕ / ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2002-2011
Κ/Ε ΥΠΟΓΕΙΟΥ ΣΤΑΘΜΟΥ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2011

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΛΠΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Κ/Ξ ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΑΘΗΝΩΝ	Ελλάδα	69,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΕΡΓΟ ΤΕΦΑΑ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	24,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ TACAN	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2004-2011
Κ/Ξ ΑΒΑΞ-BIOTER (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)	Ελλάδα	37,50	Αναλογική	2007-2010
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	83,50	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ΕΡΓΟ ΑΡΑΧΘΟΥ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	62,50	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ	Ελλάδα	69,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. J&P ΑΒΑΞ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΣΥΝ/ΣΗ ΙΠΠΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ ΕΡΓΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΥΠΕΧΩΔΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ SALONICA PARK	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΓΙΝΙΟΥ	Ελλάδα	65,00	Αναλογική	2005-2011
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ-ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ	Ελλάδα	25,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΕΡΓΟΥ ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ-ΤΣΑΚΩΝΑ	Ελλάδα	49,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ – ΤΜΗΜΑ Α΄	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΙΔΡΥΜΑ ΜΕΙΖΟΝΟΣ ΕΛΛΗΝΙΣΜΟΥ – ΠΛΗΡΗΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ	Ελλάδα	60,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ BIOTER ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΙΟΝΙΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	90,00	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ – ΤΕΡΝΑ – Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	Ελλάδα	39,20	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ BIOTER ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΜΟΧΛΟΣ ΑΒΕΤΕ	Ελλάδα	70,00	Αναλογική	2001-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – BIOTER ΑΕ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΕΔΡΑΣΗ Χ. ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – EDRACO ΑΤΕ	Ελλάδα	51,00	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ-IMEC GmbH	Ελλάδα	24,00	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ-ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	40,00	Αναλογική	1998-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ	Ελλάδα	60,00	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ – ΕΔΡΑΣΗ – ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ - WP	Ελλάδα	41,00	Αναλογική	2009-2011
Κ/Ξ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ - ΡΕΘΥΜΝΟ	Ελλάδα	25,00	Αναλογική	1993-2011
Κ/Ξ ΕΚΤΕΡ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΘΕΤΙΚΩΝ)	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2004-2011
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΙΑΣΩ)	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (Ο.Α.Κ.Α.) Ο.Ε.	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2007-2011

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΛΠΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	Ελλάδα	31,50	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ – ΜΟΧΛΟΣ – ΑΚΤΩΡ ΣΗΡΑΓΓΑ ΚΙΑΤΟ – ΑΙΓΙΟ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2008-2011
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤ/ΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΛΑΤΑΝΟΥ)	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ & ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	Ελλάδα	33,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	45,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	Ελλάδα	35,00	Αναλογική	2002-2011
Κ/Ξ EUROIONIA	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ – J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	12,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ – J&P ΑΒΑΞ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	12,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ – ΑΚΤΩΡ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ E-65	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2008-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΔΟΜΟΚΟΣ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2008-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA	Ελλάδα	37,40	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-BIOTEP ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	33,33	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ALPINE BAU-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	Ελλάδα	49,00	Αναλογική	2010-2011
ΚΞ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ ΕΠΑ ΔΡΑΜΑΣ	Ελλάδα	40,00	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ Κ. ΜΑΝΙΩΤΗΣ-ΤΕΡΝΑ-ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	Ελλάδα	37,50	Αναλογική	2007-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ-ΤΣΑΜΠΡΑΣ (ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΟ ΔΡΑΜΑΣ)	Ελλάδα	40,00	Αναλογική	2003-2011
Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ (πρώην ΜΕΤΚΑ –ΕΤΑΔΕ, λόγω αντικατάστασης μέλους)	Ελλάδα	90,00	Αναλογική	2009-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS S.p.A	Ελλάδα	50,00	Αναλογική	2010-2011
Κ/Ξ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελλάδα	17,00	Αναλογική	2008-2011
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-NEON ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ	Ελλάδα	51,00	Αναλογική	2011
JV QBC S.A. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Κατάρ	40,00	Αναλογική	2011
HAMRIYAH CEMENT COMPANY FZC	H.A.E.	40,00	Καθαρή θέση	-

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 37.443 (35.546, αντίστοιχα, για την προηγούμενη χρήση), 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.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	20.292	15.750	11.524	6.975
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)	(21.986)	(27.551)	0	0
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	(1.694)	(11.801)	11.524	6.975
Υπόλοιπο Έναρξης	(11.801)	(1.357)	6.975	2.319
(Εξόδο) / Εσοδο αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	10.107	5.622	4.549	4.656
Εξαγορές εταιρειών	0	(16.064)	0	0
Επίδραση διακοπείσας δραστηριότητας	0	0	0	0
Επίδραση μεταβολής ποσοστού /διακοπής ενοποίησης Κ/Ξ	0	(2)	0	0
Υπόλοιπο Τέλους	(1.694)	(11.801)	11.524	6.975

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των χρήσεων 2011 και 2010 αναλύονται ως ακολούθως:

ΟΜΙΛΟΣ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2011	31.12.2010	1.1 – 31.12.2011
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση			
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	31	55	(24)
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	3.782	103	3.679
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	322	364	(42)
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	5.744	4.336	1.408
Λοιπές προβλέψεις	99	99	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	3.414	2.258	1.156
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση			
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(704)	(276)	(428)
Αποτίμηση παγίων	(2.412)	(1.847)	(565)
Διαφορά αποσβέσεων	4.948	(231)	5.179
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(535)	(277)	(258)
Εξαγορές επιχειρήσεων	(16.064)	(16.064)	0
Μεταβολή ποσοστού ενοποίησης	0	(2)	2
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			10.107
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	(1.694)	(11.801)	

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

ΟΜΙΛΟΣ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2010	31.12.2009	1.1 – 31.12.2010
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση			
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	55	63	(8)
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	103	85	18
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	364	376	(12)
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	4.336	765	3.571
Λοιπές προβλέψεις	99	99	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	2.258	1.731	527
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση			
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(276)	(724)	448
Αποτίμηση παγίων	(1.847)	(1.853)	6
Διαφορά αποσβέσεων	(231)	(956)	725
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(277)	(624)	347
Εξαγορές επιχειρήσεων	(16.064)	0	0
Μεταβολή ποσοστού ενοποίησης	(2)	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			5.622
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	(11.801)	(1.357)	

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2011	31.12.2010	1.1 – 31.12.2011
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση			
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	1	31	(30)
Διαφορές αποτίμησης παγίων	10	10	0
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	9.714	5.447	4.267
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	323	364	(41)
Λοιπές προβλέψεις	99	99	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	3.414	2.258	1.156
Λοιπά	13	0	13

Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)			
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0
Διαφορά αποσβέσεων παγίων	(785)	(478)	(307)
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(704)	(276)	(428)
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(242)	(161)	(81)
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			4.549
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	11.524	6.975	

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2010	31.12.2009	1.1 – 31.12.2010
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση			
Εξοδοποίηση ασώματων πάγιων στοιχείων	31	37	(6)
Διαφορές αποτίμησης παγίων	10	10	0
Αναγνώριση εσόδου τεχνικών έργων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	5.447	2.889	2.558
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	364	376	(12)
Λοιπές προβλέψεις	99	99	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	2.258	1.731	527
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση			
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(319)	(319)	0
Διαφορά αποσβέσεων παγίων	(478)	(1.156)	678
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(276)	(724)	448
Ατιμολόγητες απαιτήσεις	(161)	(624)	463
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			4.656
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	6.975	2.319	

23 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

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

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31/12/2011	1.1- 31/12/2010	1.1- 31/12/2011	1.1- 31/12/2010
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	623.473	472.007	482.918	330.963
Έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών	9.305	19.716	8.237	17.917
Έσοδα από πωλήσεις προϊόντων και μεταλλικών κατασκευών	5.260	1.915	1.054	2.344
	638.038	493.638	492.209	351.224

Τα έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες αφορούν κυρίως έργα οδοποιίας, κτιριακά και ενεργειακά, ενώ τα έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών αφορούν υπηρεσίες συμβούλου και μισθώσεις μηχανολογικού εξοπλισμού. Τα έσοδα από πωλήσεις προϊόντων αφορούν πωλήσεις αδρανών λατομικών προϊόντων.

24 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

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

Κόστος Πωλήσεων	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Κόστος αποθεμάτων-υλικά έργων	321.173	112.074	286.677	87.377
Αμοιβές προσωπικού	49.387	66.688	22.779	46.096
Υπεργολάβοι	104.293	160.589	58.650	101.887
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	39.986	64.618	23.865	49.782
Λοιπές παροχές τρίτων	8.146	5.509	4.723	3.655
Φόροι-τέλη	1.100	1.116	831	893
Προβλέψεις (πλην της αποζημίωσης προσωπικού)	48	1.465	0	76
Αποσβέσεις	38.968	16.166	9.862	14.354
Μισθώσεις	11.114	13.548	5.863	9.007
Ασφάλιστρα	5.068	4.806	2.456	2.196
Μεταφορικά	2.161	5.441	1.422	5.281
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	8.332	6.341	4.632	4.856
Συναλλαγματικές διαφορές	421	47	0	0
Λοιπά	6.945	7.828	4.903	8.601
	597.142	466.236	426.663	334.061

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Έξοδα Διοίκησης	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	5.074	4.995	4.444	5.085
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	6.663	8.438	4.404	4.123
Λοιπές παροχές τρίτων	598	908	570	935
Αποσβέσεις	1.593	1.137	1.019	1.094
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	90	99	54	57
Αμοιβές διοικητικού συμβουλίου	0	600	0	600
Μισθώσεις	1.008	926	914	979
Φόροι τέλη	656	261	602	155
Λοιπά	1.061	3.057	1.969	2.522
	16.743	20.421	13.976	15.550

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

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Αμοιβές προσωπικού	55	62
Αμοιβές μηχανικών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	239	536
Λοιπά	38	98
	332	696

25 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Μισθοί και Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	45.882	57.225	20.525	38.459
Εισφορές Ασφαλιστικών Ταμείων	6.072	11.683	4.629	10.310
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.724	3.062	2.124	2.610
Σύνολο Εξόδων	54.678	71.970	27.278	51.379

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

26 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Αμοιβές για τακτικούς ελέγχους	156	123	72	56
Αμοιβές για έκτακτους ελέγχους	4	4	2	1
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες	8	34	8	7
	168	161	82	64

Από τις ανωτέρω αμοιβές του Ομίλου 78 έχουν αναγνωρισθεί στο κόστος πωλήσεων της παρουσιαζόμενης χρήσης (62 στη προηγούμενη χρήση) και 90 στα έξοδα διοίκησης της παρουσιαζόμενης χρήσης (99 στη προηγούμενη χρήση).

Από τις ανωτέρω αμοιβές της Εταιρείας 28 έχουν αναγνωρισθεί στο κόστος πωλήσεων της παρουσιαζόμενης χρήσης (7 στη προηγούμενη χρήση) και 54 στα έξοδα διοίκησης της παρουσιαζόμενης χρήσης (57 στη προηγούμενη χρήση).

27 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	111	158	168	158
Χρεώσεις εξόδων	388	985	1.544	1.906
Έσοδα από μισθώσεις	181	163	71	21
Κέρδη από πώληση παγίων	173	280	170	145
Κέρδη από πώληση ακινήτου υλικού	103	206	85	165
Επιχορηγήσεις εξόδων	8	101	7	69
Έσοδα από δικαστική απόφαση	1.021	0	1.021	0
Έσοδα από ανάκτηση απομειωμένων επισφαλών απαιτήσεων	3.000	0	0	0
Λοιπά έσοδα	2.736	2.869	129	288
Συναλλαγματικές διαφορές	874	(227)	28	48
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων	(5.779)	(2.634)	(5.779)	(2.634)
Τέλη - φόροι	(77)	(9)	(29)	(7)
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση συγγενών	0	0	0	0
Αμοιβές προσωπικού	(162)	0	0	0
Αποσβέσεις	(128)	0	0	0
Λοιπά έξοδα	(2)	(6)	(1)	(4)
	2.447	1.886	(2.586)	155

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Αποτελέσματα συμμετοχών και επενδύσεων

Κέρδη από εξαγορά θυγατρικών	0	2.591	0	0
Μερίσματα από θυγατρικές	0	0	2.330	0
Κέρδη /(ζημιές) από συμμετοχές σε κοινοπραξίες	0	0	(954)	5.321
	0	2.591	1.376	5.321
Σύνολο	2.447	4.477	(1.210)	5.476

28 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
<u>Χρηματοοικονομικά έσοδα</u>				
Τόκοι λογαριασμών καταθέσεων και συναφών τοποθετήσεων	4.688	2.018	3.772	832
Τόκοι εμπορικών απαιτήσεων	856	222	804	87
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	2.480	11	2.017	0
	8.024	2.251	6.593	919
<u>Χρηματοοικονομικά έξοδα</u>				
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	(8.559)	(4.644)	(6.214)	(3.291)
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	(14.461)	(1.201)	(14.379)	(1.100)
Τόκοι συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	(1.923)	(2.142)	(1.923)	(2.142)
Προμήθειες τραπεζών (εγγυήσεων κτλ)	(3.855)	(1.799)	(3.748)	(1.762)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.069)	(961)	(1.059)	(934)
	(29.867)	(10.747)	(27.323)	(9.229)
Σύνολο	(21.843)	(8.496)	(20.730)	(8.310)

29 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:

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

	31.12.2011	31.12.2010
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.660	4.644
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	369.720	411.073
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3.726)	(4.183)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(351.888)	(401.938)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	18.766	9.596
Έσοδα	71.247	103.763
Έξοδα	(72.604)	(98.465)
Καθαρά κέρδη	(1.357)	5.298

30 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές, καθώς και τα υπόλοιπα του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2011 και 2010, αναλύονται ως εξής:

Χρήση 2011	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Συνδεδεμένο μέρος	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα
Μητρική	870	2.422	15.371	2.453	870	1.739	15.370	654
Θυγατρικές	-	-	-	-	2.397	2.361	7.664	9.916
Κοινοπραξίες	-	-	-	-	286.750	933	198.008	133.756
Συγγενείς	0	0	6.036	0	0	0	10	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	35.174	20.283	103.296	97.364	34.534	17.224	33.919	5.437

Χρήση 2010	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Συνδεδεμένο μέρος	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα	Πωλήσεις	Αγορές	Χρεωστικά Υπόλοιπα	Πιστωτικά Υπόλοιπα
Μητρική	0	1.406	0	1.793	0	1.406	0	195
Θυγατρικές	-	-	-	-	4.605	8.214	5.127	8.046
Κοινοπραξίες	-	-	-	-	59.685	4.187	139.750	134.125
Συγγενείς	4.053	2.354	10.701	2.918	4.053	1.789	10.701	2.912
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	51.497	7.609	84.489	97.257	51.445	3.347	8.109	3.594

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

Κατά την παρουσιαζόμενη χρήση, η Εταιρεία είχε έσοδα από μερίσματα θυγατρικών 2.330 (0 κατά την προηγούμενη χρήση), ενώ αναγνώρισε ζημίες από κοινοπραξίες ποσού 954 (κέρδη 5.321 κατά τη προηγούμενη χρήση).

Εντός της παρουσιαζόμενης χρήσης η Εταιρεία κατέβαλε ποσά 3.250 για την αύξηση κεφαλαίου από κοινού διοικούμενων εταιρειών (2.594 κατά την προηγούμενη περίοδο).

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2011	1.1- 31.12.2010
Πωλήσεις σε εκτελεστικά μέλη ΔΣ	811	1.272	811	1.272
Αμοιβές ελευθέρων επαγγελματιών	1.160	1.134	1.160	1.103
Αμοιβές μισθωτών	44	44	44	44
Αμοιβές για συμμετοχή σε συνεδριάσεις Δ.Σ.	0	600	0	600
	2.015	3.050	2.015	3.019
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Σχετικές υποχρεώσεις	233	504	233	504
Σχετικές απαιτήσεις	585	1.655	585	1.655

31 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.

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.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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

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

Ονομαστικά ποσά	2011								
	RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL	RSD
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	620	583	48.970	50.556	45.011	4.072	188	1.328	633
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.481	74	48.633	66.887	24.324	5.127	5.388	74	264
Σύνολο									
κυκλοφορούντων	2.101	657	97.603	117.444	69.335	9.199	5.576	1.402	897
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2	0	386	149	0	2.925	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	807	0	1.458	529	3.062	692	210	40	0
Σύνολο μη									
κυκλοφορούντων	809	0	1.844	678	3.062	3.617	210	40	0

Ονομαστικά ποσά	2010							
	RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	613	503	13.815	64.553	54.536	7.055	180	1.525
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.437	67	13.489	82.191	44.434	5.645	5.154	75
Σύνολο κυκλοφορούντων	2.050	570	27.304	146.744	98.970	12.700	5.334	1.600
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	4	3	22	122	16.373	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.000	0	175	272	693	8.488	210	33
Σύνολο μη								
κυκλοφορούντων	1.004	3	197	394	17.066	8.488	210	33

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 σε μια μεταβολή +/- 10%. Για το νόμισμα BGN δεν εξετάσαμε την μεταβολή καθώς το νόμισμα έχει σταθερή ισοτιμία έναντι του ευρώ.

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

		2011							
		RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη προ φόρων		(167)	51	(74)	(1.671)	1.763	118	(541)	121
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά έσοδα		0	(3)	(34)	87	(31)	0	(5)	27

		2010							
		RON	MKD	AED	QAR	BHD	USD	LYD	ALL
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη προ φόρων		(182)	44	17	(1.779)	2.578	(708)	(518)	142
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά έσοδα		0	(1)	(22)	(23)	(50)	0	3	26

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Λόγω των χρηματοπιστωτικών δυσκολιών που αντιμετώπισε η Ελληνική οικονομία κατά την παρουσιαζόμενη χρήση, το σύνολο του δανεισμού (δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις) που έλαβε ο Όμιλος κατά την παρουσιαζόμενη χρήση ήταν κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο Όμιλος δεν έχει πολιτική να χρησιμοποιεί παράγωγα για να αντισταθμίσει την έκθεσή του στον κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολές του επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (ομοίως στο τέλος της προηγούμενης χρήσης) (σημ. 17).

Αναφορικά με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, το σύνολο των νέων χρηματοδοτικών μισθώσεων της χρήσεως ήταν κυμαινόμενου επιτοκίου. Έτσι, κατά το τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης, το 54% των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (52% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (σημ.17).

Με το σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού να είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, συνολικά, το 95% του δανεισμού (δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις) είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (92% την 31.12.2009).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των καθαρών κερδών της χρήσης σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου των έντοκων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της τάξεως του +/-20% (2009: +/-20%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2011		2010	
	+20%	-20%	+20%	-20%
Καθαρά κέρδη προ φόρου από έντοκες υποχρεώσεις	(4.776)	4.776	(1.762)	1.762
Καθαρά κέρδη προ φόρου από έντοκα περιουσιακά στοιχεία	730	(730)	403	(403)

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	51	51
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	129.166	168.084
Δάνεια και απαιτήσεις	582.310	525.381
Σύνολο	711.527	693.516

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

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

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

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

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	0 έως 12 μήνες	2ο έως 5ο έτος	Πέραν του 5ου έτους
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	64.240	90.855	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	13.709	26.731	0
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	142.715	0	0
Προμηθευτές	180.723	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	60.681	2	0
Σύνολο	462.068	117.588	0

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2010 είχε ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	0 έως 12 μήνες	2ο έως 5ο έτος	Πέραν του 5ου έτους
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	14.396	109.313	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	13.366	39.411	751
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	135.661	0	0
Προμηθευτές	181.727	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	93.152	1	0
Σύνολο	438.302	148.725	751

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.

32 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

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

	31.12.2011	31.12.2010
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση-Λοιπές επενδύσεις	51	51
Δάνεια και απαιτήσεις-Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	45.698	10.903
Σύνολο	45.749	10.954
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις -Εμπορικές απαιτήσεις	343.542	354.424
Δάνεια και απαιτήσεις -Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	165.272	132.476
Δάνεια και απαιτήσεις - Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	27.798	27.578
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	129.506	168.234
Σύνολο	666.118	682.712
	31.12.2011	31.12.2010
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Μακροπρόθεσμα δάνεια	84.350	99.830
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος - Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	24.591	36.708
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2	1
Σύνολο	108.943	136.539

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Βραχυπρόθεσμα δάνεια	141.512	134.105
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	72.239	20.383
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Προμηθευτές	180.723	181.727
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	60.681	93.152
Σύνολο	455.155	429.367

33 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

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

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

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

Ο εν λόγω δείκτης κατά το τέλος των χρήσεων 2011 και 2010 έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Έντοκος δανεισμός	322.692	291.026
Μείον :		
Χρηματικά διαθέσιμα	(129.506)	(168.234)
Καθαρό χρέος	193.186	122.792
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	150.739	148.243
Δείκτης χρηματοδοτικής μόχλευσης	128,2%	82,8%

34 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΒΑΡΗ

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

35 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος για την εκπλήρωση του σκοπού της εκτέλεσης κατασκευαστικών έργων έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης, ανάληψης δεκάτων κλπ., συνολικού ποσού 644 εκατ.

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, Όμιλος ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπος με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

36 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Από τη λήξη της παρουσιαζόμενης χρήσεως έως και σήμερα υπογράφηκαν νέες κατασκευαστικές συμβάσεις συνολικού ποσού 215 εκατ. ευρώ κυρίως στην Ν. Α. Ευρώπη.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΟΘΟΣ

ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΧΑΛΚΟΡΟΚΑ-ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ