

# **Terna Overseas Limited**

## **Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2009**

### **Περιεχόμενα**

|                                                    | <b>Σελίδα</b>  |
|----------------------------------------------------|----------------|
| <b>Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι</b> | <b>1</b>       |
| <b>Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου</b>               | <b>2 - 3</b>   |
| <b>Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή</b>                  | <b>4 - 5</b>   |
| <b>Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων</b>             | <b>6</b>       |
| <b>Ισολογισμός</b>                                 | <b>7</b>       |
| <b>Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων</b>         | <b>8</b>       |
| <b>Κατάσταση ταμειακών ροών</b>                    | <b>9</b>       |
| <b>Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις</b>     | <b>10 - 27</b> |

# **Terna Overseas Limited**

## **Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι**

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Ανδρούλλα (Άντρη) Ευθυμίου  
Ξένια Κουσταή  
Στέλιος Παναγίδης  
Παναγιώτης Πόθος  
Γαρυφαλλιά Παμβουζόγλου

### **Γραμματέας Εταιρείας**

#### **Coly Secretarial Limited**

Ελένιο Κτήριο  
2ος Όροφος  
Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 5  
1066 Λευκωσία  
Κύπρος

### **Εγγεγραμμένο γραφείο**

Ελένιο Κτήριο  
2ος Όροφος  
Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 5  
1066 Λευκωσία  
Κύπρος

# Terna Overseas Limited

## Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

### Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στον εργοληπτικό τομέα, η εκτέλεση και η επίβλεψη δημόσιων και ιδιωτικών τεχνικών έργων και η ανάπτυξη γης.

### Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Το κέρδος της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν €19.102.036 (2008: κέρδος ύψους €645.144). Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ήταν €38.523.508 (2008: €25.653.521) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €25.022.631 (2008: €3.420.595). Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική.

### Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στη Σημείωση 3 και 4 των οικονομικών καταστάσεων.

### Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

5 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναμένει οποιεσδήποτε σημαντικές αλλαγές ή εξελίξεις στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στην επίδοση της Εταιρείας για το προσεχές μέλλον.

### Αποτελέσματα

6 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 6. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος και το κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

### Μετοχικό κεφάλαιο

7 Δεν υπήρχαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

# **Terna Overseas Limited**

## **Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)**

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

8 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2009.

9 Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας δεν είναι απαραίτητη η αφυπηρέτηση των συμβούλων εκ περιτροπής, έτσι όλοι οι Σύμβουλοι παραμένουν στα καθήκοντά τους.

### **Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού**

10 Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

### **Υποκαταστήματα**

11 Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

### **Ανεξάρτητοι Ελεγκτές**

12 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

### **Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου**

**Στέλιος Παναγίδης**

Λευκωσία,  
26 Μαρτίου 2010

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή Προς τα Μέλη της Terna Overseas Limited

PricewaterhouseCoopers Limited  
Julia House  
3 Themistocles Dervis Street  
CY-1066 Nicosia  
P O Box 21612  
CY-1591 Nicosia, Cyprus  
Telephone: + 357 - 22555000  
Facsimile: + 357 - 22555001  
[www.pwc.com/cy](http://www.pwc.com/cy)

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Terna Overseas Limited (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικών δικλίδων σχετικών με την κατάρτιση και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος επιλογή και εφαρμογή καταλλήλων λογιστικών πολιτικών και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

#### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

**Board Members:** Phidias K Pilides (CEO), Dinos N Papadopoulos (Deputy CEO), Panikos N Tsiallis, Christakis Santis, Stephos D Stephanides, Costas L Hadjiconstantinou, George Foradaris, Costas M Nicolaidis, Angelos M Loizou, Vasilis Hadjivassiliou, Androulla S Pittas, Savvas C Michail, Costas L Mavrocordatos, Christos M Themistocleous, Panicos Kaouris, Nicos A Neophytou, George M Loizou, Pantelis G Evangelou, Liakos M Theodorou, Stelios Constantinou, Tassos Procopiou, Andreas T Constantinides, Theo Parperis, Constantinos Constantinou, Petros C Petrakis, Philippos C Soseilos, Evgenios C Evgeniou, Christos Tsolakis, Nicos A Theodoulou, Nikos T Nikolaidis, Cleo A Papadopoulou, Marios S Andreou, Nicos P Chimarides, Aram Tavitian, Constantinos Taliotis, Stavros A Kattamis, Yiangos A Kaponides, Tasos N Nolas, Chrysillos K Pelekanos, Eftychios Eftychiou, George C Lambrou, Chris Odysseos, Constantinos L Kapsalis, Stelios A Violaris, Antonis Hadjiloucas, Petros N Maroudias  
**Directors of Operations:** Androulla Aristidou, Achilleas Chrysanthou, George Skapoullaros, Demetris V Psaltis, George A Ioannou, George C Kazamias, Michael Kiriotti, Marios G Melanides, Sophie A Solomonidou, Yiannis Televantides, Antonis Christodoulides, Anna G Loizou

**Offices:** Nicosia, Limassol, Larnaca, Paphos

PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company,  
Registered in Cyprus (Reg. No. 143594)

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

#### *Γνώμη*

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης της Terna Overseas Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης της και των ταμειακών ροών της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

#### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

#### **Άλλο Θέμα**

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

PricewaterhouseCoopers Limited  
Chartered Accountants

Λευκωσία, 26 Μαρτίου 2010

# Terna Overseas Limited

## Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

|                                                                      | Σημ. | 2009<br>€                | 2008<br>€             |
|----------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|-----------------------|
| Εισόδημα                                                             | 5    | 9.531.413                | 7.806.046             |
| Κόστος πωλήσεων                                                      |      | <u>(9.513.645)</u>       | <u>(7.028.283)</u>    |
| <b>Μικτό κέρδος</b>                                                  |      | <b>17.768</b>            | <b>777.763</b>        |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                                        |      | (106.816)                | (67.998)              |
| Άλλα έσοδα                                                           | 6    | 367.951                  | 453.011               |
| Ζημιά απομείωσης της αξίας των επενδύσεων στις εξαρτημένες εταιρείες | 7    | (1.700.000)              | -                     |
| Κέρδος από πώληση επένδυσης σε εξαρτημένη εταιρεία                   | 14   | <u>20.909.679</u>        | <u>-</u>              |
| <b>Κέρδος εργασιών</b>                                               |      | <b>19.488.582</b>        | <b>1.162.776</b>      |
| Χρηματοδοτικά έξοδα                                                  | 10   | <u>(274.578)</u>         | <u>(431.413)</u>      |
| <b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>                                      |      | <b>19.214.004</b>        | <b>731.363</b>        |
| Χρέωση φορολογίας                                                    | 11   | <u>(111.968)</u>         | <u>(86.219)</u>       |
| <b>Κέρδος για το έτος</b>                                            |      | <b><u>19.102.036</u></b> | <b><u>645.144</u></b> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Terna Overseas Limited

## Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2009

|                                               | Σημ. | 2009<br>€                | 2008<br>€                |
|-----------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Περιουσιακά στοιχεία</b>                   |      |                          |                          |
| <b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>  |      |                          |                          |
| Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες           | 14   | 2.293.741                | 11.757.562               |
| Δάνεια εισπρακτέα                             | 15   | <u>7.849.125</u>         | <u>10.640.562</u>        |
|                                               |      | <u>10.142.866</u>        | <u>22.398.124</u>        |
| <b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>     |      |                          |                          |
| Άλλα εισπρακτέα                               | 16   | 27.311.861               | 2.915.827                |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα              | 17   | <u>1.068.781</u>         | <u>339.570</u>           |
|                                               |      | <u>28.380.642</u>        | <u>3.255.397</u>         |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>          |      | <u><b>38.523.508</b></u> | <u><b>25.653.521</b></u> |
| <b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>          |      |                          |                          |
| <b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>               |      |                          |                          |
| Μετοχικό κεφάλαιο                             | 18   | 95.000                   | 95.000                   |
| Λογαριασμός για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου    | 18   | 2.500.000                | -                        |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο                     | 18   | 1.955.000                | 1.955.000                |
| Κέρδη που κρατήθηκαν                          |      | <u>20.472.631</u>        | <u>1.370.595</u>         |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                 |      | <u><b>25.022.631</b></u> | <u><b>3.420.595</b></u>  |
| <b>Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>          |      |                          |                          |
| Δανεισμός                                     | 19   | <u>5.232.750</u>         | <u>7.980.422</u>         |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>             |      |                          |                          |
| Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές                  | 20   | 5.599.535                | 11.576.197               |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις             |      | 52.217                   | 16.167                   |
| Δανεισμός                                     | 19   | <u>2.616.375</u>         | <u>2.660.140</u>         |
|                                               |      | <u>8.268.127</u>         | <u>14.252.504</u>        |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                     |      | <u><b>13.500.877</b></u> | <u><b>22.232.926</b></u> |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b> |      | <u><b>38.523.508</b></u> | <u><b>25.653.521</b></u> |

Στις 26 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Terna Overseas Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Ξένια Κουσταή, Σύμβουλος

Στέλιος Παναγίδης, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Terna Overseas Limited

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

| Σημ.                                                         | Μετοχικό<br>κεφάλαιο<br>€ | Λογαριασμός<br>για αύξηση<br>μετοχικού<br>κεφαλαίου<br>€ | Αποθεματικό<br>υπέρ το<br>άρτιο<br>€ | Κέρδη που<br>κρατήθηκαν <sup>(1)</sup><br>€ | Σύνολο<br>€       |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
| <b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2008</b>                        | <u>95.000</u>             | <u>-</u>                                                 | <u>1.955.000</u>                     | <u>725.451</u>                              | <u>2.775.451</u>  |
| <b>Συνολικό εισόδημα</b>                                     |                           |                                                          |                                      |                                             |                   |
| Κέρδος για το έτος                                           | <u>-</u>                  | <u>-</u>                                                 | <u>-</u>                             | <u>645.144</u>                              | <u>645.144</u>    |
| <b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008/1<br/>Ιανουαρίου 2009</b> | <u>95.000</u>             | <u>-</u>                                                 | <u>1.955.000</u>                     | <u>1.370.595</u>                            | <u>3.420.595</u>  |
| <b>Συνολικό εισόδημα</b>                                     |                           |                                                          |                                      |                                             |                   |
| Κέρδος για το έτος                                           | <u>-</u>                  | <u>-</u>                                                 | <u>-</u>                             | <u>19.102.036</u>                           | <u>19.102.036</u> |
| <b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>                              |                           |                                                          |                                      |                                             |                   |
| Προπληρωμές για έκδοση μετοχικού<br>κεφαλαίου                | <u>-</u>                  | <u>2.500.000</u>                                         | <u>-</u>                             | <u>-</u>                                    | <u>2.500.000</u>  |
| <b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>                       | <u>95.000</u>             | <u>2.500.000</u>                                         | <u>1.955.000</u>                     | <u>20.472.631</u>                           | <u>25.022.631</u> |

- (1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες) κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Terna Overseas Limited

## Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009

|                                                                    | Σημ.   | 2009<br>€    | 2008<br>€    |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------------|--------------|
| <b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>                                   |        |              |              |
| Κέρδος πριν τη φορολογία                                           |        | 19.214.004   | 731.363      |
| Αναπροσαρμογές για:                                                |        |              |              |
| Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες                      | 14     | 1.700.000    | -            |
| Κέρδος από πώληση επένδυσης σε εξαρτημένη εταιρεία                 |        | (20.909.676) | -            |
| Πιστωτικούς τόκους                                                 | 6      | (367.951)    | (453.011)    |
| Χρεωστικούς τόκους                                                 | 10     | 268.233      | 432.363      |
|                                                                    |        | (95.390)     | 710.715      |
| Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:                                      |        |              |              |
| Άλλα εισπρακτέα                                                    |        | (1.396.034)  | (1.012.207)  |
| Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές                                       |        | (5.976.662)  | 10.571.088   |
| <b>Μετρητά που (χρησιμοποιήθηκαν για)/προήλθαν από εργασίες</b>    |        | (7.468.086)  | 10.269.596   |
| Φορολογία που πληρώθηκε                                            |        | (75.918)     | (80.795)     |
| <b>Καθαρά μετρητά (για)/από εργασίες</b>                           |        | (7.544.004)  | 10.188.801   |
| <b>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                 |        |              |              |
| Αγορά επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες                          | 14     | (2.250.000)  | (10.013.991) |
| Εισπράξεις από πώληση επένδυσης σε εξαρτημένη εταιρεία             |        | 7.923.497    | -            |
| Δάνεια που παραχωρήθηκαν σε συγγενικά μέρη                         | 21(iv) | 2.791.437    | -            |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν                                             |        | 367.951      | 453.011      |
| <b>Καθαρά μετρητά από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες</b>         |        | 8.832.885    | (9.560.980)  |
| <b>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>              |        |              |              |
| Προπληρωμές που εισπράχθηκαν για την έκδοση μετοχικού κεφαλαίου    | 18     | 2.500.000    | -            |
| Αποπληρωμές τραπεζικού δανεισμού                                   |        | (2.791.437)  | (200.000)    |
| Τόκοι που πληρώθηκαν                                               |        | (268.233)    | (432.363)    |
| <b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>            |        | (559.670)    | (632.363)    |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b> |        | 729.211      | (4.542)      |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους</b>        |        | 339.570      | 344.112      |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους</b>        | 17     | 1.068.781    | 339.570      |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

# Terna Overseas Limited

## Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

### 1 Γενικές πληροφορίες

#### Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε με έδρα την Κύπρο, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην Ελένιο Κτήριο, 2ος Όροφος, Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 5, 1066 Λευκωσία, Κύπρος.

#### Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στον εργοληπτικό τομέα, η εκτέλεση και η επίβλεψη δημόσιων και ιδιωτικών τεχνικών έργων και η ανάπτυξη γης.

### 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

#### Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2009 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση των πιο κάτω:

- (i) Ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου,

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

# Terna Overseas Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2009. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας με εξαίρεση των πιο κάτω:

- (i) Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 1 “Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων” (αναθεωρημένο). Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτού του αναθεωρημένου προτύπου, η Εταιρεία παρουσιάζει στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων όλες τις αλλαγές που προκύπτουν από συναλλαγές με τους μετόχους της, ενώ όλες οι αλλαγές στα ίδια κεφάλαια που προκύπτουν από συναλλαγές με μη μετόχους της Εταιρείας παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών έχει αναπροσαρμοστεί προς συμμόρφωση με το αναθεωρημένο πρότυπο. Η αλλαγή επηρέασε μόνο την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.
- (ii) ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα - Γνωστοποιήσεις” (τροποποίηση). Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτής της τροποποίησης, η Εταιρεία παρέχει πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε σχέση με τις επιμετρήσεις της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών της μέσων και τον κίνδυνο ρευστότητας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

#### **(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

##### **Νέα πρότυπα**

- ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΔΛΠ 27 (Αναθεωρημένο) “Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΔΠΧΑ 1 (Αναθεωρημένο) “Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

##### **Τροποποιήσεις**

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (2008) για ΔΠΧΑ 5 “Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” σχετικά με “Διαθέσιμα Αντισταθμισμένα Στοιχεία” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

# Terna Overseas Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

- Τροποποίηση ΕΔΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 σχετικά με ενσωματωμένα παράγωγα (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 30 Ιουνίου 2009).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση: Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων Προαίρεσης” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2010).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2009 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009 μέχρι την 1 Ιανουαρίου 2010).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 “Συναλλαγές Συγκροτήματος που αφορούν Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών Διακανονιζόμενες με Μετρητά” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010).

### Νέες Ερμηνείες

- Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) 12 “Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008, ΕΕ: 30 Μαρτίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 15 “Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009, ΕΕ: 31 Δεκεμβρίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 16 “Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Οκτωβρίου 2008, ΕΕ: 30 Ιουνίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 17 “Διανομές Μη Χρηματικών Περιουσιακών Στοιχείων στους Ιδιοκτήτες” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 18 “Μεταφορές Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες” (ισχύει για μεταφορές που έγιναν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

### (ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

#### Νέα πρότυπα

- ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) “Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).
- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

#### Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές μιας Ελάχιστης Απαίτησης Χρηματοδότησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

# Terna Overseas Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 “Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Πρώτη Εφαρμογή” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Περιορισμένες Εξαιρέσεις σε Πρώτη Εφαρμογή σχετικά με συγκριτικές γνωστοποιήσεις ΔΠΧΑ 7” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

### Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 19 Εξάλειψη Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Μετοχικούς τίτλους (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### Αναγνώριση εισοδημάτων

Το εισόδημα αποτελείται από την αξία της αντιπαροχής που τιμολογήθηκε για την πώληση υπηρεσιών μετά την αφαίρεση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας, επιστροφών και εκπτώσεων. Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών της Εταιρείας όπως αναφέρεται πιο κάτω. Η Εταιρεία βασίζει τις εκτιμήσεις της σε ιστορικά αποτελέσματα, λαμβάνοντας υπόψη το είδος του πελάτη, το είδος της συναλλαγής και των χαρακτηριστικών κάθε διευθέτησης. Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

#### (i) Πωλήσεις υπηρεσιών

Οι πωλήσεις υπηρεσιών αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες.

#### (ii) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν ένα δάνειο ή εισπρακτέο έχει απομειωθεί, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική του αξία στο ανακτήσιμο ποσό, το οποίο είναι οι εκτιμημένες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του μέσου και συνεχίζει την αναγνώριση της έκπτωσης ως πιστωτικού τόκου. Οι πιστωτικοί τόκοι από απομειωμένα δάνεια και εισπρακτέα αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

# Terna Overseas Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Μετατροπή ξένου νομίσματος

#### (i) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία (“το νόμισμα λειτουργίας”). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

#### (ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

### Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στην Εταιρεία όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

# Terna Overseas Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Δάνεια

Τα δάνεια που δημιουργούνται από την Εταιρεία με την παροχή χρημάτων απευθείας στο δανειζόμενο ταξινομούνται ως δάνεια και παρουσιάζονται σε αποσβεσθείσα τιμή κτήσης. Αυτή η τιμή είναι η δίκαιη αξία των χρημάτων που δόθηκαν για να δημιουργήσουν τα δάνεια όπως προσδιορίζεται από τις τιμές της αγοράς τη μέρα που δημιουργείται το δάνειο. Όλα τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν παραχωρούνται τα χρήματα στο δανειζόμενο.

Γίνεται πρόβλεψη για απομείωση στην αξία του δανείου όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που της οφείλουν σύμφωνα με τους αρχικούς συμβατικούς όρους των δανείων. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών συμπεριλαμβανομένων και των ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εξασφαλίσεις προεξοφλημένων με το αρχικό επιτόκιο των δανείων.

### Εξαρτημένες εταιρείες

Θυγατρικές είναι όλες οι οντότητες (περιλαμβανομένου οντότητες ειδικού σκοπού Ο.Ε.Σ.) στις οποίες η Εταιρεία έχει τη εξουσία να ασκεί έλεγχο στις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές τους και γενικά συνοδεύεται με ένα μερίδιο που υπερβαίνει το 50% στα δικαιώματα ψήφου. Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες παρουσιάζονται, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, σε τιμή κόστους μείον τυχόν απομείωση στην αξία τους.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές. Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν τη φορολογία, το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως χρεωστικός τόκος.

# Terna Overseas Limited

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

### Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν είναι άμεσα αποδοτέα στην αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τα κριτήρια, στην οποία περίπτωση κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

### Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

### Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα.

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία και κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Η Εταιρεία δεν έχει επίσημη πολιτική για τη διαχείριση των κινδύνων. Παρόλα αυτά η ευαισθησία της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας, ελέγχεται καθημερινά ως μέρος της διαχείρισης της εταιρείας.

- **Κίνδυνος αγοράς**

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από διάφορες συναλλαγές και υπόλοιπα, κυρίως σε Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμούνται σε νόμισμα το οποίο δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

# Terna Overseas Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

- Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)**

- Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

- Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και τη δίκαιη αξία**

- Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

- Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, εάν τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Δολάρια ΗΠΑ ήταν κατά 1% (2008: 1%) ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €2.414 (2008: €3.891) χαμηλότερο/ψηλότερο, κυρίως ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

- Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

- Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από έκθεση σε πιστώσεις προς πελάτες χονδρικής και λιανικής πώλησης, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών.

- Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστο βαθμό φερεγγυότητας το 'Α' γίνονται αποδεκτοί. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

- Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

# Terna Overseas Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

|                                | Μέχρι 3<br>μήνες<br>€ | 3 μέχρι 6<br>μήνες<br>€ | 6 μήνες<br>μέχρι 1<br>χρόνο<br>€ | 1 μέχρι 2<br>χρόνια<br>€ | 2 μέχρι 5<br>χρόνια<br>€ |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2008</b> |                       |                         |                                  |                          |                          |
| Δανεισμός                      | 1.330.070             | -                       | 1.330.070                        | 2.660.140                | 5.320.282                |
| Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές   | -                     | 11.576.197              | -                                | -                        | -                        |
|                                | <u>1.330.070</u>      | <u>11.576.197</u>       | <u>1.330.070</u>                 | <u>2.660.140</u>         | <u>5.320.282</u>         |
| <b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2009</b> |                       |                         |                                  |                          |                          |
| Δανεισμός                      | 1.308.187             | -                       | 1.308.188                        | 2.616.375                | 2.616.375                |
| Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές   | -                     | 5.599.535               | -                                | -                        | -                        |
|                                | <u>1.308.187</u>      | <u>5.599.535</u>        | <u>1.308.188</u>                 | <u>2.616.375</u>         | <u>2.616.375</u>         |

Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις κυμαινόμενες προβλέψεις του αποθεματικού ρευστότητας της Εταιρείας (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις (Σημ. 19) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 17)) στη βάση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

### (ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στην Εταιρεία και να διατηρήσει την καταλληλότερη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική της δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό της.

Σύμφωνα με άλλους στη βιομηχανία, η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Η σχέση αυτή υπολογίζεται ως ο καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου βραχυπρόθεσμου και μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού) όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό, προσθέτοντας τον καθαρό δανεισμό.

# Terna Overseas Limited

## 3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

### (ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου (συνέχεια)

Η σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 ήταν ως εξής:

|                                                         | 2009<br>€          | 2008<br>€         |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Σύνολο δανεισμού (Σημ. 19)                              | 7.849.125          | 10.640.562        |
| Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 17)       | <u>(1.068.781)</u> | <u>(339.570)</u>  |
| Καθαρός δανεισμός                                       | 6.780.344          | 10.300.992        |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων                                  | <u>25.022.631</u>  | <u>3.420.595</u>  |
| Σύνολο κεφαλαίου όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση      | <u>31.802.975</u>  | <u>13.721.587</u> |
| Σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων | 21%                | 75%               |

Η μείωση της σχέσης δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων κατά το 2009 ήταν κυρίως αποτέλεσμα του κέρδους από την πώληση μίας εξαρτημένης εταιρείας που είχε ως αποτέλεσμα την αποπληρωμή μακροπρόθεσμου δανεισμού και από τις προπληρωμές που έγιναν από τους μετόχους για έκδοση νέων συνήθων μετοχών στο μέλλον .

### (iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων θεωρείται ότι προσεγγίζει τις τρέχουσες αξίες τους στον ισολογισμό.

## 4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά υπό τις περιστάσεις.

### (i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανό να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

# Terna Overseas Limited

## 4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

### (i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν τις τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

## 5 Εισόδημα

|                          | 2009<br>€        | 2008<br>€        |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Συμβουλευτικές υπηρεσίες | <b>9.531.413</b> | <b>7.806.046</b> |

## 6 Άλλα έσοδα

|                                             | 2009<br>€      | 2008<br>€      |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Πιστωτικοί τόκοι:                           |                |                |
| Τραπεζικά υπόλοιπα                          | <b>71.795</b>  | -              |
| Δάνεια σε εξαρτημένη εταιρεία (Σημ. 21(iv)) | <b>296.156</b> | <b>453.011</b> |
| Σύνολο πιστωτικών τόκων                     | <b>367.951</b> | <b>453.011</b> |

## 7 Άλλες (ζημιές)/κέρδη - καθαρές

|                                     | 2009<br>€          | 2008<br>€ |
|-------------------------------------|--------------------|-----------|
| Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες |                    |           |
| Χρέωση απομείωσης (Σημ. 14)         | <b>(1.700.000)</b> | -         |

## 8 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

|                                                        | 2009<br>€        | 2008<br>€        |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Αμοιβή ελεγκτών                                        | <b>12.640</b>    | 7.760            |
| Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)                             | <b>5.178.564</b> | 3.523.072        |
| Μεταφορικά                                             | -                | 554              |
| Λογιστικά και διοικητικά έξοδα                         | <b>38.316</b>    | 27.051           |
| Επαγγελματικά δικαιώματα                               | <b>3.000</b>     | 983              |
| Κόστος πωλήσεων                                        | <b>4.335.081</b> | 3.505.211        |
| Άλλα έξοδα                                             | <b>52.860</b>    | 31.650           |
| Συνολικό κόστος πωληθέντων και διοικητικής λειτουργίας | <b>9.620.461</b> | <b>7.096.281</b> |

# Terna Overseas Limited

## 9 Κόστος προσωπικού

|                        | 2009<br>€        | 2008<br>€        |
|------------------------|------------------|------------------|
| Μισθοί και ημερομίσθια | <u>5.178.564</u> | <u>3.523.072</u> |

## 10 Χρηματοδοτικά έξοδα - καθαρά

|                                      | 2009<br>€      | 2008<br>€      |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Χρεωστικοί τόκοι:                    |                |                |
| Τραπεζικός δανεισμός                 | <u>268.233</u> | <u>432.363</u> |
| Καθαρά συναλλαγματικά (κέρδη)/ζημιές | <u>6.345</u>   | <u>(950)</u>   |
|                                      | <u>274.578</u> | <u>431.413</u> |

## 11 Χρέωση φορολογίας

|                            | 2009<br>€      | 2008<br>€     |
|----------------------------|----------------|---------------|
| <b>Τρέχουσα φορολογία:</b> |                |               |
| Εταιρικός φόρος            | <u>104.788</u> | <u>86.219</u> |
| Αμυντική εισφορά           | <u>7.180</u>   | <u>-</u>      |
| Χρέωση φορολογίας          | <u>111.968</u> | <u>86.219</u> |

Ο φόρος επί του κέρδους της Εταιρείας πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας το εφαρμόσιμο ποσοστό φορολογίας ως εξής:

|                                                                               | 2009<br>€          | 2008<br>€      |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
| Κέρδος πριν τη φορολογία                                                      | <u>19.214.004</u>  | <u>731.363</u> |
| Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%  | <u>1.921.400</u>   | <u>73.136</u>  |
| Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς         | <u>268.142</u>     | <u>9.094</u>   |
| Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία | <u>(2.091.555)</u> | <u>(385)</u>   |
| Ειδική εισφορά για την άμυνα                                                  | <u>7.180</u>       | <u>-</u>       |
| Επιπρόσθετη φορολογία 10%                                                     | <u>6.801</u>       | <u>4.374</u>   |
| Χρέωση φορολογίας                                                             | <u>111.968</u>     | <u>86.219</u>  |

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία είναι 10%.

Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2008, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%.

Από την 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

# Terna Overseas Limited

## 12 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

|                                                                                       | Δάνεια και<br>εισπρακτέα<br>€                     | Σύνολο<br>€       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
| <b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>                                                             |                                                   |                   |
| <b>Περιουσιακά στοιχεία όπως<br/>παρουσιάζονται στον ισολογισμό</b>                   |                                                   |                   |
| Δάνεια εισπρακτέα                                                                     | 10.640.562                                        | 10.640.562        |
| Άλλα εισπρακτέα (εκτός από προπληρωμές)                                               | 2.915.827                                         | 2.915.827         |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                                      | 339.570                                           | 339.570           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                         | <b>13.895.959</b>                                 | <b>13.895.959</b> |
|                                                                                       | Άλλες χρηματο-<br>οικονομικές<br>υποχρεώσεις<br>€ | Σύνολο<br>€       |
| <b>Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό</b>                                |                                                   |                   |
| Δανεισμός (εκτός από υποχρεώσεις χρηματοδοτικών<br>μισθώσεων)                         | 10.640.562                                        | 10.640.562        |
| Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές (εκτός από υποχρεώσεις που<br>προβλέπονται από τον νόμο) | 11.559.696                                        | 11.559.696        |
| <b>Σύνολο</b>                                                                         | <b>22.200.258</b>                                 | <b>22.200.258</b> |
|                                                                                       | Δάνεια και<br>εισπρακτέα<br>€                     | Σύνολο<br>€       |
| <b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>                                                             |                                                   |                   |
| <b>Περιουσιακά στοιχεία όπως<br/>παρουσιάζονται στον ισολογισμό</b>                   |                                                   |                   |
| Δάνεια εισπρακτέα                                                                     | 7.849.125                                         | 7.849.125         |
| Άλλα εισπρακτέα (εκτός από προπληρωμές)                                               | 27.039.121                                        | 27.039.121        |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                                      | 1.068.781                                         | 1.068.781         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                         | <b>35.957.027</b>                                 | <b>35.957.027</b> |
|                                                                                       | Άλλες χρηματο-<br>οικονομικές<br>υποχρεώσεις<br>€ | Σύνολο<br>€       |
| <b>Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό</b>                                |                                                   |                   |
| Δανεισμός (εκτός από υποχρεώσεις χρηματοδοτικών<br>μισθώσεων)                         | 7.849.125                                         | 7.849.125         |
| Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές (εκτός από υποχρεώσεις που<br>προβλέπονται από τον νόμο) | 5.569.003                                         | 5.569.003         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                         | <b>23.873.146</b>                                 | <b>34.328.164</b> |

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου του ισολογισμού 'άλλα εισπρακτέα' είναι προπληρωμές.

(2) Το υπόλοιπο του στοιχείου του ισολογισμού 'εμπορικοί και άλλοι πιστωτές' είναι οφειλόμενα έξοδα

## 13 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (αν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

|                                                                      | 2009<br>€        | 2008<br>€      |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις</b> |                  |                |
| A2                                                                   | 880.304          | 240.063        |
| Aa3                                                                  | 188.477          | 99.507         |
|                                                                      | <b>1.068.781</b> | <b>339.570</b> |

# Terna Overseas Limited

## 14 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

|                            | 2009<br>€        | 2008<br>€         |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Στην αρχή του έτους        | 11.757.562       | 1.743.571         |
| Προσθήκες (1)              | 2.250.000        | 10.013.991        |
| Πωλήσεις (2)               | (10.013.821)     | -                 |
| Χρέωση απομείωσης          | (1.700.000)      | -                 |
| <b>Στο τέλος του έτους</b> | <b>2.293.741</b> | <b>11.757.562</b> |

Το μερίδιο της Εταιρείας στις εξαρτημένες εταιρείες, οι οποίες δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, είναι:

| Όνομα                             | Κύρια δραστηριότητα | Χώρα<br>σύστασης | 2009<br>% κατοχής<br>μετοχών |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|------------------------------|
| Terna Bahrain Holding W.L.L.      | Υπηρεσίες           | Μπαχρέιν         | 99,9%                        |
| Terna Qatar LLC                   | Υπηρεσίες           | Κατάρ            | 100%                         |
| Malcem Construction Materials Ltd | Εργολαβίες          | Μάλτα            | 75%                          |
| Terna Contracting WLL             | Υπηρεσίες           | Μπαχρέιν         | 0,01%                        |

(1) Στις 5 Ιουνίου 2009 η Εταιρεία αγόρασε το 75% των μετοχών στην Malcem Construction Materials Ltd.

(2) Στις 3 Ιουνίου 2009 η Εταιρεία πώλησε το 100% των μετοχών που είχε στην Heron Thermoelectric για €30.923.500 , με κέρδος €20.909.679.

(3) Η Εταιρεία κατέχει επίσης έμμεσα το 99,9% στην Terna Contracting W.L.L μέσω της 99,9% εξαρτημένης επένδυσής της στην Terna Bahrain Holding W.L.L.

## 15 Δάνεια εισπρακτέα

|                                             | 2009<br>€        | 2008<br>€         |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Μη βραχυπρόθεσμα</b>                     |                  |                   |
| Δάνεια σε εξαρτημένη εταιρεία (Σημ. 21(iv)) | 7.849.125        | 10.640.562        |
|                                             | <b>7.849.125</b> | <b>10.640.562</b> |

Το δάνειο στην εξαρτημένη της Εταιρείας φέρει επιτόκιο LIBOR + 1,2% και είναι αποπληρωτέο μέχρι τις 20 Σεπτεμβρίου 2012. Δεν υπάρχουν συγκεκριμένοι διακανονισμοί αποπλήρωσης.

Η λογιστική αξία των μη βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία.

# Terna Overseas Limited

## 16 Άλλα εισπρακτέα

|                                                                 | 2009<br>€         | 2008<br>€        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Εισπρακτέα από θυγατρικές εταιρείες (Σημ. 21(iii))              | 726.600           | 738.638          |
| Εισπρακτέα από ιθύνουσα εταιρεία (Σημ. 21(iii))                 | 3.014.881         | 2.177.189        |
| Εισπρακτέα από την πώληση της επένδυσης στην θυγατρική εταιρεία | 23.000.000        | -                |
| Προπληρωμές                                                     | 272.740           | -                |
| Άλλα εισπρακτέα                                                 | 297.640           | -                |
|                                                                 | <u>27.311.861</u> | <u>2.915.827</u> |

Η λογιστική αξία των άλλων εισπρακτέων είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία.

## 17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

|                      | 2009<br>€        | 2008<br>€      |
|----------------------|------------------|----------------|
| Μετρητά στην τράπεζα | <u>1.068.781</u> | <u>339.570</u> |

## 18 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο

|                                                    | Αριθμός<br>μετοχών | Μετοχικό<br>κεφάλαιο<br>€ | Λογαριασμός<br>για την<br>έκδοση<br>μετοχικού<br>κεφαλαίου<br>€ | Αποθεματικό<br>υπέρ το άρτιο<br>€ | Σύνολο<br>€      |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2008/1 Ιανουαρίου 2009          | 9 500              | 95.000                    | -                                                               | 1.955.000                         | 2.050.000        |
| Προπληρωμές για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου | -                  | -                         | 2.500.000                                                       | -                                 | 2.500.000        |
| Στις 31 Δεκεμβρίου 2009                            | <u>9 500</u>       | <u>95.000</u>             | <u>2.500.000</u>                                                | <u>1.955.000</u>                  | <u>4.550.000</u> |

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 9 500 μετοχές (2008: 9 500 μετοχές) με ονομαστική αξία €10 ανά μετοχή. Όλες οι εκδομένες μετοχές έχουν πληρωθεί εξολοκλήρου.

## 19 Δανεισμός

|                                         | 2009<br>€        | 2008<br>€         |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Βραχυπρόθεσμος</b>                   |                  |                   |
| Τραπεζικός δανεισμός                    | <u>2.616.375</u> | <u>2.660.140</u>  |
| <b>Μη βραχυπρόθεσμος</b>                |                  |                   |
| Τραπεζικός δανεισμός                    | <u>5.232.750</u> | <u>7.980.422</u>  |
| <b>Σύνολο δανεισμού</b>                 | <u>7.849.125</u> | <u>10.640.562</u> |
| <b>Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού</b> |                  |                   |
| Από 1 μέχρι 2 έτη                       | <u>2.616.375</u> | <u>2.660.140</u>  |
| Από 2 μέχρι 5 έτη                       | <u>5.232.750</u> | <u>7.980.422</u>  |

# Terna Overseas Limited

## 19 Δανεισμός (συνέχεια)

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα με εξαμηνιές δόσεις μέχρι το Δεκέμβριο του 2012 με την πρώτη πληρωμή να εμπίπτει μέσα στο 2009. Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα από τον 100% μέτοχο της Εταιρείας, Terna S.A.

Ο τραπεζικός δανεισμός φέρει επιτόκιο LIBOR + 0,9%.

Τα τραπεζικά δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα της Εταιρείας είναι διευθετημένα σε κυμαινόμενα επιτόκια. Για δανεισμό σε κυμαινόμενο επιτόκιο τα επιτόκια καθορίζονται μηνιαίως εκθέτοντας την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Η λογιστική αξία του δανεισμού είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία.

Η λογιστική αξία του δανεισμού της Εταιρείας αναλύεται ανά νόμισμα ως εξής:

|                            | 2009<br>€        | 2008<br>€         |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών | <u>7.849.125</u> | <u>10.640.562</u> |
|                            | <b>7.849.125</b> | <b>10.640.562</b> |

## 20 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

|                                                 | 2009<br>€               | 2008<br>€         |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Εμπορικοί πιστωτές                              | <b>713.440</b>          | 1.246.938         |
| Πληρωτέα σε θυγατρικές εταιρείες (Σημ. 21(iii)) | <b>3.431.724</b>        | 10.064.011        |
| Πληρωτέα σε ιθύνουσα εταιρεία (Σημ. 21(iii))    | <b>410.836</b>          | 239.617           |
| Άλλοι πιστωτές                                  | <b>3.840</b>            | 9.131             |
| Οφειλόμενα έξοδα                                | <b>30.532</b>           | 16.500            |
| Προκαταβολές που εισπράχθηκαν (1)               | <u><b>1.009.163</b></u> | -                 |
|                                                 | <b>5.599.535</b>        | <b>11.576.197</b> |

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

(1) Η Εταιρεία έχει υπογράψει μια συμφωνία με το Bin Kamil Group ('τρίτο πρόσωπο') για την πώληση του 24% των μετοχών της στην Malcem Construction Materials Limited για €3.199.000. Με βάση την συμφωνία, το τρίτο πρόσωπο έχει προπληρώσει στην Εταιρεία ποσό ύψους €1.009.163. Η συμφωνία δεν έχει εκτελεσθεί και είναι προς το παρόν υπό διαπραγμάτευση μεταξύ των δυο προσώπων.

## 21 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Terna S.A., εγγεγραμμένη στην Ελλάδα, η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας. Το τελικό ιθύνων πρόσωπο που ελέγχει την Εταιρεία είναι η GEK SA, η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

# Terna Overseas Limited

## 21 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

### (i) Πωλήσεις υπηρεσιών

|                                     | 2009<br>€        | 2008<br>€        |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Terna Gek S.A.                      | 41.800           | -                |
| Terna Qatar LLC                     | 224.333          | 349.211          |
| Terna SA Sharjah Branch             | 50.000           | 100.000          |
| PCC Terna Contracting Co WLL        | 150.433          | 231.041          |
| Terna S.A.                          | 9.009.847        | 6.910.794        |
| Terna Contracting WLL               | 50.000           | -                |
| Terna SA Skopje Branch              | -                | 165.000          |
| Terna Bahrain Holding               | -                | 50.000           |
| Terna SA Grecia Sucursala Bucuresti | 5.000            | -                |
|                                     | <b>9.531.413</b> | <b>7.806.046</b> |

### (ii) Αμοιβή Συμβούλων

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως ακολούθως:

|            | 2009<br>€  | 2008<br>€  |
|------------|------------|------------|
| Δικαιώματα | <b>782</b> | <b>680</b> |

### (iii) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από πωλήσεις/αγορές αγαθών/υπηρεσιών

|                                          | 2009<br>€        | 2008<br>€         |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 16): |                  |                   |
| Terna S.A                                | 3.014.881        | 2.177.189         |
| GEK S.A                                  | -                | -                 |
| Terna Qatar LLC                          | 502.079          | 277.747           |
| PCC Terna Contracting Co WLL             | 33.430           | 274.576           |
| Terna SA Sharjah Branch                  | 99.770           | 49.769            |
| Terna Bahrain Holding WLL                | 41.321           | 136.546           |
| Terna Contracting WLL                    | 50.000           | -                 |
|                                          | <b>3.741.481</b> | <b>2.915.827</b>  |
| Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 20):    |                  |                   |
| Terna S.A                                | 410.836          | 239.617           |
| Terna Bahrain Holding WLL                | 3.431.724        | 10.064.011        |
|                                          | <b>3.842.560</b> | <b>10.303.628</b> |

Τα πιο πάνω υπόλοιπα δεν φέρουν τόκο, δεν είναι εξασφαλισμένα και είναι αποπληρωτέα σε πρώτη ζήτηση.

# Terna Overseas Limited

## 21 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

### (iv) Δάνεια σε εξαρτημένη εταιρεία

|                                                     | 2009<br>€        | 2008<br>€         |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Δάνεια σε εξαρτημένη Εταιρεία:                      |                  |                   |
| Στην αρχή του έτους                                 | 10.640.562       | 10.255.018        |
| Δάνεια που αποπληρώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους | (2.656.125)      | -                 |
| Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές                    | <u>(135.312)</u> | <u>385.544</u>    |
| Στο τέλος του έτους (Σημ. 15)                       | <u>7.849.125</u> | <u>10.640.562</u> |

Το πιο πάνω ποσό είναι εξασφαλισμένο από την TERNΑ S.A, φέρει επιτόκιο LIBOR +1,2% ανά έτος και είναι αποπληρωτέο μέχρι τις 20 Σεπτεμβρίου 2012.

### (v) Εγγυήσεις

Τα τραπεζικά δάνεια της Εταιρείας με την Alpha Bank είναι εξασφαλισμένα από την ιθύνουσα εταιρεία. (Σημ. 19).

## 22 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή στις σελίδες 4 μέχρι 5.