

Terna Overseas Limited

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2010

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2 - 3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	4 - 5
Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	6
Ισολογισμός	7
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	8
Κατάσταση ταμειακών ροών	9
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	10 - 28

Terna Overseas Limited

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Αντρούλλα (Άντρη) Ευθυμίου (Σύμβουλος)
Ξένια Κουσταή (Σύμβουλος)
Στέλιος Παναγίδης (Σύμβουλος)
Παναγιώτης Πόθος (Σύμβουλος)
Γαριφαλλιά Παμβουξόγλου (Σύμβουλος)

Γραμματέας Εταιρείας

Coly Secretarial Limited

Κτίριο Ελένιον
2ος Όροφος
Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 5
1066 Λευκωσία
Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο

Κτίριο Ελένιον
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 2010.

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 δημοσίων και ιδιωτικών τεχνικών έργων και η ανάπτυξη γης, περιλαμβανομένων τοκοφόρων δραστηριοτήτων.

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 2010 ήταν €444.161 (2009: κέρδος ύψους €19.102.036). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ήταν €61.432.677 (2009: €38.523.508) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €53.518.791 (2009: €25.022.630). 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 στις Σημειώσεις 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 Στις 20 Σεπτεμβρίου 2010, η Εταιρεία εξέδωσε 6 250 μετοχές ονομαστικής αξίας €10 ανά μετοχή υπέρ το άρτιο ύψους €230 ανά μετοχή. Στις 25 Νοεμβρίου 2010 η Εταιρεία εξέδωσε 2 300 μετοχές ονομαστικής αξίας €10 ανά μετοχή υπέρ το άρτιο ύψους €230 ανά μετοχή. Στις 21 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία εξέδωσε 118 750 μετοχές ονομαστικής αξίας €10 ανά μετοχή υπέρ το άρτιο ύψους €230 ανά μετοχή.

Terna Overseas Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο

8 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2010.

9 Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας δεν είναι απαραίτητη η αφυπηρέτηση των συμβούλων εκ περιτροπής, 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
Σύμβουλος

Λευκωσία,
21 Μαρτίου 2011



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

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 2010, και τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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 διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο 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, οφειλομένου είτε 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.

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

*PricewaterhouseCoopers Ltd, Julia House, 3 Themistocles Dervis Street, CY-1066 Nicosia, Cyprus
P O Box 21612, CY-1591 Nicosia, Cyprus
T: +357 - 22 555 000, F: +357 - 22 555 001, www.pwc.com/cy*

PricewaterhouseCoopers Ltd is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Ltd, each member firm of which is a separate legal entity. PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No. 143594). A list of the company's directors including for individuals the present name and surname, as well as any previous names and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office at 3 Themistocles Dervis Street, 1066 Nicosia and appears on the company's web site. Offices in Nicosia, Limassol, Larnaca and Paphos.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Terna Overseas Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2010, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, 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 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 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.

Σόφη Α Σολομωνίδου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 21 Μαρτίου 2011

Terna Overseas Limited

Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Εισόδημα	5	4.758.757	9.531.413
Κόστος πωλήσεων		<u>(4.264.443)</u>	<u>(9.513.645)</u>
Μικτό κέρδος		494.314	17.768
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(81.544)	(106.816)
Άλλα έσοδα	6	174.574	367.951
Χρέωση απομείωσης επένδυσης σε εξαρτημένη εταιρεία	7	-	(1.700.000)
Κέρδος από πώληση μετοχών εξαρτημένης εταιρείας		<u>-</u>	<u>20.909.679</u>
Κέρδος εργασιών		587.344	19.488.582
Χρηματοδοτικά έξοδα	10	<u>(79.437)</u>	<u>(274.578)</u>
Κέρδος πριν τη φορολογία		507.907	19.214.004
Χρέωση φορολογίας	11	<u>(63.746)</u>	<u>(111.968)</u>
Κέρδος και συνολικό εισόδημα για το έτος		<u>444.161</u>	<u>19.102.036</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Terna Overseas Limited

Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες	14	33.607.937	2.293.741
Δάνεια εισπρακτέα	15	<u>15.686.280</u>	<u>7.890.446</u>
		<u>49.294.217</u>	<u>10.184.187</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Άλλα εισπρακτέα	16	8.806.189	27.270.540
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	<u>3.332.271</u>	<u>1.068.781</u>
		<u>12.138.460</u>	<u>28.339.321</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>61.432.677</u>	<u>38.523.508</u>
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	1.368.000	95.000
Λογαριασμός για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	18	-	2.500.000
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	18	31.234.000	1.955.000
Κέρδη που κρατήθηκαν		<u>20.916.791</u>	<u>20.472.630</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>53.518.791</u>	<u>25.022.630</u>
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	19	<u>2.829.750</u>	<u>5.232.750</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	20	2.214.880	5.599.536
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		39.506	52.217
Δανεισμός	19	<u>2.829.750</u>	<u>2.616.375</u>
		<u>5.084.136</u>	<u>8.268.128</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>7.913.886</u>	<u>13.500.878</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>61.432.677</u>	<u>38.523.508</u>

Στις 21 Μαρτίου 2011 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 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Terna Overseas Limited

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Λογαριασμ ός για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €	Κέρδη που κρατήθηκαν €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2009	<u>95.000</u>	<u>-</u>	<u>1.955.000</u>	<u>1.370.594</u>	<u>3.420.594</u>
Συνολικό εισόδημα					
Κέρδος για το έτος	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.102.036</u>	<u>19.102.036</u>
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Προπληρωμές για έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	<u>-</u>	<u>2.500.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.500.000</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010	<u>95.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>1.955.000</u>	<u>20.472.630</u>	<u>25.022.630</u>
Συνολικό εισόδημα					
Κέρδος για το έτος	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>444.161</u>	<u>444.161</u>
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					
Έκδοση μετοχών	18 <u>1.273.000</u>	<u>(2.500.000)</u>	<u>29.279.000</u>	<u>-</u>	<u>28.052.000</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>1.368.000</u>	<u>-</u>	<u>31.234.000</u>	<u>20.916.791</u>	<u>53.518.791</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Terna Overseas Limited

Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος πριν τη φορολογία		507.907	19.214.004
Αναπροσαρμογές για:			
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	14	-	1.700.000
Κέρδος από πώληση εξαρτημένης εταιρείας		-	(20.909.676)
Πιστωτικούς τόκους	6	(143.653)	(367.951)
Χρεωστικούς τόκους	10	96.294	268.233
Συναλλαγματικά κέρδη από χρηματοδικές δραστηριότητες		(1.289)	-
		459.259	(95.390)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Άλλα εισπρακτέα		18.464.351	(1.396.034)
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(3.384.656)	(5.976.662)
Μετρητά που προήλθαν από/(χρησιμοποιήθηκαν για) εργασίες		15.538.954	(7.468.086)
Φορολογία που πληρώθηκε		(76.457)	(75.918)
Καθαρά μετρητά από/(για) εργασίες		15.462.497	(7.544.004)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά εξαρτημένων εταιρειών	14	(31.314.196)	(2.250.000)
Εισπράξεις από πώληση εξαρτημένης εταιρείας		-	7.923.497
Δάνεια που παραχωρήθηκαν σε συγγενικά μέρη	21(iv)	(10.000.000)	-
Εισπράξεις από αποπληρωμές δανείων σε συγγενικά μέρη	21(iv)	2.961.002	2.791.437
Τόκοι που εισπράχθηκαν		21.370	367.951
Καθαρά μετρητά (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες		(38.331.824)	8.832.885
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών	18	28.052.000	-
Προπληρωμές που εισπράχθηκαν για έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	18	-	2.500.000
Αποπληρωμή τραπεζικού δανείου		(2.822.889)	(2.791.437)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(96.294)	(268.233)
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		25.132.817	(559.670)
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		2.263.490	729.211
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		1.068.781	339.570
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους	17	3.332.271	1.068.781

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 28 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 Οδό Θεμιστοκλή Δέρβη 5, Κτίριο Ελένειον, 2ο Όροφο, 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 δημοσίων και ιδιωτικών τεχνικών έργων και η ανάπτυξη γης, περιλαμβανομένων τοκοφόρων δραστηριοτήτων.

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 2010 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, να ετοιμάσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επειδή η τελική ιθύνουσα εταιρεία δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τις Γενικά Παραδεχτές Λογιστικές Αρχές στην Ελλάδα και η Εταιρεία δεν σκοπεύει να εκδώσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Terna Overseas Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Εφόσον η 7η Οδηγία της ΕΕ επιτρέπει την ετοιμασία τέτοιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με την Οδηγία ή κατά τρόπο ισοδύναμο προς την Οδηγία και εφόσον ο περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ. 113, παρέχει την προαναφερόμενη εξαίρεση, οι πρόνοιες του ΔΛΠ27 «Ενοποιημένες και Ξεχωριστές Οικονομικές Καταστάσεις» που απαιτούν την ετοιμασία ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ δεν εφαρμόζονται.

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.

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 2010. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

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

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

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση: Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων Προαίρεσης” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 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).
- Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές μιας Ελάχιστης Απαίτησης Χρηματοδότησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2010 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 μέχρι 1 Ιανουαρίου 2011).

Terna Overseas Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

Νέες Ερμηνείες

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

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

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, με εξαίρεση των πιο κάτω:

- (i) ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) “Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών”. Το αναθεωρημένο πρότυπο διευκρινίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και καταργεί την απαίτηση για τις οντότητες που είναι συνδεδεμένες με τη κυβέρνηση να γνωστοποιούν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με τη κυβέρνηση και με άλλες οντότητες συνδεδεμένες με τη κυβέρνηση. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το πρότυπο μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Όταν το νέο πρότυπο θα εφαρμοστεί, η Εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί όλες τις συναλλαγές μεταξύ των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της. Στη παρούσα φάση, η Εταιρεία εγκαθιστά συστήματα τα οποία θα συλλέγουν τις πληροφορίες αυτές. Έτσι στο παρών στάδιο, δεν είναι εφικτό να παρουσιαστεί η επίδραση, αν υπάρχει, του αναθεωρημένου προτύπου στις γνωστοποιήσεις συγγενικών μερών.

Terna Overseas Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων

Το εισόδημα αποτελείται από τη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που εισπράχτηκε ή είναι εισπρακτέα για την πώληση υπηρεσιών, μετά την αφαίρεση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας, επιστροφών και εκπτώσεων.

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 με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναλλαγής υπολογισμένη με βάση τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν ως αναλογία των συνολικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν.

(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.

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 χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές.

Terna Overseas Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές εκτός στην έκταση που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού στη χώρα όπου η Εταιρεία δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

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.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ως δάνεια και εισπρακτέα. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση.

Terna Overseas Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και εισπρακτέα της Εταιρείας αποτελούνται από εμπορικά και άλλα εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στον ισολογισμό.

(ii) **Αναγνώριση και αποτίμηση**

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας.

Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στις κερδοζημιές για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω των κερδοζημιών.

Εξαρτημένες εταιρείες σε κόστος

Εξαρτημένες είναι όλες οι οντότητες (περιλαμβανομένου οντότητες ειδικού σκοπού) στις οποίες η Εταιρεία έχει την 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.

Terna Overseas Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Το υπέρ το άρτιο είναι η διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας του τιμήματος που απαιτείται για την έκδοση των μετοχών και την ονομαστική αξία των μετοχών. Ο λογαριασμός αποθεματικό υπέρ το άρτιο μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνουν την χρησιμοποίηση του για διανομή μερισμάτων, και υπόκειται στις διατάξεις του περι Εταιρειών Νόμου της Κύπρου σχετικά με τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

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.

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 στις κερδοζημιές 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.

Αμοιβές που πληρώνονται για τη δημιουργία διευκολύνσεων δανεισμού αναγνωρίζονται ως κόστος συναλλαγής του δανείου στην έκταση όπου είναι πιθανόν ότι μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί. Στην περίπτωση αυτή, η αμοιβή αναβάλλεται μέχρι την ανάληψη του δανείου. Στην περίπτωση που δεν υπάρχουν στοιχεία ότι είναι πιθανό ένα μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί, η αμοιβή κεφαλαιοποιείται ως προπληρωμή και αποσβένεται κατά τη διάρκεια της περιόδου της διευκόλυνσης με την οποία σχετίζεται.

Τα κόστη δανεισμού αποτελούν τόκο και άλλα έξοδα με τα οποία επιβαρύνεται η Εταιρεία σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων, περιλαμβανομένου τόκου δανεισμού, απόσβεση εκπτώσεων ή επιμίσθιου που σχετίζονται με δανεισμό, απόσβεση επιπλέον κόστους που σχετίζεται με τη διευθέτηση δανεισμού, χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων και συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από δανεισμό σε ξένο νόμισμα σε περίπτωση που θεωρούνται ως μια προσαρμογή στους χρεωστικούς τόκους.

Terna Overseas Limited

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Δανεισμός (συνέχεια)

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. Εντούτοις, η επιδεκτικότητα της Εταιρείας στους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας παρακολουθείται ως μέρος της καθημερινής διαχείρισης της επιχείρησης.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εισάγει πρώτες ύλες από το εξωτερικό και 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.

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

Terna Overseas Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

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.

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, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών.

Η Εταιρεία δεν έχει επίσημη πολιτική και διαδικασίες για τη διαχείριση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου.

- **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.

	Μέχρι 3 μήνες €	Από 3 μέχρι 6 μήνες €	Από 6 μήνες μέχρι 1 έτος €	Από 1 μέχρι 2 έτη €	Από 2 μέχρι 5 έτη €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009					
Δανεισμός	1.308.187	-	1.308.188	2.616.375	2.616.375
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	-	5.599.536	-	-	-
	<u>1.308.187</u>	<u>5.599.536</u>	<u>1.308.188</u>	<u>2.616.375</u>	<u>2.616.375</u>
	Μέχρι 3 μήνες	Από 3 μέχρι 6 μήνες	Από 6 μήνες μέχρι 1 έτος	Από 1 μέχρι 2 έτη	Από 2 μέχρι 5 έτη
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010					
Δανεισμός	1.414.875	-	1.414.875	2.829.750	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	-	2.214.880	-	-	-
	<u>1.414.875</u>	<u>2.214.880</u>	<u>1.414.875</u>	<u>2.829.750</u>	<u>-</u>

Η Διοίκηση επισκοπεί τις κυλιόμενες προβλέψεις των αποθεματικών ρευστότητας της Εταιρείας (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες εγκαταστάσεις δανείων (Σημείωση 19) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημείωση 17)) με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές.

Terna Overseas Limited

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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.

Η σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 ήταν ως εξής:

	2010 €	2009 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 19)	5.659.500	7.849.125
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 17)	<u>(3.332.271)</u>	<u>(1.068.781)</u>
Καθαρός δανεισμός	2.327.229	6.780.344
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>53.518.791</u>	<u>25.022.631</u>
Σύνολο κεφαλαίου όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση	<u>55.846.020</u>	<u>31.802.975</u>
Σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	4%	21%

Η μείωση της σχέσης δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων κατά το 2010 ήταν κυρίως αποτέλεσμα της αποπληρωμής δανεισμού που λήφθηκε κατά τη διάρκεια του έτους και της σημαντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Οι στόχοι της Εταιρείας κατά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και οφέλη στους άλλους ενδιαφερόμενους και να διατηρεί μια άριστη κεφαλαιακή δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρηθεί ή να προσαρμοστεί η κεφαλαιακή δομή, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων που καταβάλλονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαια στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το χρέος.

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Η δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας προσεγγίζουν τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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.

Terna Overseas Limited

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(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.

- **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 αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν τις τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

- **Απομείωση αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση**

Η Εταιρεία ακολουθεί τις πρόνοιες του ΔΛΠ 36 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση διαθέσιμη προς πώληση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, η Εταιρεία αξιολογεί, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια και την έκταση στην οποία η δίκαιη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, και τη χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και τη βραχυπρόθεσμη επιχειρηματική προοπτική της επένδυσης συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση της βιομηχανίας και του επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και οι λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

5 Εισόδημα

	2010 €	2009 €
Πωλήσεις συμβουλευτικών υπηρεσιών (Σημ. 21(i))	<u>4.758.757</u>	<u>9.531.413</u>

Terna Overseas Limited

6 Άλλα έσοδα

	2010 €	2009 €
Πιστωτικοί τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	21.370	71.795
Δάνεια σε εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 21(iv))	122.283	296.156
Δάνεια σε εξαρτημένη εταιρεία (Σημ. 21(iv))	-	-
Σύνολο πιστωτικών τόκων	143.653	367.951
Άλλα έσοδα	30.921	-
	<u>174.574</u>	<u>367.951</u>

7 Άλλες ζημιές/(κέρδη) - καθαρά

	2010 €	2009 €
Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες:		
Χρέωση απομείωσης (Σημ. 14)	-	(1.700.000)

8 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2010 €	2009 €
Κόστος πωλήσεων	962.073	4.335.081
Αμοιβή ελεγκτών	10.000	12.640
Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)	3.186.006	5.178.564
Μεταφορικά	117.294	-
Λογιστικά και διοικητικά έξοδα (1)	38.866	38.316
Επαγγελματικά έξοδα	-	3.000
Λοιπά έξοδα	31.748	52.860
Συνολικό κόστος πωληθέντων αγαθών και εξόδων διοικητικής λειτουργίας	<u>4.345.987</u>	<u>9.620.461</u>

(1) Άλλες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που χρεώθηκαν από τον νόμιμο ελεγκτή της Εταιρείας.

9 Κόστος προσωπικού

	2010 €	2009 €
Μισθοί και ημερομίσθια	<u>3.186.006</u>	<u>5.178.564</u>

10 Χρηματοδοτικά έξοδα - καθαρά

	2010 €	2009 €
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικός δανεισμός	100.613	268.233
Καθυστερημένη φορολογία	(4.319)	-
Σύνολο χρεωστικών τόκων	<u>96.294</u>	<u>268.233</u>
Καθαρό συναλλαγματικό (κέρδος)/ζημιά	<u>(16.857)</u>	<u>6.345</u>
	<u>79.437</u>	<u>274.578</u>

Terna Overseas Limited

11 Χρέωση φορολογίας

	2010 €	2009 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Εταιρικός φόρος	61.609	104.788
Αμυντική εισφορά	2.137	7.180
Χρέωση φορολογίας	63.746	111.968

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:

	2010 €	2009 €
Κέρδος πριν τη φορολογία	507.907	19.214.004
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%	50.791	1.921.400
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	12.955	268.142
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(2.137)	(2.091.555)
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα	2.137	7.180
Επιπρόσθετη φορολογία 10%	-	6.801
Χρέωση φορολογίας	63.746	111.968

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%.

12 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2009		
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Δάνεια εισπρακτέα	7.890.446	7.890.446
Άλλα εισπρακτέα (εκτός από προπληρωμές)	27.270.540	27.270.540
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.068.781	1.068.781
Σύνολο	36.229.767	36.229.767
	Άλλες χρηματο- οικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Δανεισμός	7.849.125	7.849.125
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	5.599.536	5.599.536
Σύνολο	13.448.661	13.448.661

Terna Overseas Limited

12 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

	Δάνεια και εισπρακτέα €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2010		
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Δάνεια εισπρακτέα	15.686.280	15.686.280
Άλλα εισπρακτέα (εκτός από προπληρωμές)	8.756.189	8.756.189
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>3.332.271</u>	<u>3.332.271</u>
Σύνολο	<u>27.774.740</u>	<u>27.774.740</u>
	Άλλες χρηματο- οικονομικές υποχρεώσεις €	Σύνολο €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Δανεισμός	5.659.500	5.659.500
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>2.214.880</u>	<u>2.214.880</u>
Σύνολο	<u>7.874.380</u>	<u>7.874.380</u>

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:

	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις		
A3	34.994	135.059
Baa3	3.052.701	188.476
Ba1	207.560	710.841
Baa1	<u>37.016</u>	<u>34.405</u>
	<u>3.332.271</u>	<u>1.068.781</u>

14 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

	2010 €	2009 €
Στην αρχή του έτους	2.293.741	11.757.562
Προσθήκες (1)	31.314.196	2.250.000
Πωλήσεις	-	(10.013.821)
Χρέωση απομείωσης	-	(1.700.000)
Στο τέλος του έτους	<u>33.607.937</u>	<u>2.293.741</u>

Terna Overseas Limited

14 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες (συνέχεια)

(1) Κατά τη διάρκεια του έτους 2010, η Εταιρεία πλήρωσε €31.314.196 στην Terna Bahrain Holding W.L.L. ως επιπρόσθετη εισφορά κεφαλαίου.

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

Όνομα	Κύρια δραστηριότητα	Χώρα σύστασης	2010 % κατοχής μετοχών	2009 % κατοχής μετοχών
Terna Bahrain Holding W.L.L	Υπηρεσίες	Μπαχρέιν	99,99%	99,99%
Terna Qatar LLC	Υπηρεσίες	Κατάρ	100%	100%
Malcem Construction Materials Ltd	Κατασκευές	Μάλτα	75%	75%
Terna Contracting W.L.L (2)	Υπηρεσίες	Μπαχρέιν	0,01%	0,01%

(2) Η Εταιρεία έχει επίσης 99% έμμεση συμμετοχή στην Terna Contracting W.L.L μέσω της 99,9% επένδυσής της στην Terna Bahrain Holding W.L.L.

15 Δάνεια εισπρακτέα

	2010 €	2009 €
Μη βραχυπρόθεσμα		
Δάνεια σε εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 21(iv)) (1)	5.686.280	7.890.446
Δάνεια σε συγγενικά μέρη (Σημ. 21(iv)) (2)	10.000.000	-
	15.686.280	7.890.446

(1) Το δάνειο στην Terna Bahrain Holding W.L.L φέρει επιτόκιο LIBOR + 1,2%, δεν είναι εξασφαλισμένο και είναι αποπληρωτέο μέχρι τις 20 Σεπτεμβρίου 2012.

(2) Τα δάνεια στην Icon Eood και Icon Boronets Eood φέρουν επιτόκιο 5% σε εξαμηνιαία βάση. Τα δάνεια δεν είναι εξασφαλισμένα και είναι αποπληρωτέα τον Δεκέμβριο του 2012.

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

Οι λογιστικές αξίες των μη βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων της Εταιρείας αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2010 €	2009 €
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίας	10.000.000	-
Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών	5.686.280	7.890.446
	15.686.280	7.890.446

Terna Overseas Limited

16 Άλλα εισπρακτέα

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα από την πώληση εξαρτημένης εταιρείας	-	23.000.000
Εισπρακτέα από εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 21(iii))	4.287.887	585.509
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 21(iii))	867.686	372.510
Εισπρακτέα από ιθύνουσα εταιρεία (Σημ. 21(iii))	3.293.429	3.014.881
Άλλα εισπρακτέα	307.187	297.640
Προπληρωμές	50.000	-
	<u>8.806.189</u>	<u>27.270.540</u>

Η λογιστική αξία των άλλων εισπρακτέων τα οποία οφείλονται εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα	<u>3.332.271</u>	<u>1.068.781</u>

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν:

	€	€
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.332.271	1.068.781
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 19)	-	-
	<u>3.332.271</u>	<u>1.068.781</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2010 €	2009 €
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίας	<u>3.332.271</u>	<u>1.068.781</u>

18 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €	Λογαριασμός για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου €	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2009	9 500	95.000	2.500.000	1.955.000	4.550.000
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009/1 Ιανουαρίου 2010	9 500	95.000	2.500.000	1.955.000	4.550.000
Έκδοση μετοχών	127 300	1.273.000	-	29.279.000	30.552.000
Προπληρωμές για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(2.500.000)	-	(2.500.000)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>136 800</u>	<u>1.368.000</u>	<u>-</u>	<u>31.234.000</u>	<u>32.602.000</u>

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 136 800 μετοχές (2009: 9 500 μετοχές) με ονομαστική αξία €10 ανά μετοχή. Οι εκδομένες μετοχές δεν έχουν πληρωθεί εξολοκλήρου.

Terna Overseas Limited

18 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο (συνέχεια)

Στις 20 Σεπτεμβρίου 2010, η Εταιρεία εξέδωσε 6 250 μετοχές ονομαστικής αξίας €10 ανά μετοχή υπέρ το άρτιο ύψους €230 ανά μετοχή.

Στις 25 Νοεμβρίου 2010 η Εταιρεία εξέδωσε 2 300 μετοχές ονομαστικής αξίας €10 ανά μετοχή υπέρ το άρτιο ύψους €230 ανά μετοχή.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2010 η Εταιρεία εξέδωσε 118 750 μετοχές ονομαστικής αξίας €10 ανά μετοχή υπέρ το άρτιο ύψους €230 ανά μετοχή.

19 Δανεισμός

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικός δανεισμός	<u>2.829.750</u>	<u>2.616.375</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικός δανεισμός	<u>2.829.750</u>	<u>5.232.750</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>5.659.500</u>	<u>7.849.125</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού (εκτός από υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων)		
Από 1 μέχρι 2 έτη	2.829.750	2.616.375
Από 2 μέχρι 5 έτη	-	2.616.375
	<u>2.829.750</u>	<u>5.232.750</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα με εξαμηνιές δόσεις μέχρι τις 20 Σεπτεμβρίου 2012. Τα τραπεζικά δάνεια είναι εξασφαλισμένα με εγγυήσεις από τον 100% μέτοχο της Εταιρείας, Terna S.A.

Τα τραπεζικά δάνεια φέρουν επιτόκιο LIBOR + 0,9%.

Τα τραπεζικά δάνεια της Εταιρείας είναι διευθετημένα σε κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενο επιτόκιο εκθέτει 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:

	2010 €	2009 €
Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών	<u>5.659.500</u>	<u>7.849.125</u>
	<u>5.659.500</u>	<u>7.849.125</u>

Terna Overseas Limited

20 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2010 €	2009 €
Εμπορικοί πιστωτές	483.288	713.441
Πληρωτέα σε εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 21(iii))	-	3.431.724
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 21(iii))	19.550	-
Πληρωτέα σε ιθύνουσα εταιρεία (Σημ. 21(iii))	670.416	410.836
Άλλοι πιστωτές	12.976	3.840
Οφειλόμενα έξοδα	19.487	30.532
Προκαταβολές που εισπράχθηκαν (1)	<u>1.009.163</u>	<u>1.009.163</u>
	<u>2.214.880</u>	<u>5.599.536</u>

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 100% των μετοχών της Εταιρείας. Το τελικό πρόσωπο που ελέγχει την Εταιρεία είναι η Gek Terna S.A., η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

(i) Πωλήσεις υπηρεσιών

	2010 €	2009 €
Gek Terna S.A.	-	41.800
Terna Qatar LLC	296.487	224.333
Terna SA Sharjah Branch	-	50.000
PCC Terna Contracting Co WLL	29.086	150.433
Terna S.A.	4.395.684	9.009.847
Terna Contracting WLL	37.500	50.000
Terna SA Grecia Sucursala Bucuresti	-	5.000
	<u>4.758.757</u>	<u>9.531.413</u>

(ii) Αμοιβή Συμβούλων

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Αμοιβή	<u>782</u>	<u>782</u>

Terna Overseas Limited

21 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(iii) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους με συγγενικά μέρη

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 16):		
Terna S.A (Ιθύνουσα εταιρεία)	3.293.429	3.014.881
Malcem Construction Material Limited (Εξαρτημένη εταιρεία)	79.819	-
Terna Qatar LLC (Εξαρτημένη εταιρεία)	798.566	502.079
PCC Terna Contracting Co WLL (Εξαρτημένη εταιρεία)	62.515	33.430
Terna SA Sharjah Branch (Εταιρεία υπό κοινή ιδιοκτησία)	99.770	99.770
Terna Bahrain Holding WLL (Εξαρτημένη εταιρεία)	3.259.487	-
Terna Contracting WLL (Εξαρτημένη εταιρεία)	87.500	50.000
Terna SA Libya branch (Εταιρεία υπό κοινή ιδιοκτησία)	767.916	272.740
	8.449.002	3.972.900
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 20):		
Terna S.A (Ιθύνουσα εταιρεία)	670.416	410.836
Terna Bahrain Holding WLL (Εξαρτημένη εταιρεία)	-	3.431.724
Valeplus Limited (Εταιρεία υπό κοινή ιδιοκτησία)	19.550	-
	689.966	3.842.560

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

(iv) Δάνεια σε συγγενικά μέρη

	2010 €	2009 €
Δάνειο σε εξαρτημένη εταιρεία:		
Στην αρχή του έτους	7.890.446	10.777.108
Δάνεια που αποπληρώθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους	(2.961.002)	(3.048.534)
Τόκος που χρεώθηκε (Σημ. 6)	122.283	296.156
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	634.553	(134.284)
Στο τέλος του έτους (Σημ. 15)	5.686.280	7.890.446
Δάνεια σε συγγενικό μέρος:		
Στην αρχή του έτους	-	-
Δάνεια που παραχωρήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους	10.000.000	-
Στο τέλος του έτους (Σημ. 15)	10.000.000	-

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

(v) Εγγυήσεις

Το τραπεζικό δάνειο της Εταιρείας με την Alpha Bank είναι εξασφαλισμένο 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.