ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: Καλεσιώρη Ευδοξία
Τηλέφωνο: 2103382251
Fax: 2103616464
E-mail: ekalesiori@acci.gr

Αθήνα, 09/09/2016
Αριθ.Πρωτ.: 440272

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την **08/09/2016** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **752902** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές και ενοποιημένες) για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **8554301000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 56330/01/Β/04/506(2008)).

Σχετικό έγγραφο Ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 13450/07.09.2016).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
   Δ/νση: ΛΕΩΦ ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 85
   Τ.Κ.: 11526, ΑΘΗΝΑ
2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
   Δ/νση Ανάπτυξης
   Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
   Σταδίου 60, 10564, Αθήνα

ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡ.Μ.Α.Ε 56330/01/Β/04/506 (08), ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 8554301000

Λ.Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ ΤΟΥ 2015

(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135 για τις επιχειρήσεις που συντάσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΠΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Αρχή: Εμπορικό & Βιομηχανικό Επιμελητήριο - Υπηρεσία ΓΕΜΗ
Διεύθυνση διαδικτύου: www.terna.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το διοικητικό συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 28/03/2016

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Βασίλειος Παπαγεωργακόπουλος (Α.Μ. 11681)
Ελεγκτική εταιρεία: ΣΟΛ ΑΕ
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΣ (ΠΡΟΕΔΡΟΣ), ΜΙΧΑΗΛ ΓΟΥΡΖΗΣ (ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ), ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ (ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ), ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΑΒΑΛΕΤΣΚΟΣ, ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ, ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΡΟΥΣΚΑΣ, ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΜΑΣΟΥΡΑΣ, ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΔΙΚΑΡΗΣ, ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΤΣΟΥΤΗΣ, ΣΟΦΟΚΛΗΣ ΣΑΡΑΝΤΕΛΛΗΣ, ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΒΡΑΪΛΑΣ, ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΤΕΦΑΝΑΤΟΣ (ΜΕΛΗ Δ.Σ.)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	105.974	113.279	75.057	86.813
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.220	2.220	1.596	1.596
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	65.795	74.774	4.680	5.109
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	115.956	99.798	271.678	236.640
Αποθέματα	21.049	17.869	7.226	8.626
Απαιτήσεις από πελάτες	271.351	184.789	219.564	168.843
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	599.225	479.127	519.066	349.892
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.181.570**	**971.856**	**1.098.867**	**857.519**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	40.010	40.010	40.010	40.010
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	53.803	23.150	153.360	105.437
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	93.813	63.160	193.370	145.447
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)	20.044	19.161	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	113.857	82.321	193.370	145.447
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	62.583	84.736	61.564	82.719
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	315.454	206.927	311.376	160.211
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	136.885	112.004	101.420	84.574
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	552.791	485.868	431.137	384.568
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	1.067.713	889.535	905.497	712.072
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**1.181.570**	**971.856**	**1.098.867**	**857.519**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι κοινές επιχειρήσεις (στο σύνολό τους φορολογικές κοινοπραξίες) της Εταιρείας και οι θυγατρικές και κοινοπραξίες του Ομίλου με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής με τα οποία ενοποιούνται ή ενσωματώνονται στον Όμιλο, καθώς και οι κοινές επιχειρήσεις που δεν ενοποιούνται λόγω περάτωσης των εργασιών τους, αναφέρονται λεπτομερώς στην Σημείωση 4 των Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/15.
- Οι κοινές επιχειρήσεις που ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (ατομικές) και του Ομίλου (ενοποιημένες) κατά την τρέχουσα χρήση και δεν είχαν ενσωματωθεί στις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης λόγω του γεγονότος ότι ιδρύθηκαν, ξεκίνησε η δραστηριότητα τους ή αποκτήθηκαν, μεταγενέστερα, είναι οι εξής:
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Κοινοπραξία ΕΡΓΟΣΕ Α.Δ. 751).
2. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Για τις χρήσεις 2011,2012 και 2013 η μητρική εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές της (εκτός των φορολογικών κοινοπραξιών) έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγ. 5 του Ν. 2238/1994 (ΠΟΛ 1159/26/7/2011) ενώ για τη χρήση 2014 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2014 (ΠΟΛ 1124/22/6/2015). Για τις παραπάνω χρήσεις εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών. Για τη χρήση 2015, η μητρική εταιρεία καθώς και οι ελληνικές θυγατρικές της που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 1 της ΠΟΛ 1124/22/6/2015 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2013 (ΠΟΛ 1124/22/6/2015). Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.
Σχετικά με τις ανέλεγκτες χρήσεις των υπολοίπων ενοποιούμενων επιχειρήσεων αναφορά γίνεται στην σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/15.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου. Το ποσό της σωρευμένης πρόβλεψης για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές την 31/12/15 ανέρχεται σε 1.380χιλ.ευρώ για τον Όμιλο και για την Εταιρεία σε ευρώ 380 χιλ.ευρώ. Το ποσό της σωρευμένης πρόβλεψης για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις την 31/12/15 ανέρχεται για τον Όμιλο σε 1.440 χιλ. ευρώ και για την Εταιρεία σε 1.240 χιλ.. Το ποσό των σωρευμένων λοιπών προβλέψεων την 31/12/15 ανέρχεται για τον Όμιλο σε 8.916 χιλ. ευρώ και για την Εταιρεία σε ευρώ 2.916 χιλ.ευρώ.
4. Τα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους αφορούν: α) Ζημιά από αποτίμηση επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση ποσού 1.455 χιλ.ευρώ για τον Όμιλο και 1.455 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία , β) Ζημία από αναλογία στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα κοινοπραξιών 3 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο μόνο, γ) Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού 1.252χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 439 χιλ.ευρώ για την Εταιρεία, δ) Αναταξινομήσεις στα αποτελέσματα ζημιών προηγουμένων χρήσεων από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων λόγω πώλησης, 4.429χιλ. ευρώ, ε) Αναλογιστικές ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών ποσού 119 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 107 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία, στ) Φόρος έξοδο που αντιστοιχεί στα εν λόγω ποσά ποσού 301 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 305 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία, ζ) έξοδα αύξησης κεφαλαίου για τον όμιλο 14χιλ. ευρώ.
5. Η Εταιρεία απασχολούσε στο τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης 1.310 άτομα και ο Όμιλος 1.413 (εκτός κοινών επιχειρήσεων και εκμεταλλεύσεων εξωτερικού). Αντίστοιχα στο τέλος της προηγούμενης χρήσης η Εταιρεία απασχολούσε 1.412 και ο Όμιλος 1.490 άτομα (εκτός κοινών επιχειρήσεων και εκμεταλλεύσεων εξωτερικού).
6. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές και εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές τους με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής (σε χιλ. ευρώ):

	Όμιλος	Εταιρεία
Εκροές - πωλήσεις	370.649	347.013
Εισροές - αγορές	11.185	13.504
Απαιτήσεις	115.458	108.740
Υποχρεώσεις	110.154	96.399
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.414	1.049
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1	1
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	27	5

7. Ο Όμιλος κατέχει άμεσα, μέσω της μητρικής, 583.349 μετοχές της μητρικής ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ, αξίας κτήσης 1.135 χιλ. ευρώ.
8. Η εταιρεία ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ, της οποίας είναι θυγατρική με ποσοστό 100%, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης
9. Με σκοπό τη διατήρηση της συγκρισιμότητας της Κατάστασης Ταμειακών Ροών των χρήσεων 2015 και 2014, ποσό 5.991χιλ. αναταξινομήθηκε από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στις επενδυτικές δραστηριότητες.
10. Το Δ.Σ. της Εταιρείας θα υποβάλλει πρόταση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη διανομή μερίσματος ποσού 10.000χιλ. ευρώ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14
Κύκλος εργασιών	768.476	758.974	700.870	718.499
Μικτά κέρδη	39.474	12.523	35.504	43.869
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	25.276	2.575	28.557	46.403
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	465	(44.780)	22.620	29.263
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους (Α)	(10.015)	(48.029)	9.190	17.310
-Ιδιοκτήτες Μητρικής	(8.868)	(43.214)		
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.147)	(4.815)		
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (Β)	3.789	(9.891)	3.001	(5.118)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(6.226)	(57.920)	12.191	12.192
-Ιδιοκτήτες Μητρικής	(5.079)	(53.143)		
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.147)	(4.777)		
Κέρδη/ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	(22,1648)	(108,0055)		
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε Ευρώ)			25,0000	25,0000
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	52.224	33.152	44.378	60.517

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.15 και 1.1.14 αντίστοιχα)	82.321	138.908	145.447	133.255
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους	(6.226)	(57.920)	12.191	12.192
Διανεμηθέντα μερίσματα	(7.970)	0	(10.000)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	45.750	0	45.750	0
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	0	0	0
Λοιπές κινήσεις	(18)	1.333	(18)	0
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.15 και 31.12.14 αντίστοιχα)	**113.857**	**82.321**	**193.370**	**145.447**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη χρήσεως προ φόρου εισοδήματος	465	(44.780)	22.620	29.263
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες				
Αποσβέσεις	27.041	30.577	15.821	14.113
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(93)	0	0	0
Απομειώσεις λοιπές	(9.018)	21.455	(3.487)	7.926
Προβλέψεις	1.338	13.052	4.710	1.401
Τόκοι και συναφή έσοδα	(3.398)	(3.324)	(3.534)	(3.042)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	22.676	19.305	23.137	17.770
Αποτελέσματα από συγγενείς και κοινοπραξίες	11.265	(1.112)	0	0
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	10.631	(2.004)	2.417	(9.615)
Αποτελέσματα από πάγια και επενδυτικά ακίνητα	(152)	128	(296)	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές	(11.679)	(8.611)	(6.416)	(3.581)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**49.076**	**24.686**	**54.972**	**54.144**
(Αύξηση)/Μείωση σε:				
Αποθέματα	(3.093)	(4.905)	1.412	(260)
Εμπορικές απαιτήσεις	(9.758)	38.544	16.184	13.317
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(72.200)	2.818	(105.456)	21.187
Αύξηση/(Μείωση) σε:				
Προμηθευτές	2.741	59.519	12.110	38.277
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	49.815	74.656	31.244	45.536
Είσπραξη επιχορηγήσεων	0	4.586	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	100.202	(19.041)	136.118	9.405
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(31.953)	(8.436)	(31.922)	(4.028)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**84.830**	**172.427**	**114.662**	**177.578**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Προσθήκες πάγιων στοιχείων	(9.739)	(25.522)	(2.695)	(11.452)
Πωλήσεις παγίων στοιχείων	524	1.109	553	1.106
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	1.352	4.699	1.558	4.535
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	(36.720)	5.637	(48.750)	(36.696)
Καθαρή μεταβολή χορηγηθέντων δανείων	(2.858)	(13.244)	(866)	(16.234)
Αρχικά χρηματικά διαθέσιμα επιχειρήσεων που εξαγοράστηκαν ή μεταβλήθηκε το αναλογικό ποσοστό ενσωμάτωσης	(698)	0	(698)	0
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(48.139)**	**(27.321)**	**(50.898)**	**(58.741)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	0	0	0	0
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	14.308	(35.840)	9.036	(44.457)
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	(1.803)	(48.795)	(4.797)	(49.583)
Πληρωμές υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(9.872)	(9.340)	(9.634)	(9.207)
Μερίσματα πληρωθέντα	(8.000)	0	(8.000)	0
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(21.421)	(18.075)	(22.144)	(16.241)
Ταμειακές εκροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(26.788)**	**(112.050)**	**(35.539)**	**(119.488)**
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα (δ)	6.318	1.013	5.895	685
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων (α)+(β)+(γ)+(δ)	**16.221**	**34.069**	**34.120**	**35**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	176.278	142.209	106.140	106.105
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης	**192.499**	**176.278**	**140.260**	**106.140**

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΣ Α.Δ.Τ. : ΑΗ 042199	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ Α.Δ.Τ. : ΑΒ 560298	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ Α.Μ.Α./Ο.Ε.Ε : 0010000	ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΧΑΛΚΟΡΟΚΑ-ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ Α.Μ.Α./Ο.Ε.Ε. 0009929

ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

χρήσης

1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 3
II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2015 5
III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2015) 11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 16
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 18
1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 20
2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 21
3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ 29
4 ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 40
5 ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ 43
6 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 43
7 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 49
8 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ 52
9 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ 53
10 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΕΣ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ 54
11 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ 55
12 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 55
13 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 56
14 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 56
15 ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ 58
16 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 59
17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 59
18 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 60
19 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ 60
20 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ 62
21 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 64
22 ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ 65
23 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 65
24 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ 66
25 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 67
26 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 72
27 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ 72
28 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ 74
29 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ 74
30 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ) 74
31 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ) 75
32 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 76
33 ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 78
34 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 83
35 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 85
36 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 85
37 ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ 86
38 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 87
IV . ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.2015-31.12.2015 88

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΣΟΛ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Crowe Horwath

Εμπειρία • Γνώση • Αξιοπιστία

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΑΕ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ Α. Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα 28 Μαρτίου 2016

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

II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2015

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την κλειόμενη χρήση από 01/01/2015 έως 31/12/2015, η οποία περιλαμβάνει τις ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και την έκθεση ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρα 43α και 107).

Α. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις & Επιδόσεις Περιόδου Αναφοράς

Τα προβλήματα της Ελληνικής Οικονομίας συνεχίστηκαν και στο 2015. Το οικονομικό-επιχειρηματικό περιβάλλον παρέμεινε αρνητικό, επηρεαζόμενο από την συνεχώς μειούμενη ρευστότητα η οποία κλιμακώθηκε με τους κεφαλαιακούς ελέγχους και τις συνεχείς φορολογικές μεταβολές.

Η καθυστέρηση στην εκπλήρωση των πάσης φύσεως υποχρεώσεων του Ελληνικού Δημοσίου προς τον Ιδιωτικό τομέα (ενδεικτικά: επιστροφές ΦΠΑ, πληρωμές στα έργα, ενισχύσεις του αναπτυξιακού νόμου, κλπ.) επιβάρυνε σημαντικά την οικονομική δραστηριότητα, ενώ, η αποκατάσταση της παραπάνω αδυναμίας θα σηματοδοτούσε την επαναφορά της δραστηριότητας σε πολλούς οικονομικούς κλάδους.

Να σημειωθεί ότι, η συνέχιση, έστω και με προβλήματα, της κατασκευής των μεγάλων οδικών έργων, στα οποία συμμετέχει και ο Όμιλός μας, συνέδραμε άμεσα στην οικονομία λόγω της τεράστιας εγχώριας προστιθέμενης αξίας, την αύξηση της απασχόλησης με δεκάδες χιλιάδες θέσεις εργασίας (μισθοί – ασφαλιστικές εισφορές) και παροχή άμεσης ρευστότητας στην αγορά.

Σε αυτό το πλαίσιο, ο Όμιλος ΤΕΡΝΑ συνέχισε το επενδυτικό του πρόγραμμα κυρίως στον κατασκευαστικό τομέα για εξοπλισμό εκτελέσεων των έργων, καθώς και στον τομέα βιομηχανικής παραγωγής μαγνησίας, καθώς η κεφαλαιακή του διάρθρωση παραμένει ικανοποιητική.

Ο Όμιλός μας, παρά τις υπάρχουσες δυσκολίες συνεχίζει την παρουσία του σε χώρες εκτός Ελλάδας, καθώς ένα σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών των κατασκευών, προέρχεται από χώρες της Ν.Α. Ευρώπης και της Μέσης Ανατολής.

Τα κυριότερα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του 2015 με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, έχουν ως εξής:

Ο κύκλος εργασιών προς τρίτους, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ανήλθε σε 768 εκατ. ευρώ, περίπου, έναντι 759 εκατ. ευρώ το 2014, σημειώνοντας οριακή αύξηση .

Ο κύκλος εργασιών, ευρώ 768 εκατ., προέρχεται από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα ποσοστό 75%, από δραστηριότητες σε Βαλκανικές χώρες ποσοστό 6,2% και από δραστηριότητες σε χώρες της Μέσης Ανατολής ποσοστό 18,65% ενώ ποσοστό 0,15% αφορά Μάλτα, Λιβύη και Δ. Ευρώπη.

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων την 31.12.2015, ανέρχεται στο ποσό των 2.668 εκατ. ευρώ περίπου έναντι του ποσού των 3.160 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2014. Σημειώνεται ότι το 8,8% (8,5% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) του ανεκτέλεστου υπολοίπου αφορά σε έργα που εκτελούνται στο εξωτερικό. Σημειωτέον ότι στο ανεκτέλεστο δεν συμπεριλαμβάνονται τα αναληφθέντα έργα στην Λιβύη, συνολικού προϋπολογισμού 78 εκατ. ευρώ.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 52,22 εκατ. ευρώ έναντι 33,15 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση αυξημένα κατά 57%. Παράλληλα, τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) ανήλθαν σε 25,28 εκατ. ευρώ έναντι 2,58 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Η χρήση 2015 κατέλειπε κέρδη προ φόρου ύψους 0,46 εκατ. ευρώ, έναντι ζημιών προ φόρου 44,78 εκατ. ευρώ τη χρήση 2014.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε ζημίες 8,87 εκατ. ευρώ, έναντι ζημιών 43,21 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Η Καθαρή Δανειακή Θέση του Ομίλου ΤΕΡΝΑ (διαθέσιμα μείον δανειακές υποχρεώσεις) ανήλθε στις 31.12.2015 σε περίπου μείον 6,97 εκατ. ευρώ έναντι μείον 20,5 εκατ. Καθαρής Ταμειακής Θέσης την 31.12.2014.

Η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό των 68,11 εκατ. ευρώ, έναντι 82,32 εκατ. ευρώ την 31.12.2014.

Το Συνολικό Ενεργητικό του Ομίλου ανέρχεται σε 1.182 εκατ. ευρώ έναντι 972 εκατ. ευρώ την 31.12.2014.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ λαμβάνοντας υπόψη τις αυξημένες ταμειακές ανάγκες του μετόχου της, προτείνει τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 10 εκατ. ευρώ.

Β. Σημαντικά γεγονότα για τη χρήση 2015

Τα σημαντικά γεγονότα του 2015 αναφέρονται κατωτέρω:

Κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση της 23ης Δεκεμβρίου 2015 αποφασίστηκε η αύξηση του κεφαλαίου της εταιρείας κατά 45.750 χιλ. ευρώ με έκδοση 122.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €100 και τιμή διάθεσης €375.

Εντός του 2015 ο Όμιλος υπέγραψε νέες συμβάσεις κατασκευής έργων συνολικού ποσού 270 εκατ. Ευρώ περίπου.

Μέσα στο 2015 συνεχίστηκαν με προβλήματα οι εργασίες κατασκευής των κατωτέρω αναφερόμενων έργων:
α) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος»
β) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) & συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα» και
γ) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Ελευσίνα – Κόρινθος – Πάτρα – Πύργος – Τσακώνα».

Ο Όμιλος, σε κοινοπραξία με τις εταιρείες Gulf Consolidated Contractors W.L.L. και Wade Adams Contracting L.L.C., έχει υπογράψει σύμβαση, για την εκτέλεση του έργου στο Κατάρ, "Roads and Infrastructure in Doha Industrial Area", συνολικού προϋπολογισμού 300 εκ. περίπου. Το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στην εν λόγω κοινοπραξία, ανέρχεται σε 30%.

Ο Όμιλος, σε κοινοπραξία με την εταιρεία RENCO SPA ανακηρύχτηκε μειοδότης για την εκτέλεση του έργου «Κατασκευή Μετρητικών σταθμών σε Ελλάδα και Αλβανία», προϋπολογισμού 230 Εκατ. Ευρώ περίπου. Το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στην εν λόγω κοινοπραξία, ανέρχεται σε 50%.

Με την υιοθέτηση του νέου προτύπου Δ.Π.Χ.Α.11 η ΗΡΩΝ ΙΙ Α.Ε. ενσωματώνεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Στην παρούσα περίοδο, οι ζημίες μετά από φόρους οι οποίες ενσωματώθηκαν ανήλθαν σε 11,3 εκατ. ευρώ έναντι κερδών 1,1 εκατ. ευρώ το 2014.

Η κύρια αιτία των ζημιών οφείλεται στις υπάρχουσες εκκρεμότητες με τις ρυθμιστικές αρχές του Δημοσίου με αποκορύφωμα τη μη θέσπιση του νέου μηχανισμού διασφάλισης ισχύος με αποτέλεσμα να επιφέρει, αφενός μεν λειτουργικές ζημιές, αφετέρου δε την απομείωση της αξίας της συγκεκριμένης εταιρείας.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην εξόρυξη λευκόλιθου και βιομηχανοποίηση μαγνησίας. Η Διοίκηση έχει ξεκινήσει ένα σημαντικό επενδυτικό πρόγραμμα συνολικού εκτιμώμενου ποσού 100 εκατ. ευρώ στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στο Μαντούδι Ευβοίας για την ενίσχυση της βιομηχανικής παραγωγής καυστικής μαγνησίας, μέσω της θυγατρικής της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.. Από το ανωτέρω πρόγραμμα η πρώτη φάση των 20 εκ. ευρώ έχει σχεδόν αποπερατωθεί. Οι υπόλοιπες επενδύσεις για την ολοκλήρωση του συνόλου του προγράμματος, βρίσκονται υπό επανεξέταση - αναθεώρηση, συνεπεία του παγώματος καταβολών των εγκεκριμένων ενισχύσεων του αναπτυξιακού νόμου.

Η εταιρεία αποσύρθηκε από την εκτέλεση των συμβάσεων προϋπολογισμού 78 εκατ. ευρώ των έργων της Λιβύης λόγω των πολιτικών γεγονότων στη χώρα αυτή.

Την 16 Ιουλίου 2015 με την δημοσίευση του Ν.4334/2015 (ΦΕΚ Α' 80/ 16-07-2015), ο ισχύων φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε από 26% σε 29% για τις χρήσεις από 1/1/2015 και εντεύθεν.

Γ. Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2015

Έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Διοίκηση του Ομίλου σημειώθηκε πτώση στην εύλογη αξία εισηγμένων στο Χ.Α.Α. μετοχών τραπεζικού ιδρύματος που εμφανίζονται στο κονδύλι «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση» συνολικού ποσού 12,75 εκατ. Ευρώ και καταβλήθηκε ολοσχερώς το υπόλοιπο του οφειλόμενου κεφαλαίου.

Δ . Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς και λοιπούς χρεώστες και πιστωτές, απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις, δάνεια προς τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις, επενδύσεις σε μετοχές, μερίσματα πληρωτέα, μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις και δάνεια.

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

Κίνδυνος αγοράς

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της εύλογης αξίας των Επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση και των Επενδύσεων κατεχόμενων για εμπορικούς σκοπούς και ενδέχεται να επηρεάσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Αυτό το είδος κινδύνου μπορεί να προκύψει, για τον Όμιλο, από συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης και μετατροπής στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (Ευρώ) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κυρίως απαιτήσεων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων από συναλλαγές συνομολογημένες σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα των οντοτήτων του Ομίλου. Οι συναλλαγές αφορούν κυρίως σε αγορές παγίων και αποθεμάτων, σε εμπορικές πωλήσεις, επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, σε δανεισμό, καθώς και σε καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω υποκαταστημάτων και επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στη Μέση Ανατολή και στα Βαλκάνια και συνεπώς είναι δυνατό να εκτεθεί σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

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

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

Για την διαχείριση αυτής της κατηγορίας κινδύνου, η Διοίκηση και το τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης του ομίλου φροντίζει ώστε η διαχείριση των διαθεσίμων του ομίλου να είναι καλυμμένη από κινδύνους μεταβολών στις ισοτιμίες. Επιπρόσθετα, φροντίζει ώστε, κατά το μέγιστο δυνατόν οι απαιτήσεις (έσοδα) και οι υποχρεώσεις (δαπάνες), να συνομολογούνται σε ευρώ ή σε νομίσματα που έχουν σταθερή ισοτιμία με το ευρώ (π.χ. το βουλγαρικό λέβα (BGN) ή στο ίδιο νόμισμα ώστε να αντικρίζονται μεταξύ τους.

Σε ό,τι αφορά τις συναλλαγές της εταιρείας με οίκους του εξωτερικού, αυτές γίνονται κατά κανόνα με ευρωπαϊκούς ομίλους όπου το νόμισμα διακανονισμού είναι το ευρώ και ως εκ τούτου δεν προκύπτει τέτοιος κίνδυνος.

Κίνδυνος επιτοκίου

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

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι συνομολογημένος στο τοπικό νόμισμα κάθε επιχείρησης του Ομίλου, κυμαινόμενου επιτοκίου κατά 76% συνδεμένου με το euribor, και σταθερού κατά 24%. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια λαμβάνονται, κατά κύριο λόγο, είτε ως κεφάλαια κίνησης, είτε για την χρηματοδότηση της κατασκευής των επενδύσεων του Ομίλου. Τα δάνεια αυτά αποπληρώνονται από τις εισπράξεις των εμπορικών απαιτήσεων. Κατά συνέπεια ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου προερχόμενο από το βραχυπρόθεσμο δανεισμό κυμαινόμενου επιτοκίου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο να προκαλέσει ζημία στο άλλο μέρος αποτυγχάνοντας να εξοφλήσει την σχετική υποχρέωση.

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

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

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

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

Η επιβράδυνση της Ελληνικής οικονομίας κατά το 2015 και οι λοιπές δυσμενείς εξελίξεις παρά το γεγονός ότι δεν μπορούν να εκτιμηθούν επακριβώς, δεν αναμένεται ότι τελικά θα επηρεάσουν αρνητικά την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων του Ομίλου.

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

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

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

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

Κίνδυνοι από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 δημιούργησαν ένα ευμετάβλητο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα με κύριο χαρακτηριστικό την καθυστέρηση πληρωμών του Δημοσίου που επηρέασε και τον Όμιλο.

Οι έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων, που επιβλήθηκαν με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28 Ιουνίου 2015, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία στο δεύτερο εξάμηνο του 2015 και θα συνεχιστούν έως και την άρση των μέτρων αυτών. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων .

Η πλήρης αποτύπωση των συνεπειών των ανωτέρω συνθηκών αβεβαιότητας ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου και της Εταιρείας με τρόπο που δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Παρά την ύπαρξη κινδύνων που σχετίζονται κυρίως με την ανάκτηση των μελλοντικών ωφελειών των περιουσιακών στοιχείων και την επαρκή ταμειακή ρευστότητα, οι δραστηριότητες του Ομίλου συνεχίζονται κανονικά. Στα πλαίσια αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες του Ομίλου. Σκοπός της Διοίκησης του Ομίλου είναι η άμεση ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για κάθε σημαντική επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες ενδέχεται να επιφέρουν.

Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

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

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

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

Ε. Προβλεπόμενη πορεία και Εξέλιξη

Παρά το γεγονός της υπάρχουσας οικονομικής κρίσης, οι προοπτικές διαγράφονται θετικές κυρίως λόγω της γεωγραφικής διασποράς των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2015 υπήρξε χρονιά κατά την οποία ο Όμιλος συνέχισε την σταθερή του πορεία. Επιπλέον, ο Όμιλος συνεχίζει προσεκτικά το επενδυτικό του πρόγραμμα, διατηρώντας ταυτόχρονα ικανή ρευστότητα.

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

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

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2016
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Περιστέρης
Διευθύνων Σύμβουλος

III. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ της 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2015)
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ την 28 Μαρτίου 2016 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση http://www.terna.gr/, όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποιήσεως τους. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο Στοιχεία και Πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας και του Ομίλου αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας και του Ομίλου σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	6	105.974	113.279	75.057	86.813
Ασώματα πάγια	7	56.036	65.015	4.680	5.109
Υπεραξία		9.759	9.759	0	0
Επενδυτικά ακίνητα		2.220	2.220	1.596	1.596
Συμμετοχές σε θυγατρικές	4, 8	0	0	152.337	140.307
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	4, 9	21.417	37.466	34.480	34.480
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	11	15.623	15.159	6.945	6.481
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	33.961	30.136	34.544	32.717
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	44.955	17.037	43.372	22.655
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**289.945**	**290.071**	**353.011**	**330.158**
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	13	21.049	17.869	7.226	8.626
Εμπορικές απαιτήσεις	14	271.351	184.789	219.564	168.843
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	15	115.375	171.748	99.868	156.710
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	14	244.878	118.513	233.664	77.104
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		12.472	12.004	11.273	9.354
Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς	10	15.174	0	15.174	0
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	11	18.827	584	18.827	584
Χρηματικά διαθέσιμα	16	192.499	176.278	140.260	106.140
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**891.625**	**681.785**	**745.856**	**527.361**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**1.181.570**	**971.856**	**1.098.867**	**857.519**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	17	40.010	40.010	40.010	40.010
Οφειλόμενο κεφάλαιο	17	45.750	0	45.750	0
Διαφορά υπέρ το άρτιο		35.922	35.922	35.922	35.922
Αποθεματικά	17	41.933	35.860	47.655	42.566
Κέρδη εις νέον		(69.802)	(48.632)	24.033	26.949
Σύνολο		**93.813**	**63.160**	**193.370**	**145.447**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		20.044	19.161	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**113.857**	**82.321**	**193.370**	**145.447**

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	19	42.499	60.569	42.401	59.711
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	19	20.084	24.167	19.163	23.008
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18	268.648	167.114	288.846	149.831
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	20	7.539	6.342	4.596	3.833
Λοιπές προβλέψεις	21	11.850	15.081	4.650	1.881
Επιχορηγήσεις	22	14.717	15.026	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25	12.700	3.364	13.284	4.666
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**378.037**	**291.663**	**372.940**	**242.930**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές	23	203.932	197.700	181.867	168.245
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	24	67.295	49.761	32.099	22.568
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	19	69.590	62.243	69.321	62.006
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	15	122.908	76.417	109.058	64.445
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	222.488	206.337	139.264	146.933
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		3.463	5.414	948	4.945
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**689.676**	**597.872**	**532.557**	**469.142**
Σύνολο υποχρεώσεων		**1.067.713**	**889.535**	**905.497**	**712.072**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**1.181.570**	**971.856**	**1.098.867**	**857.519**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ
31ης Δεκεμβρίου 2015

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

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	1.1 – 31.12	1.1 – 31.12	1.1 – 31.12	1.1 – 31.12
Αποτελέσματα Χρήσεως		**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	26	768.476	758.974	700.870	718.499
Κόστος πωλήσεων	27	(729.002)	(746.451)	(665.366)	(674.630)
Μικτό κέρδος		**39.474**	**12.523**	**35.504**	**43.869**
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	27	(18.642)	(17.958)	(13.808)	(16.133)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	27	(390)	(148)	(128)	(96)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	30	258	(25.434)	11.545	16.351
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	31	(8.970)	(14.875)	(10.493)	(14.728)
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης	9	(11.265)	1.112	0	0
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		**465**	**(44.780)**	**22.620**	**29.263**
Φόρος εισοδήματος	25	(10.480)	(3.249)	(13.430)	(11.953)
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**(10.015)**	**(48.029)**	**9.190**	**17.310**
Διακοπείσες δραστηριότητες					
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) από διακοπείσες δραστηριότητες		0	0	0	0
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ)		**(10.015)**	**(48.029)**	**9.190**	**17.310**
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα					
α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους					
Αποτίμηση επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	11	(1.455)	(2.575)	(1.455)	(2.575)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		1.252	(5.542)	439	(740)
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου		(14)	0	0	0
Αναταξινόμηση ζημιών απομείωσης διαθεσίμων προς πώληση	11	4.429	(2.315)	4.429	(2.315)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα	25	(301)	910	(305)	886
		3.911	**(9.522)**	**3.108**	**(4.744)**
β) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους					
Αναλογιστικά έσοδα/(έξοδα) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	20	(119)	(382)	(107)	(374)
Συμμετοχή στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών	9	(3)	13	0	0
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα		**3.789**	**(9.891)**	**3.001**	**(5.118)**
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		**(6.226)**	**(57.920)**	**12.191**	**12.192**

Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	17	(8.868)	(43.214)
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από διακοπείσες δραστηριότητες		0	0
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.147)	(4.815)
		(10.015)	**(48.029)**
Συνολικά αποτελέσματα αποδιδόμενα σε:			
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(5.079)	(53.143)
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από διακοπείσες δραστηριότητες		0	0
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.147)	(4.777)
		(6.226)	**(57.920)**
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ):			
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	17	(22,1648)	(108,0055)
Από διακοπείσες δραστηριότητες αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		0	0
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών:			
Βασικός	17	400.100	400.100

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΡΝΑ

31η Δεκεμβρίου 2015

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

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημείωση	**1.1 – 31.12 2015**	**1.1 – 31.12 2014**	**1.1 – 31.12 2015**	**1.1 – 31.12 2014**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη χρήσεως προ φόρου εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		465	(44.780)	22.620	29.263
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες					
Αποσβέσεις	6, 7	27.041	30.577	15.821	14.113
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων	30	(93)	0	0	0
Απομειώσεις	27,30	(9.018)	21.455	(3.487)	7.926
Προβλέψεις		1.338	13.052	4.710	1.401
Τόκοι και συναφή έσοδα	31	(3.398)	(3.324)	(3.534)	(3.042)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	27,31	22.676	19.305	23.137	17.770
Αποτελέσματα από συγγενείς και κοινοπραξίες	9	11.265	(1.112)	0	0
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	30	10.631	(2.004)	2.417	(9.615)
Αποτελέσματα από πάγια και επενδυτικά ακίνητα		(152)	128	(296)	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές		(11.679)	(8.611)	(6.416)	(3.581)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**49.076**	**24.686**	**54.972**	**54.144**
(Αύξηση)/Μείωση σε:					
Αποθέματα		(3.093)	(4.905)	1.412	(260)
Εμπορικές απαιτήσεις		(9.758)	38.544	16.184	13.317
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		(72.200)	2.818	(105.456)	21.187
Αύξηση/(Μείωση) σε:					
Προμηθευτές		2.741	59.519	12.110	38.277
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		49.815	74.656	31.244	45.536
Είσπραξη επιχορηγήσεων	14,22	0	4.586	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις		100.202	(19.041)	136.118	9.405
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(31.953)	(8.436)	(31.922)	(4.028)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**84.830**	**172.427**	**114.662**	**177.578**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Προσθήκες πάγιων στοιχείων		(9.739)	(25.522)	(2.695)	(11.452)
Πωλήσεις πάγιων στοιχείων		524	1.109	553	1.106
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		1.352	4.699	1.558	4.535
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	37	(36.720)	5.637	(48.750)	(36.696)
Καθαρή μεταβολή χορηγηθέντων δανείων		(2.858)	(13.244)	(866)	(16.234)
Αρχικά χρηματικά διαθέσιμα επιχειρήσεων που εξαγοράστηκαν ή μεταβλήθηκε το αναλογικό ποσοστό ενσωμάτωσης		(698)	0	(698)	0
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(48.139)**	**(27.321)**	**(50.898)**	**(58.741)**

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	24	14.308	(35.840)	9.036	(44.457)
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	19	(1.803)	(48.795)	(4.797)	(49.583)
Πληρωμές δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	19	(9.872)	(9.340)	(9.634)	(9.207)
Μερίσματα πληρωθέντα		(8.000)	0	(8.000)	0
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα		(21.421)	(18.075)	(22.144)	(16.241)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(26.788)**	**(112.050)**	**(35.539)**	**(119.488)**
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		6.318	1.013	5.895	685
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		**16.221**	**34.069**	**34.120**	**35**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου		176.278	142.209	106.140	106.105
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου		**192.499**	**176.278**	**140.260**	**106.140**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΤΕΡΝΑ Α. Ε.

31ης Δεκεμβρίου 2015

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Οφειλόμενο κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2015	**40.010**	**0**	**35.922**	**42.566**	**26.949**	**145.447**
Συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	3.001	9.190	**12.191**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	45.750	0	0	0	**45.750**
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	0	(10.000)	**(10.000)**
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών/Μεταφορές	0	0	0	2.088	(2.088)	**0**
Μεταβολή ποσοστού ενσωμάτωσης κοινής επιχείρησης	0	0	0	0	(18)	**(18)**
31η Δεκεμβρίου 2015	**40.010**	**45.750**	**35.922**	**47.655**	**24.033**	**193.370**
1η Ιανουαρίου 2014	**40.010**	**0**	**35.922**	**46.163**	**11.160**	**133.255**
Συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(5.118)	17.310	**12.192**
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών/Μεταφορές	0	0	0	1.521	(1.521)	**0**
31η Δεκεμβρίου 2014	**40.010**	**0**	**35.922**	**42.566**	**26.949**	**145.447**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΤΕΡΝΑ ΟΜΙΛΟΣ

31η Δεκεμβρίου 2015

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Οφειλόμενο κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2015	**40.010**	**0**	**35.922**	**35.860**	**(48.632)**	**63.160**	**19.161**	**82.321**
Συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	3.795	(8.874)	**(5.079)**	(1.147)	**(6.226)**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	45.750	0	0	0	**45.750**	0	**45.750**
Διανομή μερισμάτων	0	0	0	0	(10.000)	**(10.000)**	2.030	**(7.970)**
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών/Μεταφορές	0	0	0	2.278	(2.278)	**0**	0	**0**
Μεταβολή ποσοστού ενσωματωμένης κοινής επιχείρησης	0	0	0	0	(18)	**(18)**	0	**(18)**
31η Δεκεμβρίου 2015	**40.010**	**45.750**	**35.922**	**41.933**	**(69.802)**	**93.813**	**20.044**	**113.857**
1η Ιανουαρίου 2014	**40.010**	**0**	**35.922**	**44.173**	**(3.802)**	**116.303**	**22.605**	**138.908**
Συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	(9.930)	(43.213)	**(53.143)**	(4.777)	**(57.920)**
Σχηματισμός/(Διανομή) αποθεματικών/ Μεταφορές	0	0	0	1.617	(1.617)	**0**	0	**0**
Μεταβολή ποσοστού θυγατρικής	0	0	0	0	0	**0**	1.333	**1.333**
31η Δεκεμβρίου 2014	**40.010**	**0**	**35.922**	**35.860**	**(48.632)**	**63.160**	**19.161**	**82.321**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

1 ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία», ή η «ΤΕΡΝΑ»), όπως μετονομάσθηκε η εταιρεία ΛΙΘΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με την από 6.11.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της η οποία δημοσιεύθηκε στο με αρ. 14207/30.12.2008 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ), είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αρ. Μ.Α.Ε. 56330/01/Β/04/506(08). Η διάρκειά της έχει οριστεί σε ενενήντα (90) έτη.
Την 23.12.2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του τμήματος των κατασκευαστικών δραστηριοτήτων της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, και παράλληλα η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 28.388.000,00 ευρώ το οποίο συνολικά ανέρχεται σε ευρώ 28.910.000,00 διαιρούμενο σε 289.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100,00 ευρώ εκάστη.
Την 28.06.2013 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρεία ΗΡΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ και παράλληλα η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 11.100.000 ευρώ, το οποίο συνολικά ανέρχεται σε ευρώ 40.010.000,00 διαιρούμενο σε 400.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100,00 ευρώ εκάστη.
Με την από 23.12.2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των δώδεκα εκατομμυρίων διακοσίων (12.200.000) Ευρώ, με την έκδοση εκατόν είκοσι δύο χιλιάδων (122.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκατό (100) Ευρώ εκάστης και με τιμή διάθεσης τριακοσίων εβδομήντα πέντε (375) Ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολικά προς άντληση κεφάλαια σαράντα πέντε εκατομμύρια επτακόσιες πενήντα χιλιάδες Ευρώ (45.750.000 €). Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας της μετοχής και της τιμής διαθέσεως ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο» με την οριστική καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου στην επόμενη χρήση.
Ο βασικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι ο κατασκευαστικός. Η ΤΕΡΝΑ είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 7ης τάξεως και η κύρια δραστηριότητα της είναι η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων δημοσίων και ιδιωτικών. Βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, οι εταιρείες κάτοχοι πτυχίου 7ης τάξεως αναλαμβάνουν δημόσια έργα συμβατικού αρχικού τιμήματος άνω των ευρώ 35 εκατ. Το ανώτερο όριο προϋπολογισμού των έργων που επιτρέπεται να αναλάβει αυτοτελώς είναι απεριόριστο. Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του Ομίλου έχουν πλέον επεκταθεί εκτός Ελλάδος, στα Βαλκάνια και τη Μέση Ανατολή.

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην εξόρυξη λευκόλιθου και βιομηχανοποίηση μαγνησίας. Η Διοίκηση έχει ξεκινήσει ένα σημαντικό επενδυτικό πρόγραμμα συνολικού εκτιμώμενου ποσού 100 εκατ. ευρώ στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στο Μαντούδι Ευβοίας για την ενίσχυση της βιομηχανικής παραγωγής καυστικής μαγνησίας, μέσω της θυγατρικής της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.. Από το ανωτέρω πρόγραμμα η πρώτη φάση των 20 εκ. ευρώ έχει σχεδόν αποπερατωθεί. Οι υπόλοιπες επενδύσεις για την ολοκλήρωση του συνόλου του προγράμματος, βρίσκονται υπό επανεξέταση - αναθεώρηση, συνεπεία του παγώματος καταβολών των εγκεκριμένων ενισχύσεων του αναπτυξιακού νόμου.

Περαιτέρω, ο Όμιλος, μέσω της συμμετοχής στην ΗΡΩΝ ΙΙ ΒΟΙΩΤΙΑΣ, συνεχίζει τις δραστηριότητές του στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικές πηγές.

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

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

2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

α) Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

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

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις ατομικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου της και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

β) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, εκτός από την υιοθέτηση των τροποποιήσεων ορισμένων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική στην Ευρωπαϊκή Ένωση για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2015.

Συνεπώς, από την 1 Ιανουαρίου 2015 ο Όμιλος και η Εταιρεία υιοθέτησαν συγκεκριμένες τροποποιήσεις προτύπων ως εξής:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για τη χρήση 2015

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι το «γεγονός που δεσμεύει» και δημιουργεί μια υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η δραστηριότητα που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία που ενεργοποιεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17η Ιουνίου 2014 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

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

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων, εξέδωσε τον Δεκέμβριο του 2013 τις κατωτέρω τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2011-2013

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2011-2013, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2015. Ο Όμιλος εφάρμοσε τις ετήσιες βελτιώσεις για πρώτη φορά στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρατίθενται αναλυτικά:

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία οντότητα, στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., έχει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ της εφαρμογής ενός υπάρχοντος και σε ισχύ ΔΠΧΑ ή να εφαρμόσει νωρίτερα ένα νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ το οποίο δεν είναι ακόμη υποχρεωτικό, υπό την προϋπόθεση ότι το νέο ή αναθεωρημένο ΔΠΧΑ επιτρέπει την νωρίτερη εφαρμογή. Μια οικονομική οντότητα απαιτείται να εφαρμόσει την ίδια έκδοση του ΔΠΧΑ σε όλες τις περιόδους που καλύπτονται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του, τη λογιστική αντιμετώπιση της ίδρυσης μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας. Η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της εύλογης αξίας»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου, που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», ή το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», ανεξάρτητα από το αν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και των επενδύσεων σε ακίνητα, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», απαιτείται η ξεχωριστή εφαρμογή και των δύο πρότυπων ξεχωριστά.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά στην Ευρωπαϊκή Ένωση για οικονομικές καταστάσεις που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2015

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει το πώς οι εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους που συνδέονται με την υπηρεσία θα πρέπει να αποδοθούν σε περιόδους υπηρεσίας. Επιπλέον, επιτρέπει μια πρακτική λύση, αν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015. Η τροποποίηση δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των

συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από το τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Η Εταιρεία και ο Όμιλος βρίσκονται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί»

Στις 30 Ιανουαρίου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14 «Ρυθμιζόμενοι Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί».

Σκοπός του ΔΠΧΑ 14 είναι να προσδιορίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε πελάτες, σε τιμή ή ποσοστό που υπόκειται σε ειδική ρύθμιση από το κράτος.

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ να συνεχίσει να λογιστικοποιεί, με μικρές αλλαγές, τα υπόλοιπα των «ρυθμιζόμενων αναβαλλόμενων λογαριασμών» σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, τόσο κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις. Τα υπόλοιπα και οι κινήσεις αυτών των λογαριασμών παρουσιάζονται χωριστά στις καταστάσεις οικονομικής θέσης, αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων ενώ συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» το οποίο είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθορίζει το πώς και το πότε μια οικονομική οντότητα θα αναγνωρίζει έσοδο και απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων πιο κατατοπιστικές σχετικές γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων, που πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες για την αναγνώριση του εσόδου. Το ΔΠΧΑ 15 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων»

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2017 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία Εταιρεία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν τις μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων, τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών, τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές, τις μεταβολές της εύλογης αξίας και λοιπές μεταβολές.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες»

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε ότι:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.

- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογητέων ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.

- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2017 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του

Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης ή οποία εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) –Εταιρείες Επενδύσεων: Εφαρμογή των εξαιρέσεων ενοποίησης

Στις 18 Δεκεμβρίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 για θέματα που έχουν προκύψει στο πλαίσιο της εφαρμογής των εξαιρέσεων ενοποίησης για τις Εταιρείες Επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

-Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετησίων βελτιώσεων (κύκλος 2010-2012 του ΣΔΛΠ-Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2014)
Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2010-2012
Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2010-2012, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2013, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Φεβρουαρίου 2015. Ο Όμιλος εφάρμοσε τις ετήσιες βελτιώσεις για πρώτη φορά στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρατίθενται αναλυτικά:

Δ.Π.Χ.Α 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιούνται οι ορισμοί των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης» και των «συνθηκών αγοράς» και προστίθενται ορισμοί για τους «όρους απόδοσης» και τους «όρους προϋπηρεσίας» που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού των «προϋποθέσεων κατοχύρωσης».

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα που κατατάσσεται ως περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση θα επιμετρείται στην εύλογη αξία του σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί Τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί η οντότητα να γνωστοποιεί τις αποφάσεις της Διοίκησης στην εφαρμογή των κριτηρίων συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς. Διευκρινίζει επίσης ότι η οντότητα παρέχει μόνο συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των προς παρουσίαση τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της οντότητας εάν τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα παρουσιάζονται στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων σε τακτική βάση.

Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία Εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες «βασικού διοικητικού στελέχους» στην αναφέρουσα οντότητα ή στη μητρική της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας, είναι ένα συνδεδεμένο μέρος της οικονομικής οντότητας.

Δ.Λ.Π. 38 «Άϋλα Περιουσιακά Στοιχεία»

Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι, όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η ακαθάριστη λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της καθαρής λογιστικής αξίας.

-Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετησίων βελτιώσεων (κύκλος 2012-2014) του ΣΔΛΠ-Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Ετήσιες *Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2012-2014*

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2012-2014, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 25 Σεπτεμβρίου 2014, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 15 Δεκεμβρίου 2015. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μια άλλη (πχ πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν πρέπει να θεωρείται σαν ένα νέο σχέδιο πώλησης αλλά μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησής.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή, μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που έχει αποαναγνωριστεί. Αυτό επηρεάζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το πρότυπο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους-Εισφορές από εργαζόμενους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση και όχι με βάση τη χώρα που υπάρχει η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων σε αυτό το νόμισμα , χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, πρέπει να βρίσκονται είτε στις οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στη ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ. στη έκθεση Διαχείρισης). Διευκρινίζεται επίσης ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» -Πρωτοβουλία Γνωστοποίησης

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 18 Δεκεμβρίου 2014,αποσαφηνίζουν ότι η σημαντικότητα εφαρμόζεται για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και ότι η συμπερίληψη σε αυτές ασήμαντων πληροφοριών μπορεί να εμποδίσει την χρησιμότητα των γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν την επαγγελματική τους κρίση, καθορίζοντας το που και με ποια σειρά παρουσιάζονται οι πληροφορίες στις γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις)- Διευκρινήσεις για τις επιτρεπτές μεθόδους απόσβεσης

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και ότι τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 2 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις)- Γεωργία: Διαρκή Φυτά

Οι τροποποιήσεις φέρνουν τα διαρκή φυτά (bearer plants), τα οποία χρησιμοποιούνται αποκλειστικά και μόνο για να αυξηθεί παραγωγή, στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 έτσι ώστε να αντιμετωπίζονται λογιστικά με τον ίδιο τρόπο όπως τα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, με την νωρίτερη εφαρμογή να επιτρέπεται, και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 23 Νοεμβρίου 2015.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»-Μέθοδος της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 27 την οποία εξέδωσε το Συμβούλιο στις 12 Αυγούστου 2014, επιτρέπει σε μία οντότητα να χρησιμοποιεί τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τη λογιστικοποίηση των επενδύσεων της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς, στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις. Αυτό συνιστά επιλογή λογιστικής πολιτικής για κάθε κατηγορία επενδύσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» -Λογιστικός χειρισμός της απόκτησης μεριδίου σε μια από κοινού δραστηριότητα

Η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της «απόκτησης» όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί «επιχείρηση». Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 24 Νοεμβρίου 2015.

ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

γ) Χρήση Εκτιμήσεων

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

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

i) Αναγνώριση εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια και συμφωνίες κατασκευής ακινήτων : Όταν το αποτέλεσμα μιας κατασκευαστικής σύμβασης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδά της αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια εκτέλεσής της. Ο Όμιλος, για την αναγνώριση των εσόδων αυτών, χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης με βάση το ΔΛΠ 11. Με βάση αυτή την μέθοδο το κόστος κατασκευής κατά την εκάστοτε ημερομηνία Κατάστασης οικονομικής θέσης συγκρίνεται με το συνολικό προϋπολογιζόμενο κόστος των έργων προκειμένου να προσδιοριστεί το ποσοστό ολοκλήρωσής τους. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων/επανεκτιμήσεων του συνολικού προϋπολογιζόμενου κόστους των έργων και του συνολικού συμβατικού τιμήματος (αναγνώριση μη προσδιορισμένων υπερσυμβατικών εργασιών), καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις.

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

ii) Αποσβέσεις παγίων : Ο Όμιλος, για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, επανεξετάζει την ωφέλιμη ζωή και την υπολειμματική αξία των ενσώματων και ασώματων παγίων με γνώμονα τις τεχνολογικές, θεσμικές και οικονομικές εξελίξεις, καθώς και την εμπειρία από την εκμετάλλευσή τους.
iii) Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων : Ο Όμιλος, για την αποτίμηση της αξίας των επενδυτικών του ακινήτων, όπου υπάρχει ενεργός αγορά προσδιορίζει την εύλογη αξία τους με βάση τις εκθέσεις αποτίμησης που καταρτίζουν για λογαριασμό του ανεξάρτητοι εκτιμητές. Εάν δεν υπάρχουν αντικειμενικές πληροφορίες, ιδίως λόγω των οικονομικών συνθηκών, τότε η Διοίκηση, βασιζόμενη στην προγενέστερη εμπειρία της και, συνεκτιμώντας τις διαθέσιμες πληροφορίες, εκτιμά την εύλογή τους αξία.
iv) Αποτίμηση αποθεμάτων : Ο Όμιλος για την αποτίμηση των αποθεμάτων του εκτιμά, βάσει εκθέσεων αποτίμησης στατιστικών στοιχείων και των συνθηκών της αγοράς, τις αναμενόμενες τιμές πώλησης και το κόστος τελειοποίησης και διάθεσής τους, ανά κατηγορία αποθεμάτων .
v) Απομειώσεις αξίας περιουσιακών στοιχείων και αναστροφές τους : Ο Όμιλος προβαίνει σε αξιολόγηση των τεχνολογικών, θεσμικών και οικονομικών εξελίξεων ερευνώντας για ενδείξεις απομείωσης των πάσης φύσεως περιουσιακών της στοιχείων (παγίων, εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, χρηματοπιστωτικών περιουσιακών στοιχείων κτλ) καθώς και αναστροφής τους.
vi) Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού: Ο Όμιλος, με βάση το ΔΛΠ 19, προβαίνει σε εκτιμήσεις των παραδοχών βάσει των οποίων υπολογίζεται αναλογιστικά η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού.
vii) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος: Ο Όμιλος, με βάση το ΔΛΠ 12, αναγνωρίζει φόρο εισοδήματος, τρέχοντα και αναβαλλόμενο. Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει επίσης πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν από φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα αντίστοιχα ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις ενδιάμεσες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.
viii) Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος: Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη έναντι των σχετικών υποχρεώσεών του για αποξήλωση του τεχνικού εξοπλισμού και παραγωγικών εγκαταστάσεων και αποκατάσταση του περιβάλλοντος χώρου που απορρέουν από την κείμενη περιβαλλοντική νομοθεσία ή από δεσμευτικές πρακτικές του Ομίλου. Η πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος αντανακλά την παρούσα αξία (βάση του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου) της, κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων, υποχρέωσης αποκατάστασης μειωμένης με την εκτιμωμένη ανακτήσιμη αξία των υλικών που εκτιμάται ότι θα αποξηλωθούν και θα πωληθούν.
ix) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων:
Ό Όμιλος προβαίνει σε εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

x) Αξιολόγηση συμβάσεων που εμπεριέχουν στοιχεία μίσθωσης:
Στα πλαίσια συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που συνάπτει ο Όμιλος με εταιρεία παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, ο Όμιλος αναλαμβάνει τη δέσμευση να πωλήσει το σύνολο της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από μια συγκεκριμένη εγκατάσταση. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ΕΔΔΠΧΑ 4 «Προσδιορίζοντας κατά πόσο μια σύμβαση περιλαμβάνει μια μίσθωση» ο Όμιλος εξετάζει τις συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας προκειμένου να αξιολογήσει εάν αυτές εμπεριέχουν στοιχεία μίσθωσης ώστε να αναγνωρίσει τις σχετικές εισπράξεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις». Στοιχεία μίσθωσης θεωρείται ότι εμπεριέχονται σε μια σύμβαση όταν το σύνολο της παραγωγής μιάς συγκεκριμένης εγκατάστασης πωλείται στον πάροχο και η συμβατική τιμή δεν είναι ούτε σταθερή ούτε αντιπροσωπεύει την τρέχουσα τιμή της αγοράς κατά το χρόνο παραγωγής.

δ) Κίνδυνοι από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα:
Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 δημιούργησαν ένα ευμετάβλητο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα με κύριο χαρακτηριστικό την καθυστέρηση πληρωμών του Δημοσίου που επηρέασε και τον Όμιλο.

Οι έλεγχοι στην κίνηση κεφαλαίων, που επιβλήθηκαν με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28 Ιουνίου 2015, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία στο δεύτερο εξάμηνο του 2015 και θα συνεχιστούν εώς και την άρση των μέτρων αυτών. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων .

Η πλήρης αποτύπωση των συνεπειών των ανωτέρω συνθηκών αβεβαιότητας ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου και της Εταιρείας με τρόπο που δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Παρά την ύπαρξη κινδύνων που σχετίζονται κυρίως με την ανάκτηση των μελλοντικών ωφελειών των περιουσιακών στοιχείων και την επαρκή ταμειακή ρευστότητα , οι δραστηριότητες του Ομίλου συνεχίζονται κανονικά. Στα πλαίσια αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες του Ομίλου. Σκοπός της Διοίκησης του Ομίλου είναι η άμεση ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για κάθε σημαντική επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες ενδέχεται να επιφέρουν.

3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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

α) Βάση Ενοποίησης

Οι συνημμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΑΕ και των θυγατρικών της.

Οι θυγατρικές είναι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος έχει τον έλεγχο επί των εργασιών τους και έχουν ενοποιηθεί με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης. Ο Όμιλος θεωρείται ότι έχει τον έλεγχο σε μια θυγατρική όταν έχει δικαιώματα που του παρέχουν την τρέχουσα ικανότητα να διευθύνει τις συναφείς δραστηριότητες, δηλαδή τις δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις της θυγατρικής.

Η εξουσία απορρέει από τα δικαιώματα. Ορισμένες φορές η εκτίμηση της εξουσίας είναι απλή, όπως όταν η εξουσία επί μιας εκδότριας αποκτάται απευθείας και αποκλειστικά από τα δικαιώματα ψήφου που παρέχονται από συμμετοχικούς τίτλους, όπως μετοχές, και μπορεί να εκτιμηθεί με την εξέταση των δικαιωμάτων ψήφου από τις συμμετοχές αυτές. Σε άλλες περιπτώσεις η εκτίμηση είναι πιο πολύπλοκη και απαιτεί την εξέταση περισσότερων από έναν παραγόντων, για παράδειγμα, όταν η εξουσία απορρέει από μια ή περισσότερες συμβατικές ρυθμίσεις Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά άσκηση ελέγχου σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα παύσης του ελέγχου αυτού. Οι ενδοομιλικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

β) Κοινές **επιχειρήσεις**

Πρόκειται για τις φορολογικές κατασκευαστικές κοινοπραξίες (joint operations) οι οποίες δεν αποτελούν ξεχωριστή οντότητα στα πλαίσια των ΔΠΧΑ. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις τους ενσωματώνονται κατά την αναλογία που αφορούν, στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας η των θυγατρικών της.

γ) Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε Κοινοπραξίες, στην περίπτωση που υπάρχει από κοινού έλεγχος, ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία προβλέπει την απεικόνιση της συμμετοχής στο κόστος, πλέον της αναλογίας στην κοινοπραξία της συμμετοχής στη μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων, μείον τυχόν προβλέψεις για απομείωση της αξίας των

συμμετοχών αυτών. Ως εκ τούτου τα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και συνολικά έσοδα δεν ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Στο πλαίσιο του προτύπου ως Κοινοπραξίες θεωρούνται εκείνα τα σχήματα από κοινού έλεγχου όπου τα μέλη έχουν δικαιώματα πάνω στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της συμμετοχής και ευθύνονται μέχρι του ποσοστού εισφοράς τους στο κεφάλαιο της εταιρείας. Εάν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές μιας Κοινοπραξίας ξεπεράσει την αξία της συμμετοχής, τότε ο Όμιλος διακόπτει την αναγνώριση περαιτέρω ζημιών. Ο επιμερισμός των λειτουργικών αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων γίνεται αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής.

δ) Συμμετοχές σε Συγγενείς

Πρόκειται περί επιχειρήσεων στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή, ωστόσο δεν είναι θυγατρικές ή κοινοπραξίες. Οι συμμετοχές του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις απεικονίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως πλέον των μεταβολών στο ποσοστό του Ομίλου στα Ίδια κεφάλαια μετά την αρχική ημερομηνία κτήσεως, μείον τυχόν προβλέψεις για απομείωση της αξίας των συμμετοχών αυτών. Η ενοποιημένη κατάσταση συνολικών αποτελεσμάτων περιλαμβάνει την αναλογία του Ομίλου στα συνολικά έσοδα των συγγενών επιχειρήσεων. Εάν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές μιας Συγγενούς ξεπεράσει την αξία της συμμετοχής, τότε ο Όμιλος διακόπτει την αναγνώριση περαιτέρω ζημιών. Ο επιμερισμός των λειτουργικών αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων γίνεται αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής.

ε) Επενδύσεις και λοιπά (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

I. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση,
II. Απαιτήσεις και δάνεια,
III. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω κατάστασης συνολικών εσόδων και
IV. Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

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

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

(i) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

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

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια

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

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

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

(iv) Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους

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

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

στ) Χρηματοοικονομικά προϊόντα και Διαχείριση Κινδύνου

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

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

(i) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(ii) Εύλογη Αξία

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

(iii) Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου

Σημαντικό μέρος των εμπορικών απαιτήσεων αφορούν εν γένει υπηρεσίες σε φορείς του Δημοσίου τομέα σε σχέση με τους οποίους δεν υφίστανται πιστωτικοί κίνδυνοι με την έννοια του όρου. Παρά το γεγονός αυτό και οι απαιτήσεις αυτές, βρίσκονται κάτω από ειδική παρατήρηση και εφόσον απαιτηθούν θα γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές. Η πολιτική του Ομίλου είναι να επιδιώκει συνεργασία με πελάτες ικανοποιητικής πιστοληπτικής ικανότητας ενώ σταθερός στόχος είναι η διευθέτηση των όποιων

διαφορών προκύπτουν στα πλαίσια φιλικού διακανονισμού. Επιπρόσθετα, η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου είναι περιορισμένη λόγω της μεγάλης διασποράς των πελατών.

(iv) Κίνδυνος Αγοράς

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

ζ) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και μετατροπή ξένων νομισμάτων

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης του Ομίλου και των Ελληνικών θυγατρικών του είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρ0ασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

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

Το νόμισμα λειτουργίας των ξένων θυγατρικών του Ομίλου είναι το επίσημο νόμισμα της εκάστοτε χώρας όπου λειτουργεί η κάθε θυγατρική. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλοι οι λογαριασμοί των Καταστάσεων οικονομικής θέσης των θυγατρικών μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία σε ισχύ την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση την μέση σταθμική ισοτιμία που επικρατούσε κατά την διάρκεια του έτους. Οι προκύπτουσες ως ανωτέρω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Κατά την πώληση ή διάθεση θυγατρικών εξωτερικού οι σωρευμένες ως άνω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα καθαρά κέρδη.

η) Ασώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

θ) Ενσώματα Πάγια

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

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

Τα στοιχεία των ενσώματων παγίων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.
Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν πάγια υπό εκτέλεση και απεικονίζονται στο κόστος τους. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί το πάγιο και να τεθεί σε θέση και κατάσταση λειτουργίας.

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

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

ια) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων
Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού εκτός της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη απομείωσή του καταχωρείται στα καθαρά κέρδη. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως.
Εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.
Αντιλογισμός απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο στα καθαρά κέρδη.

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

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, συμπεριλαμβάνονται στα καθαρά κέρδη στην περίοδο/χρήση κατά την οποία προκύπτουν. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης εντός της οποίας πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή των ακινήτων, την παραγωγική τους δυναμικότητα, ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας τους.
Τα επενδυτικά ακίνητα διαγράφονται από την Κατάσταση οικονομικής θέσης κατά την πώλησή τους. Κάθε κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από την πώληση ενός ακινήτου, αφού αφαιρεθεί η εύλογη αξία του, περιλαμβάνεται στα καθαρά κέρδη της χρήσης εντός της οποίας πουλήθηκε.
Τα επενδυτικά ακίνητα που κατασκευάζονται ή αναπτύσσονται παρακολουθούνται, όπως και τα ολοκληρωμένα, στην εύλογη αξία.

ιγ) Αποθέματα
Τα αποθέματα περιλαμβάνουν κατασκευαζόμενα ή ακίνητα προς ανάπτυξη που προορίζονται για πώληση, εξορυχθέντα αδρανή υλικά λατομείου και μεταλλεύματα, υλικά κατασκευών, ανταλλακτικά και πρώτες και βοηθητικές ύλες. Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των πρώτων υλών, των ημι-έτοιμων και των ετοίμων προϊόντων προσδιορίζεται με βάση τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.
Το κόστος των ετοίμων και ημι-ετοίμων περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στη τρέχουσα θέση, κατάσταση, και φάση επεξεργασίας και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά, γενικά βιομηχανικά έξοδα και άλλα έξοδα που επιβαρύνουν άμεσα την αγορά υλικών.
Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοίμων προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία του Ομίλου μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους.
Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της επιχείρησης.
Πρόβλεψη για απαξίωση διενεργείται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

ιδ) Λογαριασμοί απαιτήσεων
Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις λογίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένη κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, ενώ οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις.
Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

ιε) Χρηματικά Διαθέσιμα
Ο Όμιλος θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.
Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

ιστ) Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις
Όλες οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μειωμένης κατά τις τυχόν δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως.

Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημιά όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Οι τόκοι των δανείων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που πραγματοποιούνται σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου.
Σημειώνουμε ότι οι τόκοι των δανείων που σχετίζονται με την κατασκευή παγίων και αποθεμάτων, των οποίων η κατασκευή απαιτεί σημαντικό χρονικό διάστημα, προσαυξάνουν την αξία των σχετικών περιουσιακών στοιχείων, βάσει του αναθεωρημένου ΔΛΠ 23. Η κεφαλαιοποίηση των τόκων διακόπτεται όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται.

ιζ) Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης
Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).
Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν σωρευθεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής.
Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method).
Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στα συνολικά αποτελέσματα της χρήσης και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Οι υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης δεν χρηματοδοτούνται. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ και σύνταξης του Ισολογισμού ενάρξεως) ο Όμιλος κάνοντας χρήση των εξαιρέσεων που προβλέπει το ΔΠΧΑ 1, για την πρώτη χρήση εφαρμογής των ΔΠΧΑ αναγνώρισε το σύνολο των κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών. Όμως, αρχής γενομένης από τη χρήση 2013, κατ' εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές καταχωρούνται άμεσα ως έσοδο ή έξοδο στα μη ανακυκλούμενα λοιπά συνολικά αποτελέσματα. Τα κόστη προϋπηρεσίας εφόσον μεταβληθούν εντός της χρήσης καταχωρούνται στα αποτελέσματά της.

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

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

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

κ) Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν.
Οι επιχορηγήσεις αυτές καταχωρούνται σε λογαριασμό αναβαλλόμενου εσόδου και μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικών αποτελεσμάτων με ισόποσες ετήσιες δόσεις βάσει της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων αποσβέσεων. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται σαν έσοδο στη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχηση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει.

κα) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μπορεί να πραγματοποιηθεί μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή.
Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν είναι πιθανή μια εισροή οικονομικών ωφελειών.

κβ) Αναγνώριση Εσόδων

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

(i) Έσοδα από κατασκευαστικές δραστηριότητες

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

Το ανωτέρω ποσοστό εφαρμόζεται επί του συνολικού αναθεωρημένου συμβατικού τιμήματος, προκειμένου να προσδιοριστούν τα σωρευμένα έσοδα του έργου με βάση τα οποία αναπροσαρμόζονται τα τιμολογηθέντα έσοδα. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων του συνολικού εκτιμώμενου κατασκευαστικού κόστους και του συνολικού συμβατικού τιμήματος, καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις.
Στις περιπτώσεις συμβολαίων για τα οποία προβλέπεται ότι το συνολικό εκτιμώμενο κόστος υπερβαίνει το συνολικό συμβατικό τίμημα, ολόκληρο το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στη χρήση κατά την οποία τα ζημιογόνα γεγονότα καθίστανται πιθανά.
Τα δεδουλευμένα μη τιμολογημένα έσοδα αφορούν αναγνωρισθέντα έσοδα σύμφωνα με την παραπάνω περιγραφόμενη μέθοδο που δεν έχουν ακόμα τιμολογηθεί. Ενώ, τα μη δεδουλευμένα έσοδα περιλαμβάνουν τις επιπλέον τιμολογήσεις μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τα έσοδα που υπολογίσθηκαν με την μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης.
Οι προκαταβολές εκτέλεσης έργων αντιπροσωπεύουν ποσά που εισπράττονται από τον Όμιλο κατά την υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και συμψηφίζονται αναλογικά με τις τμηματικές τιμολογήσεις. Το υπόλοιπο οφειλόμενο μέρος που απομένει εμφανίζεται στις υποχρεώσεις στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(ii) Πώληση αγαθών

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

(iii) Έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας

Τα έσοδα από πώληση Ηλεκτρικής Ενέργειας λογίζονται στη χρήση την οποία αφορούν. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων λογίζονται ως έσοδα εισπρακτέα μη τιμολογηθέντα, τα έσοδα από ηλεκτρική ενέργεια αγορασθείσα από τον ΛΑΓΗΕ ή άλλο πελάτη που δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί. Επιπλέον οι αναμενόμενες εισπράξεις από παραγωγή ενέργειας στα πλαίσια συμβάσεων πώλησης ενέργειας που εμπεριέχουν, σύμφωνα με την ΕΔΔΠΧΑ 4, στοιχεία μίσθωσης αναγνωρίζονται στα έσοδα αναλογικά κατά τη διάρκεια της σύμβασης στο βαθμό που οι εισπράξεις αυτές αφορούν την σύμβαση μίσθωσης. Μια σύμβαση πώλησης ενέργειας θεωρείται ότι εμπεριέχει όρους μίσθωσης όταν αφορά στο σύνολο της ενέργειας που παράγεται από μια συγκεκριμένη εγκατάσταση του Ομίλου και η τιμή ανά μονάδα ενέργειας δεν είναι ούτε σταθερή καθ' όλη την διάρκεια της σύμβασης, ούτε αντιπροσωπεύει την τιμή της αγοράς κατά την ημερομηνία παραγωγής.

(iv) Έσοδα από κατασκευή και πώληση ακινήτων

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

(v) Έσοδα από Ενοίκια

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

(vi) Μερίσματα

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

(vii) Τόκοι

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

κγ) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

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

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

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

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

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

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

κδ) Κέρδη Ανά Μετοχή

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

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

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

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

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

β) της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν.

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

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

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

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

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

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

κστ) Δαπάνες Λειτουργικής Ανάπτυξης Εδαφικών Εκτάσεων Εξόρυξης Ορυκτών – Μεταλλευμάτων

Αφορά στις δαπάνες λειτουργικής ανάπτυξης ορυχείων - μεταλλείων οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως εργασίες αποκάλυψης, διάνοιξης στοών και απομάκρυνσης στείρων εδαφών. Κατά την διάρκεια της φάσης λειτουργικής ανάπτυξης εδαφικών εκτάσεων εξόρυξης ορυκτών-μεταλλευμάτων (πριν την έναρξη της παραγωγής), οι δαπάνες αποκάλυψης συνήθως κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του αποσβέσιμου κόστους ανάπτυξης και κατασκευής των ορυχείων. Η απόσβεση των δαπανών λειτουργικής ανάπτυξης εδαφικών εκτάσεων εξόρυξης ορυκτών – μεταλλευμάτων υπολογίζεται με τη μέθοδο του ποσοστού απόληψης του εμπορικά απολήψιμου κοιτάσματος. Η απόσβεση - έξοδο των κεφαλαιοποιηθεισών δαπανών λειτουργικής ανάπτυξης εδαφικών εκτάσεων εξόρυξης ορυκτών – μεταλλευμάτων περιλαμβάνεται στο κόστος εξόρυξης των ορυκτών – μεταλλευμάτων.

Οι δαπάνες λειτουργικής ανάπτυξης ορυχείων – μεταλλείων κεφαλαιοποιούνται εάν και μόνο εάν πληρούνται όλες οι κάτωθι προϋποθέσεις:

(α) ο Όμιλος θα αποκομίσει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη (βελτίωση πρόσβασης στο κοίτασμα) που συνδέονται με τη δραστηριότητα αποκάλυψης,

(β) ο Όμιλος μπορεί να αξιοποιήσει το τμήμα του κοιτάσματος για το οποίο έχει βελτιωθεί η πρόσβαση και,

(γ) το κόστος της δραστηριότητας αποκάλυψης που συνδέεται με το τμήμα αυτό μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Το περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης προστίθεται στο κόστος του ορυχείου και συνακόλουθα αποτιμάται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και οποιαδήποτε απομείωση στην αξία του.

κζ) Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Τα ποσά που περιέχονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε χιλιάδες ευρώ. Διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

4 ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι συμμετοχές της μητρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΑΕ, άμεσες και έμμεσες, σε οικονομικές μονάδες κατά την 31.12.2015 έχουν ως εξής:

1.1 Δομή Εταιρείας

Κοινές επιχειρήσεις των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και τα αποτελέσματα ενσωματώνονται στην Εταιρεία κατά την αναλογία που την αφορά.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ - POWELL (ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ)	Ελλάδα	66,00	0,00	66,00	2008-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-IMPEGILO SPA (ΤΡΑΜ)	Ελλάδα	55,00	0,00	55,00	2010-2015
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΠΑΡ. ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2010-2015
Κ/ΞΙΑ ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΣΤΑΘ. ΑΥΤΟΚ. ΘΕΣΣΑΛΟΝ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2007-2015
Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ (ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΟΙΚΟΔ.)	Ελλάδα	69,00	0,00	69,00	2010-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - WAYSS (ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2003-2015
Κ/Ξ ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ (ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ)	Ελλάδα	35,00	0,00	35,00	2010-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.(ΠΕΡΙΒ. ΧΩΡΟΣ ΟΑΚΑ)	Ελλάδα	83,50	0,00	83,50	2007-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ (ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ Η/Μ)	Ελλάδα	37,00	0,00	37,00	2010-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ (ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ)	Ελλάδα	65,00	0,00	65,00	2007-2015
Κ/Ξ THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ (ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ TACAN)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2010-2015
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ ΤΜ. Α')	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2010-2015
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ ΤΣΑΚΩΝΑ)	Ελλάδα	49,00	0,00	49,00	2010-2015
Κ/Ξ "ΚΞ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ" -ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ (ΔΗΜ. ΜΕΓ. ΘΕΣ)	Ελλάδα	25,00	0,00	25,00	2010-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΣΚΑ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2010-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Σ.Δ. ΛΙΑΝΟΚΛΑΔΙ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2008-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA (ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ETCS)	Ελλάδα	37,4	0,00	37,4	2010-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ (ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	2010-2015
Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	90,00	0,00	90,00	2009-2015
Κ/Ξ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελλάδα	17,00	0,00	17,00	2010-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS (ΑΝΑΒ.ΔΙΥΛΙΣΤ. ΕΛΠΕ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2010-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ-ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ (Έργο Ε.Ο. Φλώρινα-Νίκη)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	2012-2015

Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Έργο ΠΑΘΕ-Στυλίδα)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2012-2015
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΕΓΕΚ (Έργο Προμαχώνα)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2012-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Λιμένας Πάτρας)	Ελλάδα	70,00	0,00	70,00	2012-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (Έργο Κορομηλιά-Κρυσταλλοπηγή)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	2012-2015
Κ/Ξ IMPREGILO SpA-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Πολιτιστικό Κέντρο Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος)	Ελλάδα	49,00	0,00	49,00	2012-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Έργα λιγνίτη)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2013-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΘΡΙΑΣΙΟ Β' ΦΑΣΗ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2013-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Σ.Σ. ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα	33,33	0,00	33,33	2014-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΓΕΦΥΡΑ ΣΓ26 Σ.Δ. ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα	44,56	0,00	44,56	2014-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Η/Μ ΘΡΙΑΣΙΟΥ Β' ΦΑΣΗ)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2014-2015
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Κοινοπραξία ΕΡΓΟΣΕ Α.Δ. 751)	Ελλάδα	50,00	0,00	50,00	2015
JV QBC S.A.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Κατάρ	35,00	0,00	35,00	2002-2015

1.2 Δομή Ομίλου

Θυγατρικές εταιρείες που ενοποιούνται στον Όμιλο με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
Κ/Ξ EUROIONIA	Ελλάδα	95,00	0,00	95,00	2010-2015
Κ/Ξ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ε-65	Ελλάδα	95,00	0,00	95,00	2008-2015
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	100,00	0,00	100,00	2010
ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ	Ελλάδα	48,98	0,00	48,98	2010
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΜΑΝΤΟΥΔΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0,00	100	100,00	2014-2015
TERNA OVERSEAS LTD	Κύπρος	100,00	0,00	100,00	2007-2015
TERNA QATAR LLC *	Κατάρ	0,00	35,00	35,00	2007-2015
TERNA BAHRAIN HOLDING WLL	Μπαχρέιν	0,00	99,99	99,99	-
TERNA CONTRACTING CO WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	-
TERNA ELECTRICAL MECHANICAL WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	-
TERNA VENTURES WLL	Μπαχρέιν	0,00	100,00	100,00	-
TERNA SAUDI ARABIA LTD	Σαουδική Αραβία	60,00	0,00	60,00	2012-2015
CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC	Λιβύη	0,00	75,00	75,00	2010-2015
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	0,00	75,00	75,00	2008-2015
QE ENERGY EUROPE LTD	Κύπρος	0,00	100	100,00	2007-2015

Κοινοπραξίες που ενσωματώνονται στον Όμιλο με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ					
ΗΡΩΝ ΙΙ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00	0,00	25,00	2009-2010

* Η εταιρεία TERNA QATAR LLC ενοποιείται ολικά σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», διότι ο Όμιλος βάσει σύμβασης έχει τον έλεγχο της διοίκησης και των αποτελεσμάτων.

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

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (Έμμεσο)
Κ/Ξ IMPREGILO S.p.a – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΑΛΤΕ ΑΕ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ)	33,33%
Κ/Ξ ΕΥΗΝΟΥ – ΑΕΓΕΚ - ΜΕΤΩΝ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΤΕ	33,33%
Κ/Ξ ΚΥΡΙΑ ΑΡΔΕΥΤΙΚΗ ΔΙΩΡΥΓΑ Δ 1	75,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΕΓΕΚ- ΤΕΡΝΑ- ΕΚΤΕΡ ΕΓΚΑΤ. ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟΥ ΣΠΑΤΑ	20,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ	50,00%
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΔΕΠΑ	10,00%
Κ/Ξ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΤΑΣ-ΦΙΛΙΠΠΙΑΔΑΣ	98,00%
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑΙΚΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	20,00%
Κ/Ξ ΦΡΑΓΜΑΤΟΣ ΠΡΑΜΟΡΙΤΣΑ	33,33%
Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΤΕΡΝΑ-Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	39,20%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΜΟΧΛΟΣ ΑΒΕΤΕ	70,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ (ΚΟΡΟΜΗΛΙΑ)	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ-IMEC GmbH	24,00%
Κ/Ξ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ-ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	35,00%
Κ/Ξ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ	50,00%
Κ/Ξ ΕΠΛ ΔΡΑΜΑΣ	40,00%
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ (ΑΞΟΝΑΣ ΣΙΑΤΙΣΤΑ-ΚΡΥΣΤΑΛΛΟΠΗΓΗ)	44,78%
Κ/Ξ J&P - ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)	37,50%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ-ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΑΣ ΚΙΑΤΟ-ΑΙΓΙΟ)	35,00%
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤ/ΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΛΑΤΑΝΟΥ)	33,33%
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΑΝΟΕ ΚΑΓΙΑΚ)	33,33%
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΑΝΙΣ. ΚΟΜΒ. ΠΑΡΑΔ. ΤΣΑΚΩΝΑ)	49,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (ΑΙΘΟΥΣΑ BANQUET)	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Έργο ΟΠΑΠ)	51,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Έργο ΟΠΑΠ 1)	51,00%

Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2015 εκκαθαρίστηκαν οι ακόλουθες κοινές επιχειρήσεις:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΕΡΓΟ Ε.Κ.Θ.Ε. ΤΡΙΤΩΝ)	50,00%
Κ/Ξ ΝΑΥΤΙΚΩΝ ΔΟΚΙΜΩΝ –ΓΝΩΜΩΝ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΓΕΝΕΡ ΑΕ	33,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΑΕ-ΑΛΤΕΚ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-ΕΡΕΤΒΟ ΑΕ (ΕΡΓΟ ΤΕΦΑΑ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ)	24,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ (ΕΡΓΟ ΑΡΑΧΘΟΣ-ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ)	62,50%
Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΙΟΝΙΟΣ ΑΕ	90,00%

Εντός του τελευταίου τριμήνου του 2015 ιδρύθηκε η Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Κοινοπραξία ΕΡΓΟΣΕ Α.Δ. 751), με αντικείμενο την κατασκευή σιδηροδρομικού σταθμού.

5 ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ

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

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2015	**Ελλάδα και Κύπρος**	**Βαλκάνια**	**Μέση Ανατολή**	**Λοιπές περιοχές**	**Ενοποιημένα σύνολα**
Κύκλος εργασιών	576.283	47.614	143.368	1.211	**768.476**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τομέα (εκτός αναβαλλόμενου φόρου και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων)	185.669	1.274	9.202	392	**196.537**
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	9.668	47	1.072	0	**10.787**

Γεωγραφικοί τομείς 31.12.2014	**Ελλάδα και Κύπρος**	**Βαλκάνια**	**Μέση Ανατολή**	**Λοιπές περιοχές**	**Ενοποιημένα σύνολα**
Κύκλος εργασιών	585.103	76.738	97.133	0	**758.974**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τομέα (εκτός αναβαλλόμενου φόρου και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων)	215.437	1.702	10.188	412	**227.739**
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	47.833	701	4.128	0	**52.662**

6 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

ΟΜΙΛΟΣ	**Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα**	**Κτίρια**	**Μηχανήματα**	**Οχήματα**	**Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων**	**Σύνολο**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**11.750**	**6.205**	**63.648**	**16.069**	**3.249**	**12.358**	**113.279**
Προσθήκες	56	153	3.280	569	807	4.843	**9.707**
Μεταφορές από/ (σε) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	414	4.837	0	275	(5.527)	**0**
Μεταφορές (από)/ σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	(2)	0	2	0	**0**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	(1)	(172)	(221)	(570)	(131)	(59)	**(1.153)**
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	118	118	517	95	0	**849**
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε κόστος	0	(14)	(103)	(13)	(47)	0	**(176)**
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε σωρευμένες αποσβέσεις	0	14	103	13	46	0	**175**
Μεταφορά από / (σε) αποθέματα - κόστος	0	0	0	0	0	0	**0**
Μεταφορά (από) / σε αποθέματα – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0	0	**0**
Απομειώσεις αξίας κτήσης	0	0	0	0	0	0	**0**
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	342	1.851	221	277	(20)	**2.671**
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	(109)	(1.387)	(198)	(213)	0	**(1.907)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(410)	(12.398)	(3.094)	(1.292)	0	**(17.471)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**11.528**	**6.542**	**59.724**	**13.515**	**3.069**	**11.595**	**105.974**
Κόστος 1.1.2015	13.983	8.870	148.008	36.559	15.806	12.358	**235.584**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2015	(2.233)	(2.665)	(84.360)	(20.490)	(12.557)	0	**(122.305)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**11.750**	**6.205**	**63.648**	**16.069**	**3.249**	**12.358**	**113.279**
Κόστος 31.12.2015	14.038	9.593	157.652	36.767	16.988	11.595	**246.633**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2015	(2.510)	(3.052)	(97.927)	(23.252)	(13.919)	0	**(140.659)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**11.528**	**6.542**	**59.724**	**13.515**	**3.069**	**11.595**	**105.974**

ΟΜΙΛΟΣ	**Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα**	**Κτίρια**	**Μηχανήματα**	**Οχήματα**	**Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων**	**Σύνολο**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**11.838**	**4.450**	**46.284**	**10.200**	**3.254**	**3.730**	**79.756**
Προσθήκες	371	1.767	27.073	8.457	1.984	10.836	**50.488**
Μεταφορές από/ (σε) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	25	0	(25)	0	**0**
Μεταφορές (από)/ σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	(11)	0	11	0	**0**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων – κόστος	0	0	0	0	0	0	**0**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0	0	**0**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	(1.942)	(123)	(37)	0	**(2.102)**
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	1.550	106	24	0	**1.680**
Μεταφορά από / (σε) αποθέματα - κόστος	0	0	0	0	0	0	**0**
Μεταφορά (από) / σε αποθέματα – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0	0	**0**
Μεταφορά από τις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	0	0	0	0	0	0	**0**
Απομειώσεις αξίας κτήσης	(182)	0	0	0	0	(2.268)	**(2.450)**
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	433	1.663	249	(267)	0	**2.078**
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	(111)	(370)	(37)	27	60	**(431)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(334)	(10.624)	(2.783)	(1.722)	0	**(15.740)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**11.750**	**6.205**	**63.648**	**16.069**	**3.249**	**12.358**	**113.279**
Κόστος 1.1.2014	13.795	6.670	121.191	27.976	14.152	3.730	**187.514**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2014	(1.957)	(2.220)	(74.907)	(17.776)	(10.898)	0	**(107.758)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**11.838**	**4.450**	**46.284**	**10.200**	**3.254**	**3.730**	**79.756**
Κόστος 31.12.2014	13.983	8.870	148.008	36.559	15.806	12.358	**235.584**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	(2.233)	(2.665)	(84.360)	(20.490)	(12.557)	0	**(122.305)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**11.750**	**6.205**	**63.648**	**16.069**	**3.249**	**12.358**	**113.279**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**8.183**	**3.224**	**57.365**	**15.191**	**2.717**	**133**	**86.813**
Προσθήκες	56	31	2.668	305	706	(75)	**3.692**
Μεταφορές από/ (σε) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	2	0	(2)	0	**0**
Μεταφορές (από)/ σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	(2)	0	2	0	**0**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	(1)	(98)	(330)	(310)	(132)	(58)	**(928)**
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	95	213	269	95	0	**672**
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε κόστος	0	(14)	(103)	(13)	(47)	0	**(176)**
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε σωρευμένες αποσβέσεις	0	14	103	13	46	0	**175**
Απομειώσεις αξίας κτήσης	0	0	0	0	0	0	**0**
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές – κόστος	0	49	554	12	69	0	**684**
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	(60)	(463)	(23)	(52)	0	**(598)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(228)	(10.950)	(2.833)	(989)	0	**(15.276)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**7.961**	**3.013**	**49.057**	**12.610**	**2.414**	**0**	**75.057**
Κόστος 1.1.2015	10.417	4.993	132.878	33.981	11.958	133	**194.360**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2015	(2.234)	(1.769)	(75.513)	(18.790)	(9.241)	0	**(107.547)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**8.183**	**3.224**	**57.365**	**15.191**	**2.717**	**133**	**86.813**
Κόστος 31.12.2015	10.472	4.961	135.670	33.975	12.552	0	197.631
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2015	(2.511)	(1.948)	(86.613)	(21.365)	(10.138)	0	(122.574)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**7.961**	**3.013**	**49.057**	**12.610**	**2.414**	**0**	**75.057**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λατομεία/ Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Οχήματα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**8.271**	**1.528**	**41.624**	**9.858**	**2.695**	**341**	**64.317**
Προσθήκες	371	1.720	24.597	7.731	1.785	0	**36.204**
Μεταφορές από/ (σε) άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων - κόστος	0	0	25	0	(25)	0	**0**
Μεταφορές (από)/ σε άλλο λογ/σμό ενσώματων παγίων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	(12)	0	12	0	**0**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων – κόστος	0	0	0	0	0	0	**0**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	0	0	**0**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	(1.942)	(95)	(37)	0	**(2.074)**
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	1.550	77	24	0	**1.651**
Απομειώσεις αξίας κτήσης	(182)	0	0	0	0	(268)	**(450)**
Λοιπές κινήσεις κόστους κτήσης / Συναλλαγματικές διαφορές – κόστος	0	129	338	31	(475)	60	**83**
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων / Συναλλαγματικές διαφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	(67)	541	140	179	0	**793**
Αποσβέσεις χρήσεως	(277)	(86)	(9.356)	(2.551)	(1.441)	0	**(13.711)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**8.183**	**3.224**	**57.365**	**15.191**	**2.717**	**133**	**86.813**
Κόστος 1.1.2014	10.228	3.144	109.863	26.316	10.714	341	**160.606**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2014	(1.957)	(1.616)	(68.239)	(16.458)	(8.019)	0	**(96.289)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**8.271**	**1.528**	**41.624**	**9.858**	**2.695**	**341**	**64.317**
Κόστος 31.12.2014	10.417	4.993	132.878	33.981	11.958	133	**194.360**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	(2.234)	(1.769)	(75.513)	(18.790)	(9.241)	0	**(107.547)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**8.183**	**3.224**	**57.365**	**15.191**	**2.717**	**133**	**86.813**

Οι αποσβέσεις του Ομίλου της παρουσιαζόμενης χρήσης έχουν καταχωρηθεί στο Κόστος πωλήσεων κατά 16.137 (14.618 κατά την προηγούμενη χρήση), στα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά 1.266 (1.122 κατά την προηγούμενη χρήση), στα Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης κατά 63 (0 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) κατά 5 (0 την προηγούμενη χρήση).

Οι αποσβέσεις της Εταιρείας της παρουσιαζόμενης χρήσης έχουν καταχωρηθεί Κόστος πωλήσεων κατά 14.210 (12.636 κατά την προηγούμενη χρήση), στα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά 1.061 (1.075 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) κατά 5 (0 την προηγούμενη χρήση).

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

ΟΜΙΛΟΣ	**Μηχανήματα**	**Οχήματα**	**Σύνολο**
Κόστος 31.12.2015	23.926	10.209	**34.135**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2015	(5.281)	(3.902)	**(9.183)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**18.645**	**6.307**	**24.952**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**Μηχανήματα**	**Οχήματα**	**Σύνολο**
Κόστος 31.12.2015	22.819	9.804	**32.623**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2015	(5.115)	(3.787)	**(8.902)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**17.704**	**6.017**	**23.721**

ΟΜΙΛΟΣ	**Μηχανήματα**	**Οχήματα**	**Σύνολο**
Κόστος 31.12.2014	43.088	14.491	**57.579**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	(8.579)	(3.547)	**(12.126)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**34.509**	**10.944**	**45.453**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**Μηχανήματα**	**Οχήματα**	**Σύνολο**
Κόστος 31.12.2014	41.980	14.086	**56.066**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	(8.527)	(3.514)	**(12.041)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**33.453**	**10.572**	**44.025**

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

7 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	**Δικαίωμα από κατασκευαστική σύμβαση**	**Λογισμικό**	**Έξοδα ανάπτυξης**	**Σύνολο**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**32.282**	**30.701**	**243**	**1.789**	**65.015**
Προσθήκες	137	0	22	921	**1.080**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	(66)	0	0	0	(66)
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	0	0
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε κόστος	0	0	(4)	0	(4)
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	4	0	4
Λοιπές κινήσεις αξίας κτήσης παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	0	35	0	35
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	0	(31)	0	(31)
Αποσβέσεις χρήσεως	(459)	(9.219)	(88)	(231)	(9.998)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**31.894**	**21.482**	**181**	**2.479**	**56.036**
Κόστος 1.1.2015	36.400	88.022	1.834	1.938	**128.194**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2015	(4.118)	(57.321)	(1.591)	(149)	**(63.179)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**32.282**	**30.701**	**243**	**1.789**	**65.015**
Κόστος 31.12.2015	36.471	88.022	1.887	2.859	129.238
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2015	(4.577)	(66.540)	(1.705)	(380)	(73.203)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**31.894**	**21.482**	**181**	**2.479**	**56.036**

	ΟΜΙΛΟΣ				
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	**Δικαίωμα από κατασκευαστική σύμβαση**	**Λογισμικό**	**Έξοδα ανάπτυξης**	**Σύνολο**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**31.835**	**45.040**	**214**	**585**	**77.674**
Προσθήκες	758	0	138	1.278	**2.174**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων-κόστος	0	0	0	0	**0**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων-σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	**0**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	0	**0**

Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	0	**0**
Συναλλαγματικές διαφορές -κόστος	0	0	34	0	**34**
Συναλλαγματικές διαφορές - σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	(30)	0	**(30)**
Λοιπές μεταφορές - κόστος	0	0	0	0	**0**
Λοιπές μεταφορές - σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	0	**0**
Αποσβέσεις χρήσεως	(311)	(14.339)	(113)	(74)	**(14.837)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**32.282**	**30.701**	**243**	**1.789**	**65.015**
Κόστος 1.1.2014	35.643	88.022	1.662	660	**125.987**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2014	(3.808)	(42.982)	(1.448)	(75)	**(48.313)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**31.835**	**45.040**	**214**	**585**	**77.674**
Κόστος 31.12.2014	36.400	88.022	1.834	1.938	**128.194**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	(4.118)	(57.321)	(1.591)	(149)	**(63.179)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**32.282**	**30.701**	**243**	**1.789**	**65.015**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	**Λογισμικό**	**Έρευνα και ανάπτυξη**	**Σύνολο**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**4.755**	**233**	**121**	**5.109**
Προσθήκες	30	22	0	**52**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	**0**
Σωρευμένες αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	**0**
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε κόστος	0	(4)	0	**(4)**
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενων εταιρειών σε σωρευμένες αποσβέσεις	0	4	0	**4**
Λοιπές κινήσεις αξίας κτήσης παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	11	0	11
Λοιπές κινήσεις αποσβέσεων παγίων (συναλλαγματικές διαφορές κ.α.)	0	(7)	0	(7)
Αποσβέσεις χρήσεως	(399)	(80)	(6)	(485)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**4.386**	**179**	**115**	**4.680**
Κόστος 1.1.2015	7.723	1.425	182	**9.330**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2015	(2.968)	(1.192)	(61)	**(4.221)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2015	**4.755**	**233**	**121**	**5.109**

Κόστος 31.12.2015	7.753	1.453	182	9.389
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2015	(3.367)	(1.275)	(67)	(4.709)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**4.386**	**179**	**115**	**4.680**

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Παραχωρήσεις και Δικαιώματα	**Λογισμικό**	**Έρευνα και ανάπτυξη**	**Σύνολο**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**4.369**	**201**	**127**	**4.697**
Προσθήκες	683	129	0	**812**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων - κόστος	0	0	0	**0**
Επίδραση εξαγορών και πωλήσεων επιχ/σεων – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	**0**
Κόστος κτήσης πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	**0**
Λοιπές μεταφορές - κόστος	0	0	0	**0**
Λοιπές μεταφορές – σωρευμένες αποσβέσεις	0	0	0	**0**
Συναλλαγματικές διαφορές - κόστος	0	9	0	**9**
Συναλλαγματικές διαφορές - σωρευμένες αποσβέσεις	0	(7)	0	**(7)**
Αποσβέσεις χρήσεως	(297)	(99)	(6)	**(402)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**4.755**	**233**	**121**	**5.109**
Κόστος 1.1.2014	7.040	1.287	182	**8.509**
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2014	(2.671)	(1.086)	(55)	**(3.812)**
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2014	**4.369**	**201**	**127**	**4.697**
Κόστος 31.12.2014	7.723	1.425	182	**9.330**
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2014	(2.968)	(1.192)	(61)	**(4.221)**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	**4.755**	**233**	**121**	**5.109**

Οι αποσβέσεις της παρουσιαζόμενης χρήσης του Ομίλου έχουν καταχωρηθεί στο Κόστος πωλήσεων κατά ευρώ 9.738 (14.582 κατά την προηγούμενη χρήση) και στα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά 260 (255 κατά την προηγούμενη χρήση). Τα αντίστοιχα ποσά για την Εταιρεία είναι 225 (120 κατά την προηγούμενη χρήση) και 260 (282 κατά την προηγούμενη χρήση).

Ο λογαριασμός Παραχωρήσεις και Δικαιώματα του Ομίλου αφορά τα αγορασμένα δικαιώματα εκμετάλλευσης λατομείων κατά 4.386, με αρχική συμφωνηθείσα διάρκεια 20-30 έτη και μεταλλείων λευκόλιθου κατά 27.508, με αρχική συμφωνηθείσα διάρκεια 50 έτη.
Ο λογαριασμός Έξοδα ανάπτυξης του Ομίλου αφορά κυρίως δαπάνες ανάπτυξης που γίνονται στα μεταλλεία λευκολίθου.
Ο λογαριασμός Παραχωρήσεις και Δικαιώματα της Εταιρείας αφορά αγορασμένα δικαιώματα εκμετάλλευσης λατομείων.

8 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Τα στοιχεία και κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της σημαντικής θυγατρικής στην οποία υπάρχουν σημαντικές μη ελέγχουσες συμμετοχές έχουν ως εξής:

	ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ	ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ
Γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας	Ελλάδα	Ελλάδα
Αντικείμενο δραστηριότητας	Εξόρυξη και επεξεργασία λευκόλιθου (μαγνεσίτη)	Εξόρυξη και επεξεργασία λευκόλιθου (μαγνεσίτη)
Ποσοστό μη ελεγχουσών συμμετοχών	51,02%	51,02%
	31.12.2015	**31.12.2014**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	30.569	23.815
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	26.875	27.744
(Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις)	(17.701)	(19.206)
(Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)	(25.509)	(20.455)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	14.234	11.898
Καθαρή θέση που αναλογεί σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	7.262	6.070

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, η αναλογία των μη ελεγχουσών συμμετοχών στην διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία των δικαιωμάτων μεταλλείων λευκόλιθου κατά την απόκτηση της συμμετοχής από την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. το 2010, ανέρχεται σε 10.516 με 31.12.15 (ομοίως και την 31.12.14).

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Κύκλος εργασιών	1.708	806
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες)	(2.593)	(1.776)
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα	(21)	(6)
Συνολικά αποτελέσματα	(2.614)	(1.782)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.323)	(906)
Μερίσματα θυγατρικών καταβληθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	0	0

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(6.787)	2.891
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(6.471)	(13.382)
Ταμειακές εκροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	9.399	14.686
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	3.859	4.195

Τα ανωτέρω οικονομικά στοιχεία της θυγατρικής είναι προ εγγραφών απαλοιφών ενοποίησης. Πλην της ανωτέρω αναφερομένης δεν υπάρχει άλλη θυγατρική με σημαντικές μη ελέγχουσες συμμετοχές. Το σύνολο των μη ελεγχουσών συμμετοχών αφορά την μητρική του Ομίλου, ΤΕΡΝΑ ΑΕ.

Η μεταβολή του λογαριασμού Συμμετοχές σε θυγατρικές οφείλεται στη συμμετοχή κατά 9.606 και 2.424 στις αυξήσεις κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκαν στην TERNA OVERSEAS LTD και ΤΕΡΝΑ Λευκόλιθοι αντίστοιχα.

9 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

Ο Όμιλος κατέχει δικαιώματα 25% στην κοινοπραξία ΗΡΩΝ ΙΙ την οποία ενοποιεί με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η κίνηση των συμμετοχών σε κοινοπραξίες για την παρουσιαζόμενη περίοδο έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**37.466**	**36.341**	**34.480**	**34.480**
Κέρδος/(Ζημία) αποτίμησης	(4.781)	0	0	0
Συμμετοχή στα αποτελέσματα κοινοπραξίας	(11.268)	1.125	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**21.417**	**37.466**	**34.480**	**34.480**

Τα σημαντικότερα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της ΗΡΩΝ ΙΙ (στο 100%) συνοψίζονται ως κάτωθι:

Γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας	Ελλάδα
Αντικείμενο δραστηριότητας	Παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος από φυσικό αέριο
Σημασία συμμετοχής στον Όμιλο	Δευτερεύουσα για ταμειακούς λόγους

	31.12.2015	**31.12.2014**
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	189.378	213.406
Χρηματικά διαθέσιμα	2.661	6.271
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	35.955	65.631
Σύνολο ενεργητικού	**227.994**	**285.308**
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (πλην εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων, προβλέψεων και αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης)	93.301	105.277
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.460	14.579

Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (πλην εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων, προβλέψεων και αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης)	12.716	10.292
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	26.849	24.422
Σύνολο υποχρεώσεων	**142.326**	**154.570**
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	**85.668**	**130.738**
Αναλογία στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία προ διαφορών αποτίμησης στην εύλογη αξία	21.417	32.685
Διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία	0	4.781
Αναλογία στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία	**21.417**	**37.466**

	1.1 - 31.12.2015	**1.1 - 31.12.2014**
Κύκλος εργασιών	63.640	93.900
(Αποσβέσεις)	(11.722)	(13.984)
(Χρηματοοικονομικά έξοδα)	(8.205)	(9.224)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	83	168
(Έξοδο)/Έσοδο φόρου εισοδήματος	(3.099)	(1.666)
Αποτελέσματα από συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις	(45.060)	4.446
Αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα	(13)	51
Συνολικά αποτελέσματα	**(45.073)**	**4.497**
Αναλογία στα αποτελέσματα του Ομίλου	(11.265)	1.112
Αναλογία στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα του Ομίλου	(3)	13
Αναλογία στα συνολικά αποτελέσματα του Ομίλου	**(11.268)**	**1.125**

10 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΕΣ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

Ο Όμιλος κατά την 31/12/15 κατείχε μετοχές τραπεζικού ιδρύματος συνολικής αξίας κτήσης 16,4 εκ.. Από την αποτίμηση των εν λόγω μετοχών την 31.12.15 προέκυψε ζημιά για τον Όμιλο και την Εταιρεία ποσού 1.558 η οποία καταχωρήθηκε στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα).

11 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Οι Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση την 31η Δεκεμβρίου 2015, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Συμμετοχές σε συνδεμένες εταιρείες	14.722	14.722	6.058	6.058
Μετοχές	19.713	971	19.713	971
Λοιποί τίτλοι	15	50	0	36
	34.450	**15.743**	**25.771**	**7.065**
Μη κυκλοφορούντα	**15.623**	**15.159**	**6.945**	**6.481**
Κυκλοφορούντα	**18.827**	**584**	**18.827**	**584**

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν τις μη εισηγμένες εταιρείες ΗΛΙΟΧΩΡΑ κατά ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας και του Ομίλου 29,45%, BIOMEK κατά ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας και του Ομίλου 29,07%, ICON BOROVETS κατά ποσοστό συμμετοχής 19,19% και 60,20% αντίστοιχα και ICON EOOD κατά ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου 19,35%, στις οποίες ο Όμιλος δεν ασκεί ουσιώδη λειτουργικό ή χρηματοοικονομικό έλεγχο ή επιρροή. Ο αποκλειστικός λειτουργικός και χρηματοοικονομικός έλεγχος ασκείται από τον Όμιλο της μητρικής ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία κατείχε την 31.12.15 μετοχές τραπεζικού ιδρύματος συνολικής αξίας κτήσης 24.786 και μετοχές της μητρικής εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ συνολικής αξίας κτήσης 1.135, οι οποίες την 31.12.15 αποτιμήθηκαν σε 18.827 και 886 αντίστοιχα.
Από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων προέκυψε ζημία 1.455 για τον Όμιλο και την Εταιρεία (ζημία 2.575 για τον Όμιλο και την Εταιρεία την 31.12.2014), η οποία καταχωρήθηκε στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα.
Επίσης αναφορικά με τις μετοχές του τραπεζικού ιδρύματος, εντός του 2015 ποσό 4.429 αναταξινομήθηκε από τα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα), κατόπιν ελέγχου απομείωσης όπου διαπιστώθηκε ότι η ζημιά αποτίμησης δεν θεωρείται αναστρέψιμη.

Ο Όμιλος προέβη στη πώληση χρεογράφων-μετοχών και δικαιωμάτων μέσα στο 2014. Από τη πώληση αυτή προέκυψε κέρδος 1.991 το οποίο καταχωρήθηκε στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα). Στη χρήση 2015 δεν πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων.

12 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Δάνεια σε λοιπές συνδεμένες επιχειρήσεις	31.242	28.004	32.240	30.994
Συμμετοχές σε μη ενσωματούμενες κοινές επιχειρήσεις	1.132	730	1.132	730
Δοθείσες εγγυήσεις	1.587	1.402	1.172	993
Σύνολο	**33.961**	**30.136**	**34.544**	**32.717**

Κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο η Εταιρεία και ο Όμιλος συμμετείχε σε έκδοση ομολογιακού δανείου της μητρικής της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ύψους 2,15εκ. με επιτόκιο 6,5%.

13 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Ο λογαριασμός αποθέματα την 31η Δεκεμβρίου 2015 στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Πρώτες-βοηθητικές ύλες	6.021	6.208	4.609	5.420
Ανταλλακτικά παγίων	25	25	25	25
Εμπορεύματα και Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	12.807	9.440	2.592	3.181
Ακίνητα προς ανάπτυξη	2.196	2.196	0	0
Σύνολο	**21.049**	**17.869**	**7.226**	**8.626**

Δεν προέκυψε ανάγκη για απομείωση απαξιωμένων ή βραδέως κινούμενων αποθεμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

14 ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Πελάτες	281.318	187.548	226.302	171.718
Δεδουλευμένα έσοδα	16	2.025	16	2.025
Πελάτες - Επίδικοι και Επισφαλείς	6.305	6.208	6.191	6.092
Γραμμάτια/Επιταγές εισπρακτέες σε καθυστέρηση	824	824	824	824
Επιταγές Εισπρακτέες	1.506	3.355	1.506	3.355
Μείον: Απομειώσεις απαιτήσεων	(18.618)	(15.171)	(15.275)	(15.171)
Σύνολο	**271.351**	**184.789**	**219.564**	**168.843**

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Προκαταβολές σε Προμηθευτές	132.148	47.147	117.770	20.826
Λογ/μοί Διαχειρίσεως Προκ/λών και Πιστώσεων	3.272	4.156	2.407	2.866
Προκαταβολές σε ασφαλιστικά ταμεία (ΙΚΑ τεχνικών έργων)	3.400	3.280	3.336	3.280

ΦΠΑ προς επιστροφή-συμψηφισμό	19.320	10.546	11.358	7.897
Απαιτήσεις από λοιπούς φόρους πλην φόρου εισοδήματος	1.500	1.500	1.500	1.500
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	94	818	16	748
Προκαταβληθέντα ασφάλιστρα	4.748	6.000	1.836	2.328
Προκαταβληθείσες προμήθειες εγγυητικών επιστολών	2.814	2.355	2.814	2.309
Προκαταβληθέντα ενοίκια	1.174	1.224	662	878
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	564	1.579	555	1.576
Απαιτήσεις κατά μελών κοινοπραξιών και λοιπών συνδεμένων επιχειρήσεων	10.331	11.120	40.417	26.669
Απαιτήσεις από επιχορηγήσεις για επενδυτικό βιομηχανικό πρόγραμμα	10.441	10.441	0	0
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	66	0	66	0
Δεσμευμένοι λογαριασμοί τραπεζικών καταθέσεων	786	2.166	590	1.959
Απαίτηση από μητρική ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	45.750	0	45.750	0
Λοιπές Απαιτήσεις – Χρεώστες διάφοροι	10.774	19.485	6.891	7.572
Μείον: Απομειώσεις λοιπών απαιτήσεων	(2.304)	(3.304)	(2.304)	(3.304)
Σύνολο	**244.878**	**118.513**	**233.664**	**77.104**

Η μεταβολή στις προκαταβολές σε προμηθευτές οφείλεται σε προμηθευτή εξωτερικού στον οποίο καταβλήθηκαν 93,4 εκ μέσα στη χρήση. Αυτό προκύπτει από την εκκίνηση κατασκευής του έργου ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ.
Η απαίτηση από επιχορηγήσεις ποσού ευρώ 10.441 (10.441 την 31.12.2014) αφορά το επενδυτικό βιομηχανικό πρόγραμμα της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ Λευκόλιθοι.

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Υπόλοιπο 1.1	**18.475**	**25.514**	**18.475**	**15.514**
Προβλέψεις χρήσης	3.447	2.961	104	2.961
Χρησιμοποίηση προβλέψεως	(1.000)	(10.000)	(1.000)	0
Ανακτήσεις προβλέψεων χρήσης	0	0	0	0
Υπόλοιπο 31.12	**20.922**	**18.475**	**17.579**	**18.475**

Οι ανωτέρω προβλέψεις της χρήσης 2015 αναγνωρίσθηκαν στα Λοιπά έσοδα/(έξοδα).

Στις απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται κονδύλια συνολικού ποσού 31.450 και 26.898 αντίστοιχα (39.067 και 35.567, αντίστοιχα, στο τέλος της προηγούμενης χρήσης) που αφορούν σε ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις, εκτός των απομειωμένων. Πρόκειται για απαιτήσεις για τις οποίες υπάρχει βεβαιότητα ότι τα εν λόγω ποσά θα εισπραχθούν στο ακέραιο, αφού αφορούν κυρίως απαιτήσεις από κρατικούς φορείς ή πελάτες που δεν αμφισβητείται η αξιοπιστία τους.

Η χρονική κατανομή των ως άνω απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΤΗ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗΣ	**31.12.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
έως 1 έτος	3.511	2.000	1.511	1.000
1-2 έτη	2.824	3.863	2.318	3.863
2-3 έτη	3.497	3.500	1.561	1.000
άνω των 3 ετών	21.618	29.704	21.508	29.704
	31.450	**39.067**	**26.898**	**35.567**

15 ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Τα τεχνικά έργα, που έχει αναλάβει ο Όμιλος και η Εταιρεία και ήταν υπό εκτέλεση κατά την 31.12.2015 και 31.12.2014, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Σωρευτικά από την έναρξη των έργων	**31.12.2015**	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Σωρευτικά κόστη	3.693.379	3.030.720	3.317.256	2.738.911
Σωρευτικά κέρδη	443.731	369.227	430.705	360.436
Σωρευτικές ζημίες	(167.251)	(131.808)	(97.637)	(66.587)
Τιμολογήσεις	(4.026.757)	(3.236.434)	(3.708.880)	(3.004.121)
	(56.898)	**31.705**	**(58.555)**	**28.639**
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	115.375	171.748	99.868	156.710
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις (μακροπρόθεσμες)	(49.365)	(63.626)	(49.365)	(63.626)
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις (βραχυπρόθεσμες)	(122.908)	(76.417)	(109.058)	(64.445)
Καθαρή απαίτηση από πελάτες έργων	**(56.898)**	**31.705**	**(58.555)**	**28.639**
Ληφθείσες προκαταβολές	373.546	263.464	286.464	156.619
Παρακρατήσεις καλής εκτέλεσης από πελάτες έργων	55.719	54.487	39.984	43.865

16 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Ταμείο	133	149	114	121
Καταθέσεις όψεως	190.684	125.626	138.464	55.515
Καταθέσεις προθεσμίας	1.682	50.503	1.682	50.504
Σύνολο	**192.499**	**176.278**	**140.260**	**106.140**

Οι καταθέσεις προθεσμίας έχουν συνήθη διάρκεια 1-3 μηνών και φέρουν επιτόκια που κατά τη διάρκεια της χρήσης κυμάνθηκαν μεταξύ 0,8-1,2% (1,70-2,00% κατά τη προηγούμενη χρήση αντίστοιχα).

17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 40.010 διαιρούμενο σε 400.100 μετοχές ονομαστικής αξίας €100,00 εκάστη.

Τόσο κατά την τρέχουσα όσο και κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές. Ο σταθμισμένος μέσος αριθμός των σε κυκλοφορία μετοχών στις εν λόγω χρήσεις, για το σκοπό των κερδών κατά μετοχή, διαμορφώθηκε σε τεμάχια 400.100 (400.100 κατά την συγκριτική περίοδο).

Κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση της 23ης Δεκεμβρίου 2015 αποφασίστηκε η αύξηση του κεφαλαίου της εταιρείας κατά 45.750 με έκδοση 122.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €100 και τιμή διάθεσης €375. Έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Διοίκηση του Ομίλου καταβλήθηκε ολοσχερώς το υπόλοιπο του οφειλόμενου κεφαλαίου.

Οι ζημίες ανά μετοχή του Ομίλου ανέρχονται για τη παρουσιαζόμενη χρήση σε ζημία ευρώ 22,1648 (ζημία 108,0055 για την προηγούμενη χρήση) και υπολογίστηκαν βάσει των ζημιών που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής ευρώ 8.868 (ζημιές ευρώ 43.214 κατά την προηγούμενη χρήση) και στον ανωτέρω σταθμισμένο μέσο αριθμό μετοχών των αντίστοιχων χρήσεων.

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας μέσα στο 2015 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2014 ποσού 10.000 από τα οποία τα 8.000 έχουν ήδη καταβληθεί.
Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει τη διανομή μερίσματος ποσού 10.000 για τη χρήση του 2015, η οποία υπόκειται στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης και κατά συνέπεια δεν αναγνωρίζεται ως υποχρέωση με 31.12.15.

Ο λογαριασμός «Αποθεματικά» μετά από φόρο την 31.12.2015 αναλύεται ως κατωτέρω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Αποθεματικό εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	(7.685)	(10.157)	(3.440)	(5.913)
Αφορολόγητα αποθεματικά	37.774	38.970	37.680	38.970
Τακτικό αποθεματικό	14.889	11.436	13.350	10.000
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(3.027)	(4.267)	73	(367)
Λοιπά αποθεματικά	(18)	(122)	(8)	(124)
Σύνολο	**41.933**	**35.860**	**47.655**	**42.566**

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σε περίπτωση διαθέσεως ή κεφαλαιοποιήσεως θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή.
Στην χρήση 2014 η Εταιρεία και ο Όμιλος υπέβαλλαν δήλωση προς φορολόγηση των αποθεματικών τους, βάσει του Ν.4172/2013, για ποσό 5.971 για την Εταιρεία και τον Όμιλο. Το σύνολο των προς φορολόγηση αποθεματικών συμψηφίστηκε με υφιστάμενες φορολογικές ζημιές χρήσης 2013.

18 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Ληφθείσες προκαταβολές από πελάτες κατασκευαστικών συμβάσεων	201.959	102.911	187.484	49.791
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	49.365	63.626	49.365	63.626
Υποχρεώσεις προς μέλη κοινών επιχειρήσεων και λοιπές συνδεμένες επιχειρήσεις	0	575	36.348	29.193
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.324	2	15.649	7.221
Σύνολο	**268.648**	**167.114**	**288.846**	**149.831**

Οι ληφθείσες προκαταβολές από πελάτες κατασκευαστικών συμβάσεων αφορούν έργα των οποίων η πιστοποίηση και ο συμψηφισμός θα πραγματοποιηθεί μετά την 31.12.2016 ενώ οι υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις αφορούν υποχρεώσεις οι οποίες θα αποσβεστούν μετά την 31.12.16.
Η αύξηση στις ληφθείσες προκαταβολές από πελάτες κατασκευαστικών συμβάσεων οφείλεται σε ληφθείσα προκαταβολή από τον πελάτη του έργου ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ.
Στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνονται ληφθείσες εγγυήσεις και παρακρατήσεις από προμηθευτές και υπεργολάβους.

19 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	25.265	34.132	24.080	32.735
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(5.181)	(9.965)	(4.917)	(9.727)
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	106.907	112.847	106.805	111.989
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(64.408)	(52.278)	(64.404)	(52.278)
	62.583	**84.736**	**61.564**	**82.719**

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
έως 1 έτος	64.408	52.278	64.404	52.278
2-5 έτη	33.499	60.569	33.401	59.711
άνω των 5 ετών	9.000	0	9.000	0
	106.907	**112.847**	**106.805**	**111.989**

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
έως 1 έτος	5.181	9.965	4.917	9.727
2-5 έτη	20.021	18.174	19.100	17.154
άνω των 5 ετών	63	5.993	63	5.854
	25.265	**34.132**	**24.080**	**32.735**

Α. Μακροπρόθεσμος δανεισμός

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι σε Ευρώ κατά το 99,9% του συνόλου και σε BHD κατά 0,1% (99,2% σε Ευρώ και BHD το 0,8% στην προηγούμενη χρήση) και αντιπροσωπεύει 53,5% (57% στην προηγούμενη χρήση) περίπου του συνολικού δανεισμού του Ομίλου. Εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου μέρους το αντίστοιχο ποσοστό είναι 21,3% (30,8% στην προηγούμενη χρήση). Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός καλύπτει κυρίως τις ανάγκες χρηματοδότησης του Ομίλου. Αναφορικά με την Εταιρεία, το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της είναι σε ευρώ και αντιπροσωπεύει το 65,5% περίπου του συνολικού δανεισμού της (66,9% στην προηγούμενη χρήση). Εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου μέρους το αντίστοιχο ποσοστό είναι 26% (35,7% στην προηγούμενη χρήση).

Το σύνολο σχεδόν του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου, 99,7%, είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (ομοίως κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Εντός της χρήσης του 2015 κατεβλήθησαν για εξόφληση μακροπροθέσμου δανεισμού ποσό 24,8 εκατ. και εισπράχθηκαν από νέο δανεισμό ποσό 20 εκατ.

Το μέσο πραγματικό επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού κατά την παρουσιαζόμενη περίοδο, ανήλθε σε 5,94% (6,37% κατά την προηγούμενη περίοδο).

Β. Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν συναφθεί σε ευρώ και αφορούν μηχανολογικό και εργοταξιακό εξοπλισμό που χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες εκτέλεσης των κατασκευαστικών έργων κατά 95,4% (96% κατά την προηγούμενη χρήση). Το υπόλοιπο αφορά εξοπλισμό των μεταλλευτικών δραστηριοτήτων.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιπροσωπεύουν το 12,8% (17,4% στην προηγούμενη χρήση) του συνολικού δανεισμού του Ομίλου και το 14,8% (19,6% στην προηγούμενη χρήση) του συνολικού δανεισμού της Εταιρείας. Το 100% (95,8% στην προηγούμενη χρήση) των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Κατά την παρουσιαζόμενη χρήση ο Όμιλος και η Εταιρεία συνάψαν νέες συμβάσεις συνολικού ύψους 1.031 (28.742 και 27.230 κατά την προηγούμενη χρήση αντίστοιχα), κυρίως για τις ανάγκες του κατασκευαστικού τομέα.

Για την πληρωμή των χρεολυσίων των υφιστάμενων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου και της Εταιρείας, καταβλήθηκε ποσό ευρώ 9.872 και 9.634, αντίστοιχα (9.340 και 9.207 στην προηγούμενη χρήση, αντίστοιχα). Το μέσο πραγματικό επιτόκιο του Ομίλου και της Εταιρείας είναι 5% (4,1% και 4,0% στην προηγούμενη χρήση, αντίστοιχα).

20 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Οι υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που υπολογίζεται σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Σύμφωνα με τις πρακτικές των χωρών που δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές του ομίλου τα προγράμματα αποζημίωσης προσωπικού συνήθως δεν χρηματοδοτούνται.
Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.
Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα Καθαρά Κέρδη καταχωρήθηκε από τον Όμιλο στο Κόστος πωλήσεων κατά 2.562 και στα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά 10 (1.982 και 8 κατά την προηγούμενη χρήση, αντίστοιχα) και από την Εταιρεία στο Κόστος πωλήσεων (την κλειόμενη και την προηγούμενη χρήση).

Η δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2.291	1.794	1.636	1.143
Χρηματοοικονομικό κόστος	44	46	44	46
Επίδραση περικοπών ή διακανονισμών	265	150	265	151
Αναγνώριση αναλογιστικών (κερδών)/ζημιών	119	382	107	374
	2.719	**2.372**	**2.052**	**1.714**

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Υπόλοιπο 1.1	**6.342**	**4.879**	**3.833**	**2.729**
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στα Καθαρά Κέρδη	2.572	1.990	1.945	1.340
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα	119	382	107	374
Πρόβλεψη αναγνωρισμένη στα αποθέματα	28	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	494	496	215	210
Καταβολές αποζημιώσεων	(2.016)	(1.405)	(1.504)	(820)
Υπόλοιπο 31.12	**7.539**	**6.342**	**4.596**	**3.833**

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τις χρήσεις 2015 και 2014 έχουν ως εξής :

	2015	**2014**
Επιτόκιο προεξοφλήσεως (βάσει αποδόσεων ομολόγων της Ε.Κ.Τ.)	2,0%	2,5%
Θνησιμότητα: Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας	MT_EAE2012P	MT_EAE2012P
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	2,0%
Κινητικότητα μισθωτών (οικειοθελής αποχώρηση)	1%	1%
Κινητικότητα ημερομισθίων (οικειοθελής αποχώρηση)	1%	1%
Κινητικότητα μισθωτών (απόλυση)	8%	8%
Κινητικότητα ημερομισθίων (απόλυση)	8%	8%

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

	Σενάριο 1	Σενάριο 2	Σενάριο 3	Σενάριο 4
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	1,50%	2,00%	2,50%	2,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	2,00%	1,75%	1,50%
Επίδραση μεταβολής στα καθαρά κέρδη/(ζημίες)	(83)	(40)	67	101

21 ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ			**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**		
	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	**Άλλες προβλέψεις**	**Σύνολο**	**Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου**	**Άλλες προβλέψεις**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1.1.2015	**114**	**14.967**	**15.081**	**114**	**1.767**	**1.881**
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	2.764	**2.764**	0	2.764	**2.764**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	0	(4.000)	**(4.000)**	0	0	**0**
Τόκοι προβλέψεων αναγνωρισμένοι στα Καθαρά κέρδη	0	0	**0**	0	0	**0**
Μεταφορά από / (σε) άλλο λογ/σμό	0	0	**0**	0	0	**0**
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	(2.000)	**(2.000)**	0	0	**0**
Συναλλαγματικές διαφορές	0	5	**5**	0	5	**5**
Υπόλοιπο 31.12.2015	**114**	**11.736**	**11.850**	**114**	**4.536**	**4.650**

	ΟΜΙΛΟΣ			**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**		
	Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου	**Άλλες προβλέψεις**	**Σύνολο**	**Προβλέψεις Αποκατάστασης φυσικού τοπίου**	**Άλλες προβλέψεις**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1.1.2014	**114**	**2.767**	**2.881**	**114**	**2.767**	**2.881**
Προσθήκες αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	13.200	**13.200**	0	0	**0**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	0	0	**0**	0	0	**0**
Τόκοι προβλέψεων αναγνωρισμένοι στα Καθαρά κέρδη	0	0	**0**	0	0	**0**
Μεταφορά από τις βραχ/μες υποχρεώσεις	0	0	**0**	0	0	**0**
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα	0	(1.000)	**(1.000)**	0	(1.000)	**(1.000)**
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	**0**	0	0	**0**
Υπόλοιπο 31.12.2014	**114**	**14.967**	**15.081**	**114**	**1.767**	**1.881**

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

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Προβλέψεις φόρου για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	1.440	1.440	1.240	1.240
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	0	10.000	0	0
Προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	1.380	1.527	380	527
Λοιπές προβλέψεις	8.916	2.000	2.916	0
	11.736	**14.967**	**4.536**	**1.767**

22 ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

Η κίνηση επιχορηγήσεων του Ομίλου στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τις χρήσεις 2015 και 2014 έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2015	**31.12.2014**
Υπόλοιπο 1.1	**15.026**	**0**
Εισπραχθείσες επιχορηγήσεις	0	4.585
Εγκριθείσες μη εισπραχθείσες επιχορηγήσεις	0	10.441
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων	(309)	0
Υπόλοιπο 31.12	**14.717**	**15.026**

Οι επιχορηγήσεις αφορούν το επενδυτικό πρόγραμμα της θυγατρικής ΤΕΡΝΑ Λευκόλιθοι. Οι επιχορηγήσεις αποσβένονται με βάση το ρυθμό απόσβεσης ή την χρήση των επιχορηγούμενων παγίων.
Το ποσό των εγκεκριμένων αλλά μη εισπραγμένων επιχορηγήσεων για τον Όμιλο συμπεριλαμβάνεται στις «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις». Οι επιχορηγήσεις αυτές αναγνωρίσθηκαν με βάση την βεβαιότητα που έχει η Διοίκηση του Ομίλου ότι όλες οι προϋποθέσεις για την είσπραξη αυτών πληρούνται κανονικά και ότι τα ποσά αυτά θα εισπραχθούν με την τελική έγκριση ολοκλήρωσης των σχετικών επενδύσεων.

23 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ, ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Προμηθευτές	190.169	187.436	174.142	161.965
Επιταγές και γραμμάτια πληρωτέα	13.763	10.264	7.725	6.280
Σύνολο	**203.932**	**197.700**	**181.867**	**168.245**

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	10.076	6.367	9.757	6.170
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.828	2.974	2.718	2.865
Μερίσματα πληρωτέα	2.007	7	2.007	7
Υποχρεώσεις προς μέλη κοινοπραξιών και λοιπές συνδεμένες επιχειρήσεις	13.906	18.209	13.808	20.578
Προκαταβολές πελατών	171.590	160.553	98.983	106.828
Έξοδα δουλευμένα/Έσοδα επομένων χρήσεων	17.269	16.185	6.822	5.798
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	3.356	1.040	2.541	2.533
Πιστωτές διάφοροι	1.456	1.002	2.628	2.154
Σύνολο	**222.488**	**206.337**	**139.264**	**146.933**

24 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν, κατά κύριο λόγο, σε τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια έως δώδεκα μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Τα δάνεια αυτά με την ολοκλήρωση των σχετικών έργων εξοφλούνται με την είσπραξη των εργολαβικών ανταλλαγμάτων.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι κυμαινόμενου επιτοκίου κατά 76% και σταθερού κατά 24%, είναι συνομολογημένος στο τοπικό νόμισμα κάθε επιχείρησης του Ομίλου και, συνολικά κατά 69,9% σε ευρώ (73,9% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης), 17,2% σε QAR (18,3% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης), 6,7% σε AED (4,5% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) και σε 6,2% BHD (3,3% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης). Επίσης, αντιπροσωπεύει το 34% (25% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) περίπου του συνολικού δανεισμού του Ομίλου και καλύπτει τις ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης κατά 71% (76% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) του κατασκευαστικού τομέα, ενώ το υπόλοιπο τις ανάγκες του μεταλλευτικού τομέα.

Η κατά 17,5εκ αύξηση (55εκ. καθαρή μείωση κατά την προηγούμενη χρήση) των βραχυπροθέσμων δανείων προήλθε κυρίως από νέο δανεισμό (από αποπληρωμές κατά την προηγούμενη χρήση).

Το μέσο σταθμικό επιτόκιό τους ανήλθε κατά τη διάρκεια του έτους στο 6,46% (6,41% κατά την προηγούμενη χρήση).

25 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής ανερχόταν σε 26% για τη χρήση 2014 ενώ για τη χρήση 2015 ανέρχεται σε 29%. Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογικά έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και των συντελεστών που ορίζονται από τον Ν.4172/2013, η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά καθώς και η ανωτέρω αναφερθείσα αύξηση του φορολογικού συντελεστή μέσω των υπολογισμών του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος.

(α) Έξοδο φόρου εισοδήματος

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Έξοδο τρέχοντα φόρου				
Τρέχων φόρος	29.188	26.454	25.465	25.143
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	(345)	(75)	(150)	(90)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	520	200	520	0
	29.363	**26.579**	**25.835**	**25.053**
Έξοδο/(Έσοδο) αναβαλλόμενου φόρου	(18.883)	(23.330)	(12.405)	(13.100)
Σύνολο	**10.480**	**3.249**	**13.430**	**11.953**

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31.12.2015	**31.12.2014**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος	**465**	**(44.780)**	**22.620**	**29.263**
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	29%	26%	29%	26%
Έξοδο/(Έσοδο) Φόρου εισοδήματος βάσει του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	**135**	**(11.643)**	**6.560**	**7.608**

Προσαρμογές για :				
Τεκμαρτός τρόπος φορολόγησης	318	(42)	318	(42)
Φορολογικές διαφορές (αποτελέσματα μη συμπεριλαμβανόμενα στον υπολογισμό του φόρου)	(1.126)	2.913	(1.119)	(622)
Επίδραση διαφοράς φορολογικού συντελεστή	(1.294)	355	(1.906)	59
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	(345)	(75)	(150)	(90)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	520	200	520	0
Διαφορά φορολόγησης εταιρειών εξωτερικού	(1.791)	11.284	(681)	4.663
Διαγραφή/(συμψηφισμός) φορολογικών ζημιών	14.063	257	9.888	377
Πραγματική δαπάνη φόρου	**10.480**	**3.249**	**13.430**	**11.953**

Στις φορολογικές διαφορές συμπεριλαμβάνεται ο φόρος που αναλογεί στα αποτελέσματα των κοινοπραξιών, τα καθαρά αποτελέσματα των οποίων ενσωματώνονται στα προ φόρου εισοδήματος αποτελέσματα.

Η μητρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009. Οι δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος υποβάλλονται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες (ειδικότερα για την μητρική εταιρεία και τις ελληνικές θυγατρικές, εξαιρουμένων των κατασκευαστικών κοινοπραξιών, όσα προέκυψαν έως και τη χρήση 2010) που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Στην περίπτωση αυτή είναι πιθανόν να επιβληθούν από τις φορολογικές αρχές πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Για το λόγο αυτό και, βάσει των δεδομένων που προέκυψαν από φορολογικούς ελέγχους προηγουμένων χρήσεων, έχουν καταχωρηθεί σχετικές προβλέψεις για τη χρήση 2015, έναντι πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων που πιθανόν επιβληθούν, για τον Όμιλο ποσού 1.440 (ομοίως κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) και για την Εταιρεία 1.240 (ομοίως κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης). Οι προβλέψεις αυτές περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές προβλέψεις». Οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για διάστημα πέντε ετών από το έτος που προέκυψαν (σημ.36).

(β) Αναβαλλόμενος φόρος

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	44.955	17.037	43.372	22.655
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)	(12.700)	(3.364)	(13.284)	(4.666)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	**32.255**	**13.673**	**30.088**	**17.989**

Υπόλοιπο 1.1	**13.673**	**(10.568)**	**17.989**	**4.004**
Επίδραση διακοπείσας δραστηριότητας / Εξαγορές εταιρειών	0	(2)	0	(2)
(Έξοδο) /Έσοδο αναγνωρισμένο στα Καθαρά κέρδη	18.883	23.331	12.405	13.101
(Έξοδο) /Έσοδο αναγνωρισμένο στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα	(301)	915	(306)	889
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0	(3)	0	(3)
Υπόλοιπο 31.12	**32.255**	**13.673**	**30.088**	**17.989**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των χρήσεων 2015 και 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

ΟΜΙΛΟΣ	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**		**Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση**
	31.12.2015	**31.12.2014**	**1.1 – 31.12.2015**	**1.1 – 31.12.2015**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	10	9	0	1
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	680	462	(9)	227
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	5.669	5.595	74	0
Λοιπές προβλέψεις	1.782	153	1.629	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	4.321	3.263	1.058	0
Απομείωση αποθεμάτων	2.860	2.860	0	0
Λοιπά	(12)	(33)	21	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(37)	(37)	0	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(2)	(3)	1	0
Αποτίμηση επενδύσεων	2.577	1.839	1.244	(506)
Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	35.598	22.745	12.853	0
Διαφορά αποσβέσεων	465	(2.181)	2.646	0
Διαφορές ασώματων παγίων	312	324	(12)	0
Διαφορές ενσώματων παγίων	(922)	(769)	(130)	(23)
Εξαγορές και πωλήσεις επιχειρήσεων	(21.046)	(20.554)	(492)	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων			**18.883**	**(301)**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	**32.255**	**13.673**		

ΟΜΙΛΟΣ	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**		**Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση**
	31.12.2014	**31.12.2013**	**1.1 – 31.12.2014**	**1.1 – 31.12.2014**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	9	9	0	0
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	462	336	221	(92)
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	5.595	15.669	(10.074)	0
Λοιπές προβλέψεις	153	270	(117)	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	3.263	2.510	753	0
Απομείωση αποθεμάτων	2.860	0	2.860	0
Λοιπά	(33)	0	(33)	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(415)	(415)	0	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(3)	0	(3)	0
Αποτίμηση επενδύσεων	1.839	582	250	1.007
Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	22.745	8.539	14.208	0
Διαφορά αποσβέσεων	(2.181)	(2.303)	122	0
Διαφορές ασώματων παγίων	324	189	135	0
Διαφορές ενσώματων παγίων	(391)	(737)	346	0
Εξαγορές και πωλήσεις επιχειρήσεων	(20.554)	(35.217)	14.663	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων			**23.331**	**915**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	**13.673**	**(10.568)**		

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**		**Αποτελέσματα Χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση**
	31.12.2015	**31.12.2014**	**1.1 – 31.12.2015**	**1.1 – 31.12.2015**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	662	456	(17)	223
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	3.914	4.865	(951)	0
Λοιπές προβλέψεις	1.778	149	1.629	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	3.368	3.280	88	0
Λοιπά	(11)	(30)	19	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου	(37)	(37)	0	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(2)	(3)	1	0
Αποτίμηση επενδύσεων	1.970	982	1.494	(506)
Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	31.439	20.362	11.077	0
Διαφορά αποσβέσεων	(13.080)	(1.010)	(12.070)	0
Διαφορές ασώματων παγίων	235	245	(10)	0
Διαφορές ενσώματων παγίων	(1.560)	(1.352)	(185)	(23)
Εξαγορές και πωλήσεις επιχειρήσεων	1.412	(9.918)	11.330	0
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων / καθαρής θέσης			**12.405**	**(306)**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**30.088**	**17.989**		

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**Κατάσταση οικονομικής θέσης**		**Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά συνολικά αποτελέσματα (Χρέωση)/Πίστωση**
	31.12.2014	**31.12.2013**	**1.1 – 31.12.2014**	**1.1 – 31.12.2014**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	456	334	219	(94)
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	4.865	12.640	(7.775)	0
Λοιπές προβλέψεις	149	270	(121)	0
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	3.280	2.510	770	0
Λοιπά	(30)	0	(30)	0
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)				
Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(415)	(415)	0	0
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	(3)	0	(3)	0
Αποτίμηση επενδύσεων	982	0	(1)	983
Αναγνώριση εσόδων βάσει ποσοστού ολοκλήρωσης	20.362	8.409	11.955	0
Διαφορά αποσβέσεων	(1.010)	(1.111)	101	0

Διαφορές ασώματων παγίων	245	103	142	0
Διαφορές ενσώματων παγίων	(974)	(1.320)	346	0
Εξαγορές και πωλήσεις επιχειρήσεων	(9.918)	(17.416)	7.498	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων			**13.101**	**889**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος απαίτηση/(υποχρέωση)	**17.989**	**4.004**		

26 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	763.787	755.776	697.883	715.921
Έσοδα από παροχή λοιπών υπηρεσιών	949	852	949	986
Έσοδα από μισθώσεις	156	838	162	867
Έσοδα από πωλήσεις λατομικών προϊόντων	3.584	1.508	1.876	725
Σύνολο	**768.476**	**758.974**	**700.870**	**718.499**

27 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ, ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Οι λογ/σμοί «Κόστος πωλήσεων», «Έξοδα διοίκησης και διάθεσης» και «Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης» στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Κόστος πωλήσεων	**ΟΜΙΛΟΣ**		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Κόστος αποθεμάτων-υλικά έργων	182.783	223.421	165.845	210.990
Αμοιβές προσωπικού	86.762	78.153	61.078	53.502
Υπεργολάβοι	257.984	224.232	260.963	228.909
Αμοιβές μηχανικών, μελετητών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	63.750	95.672	61.480	83.865
Λοιπές παροχές τρίτων	6.575	5.227	5.478	4.183
Φόροι-τέλη	2.405	4.014	2.386	3.998
Προβλέψεις	1.005	4.532	3.475	3.734
Έξοδα ταξιδίων	1.325	0	996	0
Αποσβέσεις	25.448	29.200	14.495	12.756
Λειτουργικές μισθώσεις	32.830	39.187	30.180	35.263
Ασφάλιστρα	5.454	5.810	3.627	3.059
Έξοδα μεταφορών	28.473	15.275	28.048	15.136
Επισκευές και συντηρήσεις	6.810	8.449	6.556	8.252

Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	198	125	141	82
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος έργων	18.647	13.243	12.929	10.215
Λοιπά	8.553	(89)	7.689	686
Σύνολο	**729.002**	**746.451**	**665.366**	**674.630**

Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	**ΟΜΙΛΟΣ**		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Αμοιβές προσωπικού	5.635	4.922	3.753	4.379
Αμοιβές μηχανικών, μελετητών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	5.575	4.140	4.772	4.833
Λοιπές παροχές τρίτων	724	647	563	600
Έξοδα ταξιδίων	298	321	180	203
Συνδρομές και εισφορές/Έξοδα προβολής και διαφήμισης	610	1.292	298	1.269
Αποσβέσεις	1.526	1.377	1.322	1.357
Απομειώσεις παγίων	0	450	0	450
Επισκευές και συντηρήσεις	252	415	234	414
Ασφάλιστρα	142	125	105	120
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών	181	123	106	70
Λειτουργικές μισθώσεις	1.126	1.151	851	951
Φόροι τέλη	485	650	297	588
Έξοδα μεταφορών	124	0	4	0
Έξοδα νομικών διενέξεων	285	11	285	11
Λοιπά	1.679	2.334	1.038	888
Σύνολο	**18.642**	**17.958**	**13.808**	**16.133**

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

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	**ΟΜΙΛΟΣ**		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Αμοιβές προσωπικού	65	51	38	51
Αμοιβές μηχανικών, μελετητών, τεχνικών συμβούλων και τρίτων	125	11	32	0
Αποσβέσεις	63	0	0	0
Έξοδα ταξιδίων	47	31	44	31
Λοιπά	90	55	14	14
Σύνολο	**390**	**148**	**128**	**96**

28 ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Αμοιβές για τακτικούς ελέγχους	346	187	217	94
Αμοιβές για έκτακτους ελέγχους	30	26	30	26
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες	3	35	0	32
	379	**248**	**247**	**152**

29 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Μισθοί και παρεπόμενες παροχές προσωπικού	75.914	68.155	49.439	43.860
Εισφορές ασφαλιστικών ταμείων	13.976	12.981	13.485	12.732
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.572	1.990	1.945	1.340
Σύνολο	**92.462**	**83.126**	**64.869**	**57.932**

30 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Απόσβεση επιχορηγήσεων παγίων	93	0	0	0
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	295	318	278	318
Έσοδα από μισθώματα	105	431	105	431
Χρέωση εξόδων	2.178	2.355	5.291	7.207
Επιχορηγήσεις εξόδων	60	0	60	0
Πωλήσεις παγίων και αποθεμάτων	806	218	551	328
Αποζημίωση λόγω τερματισμού σύμβασης	1	811	1	811
Λοιπά έσοδα	2.662	1.235	1.667	729
Συναλλαγματικές διαφορές πληρωμής	5.574	3.144	5.620	3.126
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης	4.301	6.497	689	2.006
Καταπτώσεις εγγυήσεων - ποινικών ρητρών	9	233	9	233
Ανακτήσεις απομειώσεων (Απομειώσεις /Διαγραφές) απαιτήσεων	(982)	(17.912)	3.487	(7.476)
Ανακτήσεις απομειώσεων (Απομειώσεις /Διαγραφές) παγίων	0	(2.000)	0	0

Ανακτήσεις απομειώσεων (Απομειώσεις /Διαγραφές) αποθεμάτων	0	(11.000)	0	0
Προβλέψεις	(2.764)	(11.000)	(2.764)	0
Φόροι - Τέλη	(541)	(632)	(500)	(490)
Αποσβέσεις	(5)	0	(5)	0
Λοιπά έξοδα	(829)	(136)	(467)	(487)
	10.963	**(27.438)**	**14.022**	**6.736**
Αποτελέσματα συμμετοχών και χρεογράφων				
Κέρδη/(ζημίες) από απορρόφηση επιχείρησης	0	0	0	0
Κέρδη/(Ζημίες) συμμετοχών σε κοινές επιχειρήσεις που δεν ενοποιούνται	(31)	13	(31)	13
Κέρδη από συμμετοχές σε φορολογικές κοινοπραξίες που λογίζονται ως θυγατρικές	0	0	3.447	7.611
Κέρδη/(Ζημίες και έξοδα) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	94	0	94	0
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(10.768)	1.991	(5.987)	1.991
Απομείωση συμμετοχής σε θυγατρική	0	0	0	0
	(10.705)	**2.004**	**(2.477)**	**9.615**
Σύνολο	**258**	**(25.434)**	**11.545**	**16.351**

31 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/(ΕΞΟΔΑ)

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Χρηματοοικονομικά έσοδα				
Τόκοι λογαριασμών καταθέσεων και συναφών τοποθετήσεων	669	1.548	642	1.378
Τόκοι δανείων	2.389	1.702	2.551	1.590
Τόκοι εμπορικών απαιτήσεων	340	74	341	74
	3.398	**3.324**	**3.534**	**3.042**
Χρηματοοικονομικά έξοδα				
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	(2.594)	(2.351)	(1.448)	(2.057)
Τόκοι και έξοδα μακροπροθέσμων χρηματοδοτήσεων	(5.878)	(7.174)	(5.877)	(7.174)
Τόκοι συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	(1.438)	(1.081)	(1.378)	(1.022)
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	(2.458)	(7.593)	(5.324)	(7.517)
	(12.368)	**(18.199)**	**(14.027)**	**(17.770)**
Σύνολο	**(8.970)**	**(14.875)**	**(10.493)**	**(14.728)**

32 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές, καθώς και τα υπόλοιπα του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2015 και 2014, αναλύονται ως εξής:

Αγοραπωλησίες αγαθών και υπηρεσιών

Χρήση 2015	**ΟΜΙΛΟΣ**				**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
Συνδεμένο μέρος	**'Εσοδα**	**Αγορές**	**Χρεωστικά Υπόλοιπα**	**Πιστωτικά Υπόλοιπα**	**'Εσοδα**	**Αγορές**	**Χρεωστικά Υπόλοιπα**	**Πιστωτικά Υπόλοιπα**
Μητρική	1.030	1.197	2.512	2.011	1.030	1.197	2.512	2.011
Θυγατρικές	-	-	-	-	339.904	9.674	59.662	90.587
Κοινοπραξίες	30	0	6	0	30	0	6	0
Λοιπά συνδεμένα μέρη	367.227	9.927	79.348	107.203	3.525	2.612	12.386	3.479

Χρήση 2014	**ΟΜΙΛΟΣ**				**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
Συνδεμένο μέρος	**'Εσοδα**	**Αγορές**	**Χρεωστικά Υπόλοιπα**	**Πιστωτικά Υπόλοιπα**	**'Εσοδα**	**Αγορές**	**Χρεωστικά Υπόλοιπα**	**Πιστωτικά Υπόλοιπα**
Μητρική	1.012	962	1.243	2.411	1.012	962	1.243	2.251
Θυγατρικές	-	-	-	-	348.687	18.305	47.327	147.851
Κοινοπραξίες	30	0	3	0	30	0	3	0
Λοιπά συνδεμένα μέρη	832	9.334	16.780	4.564	884	7.497	11.334	3.134

Μερίσματα

Ο 'Ομιλος και η Εταιρεία κατέβαλαν ποσό 8.000 για πληρωμή μερίσματος στην μητρική τους (0 κατά την συγκριτική περίοδο). Ποσό 2.000 είναι μέρισμα πληρωτέο με 31.12.15 (0 κατά τη συγκριτική περίοδο).

Αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών

Η Εταιρεία κατέβαλε ποσά 12.030 για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών της (42.333 κατά την συγκριτική περίοδο)

Δάνεια και τόκοι

Χρήση 2015	**ΟΜΙΛΟΣ**				**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
Συνδεμένο μέρος	**Χρημ/κά έσοδα**	**Χρημ/κά έξοδα**	**Δάνεια εισπρακτέα**	**Δάνεια πληρωτέα**	**Χρημ/κά έσοδα**	**Χρημ/κά έξοδα**	**Δάνεια εισπρακτέα**	**Δάνεια πληρωτέα**
Μητρική	1.367	0	22.074	0	1.367	0	22.074	0
Θυγατρικές	-	-	-	-	162	0	998	0
Κοινοπραξίες	966	0	10.430	0	966	0	10.430	0
Λοιπά συνδεμένα μέρη	29	61	1.088	940	29	21	672	322

Χρήση 2014	**ΟΜΙΛΟΣ**				**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**			
Συνδεμένο μέρος	**Χρημ/κά έσοδα**	**Χρημ/κά έξοδα**	**Δάνεια εισπρακτέα**	**Δάνεια πληρωτέα**	**Χρημ/κά έσοδα**	**Χρημ/κά έξοδα**	**Δάνεια εισπρακτέα**	**Δάνεια πληρωτέα**
Μητρική	549	0	18.457	10	549	0	18.457	0
Θυγατρικές	-	-	-	-	83	0	3.073	0
Κοινοπραξίες	1.020	0	9.937	0	1.020	0	9.937	0
Λοιπά συνδεμένα μέρη	159	125	416	893	0	85	0	319

Από ταμειακής πλευράς:
α) Ο Όμιλος και η Εταιρεία χορήγησαν ποσό 2.250 για δάνειο προς την μητρική τους (εισέπραξαν 2.756 από τη μητρική τους για αποπληρωμή δανείου και χορήγησαν ποσό 16.000 για δάνειο προς την μητρική τους κατά τη συγκριτική περίοδο),
β) Ο Όμιλος και η Εταιρεία εισέπραξαν ποσό 3.212 και 2.990 από συνδεμένες εταιρείες για αποπληρωμή δανείου και χορήγησαν ποσό 830 και 1.828 για δάνειο προς συνδεμένες εταιρείες (εισέπραξαν 0 και 0, αντίστοιχα, και χορήγησαν 0 και 2.990, αντίστοιχα, κατά τη συγκριτική περίοδο),
γ) Ο Όμιλος και η Εταιρεία εισέπραξαν από εκδόσεις νέων μακροπρόθεσμων ομολογιακών δανείων από συνδεμένα μέρη 10 (έναντι 10 και 0, αντίστοιχα, κατά την προηγούμενη χρήση) και
δ) Ο Όμιλος και η Εταιρεία αποπλήρωσαν μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια από συνδεμένα μέρη 37 (έναντι 16.000 και 3.615, αντίστοιχα, κατά την προηγούμενη χρήση).
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής
Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν απαίτηση 45.750 από τη μητρική για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (0 κατά τη συγκριτική περίοδο). Έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Διοίκηση του Ομίλου καταβλήθηκε ολοσχερώς.

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

Αποδοχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατων στελεχών της Εταιρείας

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

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	1.1-31.12.2015	**1.1-31.12.2014**	**1.1-31.12.2015**	**1.1-31.12.2014**
Αμοιβές ελευθέρων επαγγελματιών	1.357	1.317	992	1.117
Αμοιβές μισθωτών	56	88	56	88
Αμοιβές για συμμετοχή σε συνεδριάσεις Δ.Σ.	0	0	0	0
	1.414	**1.404**	**1.049**	**1.204**

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Σχετικές υποχρεώσεις	27	164	5	91
Σχετικές απαιτήσεις	1	1	1	1

33 ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς και λοιπούς χρεώστες και πιστωτές, απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις, δάνεια προς τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις, επενδύσεις σε μετοχές, μερίσματα πληρωτέα, μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις και δάνεια.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της εύλογης αξίας των Επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση και των Επενδύσεων κατεχόμενων για εμπορικούς σκοπούς και ενδέχεται να επηρεάσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Συναλλαγματικός είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να υπόκεινται σε διακύμανση λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
Αυτό το είδος κινδύνου μπορεί να προκύψει, για τον Όμιλο, από συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης και μετατροπής στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (Ευρώ) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κυρίως απαιτήσεων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων από συναλλαγές συνομολογημένες σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα των οντοτήτων του Ομίλου. Οι συναλλαγές αφορούν κυρίως σε αγορές παγίων και αποθεμάτων, σε εμπορικές πωλήσεις, επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, σε δανεισμό, καθώς και σε καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω υποκαταστημάτων και επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στη Μέση Ανατολή και στα Βαλκάνια και συνεπώς είναι δυνατό να εκτεθεί σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

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

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

	2015										
(Ποσά σε ευρώ)	**RON**	**MKD**	**AED**	**QAR**	**BHD**	**USD**	**LYD**	**ALL**	**RSD**	**IQD**	**SAD**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	(5.335)	18	63.614	78.309	38.252	3.501	7.635	886	29.403		(69)
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(20.173)	2.500	(38.870)	(58.323)	(43.962)	0	(2.775)	(4.855)	(79.064)	(947)	(98)
Σύνολο κυκλοφορούντων	**(25.508)**	**2.518**	**24.743**	**19.986**	**(5.710)**	**3.501**	**4.860**	**(3.969)**	**(49.661)**	**908**	**(167)**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	20.084	(2.538)	3.001	21.411	17.917	(1.077)	2.774	4.783	65.647	638	(19)
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	(18.498)	(24.327)	(2.195)	(2.207)	0	0	0	(0)	0
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	**20.084**	**(2.538)**	**(15.497)**	**(2.916)**	**15.722**	**(3.284)**	**2.774**	**4.783**	**65.647**	**638**	**(19)**

	2014										
(Ποσά σε ευρώ)	**RON**	**MKD**	**AED**	**QAR**	**BHD**	**USD**	**LYD**	**ALL**	**RSD**	**IQD**	**SAD**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.576	955	27.209	92.511	35.294	2.096	3.135	4.024	48.126	2.556	482
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.230	(3.777)	29.022	99.103	39.589	626	7.044	110	33.167	501	77
Σύνολο κυκλοφορούντων	**346**	**4.732**	**(1.813)**	**(6.592)**	**(4.295)**	**1.470**	**(3.909)**	**3.914**	**14.959**	**2.055**	**405**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	3	0	7.278	3.969	1.108	0	81	59	671	180	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	12.305	11.053	2.962	2.057	0	40	3.418	1.462	0
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	**3**	**0**	**(5.027)**	**(7.084)**	**(1.854)**	**(2.057)**	**81**	**19**	**(2.747)**	**(1.282)**	**0**

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

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

	2015										
(Ποσά σε ευρώ)	**RON**	**MKD**	**AED**	**QAR**	**BHD**	**USD**	**LYD**	**ALL**	**RSD**	**IQD**	**SAD**
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη μετά φόρων	0	0	148	409	0	149	0	0	0	0	0
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	(1.552)	252	(90)	(7.123)	313	0	514	(120)	(4.005)	(386)	44

	2014										
(Ποσά σε ευρώ)	**RON**	**MKD**	**AED**	**QAR**	**BHD**	**USD**	**LYD**	**ALL**	**RSD**	**IQD**	**SAD**
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη μετά φόρων	35	473	(684)	(1.368)	(615)	(59)	(383)	393	1.221	77	41
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	14	6	(14)	(591)	58	0	15	27	61	0	2

Για την διαχείριση αυτής της κατηγορίας κινδύνου, η Διοίκηση και το τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης του ομίλου φροντίζει ώστε η διαχείριση των διαθεσίμων του ομίλου να είναι καλυμμένη από κινδύνους μεταβολών στις ισοτιμίες. Επιπρόσθετα, φροντίζει ώστε, κατά το μέγιστο δυνατόν οι απαιτήσεις (έσοδα) και οι υποχρεώσεις (δαπάνες), να συνομολογούνται σε ευρώ ή σε νομίσματα που έχουν σταθερή ισοτιμία με το ευρώ (π.χ. το βουλγαρικό λέβα (BGN) ή στο ίδιο νόμισμα ώστε να αντικρίζονται μεταξύ τους.

Σε ότι αφορά τις συναλλαγές της εταιρείας με οίκους του εξωτερικού, αυτές γίνονται κατά κανόνα με ευρωπαϊκούς ομίλους όπου το νόμισμα διακανονισμού είναι το ευρώ και ως εκ τούτου δεν προκύπτει τέτοιος κίνδυνος.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Το σύνολο σχεδόν του μακροπρόθεσμου δανεισμού και των χρηματοδοτικών μισθώσεων, που είχε ο Όμιλος κατά το τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης από τράπεζες, ήταν κυμαινόμενου επιτοκίου 99,7% (99,1% κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης). Το υπόλοιπο ήταν σταθερού επιτοκίου.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου είναι κυμαινόμενου επιτοκίου κατά 76% και σταθερού κατά 24%

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των καθαρών κερδών της χρήσης σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου των έντοκων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της τάξεως του +/-20% (2014: +/-20%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2015		2014	
	+20%	-20%	+20%	-20%
Καθαρά κέρδη μετά από φόρο (από έντοκες υποχρεώσεις)	(13)	13	(1.640)	1.640
Καθαρά κέρδη μετά από φόρο (από έντοκα περιουσιακά στοιχεία)	(18)	18	106	(106)

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε άλλους κινδύνους τιμών επιτοκίων.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος το αντισυμβαλλόμενο μέρος σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο να προκαλέσει ζημία στο άλλο μέρος αποτυγχάνοντας να εξοφλήσει την σχετική υποχρέωση.
Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση - Μετοχές και λοιποί τίτλοι	19.728	1.021
Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς - Μετοχές	15.174	0
Δάνεια και απαιτήσεις - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	32.829	29.406
Δάνεια και απαιτήσεις - Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	211.717	94.246
Δάνεια και απαιτήσεις - Εμπορικές απαιτήσεις	271.351	184.789
Δάνεια και απαιτήσεις - Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	115.375	171.748
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα - Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	192.367	176.129
	858.541	**657.339**

Ο Όμιλος ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις προκύπτουσες πληροφορίες στον πιστωτικό του έλεγχο. Στις περιπτώσεις όπου είναι σκόπιμο, χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους υφιστάμενους ή ενδεχόμενους πελάτες.
Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία έχουν σχηματισθεί οι απαραίτητες απομειώσεις είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

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

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

Η επιβράδυνση της Ελληνικής οικονομίας κατά το 2015 και οι λοιπές δυσμενείς εξελίξεις παρά το γεγονός ότι δεν μπορούν να εκτιμηθούν επακριβώς, δεν αναμένεται ότι τελικά θα επηρεάσουν αρνητικά την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων του Ομίλου.

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

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

	Βραχυπρόθεσμες	**Μακροπρόθεσμες**	
31.12.2015	**0 έως 12 μήνες**	**2ο έως 5ο έτος**	**Πέραν του 5ου έτους**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	67.720	37.016	9.249
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	5.865	21.261	63
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	70.634	0	0
Προμηθευτές	203.932	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	37.994	17.324	0
Σύνολο	**386.145**	**75.601**	**9.312**

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2014 είχε ως εξής:

	Βραχυπρόθεσμες	**Μακροπρόθεσμες**	
31.12.2014	**0 έως 12 μήνες**	**2ο έως 5ο έτος**	**Πέραν του 5ου έτους**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	56.911	65.570	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	11.158	21.846	6.538
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	50.172	0	0
Προμηθευτές	197.700	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	36.443	577	0
Σύνολο	**352.284**	**87.993**	**6.538**

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

34 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

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

	31.12.2015	31.12.2014
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις-Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	32.829	29.406
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία - Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	15.623	15.159
Σύνολο	**48.452**	**44.565**
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις -Εμπορικές απαιτήσεις	271.351	184.789
Δάνεια και απαιτήσεις -Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	115.375	171.748
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία - Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	18.827	584
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία - Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς	15.174	0
Δάνεια και απαιτήσεις - Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	211.717	94.246
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	192.499	176.278
Σύνολο	**824.943**	**627.645**

	31.12.2015	31.12.2014
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Μακροπρόθεσμα δάνεια	42.499	60.569
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος - Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	20.084	24.167
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.324	577
Σύνολο	**79.907**	**85.313**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Βραχυπρόθεσμα δάνεια	67.295	49.761
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	69.590	62.243
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Προμηθευτές	203.932	197.700
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβενόμενο κόστος – Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	37.994	36.443
Σύνολο	**378.811**	**346.147**

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου που αποτιμώνται σε εύλογη αξία αναλύονται την 31.12.2015 στα ως άνω επίπεδα ιεράρχησης ως εξής:

Χρηματοοικονομικό στοιχείο	Επίπεδο ιεράρχησης	Εύλογη αξία περιουσιακού στοιχείου/(υποχρέωσης)	Μεταβολή στα Καθαρά κέρδη/(ζημίες)	Μεταβολή στα Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)
Μη εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	3	14.722	0	0
Εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	1	19.713	(4.429)	(1.455)
Εισηγμένες μετοχές (Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς)	1	15.174	(1.558)	0
Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	2	15	(35)	0

Τα αντίστοιχα ποσά την 31.12.2014 είχαν ως εξής:

Χρηματοοικονομικό στοιχείο	Επίπεδο ιεράρχησης	Εύλογη αξία περιουσιακού στοιχείου/(υποχρέωσης)	Μεταβολή στα Καθαρά κέρδη/(ζημίες)	Μεταβολή στα Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)
Μη εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	3	14.722	0	0
Εισηγμένες μετοχές (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	1	971	1.991	(2.575)
Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση)	3	50	0	0

35 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

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

Ο Όμιλος καθορίζει το ύψος του κεφαλαίου αναλογικά με τον κίνδυνο των δραστηριοτήτων, παρακολουθεί τις εξελίξεις στο οικονομικό περιβάλλον και την επίδρασή τους στα χαρακτηριστικά κινδύνου, και διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή (σχέση δανεισμού προς ίδια κεφάλαια) με την προσαρμογή του ύψους και της διάρκειας του δανεισμού, την έκδοση νέων μετοχών ή την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους, την προσαρμογή του ύψους του μερίσματος ή και την πώληση μεμονωμένων ή ομάδων περιουσιακών στοιχείων.
Για το σκοπό αυτό ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του δείκτη χρηματοδοτικής μόχλευσης τον οποίο ορίζει ως: Προσαρμοσμένο Καθαρό χρέος / Προσαρμοσμένα Ίδια κεφάλαια, όπου ως Προσαρμοσμένο Καθαρό χρέος ορίζει το σύνολο των Υποχρεώσεων από δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις μείον τα χρηματικά διαθέσιμα και ως Προσαρμοσμένα Ίδια κεφάλαια τα Ίδια κεφάλαια εξαιρουμένου του οφειλόμενου κεφαλαίου πλέον τις Επιχορηγήσεις, όπως απεικονίζονται στην Κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ο εν λόγω δείκτης κατά το τέλος των χρήσεων 2015 και 2014 έχει ως εξής:

	31.12.2015	**31.12.2014**
Έντοκος δανεισμός	199.468	196.740
Μείον :		
Χρηματικά διαθέσιμα	(192.499)	(176.278)
Προσαρμοσμένο Καθαρό χρέος	**6.969**	**20.462**
'Ιδια κεφάλαια	68.107	82.321
Επιχορηγήσεις	14.717	15.026
Προσαρμοσμένα Ίδια κεφάλαια	**82.824**	**97.347**
Δείκτης χρηματοδοτικής μόχλευσης	**8,41%**	**21,02%**

36 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος για την εκπλήρωση του σκοπού της εκτέλεσης κατασκευαστικών έργων έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης, ανάληψης δεκάτων κλπ., συνολικού ποσού 893εκ. (770 εκ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσεως).

Υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις εναντίον του Ομίλου για εργατικά ατυχήματα που συνέβηκαν κατά την εκτέλεση κατασκευαστικών έργων από εταιρείες ή κοινοπραξίες που συμμετέχει ο Όμιλος. Λόγω του ότι ο Όμιλος είναι ασφαλισμένος έναντι εργατικών ατυχημάτων, δεν αναμένεται να προκύψει σημαντική επιβάρυνση από ενδεχόμενη αρνητική έκβαση των δικαστικών αποφάσεων. Οι λοιπές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και οι εκκρεμείς αποφάσεις των δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου ή της Εταιρείας, ενώ, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν διενεργηθεί σχετικές προβλέψεις.

Ο Όμιλος ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπος με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011,2012 και 2013 η μητρική εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές της (εκτός των φορολογικών κοινοπραξιών) έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγ. 5 του Ν. 2238/1994 (ΠΟΛ 1159/26/7/2011) ενώ για τη χρήση 2014 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2014 (ΠΟΛ 1124/22/6/2015). Για τις παραπάνω χρήσεις εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.
Για τη χρήση 2015, η μητρική εταιρεία καθώς και οι ελληνικές θυγατρικές της που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 1 της ΠΟΛ 1124/22/6/2015 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2013 (ΠΟΛ 1124/22/6/2015). Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

37 ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ

Με σκοπό τη διατήρηση της συγκρισιμότητας της Κατάστασης Ταμειακών Ροών των χρήσεων 2015 και 2014, ποσό 5.991 αναταξινομήθηκε από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στις επενδυτικές δραστηριότητες.

38 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Διοίκηση του Ομίλου σημειώθηκε πτώση στην εύλογη αξία εισηγμένων στο Χ.Α.Α. μετοχών τραπεζικού ιδρύματος που εμφανίζονται στο κονδύλι «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση» συνολικού ποσού 12.754 και καταβλήθηκε ολοσχερώς το υπόλοιπο του οφειλόμενου κεφαλαίου.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ	ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΧΑΛΚΟΡΟΚΑ-ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ

IV . ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.2015-31.12.2015

ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡ.Μ.Α.Ε 56330/01/Β/04/506 (08), ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 8554301000
Λ.Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ ΤΟΥ 2015
(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135 για τις επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΠΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Αρχή: Εμπορικό & Βιομηχανικό Επιμελητήριο - Υπηρεσία ΓΕΜΗ
Διεύθυνση Διαδικτύου: www.tema.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το διοικητικό συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 28/03/2016
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Βασίλειος Παπαγεωργακόπουλος (Α.Μ. 11681)
Ελεγκτική εταιρεία: ΣΟΛ ΑΕ
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΣ (ΠΡΟΕΔΡΟΣ), ΜΙΧΑΗΛ ΓΟΥΡΖΗΣ (ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ), ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ (ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ), ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΒΑΒΑΛΕΤΣΚΟΣ, ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ, ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΡΟΥΣΚΑΣ, ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΜΑΣΟΥΡΑΣ, ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΔΙΚΑΡΗΣ, ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΤΣΟΥΤΗΣ, ΣΟΦΟΚΛΗΣ ΣΑΡΑΝΤΕΛΛΗΣ, ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΒΡΑΪΛΑΣ, ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΤΕΦΑΝΑΤΟΣ (ΜΕΛΗ Δ.Σ.)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	105.974	113.279	75.057	86.813
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.220	2.220	1.596	1.596
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	65.795	74.774	4.680	5.109
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	115.956	99.798	271.678	236.640
Αποθέματα	21.049	17.869	7.226	8.626
Απαιτήσεις από πελάτες	271.351	184.789	219.564	168.843
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	599.225	479.127	519.066	349.892
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.181.570**	**971.856**	**1.098.867**	**857.519**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	40.010	40.010	40.010	40.010
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	53.803	23.150	153.360	105.437
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	93.813	63.160	193.370	145.447
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)	20.044	19.161	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	113.857	82.321	193.370	145.447
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	62.583	84.736	61.564	82.719
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	315.454	206.927	311.376	160.211
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	136.885	112.004	101.420	84.574
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	552.791	485.868	431.137	384.568
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	1.067.713	889.535	905.497	712.072
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**1.181.570**	**971.856**	**1.098.867**	**857.519**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14
Κύκλος εργασιών	768.476	758.974	700.870	718.499
Μικτά κέρδη	39.474	12.523	35.504	43.869
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	25.276	2.575	28.557	46.403
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	465	(44.780)	22.620	29.263
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους (Α)	(10.015)	(48.029)	9.190	17.310
-Ιδιοκτήτες Μητρικής	(8.868)	(43.214)		
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.147)	(4.815)		
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (Β)	3.789	(9.891)	3.001	(5.118)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(6.226)	(57.920)	12.191	12.192
-Ιδιοκτήτες Μητρικής	(5.079)	(53.143)		
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.147)	(4.777)		
Κέρδη/ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	(22,1648)	(108,0055)		
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε Ευρώ)			25,0000	25,0000
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	52.224	33.152	44.378	60.517

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.15 και 1.1.14 αντίστοιχα)	82.321	138.908	145.447	133.255
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους	(6.226)	(57.920)	12.191	12.192
Διανεμηθέντα μερίσματα	(7.970)	0	(10.000)	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	45.750	0	45.750	0
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	0	0	0
Λοιπές κινήσεις	(18)	1.333	(18)	0
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.15 και 31.12.14 αντίστοιχα)	**113.857**	**82.321**	**193.370**	**145.447**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14	1/1/15 - 31/12/15	1/1/14 - 31/12/14
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη χρήσεως προ φόρου εισοδήματος	465	(44.780)	22.620	29.263
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες				
Αποσβέσεις	27.041	30.577	15.821	14.113
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(93)	0	0	0
Απομειώσεις λοιπές	(9.018)	21.455	(3.487)	7.926
Προβλέψεις	1.338	13.052	4.710	1.401
Τόκοι και συναφή έσοδα	(3.398)	(3.324)	(3.534)	(3.042)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	22.676	19.305	23.137	17.770
Αποτελέσματα από συγγενείς και κοινοπραξίες	11.265	(1.112)	0	0
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	10.631	(2.004)	2.417	(9.615)
Αποτελέσματα από πάγια και επενδυτικά ακίνητα	(152)	128	(296)	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές	(11.679)	(8.611)	(6.416)	(3.581)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**49.076**	**24.686**	**54.972**	**54.144**
(Αύξηση)/Μείωση σε:				
Αποθέματα	(3.093)	(4.905)	1.412	(260)
Εμπορικές απαιτήσεις	(9.758)	38.544	16.184	13.317
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(72.200)	2.818	(105.456)	21.187
Αύξηση/(Μείωση) σε:				
Προμηθευτές	2.741	59.519	12.110	38.277
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	49.815	74.656	31.244	45.536
Είσπραξη επιχορηγήσεων	0	4.586	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	100.202	(19.041)	136.118	9.405
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(31.953)	(8.436)	(31.922)	(4.028)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**84.830**	**172.427**	**114.662**	**177.578**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Προσθήκες πάγιων στοιχείων	(9.739)	(25.522)	(2.695)	(11.452)
Πωλήσεις παγίων στοιχείων	524	1.109	553	1.106
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	1.352	4.699	1.558	4.535
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	(36.720)	5.637	(48.750)	(36.696)
Καθαρή μεταβολή χορηγηθέντων δανείων	(2.858)	(13.244)	(866)	(16.234)
Αρχικά χρηματικά διαθέσιμα επιχειρήσεων που εξαγοράστηκαν ή μεταβλήθηκε το ανελαγκό ποσοστό ενσωμάτωσης	(698)	0	(698)	0
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(48.139)**	**(27.321)**	**(50.898)**	**(58.741)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	0	0	0	0
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	14.308	(35.840)	9.036	(44.457)
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	(1.803)	(48.795)	(4.797)	(49.583)
Πληρωμές υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(9.872)	(9.340)	(9.634)	(9.207)
Μερίσματα πληρωθέντα	(8.000)	0	(8.000)	0
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(21.421)	(18.075)	(22.144)	(16.241)
Ταμειακές εκροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(26.788)**	**(112.050)**	**(35.539)**	**(119.488)**
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα (δ)	6.318	1.013	5.895	685
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων (α)+(β)+(γ)+(δ)	**16.221**	**34.069**	**34.120**	**35**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	176.278	142.209	106.140	106.105
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης	**192.499**	**176.278**	**140.260**	**106.140**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι κοινές επιχειρήσεις (στο σύνολό τους φορολογικές κοινοπραξίες) της Εταιρείας και οι θυγατρικές και κοινοπραξίες του Ομίλου με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής με τα οποία ενοποιούνται ή ενσωματώνονται στον Όμιλο, καθώς και οι κοινές επιχειρήσεις που δεν ενοποιούνται λόγω περάτωσης των εργασιών τους, αναφέρονται λεπτομερώς στην Σημείωση 4 των Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/15.
- Οι κοινές επιχειρήσεις που ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (ατομικές) και του Ομίλου (ενοποιημένες) κατά την τρέχουσα χρήση και δεν είχαν ενσωματωθεί στις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης λόγω του γεγονότος ότι ιδρύθηκαν, ξεκίνησε η δραστηριότητα τους ή αποκτήθηκαν, μεταγενέστερα, είναι οι εξής:
Κ/Σ ΑΚΤΟΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Κοινοπραξία ΕΡΓΟΣΕ Α.Δ. 751).
2. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Για τις χρήσεις 2011,2012 και 2013 η μητρική εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές της (εκτός των φορολογικών κοινοπραξιών) έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 του Ν. 2238/1994 (ΠΟΛ 1159/26/7/2011) ενώ για τη χρήση 2014 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2014 (ΠΟΛ 1124/22/6/2015). Για τις παραπάνω χρήσεις εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών. Για τη χρήση 2015, η μητρική εταιρεία καθώς και οι ελληνικές θυγατρικές της που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 1 της ΠΟΛ 1124/22/6/2015 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2013 (ΠΟΛ 1124/22/6/2015). Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.
Σχετικά με τις ανέλεγκτες χρήσεις των υπολοίπων ενοποιούμενων επιχειρήσεων αναφορά γίνεται στην σημείωση 4 των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/15.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου. Το ποσό της σωρευμένης πρόβλεψης για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές την 31/12/15 ανέρχεται σε 1.380χιλ.ευρώ για τον Όμιλο και για την Εταιρεία σε ευρώ 380 χιλ.ευρώ. Το ποσό της σωρευμένης πρόβλεψης για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις την 31/12/15 ανέρχεται για τον Όμιλο σε 1.440 χιλ. ευρώ και για την Εταιρεία σε 1.240 χιλ.. Το ποσό των σωρευμένων λοιπών προβλέψεων την 31/12/15 ανέρχεται για τον Όμιλο σε 8.916 χιλ. ευρώ και για την Εταιρεία σε ευρώ 2.916 χιλ.ευρώ.
4. Τα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους αφορούν: α) Ζημιά από αποτίμηση επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση ποσού 1.455 χιλ.ευρώ για τον Όμιλο και 1.455 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία , β) Ζημία από αναλογία στα λοιπά συνολικά αποτελέσματα κοινοπραξιών 3χιλ. ευρώ για τον Όμιλο μόνο, γ) Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού 1.252χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 439 χιλ.ευρώ για την Εταιρεία, δ) Αναπροσαρμογές στα αποτελέσματα ζημιών προηγουμένων χρήσεων από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων λόγω πώλησης, 4.429χιλ. ευρώ, ε) Αναλογιστικές ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών ποσού 119 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 107 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία, στ) Φόρος έξοδο που αντιστοιχεί στα εν λόγω ποσά ποσού 301 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 305 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία, ζ) έξοδα αύξησης κεφαλαίου για τον όμιλο 14χιλ. ευρώ.
5. Η Εταιρεία απασχολούσε στο τέλος της παρουσιαζόμενης χρήσης 1.310 άτομα και ο Όμιλος 1.413 (εκτός κοινών επιχειρήσεων και εκμεταλλεύσεων εξωτερικού). Αντίστοιχα στο τέλος της προηγούμενης χρήσης η Εταιρεία απασχολούσε 1.412 και ο Όμιλος 1.490 άτομα (εκτός κοινών επιχειρήσεων και εκμεταλλεύσεων εξωτερικού).
6. Οι πάσης φύσεως συναλλαγές (εισροές και εκροές) συμφερουτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές τους με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής (σε χιλ. ευρώ):

	Όμιλος	Εταιρεία
Εκροές - πωλήσεις	370.649	347.013
Εισροές - αγορές	11.185	13.504
Απαιτήσεις	115.458	108.740
Υποχρεώσεις	110.154	96.399
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	1.414	1.049
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1	1
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	27	5

7. Ο Όμιλος κατέχει άμεσα, μέσω της μητρικής, 583.349 μετοχές της μητρικής ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ, αξίας κτήσης 1.135 χιλ. ευρώ.
8. Η εταιρεία ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ, της οποίας είναι θυγατρική με ποσοστό 100%, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης
9. Με σκοπό τη διατήρηση της συγκρισιμότητας της Κατάστασης Ταμειακών Ροών των χρήσεων 2015 και 2014, ποσό 5.991χιλ. ανατάξινομήθηκε από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στις επενδυτικές δραστηριότητες.
10. Το Δ.Σ. της Εταιρείας θα υποβάλλει πρόταση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη διανομή μερίσματος ποσού 10.000χιλ. ευρώ.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΣ Α.Δ.Τ. : ΑΗ 042199	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ Α.Δ.Τ. : ΑΒ 560298	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ Α.Μ.Α./Ο.Ε.Ε : 0010000	ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΧΑΛΚΟΡΟΚΑ-ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ Α.Μ.Α./Ο.Ε.Ε. 0009929