



J&P – ΑΒΑΞ Α.Ε.

**Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Έκθεση για την εξαμηνιαία περίοδο από
1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2009**

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.

Μ.Α.Ε. 14303/06/Β/86/26

Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδες

α) Δηλώσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου	3
β) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
γ) Έκθεση επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	12
δ) Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	14
ε) Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις	
ε.1 – Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	16
ε.2 – Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	17
ε.3 – Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	18
ε.4 – Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμιακών Ροών	19
ε.5 – Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	20
στ) Στοιχεία και πληροφορίες	21

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από σελίδα 1 έως και την σελίδα 66 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου την 27 Αυγούστου 2009.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.» την 27 Αυγούστου 2009 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεσή τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.jp-avax.gr . Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2γ του Ν.3556/2007)

Ως εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. (η «Εταιρεία»), και εξ όσων γνωρίζουμε, οι

1. Κουβαράς Κωνσταντίνος, Αναπληρωτής Πρόεδρος και Εντεταλμένος σύμβουλος
2. Μιτζάλης Κωνσταντίνος, Διευθύνων Σύμβουλος
3. Ιωάννου Χρήστος, Εντεταλμένος σύμβουλος

δηλώνουμε ότι:

- οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2009 έως 30.06.2009 οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση του Ομίλου εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007,
- η Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007.

Μαρούσι, 27 Αυγούστου 2009

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΟΥΒΑΡΑΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 024787

ΜΙΤΖΑΛΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 547337

ΙΩΑΝΝΟΥ
ΧΡΗΣΤΟΣ
Δ.Α.Α. 161452

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01.2009-30.06.2009

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 6 του Ν.3556/2007 και τα άρθρα 3 & 4 της Απόφασης 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

ο Όμιλος της J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. (η «Εταιρεία») συνέχισε την ανοδική του πορεία και στο πρώτο εξάμηνο του 2009, βελτιώνοντας τις οικονομικές του επιδόσεις έναντι της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους και επιβεβαιώνοντας τις θετικές προσδοκίες της διοίκησης για την υπόλοιπη χρήση, αλλά και τα επόμενα έτη.

Παράλληλα, ο Όμιλος διατήρησε σε υψηλά επίπεδα το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των έργων που έχει αναλάβει και κατέγραψε επιτυχίες στην διεκδίκηση και ανάληψη συμβάσεων παραχώρησης, ιδιωτικών και δημόσιων έργων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Οικονομικά Αποτελέσματα του Α' Εξαμήνου του 2009

Ο ενοποιημένος κύκλος ανήλθε σε €459,7 εκ έναντι €432,2 εκ κατά την αντίστοιχη περίοδο 2008 παρουσιάζοντας αύξηση 6,4%. Ουσιαστικά έχει αρχίσει η εκτέλεση των έργων των παραχωρήσεων σε επίπεδο Ομίλου (J&P ΑΒΑΞ και λοιπές εταιρείες του Ομίλου) αλλά όμως ταυτόχρονα επέρχεται η ολοκλήρωση των έργων της Εγνατίας οδού που εκτελεί η J&P ΑΒΑΞ, καθώς επίσης παρατηρείται και μια σημαντική μείωση των ιδιωτικών οικοδομικών έργων που επίσης εκτελεί η J&P ΑΒΑΞ.

Τα καθαρά κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας στο πρώτο εξάμηνο του 2009 ανήλθαν σε €19,3 εκ, αυξημένα κατά 24,3% σε σχέση με €15,5 εκ στο πρώτο εξάμηνο του προηγούμενου έτους.

Το μικτό περιθώριο των ενοποιημένων αποτελεσμάτων αυξάνεται κατά 17% κυρίως λόγω της έναρξης των καινούργιων έργων Παραχώρησης, των Ενεργειακών και των Λιμενικών έργων εξωτερικού τα οποία παρουσιάζουν βελτιωμένες αποδόσεις. Η επίπτωση αυτή αντικατοπτρίζεται και στα κέρδη προ και μετά φόρων.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανέρχονται σε €18,2 εκ στο πρώτο εξάμηνο του 2009 έναντι €17,1 εκ κατά την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση 6% σε αντίθεση με τα έξοδα διάθεσης που ανέρχονται σε €2,7 εκ έναντι €3,9 εκ, παρουσιάζοντας μείωση 31% λόγω της σημαντικής μείωσης νέων δημοπρατούμενων έργων κατά το 2009.

Το χρηματοοικονομικό κόστος ανέρχεται σε €12,1 εκ έναντι €10,3 εκ, παρουσιάζοντας αύξηση 18% και οφείλεται στην αύξηση του δανεισμού (βλέπε παρακάτω).

Ως αποτέλεσμα της υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου σε έργα παραχώρησης παρατηρείται αύξηση των συμμετοχών κατά 10%. Το σχετικό κονδύλι ανέρχεται σε €166,1 εκ έναντι €151,1 εκ κατά την 31.12.2008.

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια ανέρχονται σε €268,3 εκ έναντι €230,8 εκ κατά την 31.12.2008 παρουσιάζοντας αύξηση 16% και οφείλεται κυρίως στην καθυστέρηση τιμολογήσεων των δημοσίων έργων που ολοκληρώνονται (π.χ. Εγνατία Οδός) καθώς επίσης και στην καθυστέρηση τιμολόγησης των νέων έργων, στα πρώτα στάδια εκτέλεσής τους.

Επίσης λόγω των γενικών οικονομικών συγκυριών παρατηρείται αύξηση στις τιμολογημένες απαιτήσεις λόγω σχετικής αναβολής πληρωμών από τους πελάτες (αφορά κυρίως τα δημόσια έργα και τα έργα παραχώρησης). Το σχετικό κονδύλι ανέρχεται σε €465,7 εκ έναντι €434,2 εκ κατά την 31.12.2008, παρουσιάζοντας αύξηση 7%.

Τα αποθέματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 15% και διαμορφώνονται στα €40,6 εκ έναντι €35,6 εκ και οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποθεμάτων του νέου έργου στην Πολωνία και αφορά αγορά πρώτων υλών.

Κατ' επέκταση, η χρηματοδότηση των ως άνω κονδυλίων επιτελείται αφ' ενός με αύξηση του καθαρού τραπεζικού δανεισμού κατά 10% ο οποίος ανέρχεται την 30.06.2009 στα €410,2 εκ έναντι €369,6 την 31.12.2008, αφ' ετέρου με αύξηση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων κατά 17%. Το σχετικό κονδύλι ανέρχεται σε €463,3 εκ έναντι €396,7 εκ κατά την αντίστοιχη περσινή παρουσιάζοντας αύξηση 17%.

Το κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» σε επίπεδο Ομίλου κατά 46% και ανέρχεται σε €39,5 εκ έναντι €72,6 εκ στις 31.12.2008 και οφείλεται κυρίως στη μεταφορά των προκαταβολών πελατών και υποχρεώσεων στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς είναι πληρωτέες μέσα στους επόμενους 12 μήνες.

Η ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για το πρώτο εξάμηνο του 2009 έχει ως εξής:

<i>ποσά σε ευρώ</i>	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Ανάπτυξη Ακινήτων & Λοιπές Δραστηριότητες	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	450.008.448		12.682.032	462.690.480
Ενδοεταιρικές Πωλήσεις	(2.615.727)		(342.569)	(2.958.296)
Καθαρές Πωλήσεις	447.392.721	0	12.339.463	459.732.184
Μικτό Κέρδος	37.279.008		2.026.592	39.305.600
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	2.295.510		519.721	2.815.231
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας /	(12.160.311)	(5.847.437)	(2.874.803)	(20.882.551)

Έξοδα διαθέσεως				
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(581.982)	16.964.951	(349.591)	16.033.378
Κέρδη εκμετάλλευσης	26.832.225	11.117.514	(678.080)	37.271.659
Χρημ/κό Αποτέλεσμα (Καθαρό)				(12.100.459)
Κέρδη προ Φόρων				25.171.200
Φόρος				(5.004.924)
Κέρδη μετά Φόρων				20.166.276
Αποσβέσεις	11.298.040	44.360	510.064	11.852.465

Η ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα για το πρώτο εξάμηνο του 2009 έχει ως εξής:

<i>ποσά σε ευρώ</i>	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	268.123.147	194.567.333	462.690.480
Ενδοεταιρικές Πωλήσεις	(2.958.296)	0	(2.958.296)
Καθαρές Πωλήσεις	265.164.851	194.567.333	459.732.184
Μικτό Κέρδος	30.462.988	8.842.612	39.305.600
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	785.822	2.029.409	2.815.231
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(18.847.232)	(2.035.318)	(20.882.551)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	16.605.312	(571.934)	16.033.378
Κέρδη εκμετάλλευσης	29.006.890	8.264.769	37.271.659
Χρημ/κό Αποτέλεσμα (Καθαρό)	(10.201.830)	(1.898.629)	(12.100.459)
Κέρδη προ Φόρων	18.805.060	6.366.140	25.171.200
Φόρος	(4.218.917)	(786.007)	(5.004.924)
Κέρδη μετά Φόρων	14.586.143	5.580.133	20.166.276
Αποσβέσεις	6.149.660	5.702.805	11.852.465

Σημαντικά Γεγονότα του Α' Εξαμήνου του 2009 και Επίδρασή τους στα Οικονομικά Αποτελέσματα

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2009 και μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Έκθεσης, ο Όμιλος προσέθεσε αρκετές νέες συμβάσεις έργων, με βασικότερες τις παρακάτω:

- Οδικό έργο αξίας €172,7 εκ στην Πολωνία
- Σταθμός ενέργειας αξίας €225,1 εκ στο Βασιλικό Κύπρου, σε συνεργασία με την Hitachi Power Europe
- Ποδοσφαιρικό στάδιο αξίας €142,9 εκ στην Πολωνία, με ποσοστό συμμετοχής 48,5%
- Λειτουργία & Συντήρηση των Εγκαταστάσεων του Κέντρου Επεξεργασίας Λυμάτων Ψυττάλειας, συνολικής αξίας €118 εκ, με συμμετοχή 48% από την θυγατρική ΑΘΗΝΑ

Η ανάληψη των παραπάνω νέων έργων, αλλά και πολλών άλλων τα οποία κατά πάγια τακτική δεν δημοσιοποιούνται λόγω μικρού μεγέθους, διατηρεί το ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων του Ομίλου βάσει υπογεγραμμένων και προς υπογραφή συμβάσεων στο ικανοποιητικό επίπεδο των €3,0 δις περίπου, παρά την συνεχή επιτάχυνση του ρυθμού εκτέλεσης έργων.

Επίσης, τον Ιούνιο 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε, και ακολούθως η Ετήσια Τακτική Συνέλευση των Μετόχων ψήφισε, τη μεταβολή της κατανομής των κεφαλαίων ύψους €33,9 εκ που αντλήθηκαν το Σεπτέμβριο του 2007 με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Η μεταβολή της αρχικά αποφασισθείσας κατανομής των αντληθέντων κεφαλαίων κατέστη αναγκαία λόγω καθυστερήσεων στο χρονοδιάγραμμα προώθησης και οικονομικού κλεισίματος των συμβάσεων παραχώρησης οι οποίες περιλαμβάνονται στο επενδυτικό σχέδιο της Εταιρείας. Οι καθυστερήσεις αυτές προέκυψαν κυρίως λόγω της απροθυμίας των κυβερνήσεων και του τραπεζικού συστήματος να προωθήσουν μεγάλες οικονομικές συμφωνίες ως απόρροια της διεθνούς κρίσης κατά την τελευταία διετία. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την ανακατανομή των επενδύσεων κατά τρόπο ώστε να χρηματοδοτηθούν κατά προτεραιότητα οι πλέον ώριμες συμβάσεις παραχώρησης, και να επεκταθεί η χρηματοδότηση σε νέες συμβάσεις.

Τα παραπάνω γεγονότα δεν αναμένεται να επιδράσουν σημαντικά στα οικονομικά αποτελέσματα του Β' εξαμήνου του 2009 δεδομένης της συνήθους καθυστέρησης στην έναρξη των έργων από την ανάληψή τους προκειμένου να εγκατασταθούν τα εργοτάξια, και στην περίπτωση των έργων παραχώρησης, να ολοκληρωθεί η οικονομική διαπραγμάτευση της σύμβασης.

Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το Β' Εξάμηνο του 2009

Η δραματική επιδείνωση του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος κατά το τελευταίο δωδεκάμηνο έχει οδηγήσει σε συγκράτηση στις εν γένει επιχειρηματικές προσδοκίες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, για το επόμενο διάστημα. Το αρνητικό επιχειρηματικό περιβάλλον για τον Όμιλο χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα σε μία σειρά εξωτερικών παραμέτρων αλλά και συνεχείς διακυμάνσεις στις συνθήκες ζήτησης έργων, τις προσφερόμενες τιμές, τα επιτόκια, το εργατικό κόστος, τις τιμές πρώτων υλών, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις συνθήκες πληρωμών.

Η Διοίκηση καλείται να σταθμίσει με ρεαλισμό και να συνυπολογίσει πληθώρα παραγόντων και παραμέτρων οι οποίες αποτελούν πηγές κινδύνων και αβεβαιοτήτων για την εξέλιξη των εργασιών του Ομίλου, προκειμένου να χαράξει τη στρατηγική της και να λάβει σειρά αποφάσεων για την καθημερινή λειτουργία της επιχείρησης.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για τον Όμιλο το επόμενο διάστημα είναι οι εξής:

- Τιμές Πρώτων Υλών: Αρκετά από τα υλικά τα οποία προμηθεύεται ο Όμιλος έχουν διεθνώς καθοριζόμενες τιμές (commodities), όπως για παράδειγμα το τσιμέντο, ο μεταλλικός οπλισμός και τα καύσιμα. Αυτές οι τιμές τα τελευταία χρόνια παρουσιάζουν ιδιαίτερη διακύμανση.
 - Ο Όμιλος ελέγχει κεντρικά τις προμήθειες υλικών εφαρμόζοντας πολιτική οικονομικών κλίμακας, διαπραγματευόμενη τιμές για τις συνολικές ανάγκες των εταιρειών που ελέγχει. Παράλληλα, σε αρκετές περιπτώσεις προβαίνει σε μεγάλες προ-αγορές υλικών προκειμένου να διασφαλίσει την τιμή προμήθειάς του, ανεξάρτητα από την μετέπειτα πορεία των τιμών της αγοράς. Η αποκλιμάκωση των τιμών των commodities από τα μέσα του 2008, ως απόρροια της οικονομικής κρίσης, έχει βοηθήσει τα περιθώρια κέρδους να ανακάμψουν, αλλά δεν υπάρχει καμμία εξασφάλιση ότι οι τιμές θα παραμείνουν στα τρέχοντα επίπεδα και στα επόμενα τρίμηνα.

- Χρηματοπιστωτικός Κίνδυνος: Ο Όμιλος πρέπει να χρηματοδοτεί τις εργασίες του με κεφάλαια κίνησης και να εκδίδει τραπεζικές εγγυητικές επιστολές προκειμένου να συμμετάσχει σε διαγωνισμούς έργων και να διασφαλίζει έναντι του πελάτη την απρόσκοπτη εκτέλεση των συμβάσεων. Τα επιτόκια δανεισμού εξαρτώνται από τις διεθνείς οικονομικές συνθήκες ενώ και οι προμήθειες έκδοσης των εγγυητικών επιστολών γενικά αντανακλούν τις συνθήκες πιστωτικής ρευστότητας της οικονομίας. Μετά την απότομη άνοδο των περιθωρίων δανεισμού αλλά και της απροθυμίας των τραπεζών να δανειοδοτήσουν τις επιχειρήσεις κατά τους τελευταίους μήνες του 2008 και τις αρχές του 2009, ο γενικός χρηματοπιστωτικός κίνδυνος έχει επανέλθει σε λογικά επίπεδα καθώς η παρέμβαση των μεγάλων κεντρικών τραπεζών οδήγησε τα βασικά επιτόκια σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα.
 - Ο Όμιλος διατηρεί καλές σχέσεις με το τραπεζικό σύστημα τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό ώστε να εξασφαλίζει τους καλύτερους δυνατούς όρους συνεργασίας. Παρ' ότι έχει δεχθεί πολλές προτάσεις από τράπεζες για την σύναψη συμβάσεων για παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, δεν έχει μέχρι στιγμής προβεί σε σχετικές ενέργειες αντιστάθμισης επιτοκιακών κινδύνων. Τα τραπεζικά επιτόκια έχουν κατέλθει σε χαμηλότερα από τα προ κρίσεως επίπεδα, παρά την σημαντική άνοδο των περιθωρίων δανεισμού (spreads). Ως αποτέλεσμα, τα συνολικά επιτόκια με τα οποία επιβαρύνεται ο Όμιλος πλέον είναι χαμηλότερα από τα προ 12μήνου επίπεδα.

- Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Ο Όμιλος εκτελεί σημαντικά έργα στο εξωτερικό, αλλά μόνο μικρό μέρος των συνολικών εσόδων του πραγματοποιείται σε χώρες εκτός της ζώνης του ευρώ.
 - Στις περισσότερες από αυτές τις περιπτώσεις εκτέλεσης έργων εκτός της Ευρωζώνης ο Όμιλος φροντίζει να συνδέει τις απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα με υποχρεώσεις στο αντίστοιχο νόμισμα, αντισταθμίζοντας στην πράξη το μεγαλύτερο μέρος του σχετικού συναλλαγματικού κινδύνου. Πάντως η Διοίκηση βρίσκεται σε διαδικασία εξέτασης της σκοπιμότητας μίας συνολικής ρύθμισης σε επίπεδο Ομίλου για την αντιστάθμιση των συναλλαγματικών κινδύνων των πληρωμών και των εισπράξεων σε νομίσματα εκτός ευρώ.

- Κίνδυνος Ρευστότητας: Ακόμα και σε περιόδους οικονομικής άνθισης, πόσο μάλλον κατά τη διάρκεια οικονομικών κρίσεων όπως η τρέχουσα, παρατηρούνται περιπτώσεις αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων κάποιων πελατών.
 - ο Προκειμένου να προφυλαχθεί ο προγραμματισμός της ταμειακής ρευστότητας από τέτοια ενδεχόμενα, ο Όμιλος φροντίζει να έχει πάντα επαρκείς τραπεζικές πιστώσεις και ταμειακά αποθέματα. Στα μέσα του 2009 ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου είναι σημαντικά χαμηλότερος από τα πιστωτικά όριά του. Όσον αφορά στην λογιστική αντιμετώπιση του ζητήματος, ο Όμιλος κατά πάγια πρακτική σχηματίζει προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις στον ισολογισμό από ιδιωτικά έργα για φορολογικούς σκοπούς. Οι προβλέψεις αυτές θεωρούνται επαρκείς όσον αφορά στις απαιτήσεις από ιδιωτικά έργα, με δεδομένο ότι ο κίνδυνος μη είσπραξης των δεδουλευμένων βάσει συμβατικών υποχρεώσεων από το Ελληνικό Δημόσιο είναι μηδαμινός, παρά τις γνωστές καθυστερήσεις στην εξόφληση εργασιών.

Η Διοίκηση δεν μπορεί να εξασφαλίσει ότι οι παραπάνω κίνδυνοι και αβεβαιότητες θα εκλείψουν, αλλά καταβάλλει σημαντικές προσπάθειες για την ελαχιστοποίηση του αναληφθέντα κινδύνου από κάθε επιχειρηματική επιλογή. Στα πλαίσια αυτά, και πέρα από τα συγκεκριμένα μέτρα για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία λαμβάνει και τις παρακάτω πρόνοιες:

- ενεργοποιεί πρόσθετη ασφάλιση κατά διαφόρων κινδύνων στα έργα εξωτερικού, πέρα από την πάγια τακτική του Ομίλου να υπάρχει εκτεταμένη ασφάλιση σε όλα τα έργα υπό εκτέλεση
- συνεργάζεται στενά με ισχυρούς ομίλους στην Ελλάδα και το εξωτερικό προκειμένου να συνδυάζει με βέλτιστο τρόπο τους επιχειρηματικούς κινδύνους και τις αναμενόμενες αποδόσεις
- διερευνά νέες αγορές μόνο μέσα από μικρά έργα, προκειμένου να περιορίσει τις αρνητικές επιδράσεις από τυχόν εσφαλμένους χειρισμούς και δυσμενείς επιχειρηματικές συνθήκες
- δεν λαμβάνει θέσεις σε παράγωγα προϊόντα και άλλα χρηματοοικονομικά εργαλεία τα οποία δεν σχετίζονται με το κύριο αντικείμενο της δραστηριότητάς της, ούτε προσπαθεί να καταγράψει κέρδος από την πρόβλεψη της πορείας των αγορών κεφαλαίου.

Εκτιμήσεις & Προοπτικές για το Β' Εξάμηνο του 2009

Τα αποτελέσματα του Α' εξαμήνου κινούνται με ρυθμό ανώτερο της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους, επιτρέποντας συγκρατημένη αισιοδοξία για την πορεία των αποτελεσμάτων στη συνέχεια του έτους. Στο β' εξάμηνο του έτους αναμένεται τουλάχιστον ίσος όγκος εργασιών με αυτόν του πρώτου εξαμήνου, καθώς ξεκινούν σταδιακά τα νέα έργα που έχει αναλάβει το τελευταίο διάστημα ο Όμιλος.

Ο δανεισμός του Ομίλου δεν αναμένεται να υποχωρήσει από τα επίπεδα του πρώτου εξαμήνου, διότι ενισχύονται οι ανάγκες για κεφάλαια κίνησης στα νέα έργα που ξεκινάνε και επιταχύνονται οι καταβολές κεφαλαίων για συμμετοχή σε έργα παραχώρησης.

Σε επίπεδο κερδών πρό φόρων και χρηματοοικονομικών εξόδων (EBIT), τα κατασκευαστικά περιθώρια κέρδους στο δεύτερο εξάμηνο του 2009 δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν αισθητά σε σχέση με τα δεδομένα του πρώτου εξαμήνου του έτους.

Σημαντικές Συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και Συνδεδεμένων Προσώπων

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρίας κατά την περίοδο 01.01.2009-30.06.2009 με συνδεδεμένα με αυτή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, αφορούν συναλλαγές με θυγατρικές της (συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42 του Κ.Ν.2190/20), οι οποίες εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΠΥΡΑΜΙΣ	0	1899	0	2.229
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.			79	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.			73	
ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.	730			
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.	19		21	
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.			57	12
ΡΟΛΙΣΡΑΚ			5	
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΚΛΑΔΩΝ			2	
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ				
ΠΕΙΡΑΙΑ			14	
DRAGADOS - J&P-AVAX S.A. JOINT VENTURE			204	
NATIONAL WHEEL-J&P-AVAX J/V - DUBAI			4.044	1.417
J&P-AVAX QATAR WLL			9	
J&P (O) LTD -GUERNSEY			862	47
J&P (UK) LTD LONDON				19
J&P LTD - ΚΥΠΡΟΣ				76
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ				
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ			2	
ΒΑΚΩΝ			313	
ΑΘΗΝΑ ΜΗΧΑΝΙΚΗ Ο.Ε.			324	
ΒΙΟΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε.	20		152	
ΑΘΗΝΑ EMIRATES LLC			747	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.			374	
ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ			45	
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης		1.899	61	1.049
	769	3.799	7.388	4.850

Εταιρία	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΤΕΘ Α.Ε.		332	9.383	1.801
J&P TASK (3Τ) Α.Ε.		2.001	21	635
J&P-ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ			2.077	
ΠΡΟΕΤ		70		137
J&P DEVELOPMENT		22		184
ΑΝΕΜΑ			11	
ΑΘΗΝΑ				552
E-CONSTRUCTION			197	94
ΗΛΙΟΦΑΝΕΙΑ			67	

ΠΥΡΑΜΙΣ	1.542		1.868
ΜΑΡΙΝΑ ΦΑΛΗΡΟΥ		31	
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ			
ΠΕΙΡΑΙΑ		14	
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.		79	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.		73	
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.		14	
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.		57	
POLISPARK		5	
DRAGADOS - J&P-AVAX S.A. JOINT VENTURE		204	
NATIONAL WHEEL-J&P-AVAX J/V - DUBAI		4.044	1.417
J&P(O) -J&P-AVAX J/V - QATAR		988	277
J&P-AVAX QATAR WLL		9	
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ			
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ		2	
J&P (UK) LTD LONDON			19
J&P (O) LTD - GUERNSEY		862	47
J&P LTD - ΚΥΠΡΟΣ			76
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	151	27.241	848
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης		680	
	151	4.647	45.377
			7.956

Εκ του Διοικητικού Συμβουλίου
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της «**J&P ABAΞ ΑΕ**»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη εταιρική και ενοποιημένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης της «**J&P ABAΞ ΑΕ**» (η Εταιρεία) της 30ής Ιουνίου 2009, τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Οικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελεγκτικής και επομένως, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί,

από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών Θεμάτων

Από τη διενεργηθείσα επισκόπηση διαπιστώσαμε ότι το περιεχόμενο της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης είναι συνεπές με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση.



BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Πατησίων 81 & Χεύδεν 10434 Αθήνα

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2009
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βενετία Τριαντοπούλου Αναστασοπούλου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 12391

J&P - ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ - ΕΜΠΟΡΙΚΗ - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 14303/06/Β/86/26

Έδρα: Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ συγκεκριμένων φυσικών και νομικών προσώπων, πρώην βασικών μετόχων και στελεχών της εξαγορασθείσας εταιρείας ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, η οποία πραγματοποιήθηκε βάση απόφασης της από 23.08.2007 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και της υπ. αριθμ. Κ2-15019/18.10.2007 έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης, ανήλθε στο ποσό των €33.856.860. Λόγω της αύξησης κεφαλαίου, εκδόθηκαν 4.454.850 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία €0,58 έκαστη και τιμή εκδόσεως €7,60 έκαστη, οι οποίες εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 02.11.2007. Η πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εταιρείας έγινε την 21.09.2007.

Τον Ιούνιο 2009 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε, και ακολούθως η Ετήσια Τακτική Συνέλευση των Μετόχων ψήφισε, τη μεταβολή της αρχικά αποφασισθείσας κατανομής των αντληθέντων κεφαλαίων λόγω καθυστερήσεων στο χρονοδιάγραμμα προώθησης και οικονομικού κλεισίματος των συμβάσεων παραχώρησης οι οποίες περιλαμβάνονται στο επενδυτικό σχέδιο της Εταιρείας. Οι καθυστερήσεις αυτές προέκυψαν κυρίως λόγω της απροθυμίας των κυβερνήσεων και του τραπεζικού συστήματος να προωθήσουν μεγάλες οικονομικές συμφωνίες ως απόρροια της διεθνούς κρίσης κατά την τελευταία διετία. Η ανακατανομή των επενδύσεων αποφασίστηκε κατά τρόπο ώστε να χρηματοδοτηθούν κατά προτεραιότητα οι πλέον ώριμες συμβάσεις παραχώρησης, και να επεκταθεί η χρηματοδότηση σε νέες συμβάσεις.

Τα αντληθέντα κεφάλαια, μετά την ανακατανομή των επενδύσεων που αποφασίστηκε τον Ιούνιο 2009, διατέθηκαν μέχρι 30.06.2009 ως ακολούθως:

ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΞΟΔΩΝ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΝΑΚΑΤΑΝΟΜΗ Η ΟΠΟΙΑ ΑΠΟΦΑΣΙΣΤΗΚΕ ΤΟΝ ΙΟΥΝΙΟ 2009)							
<i>ποσά σε €</i>	Αντληθέντα Κεφάλαια	Διατεθέντα Κεφάλαια				Σύνολο Διάθεσης 30.06.2009	Υπόλοιπο προς Διάθεση
		<i>Β' εξάμηνο 2007</i>	<i>Α' εξάμηνο 2008</i>	<i>Β' εξάμηνο 2008</i>	<i>Α εξάμηνο 2009</i>		
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Μαλιακός-Κλειδί»	1.625.000	0	1.625.000	0	0	1.625.000	0
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Ελευσίνα-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσακώνα»	12.672.644	0	0	4.500.000	0	4.500.000	8.172.644
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Ολυμπιακό Συγκρότημα Κανόε-Καγιάκ»	625.000	625.000	0	0	0	625.000	0
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Διεθνές Αεροδρόμιο Queen Alia, Ιορδανία»	3.026.860	0	0	29.867	0	29.867	2.996.993

Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Μαρίνα Λεμεσού»	3.432.695	0	0	0	0	0	3.432.695
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου σε νέα και υφιστάμενα αυτοχρηματοδοτούμενα έργα	12.474.661	0	0	0	850.000	850.000	11.624.661
Σύνολο	33.856.860	625.000	1.625.000	4.529.867	850.000	7.629.867	26.226.993

Σημειώσεις:

1. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας καλύφθηκε μερικώς, δεδομένου ότι σε αυτή συμμετείχαν 17 επενδυτές εκ των 19 δικαιούχων, και εν τέλει καταβλήθηκε το ποσό των €33.856.860 αντί του αρχικά αποφασισθέντος €41.040.000, το οποίο αντιστοιχεί σε 4.454.850 νέες μετοχές αντί των αρχικά αποφασισθέντων 5.400.000 κοινών ονομαστικών μετοχών.
2. Η έκδοση των μετοχών δεν συνοδεύτηκε από έξοδα δεδομένου ότι η άντληση των κεφαλαίων αφενός μεν πραγματοποιήθηκε με κατάθεση μετρητών από τους δικαιούχους σε τραπεζικό λογαριασμό, αφετέρου δε δεν απαιτήθηκε η σύνταξη και δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου ούτε για την προσφορά ούτε για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3401/2005 «Ενημερωτικό δελτίο δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και εισαγωγής τους για διαπραγμάτευση», δεδομένου ότι :
 - η προσφορά απευθύνθηκε σε λιγότερους από 100 μη ειδικούς επενδυτές (άρθρο 3 παρ. 2 (β) ν. 3401/2005)
 - ο αριθμός των μετοχών που προέκυψε αντιπροσώπευε ποσοστό μικρότερο του 10% των μετοχών της Εταιρίας που διαπραγματεύονταν στο ΧΑ (άρθρο 4 παρ. 2 (α) του ν. 3401/2005)
3. Σύμφωνα με την έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρίας προς τους μετόχους της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 23.08.2007, η διάθεση των κεφαλαίων θα πραγματοποιηθεί με ορίζοντα δύο ετών, αρχής γενομένης από την περίοδο κατά την οποία πραγματοποιήθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (Σεπτέμβριος 2007).
4. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας η οποία πραγματοποιήθηκε την 24.06.2009 ενέκρινε την πρόταση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 22.06.2009 για την μεταβολή της κατανομής των αντληθέντων κεφαλαίων.
5. Το υπόλοιπο προς διάθεση ύψους € 26.226.993 έχει χρησιμοποιηθεί προσωρινά για τη μείωση του τραπεζικού δανεισμού και τον περιορισμό των χρηματοοικονομικών εξόδων της Εταιρίας, δεδομένων των συνθηκών υψηλού κόστους δανεισμού που επικρατούν την τρέχουσα περίοδο, μέχρις ότου οριστικοποιηθούν οι διαδικασίες και απαιτηθούν οι καταβολές των συμμετοχών της Εταιρίας σύμφωνα με τον ως άνω πίνακα.

Μαρούσι, 27 Αυγούστου 2009

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ &
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΟΥΒΑΡΑΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 024787

ΜΙΤΖΑΛΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 547337

ΑΘΗΝΑ ΗΛΙΑΔΗ
Δ.Τ.Α.241252

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΝΤΣΑΣ
Α.Δ.Τ. Ν 279385

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Όμιλος		Εταιρία		
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Ιδιοχρησιμοπ.ενσώματα πάγια στοιχεία	2	192.259.454	189.357.566	93.807.449	93.393.119
Επενδύσεις σε ακίνητα	3	23.291.404	23.070.419	1.142.850	1.142.850
Υπεραξία	4	45.890.712	45.890.712	-	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	693.694	637.760	469.360	457.845
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις		166.138.731	151.147.980	161.966.328	160.901.313
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7	13.634.788	13.634.788	394.068.406	394.068.406
Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού		3.035.394	1.326.689	402.246	376.826
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		15.470.928	15.922.348	5.925.539	6.073.108
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού		460.415.104	440.988.262	657.782.179	656.413.468
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Αποθέματα		40.555.780	35.617.217	16.072.914	11.102.341
Απαιτήσεις από Κατασκευαστικά συμβόλαια		268.301.365	230.797.229	147.507.934	146.743.800
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	465.681.969	434.172.923	250.422.096	207.820.466
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		127.112.995	147.415.399	49.587.533	68.360.437
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού		901.652.109	848.002.768	463.590.477	434.027.044
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.362.067.213	1.288.991.030	1.121.372.656	1.090.440.512
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό κεφάλαιο	9	45.039.813	45.039.813	45.039.813	45.039.813
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	9	146.676.671	146.676.671	146.676.671	146.676.671
Υπεραξία αναπροσαρμογών		11.553.051	11.539.854	4.844.290	4.844.290
Αποθεματικά		22.823.195	22.808.476	19.365.141	19.365.141
Αποθεματικά Χρημ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		8.847.055	8.847.055	262.959.245	262.959.245
Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών		(24.720.056)	(28.083.202)	-	-
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών		(481.826)	(2.565.993)	1.470.094	(1.785.986)
Κέρδη (ζημίες) εις νέον		54.002.471	38.687.475	3.029.021	5.005.988
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής (α)		263.740.374	242.950.149	483.384.275	482.105.162
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)		13.748.358	12.040.697	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων γ=(α+β)		277.488.732	254.990.846	483.384.275	482.105.162
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές/Δανειακές Υποχρεώσεις	10	221.042.438	211.544.518	150.000.000	144.025.306
Αναβαλλόμενα έσοδα / Επιχορηγήσεις		52.535	53.078	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		20.908.615	20.281.918	67.397.892	67.472.898
Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία		7.662.171	7.367.487	4.099.902	4.099.902
Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11	39.488.232	72.622.992	28.031.149	57.279.354
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		289.153.991	311.869.993	249.528.943	272.877.460
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	463.274.539	396.619.017	155.291.664	108.884.780
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι		15.851.167	19.995.894	7.237.549	9.735.755
Τραπεζικός δανεισμός	10	316.298.785	305.515.280	225.930.225	216.837.356
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		795.424.491	722.130.191	388.459.438	335.457.890
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)		1.084.578.481	1.034.000.184	637.988.380	608.335.350
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ+δ)		1.362.067.213	1.288.991.030	1.121.372.656	1.090.440.512

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ εκτός από τα στοιχεία των μετοχών)

	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΙΑ			
	Χρήση 1.1- 30.06.2009	Χρήση 1.1- 30.06.2008	Χρήση 1.4- 30.06.2009	Χρήση 1.4- 30.06.2008	Χρήση 1.1- 30.06.2009	Χρήση 1.1- 30.06.2008	Χρήση 1.4- 30.06.2009	Χρήση 1.4- 30.06.2008
Κύκλος εργασιών	459.732.184	432.156.926	230.209.665	232.919.245	200.050.643	242.283.407	119.404.949	133.173.280
Κόστος Πωλήσεων	(420.426.584)	(398.489.043)	(209.797.979)	(217.024.166)	(188.454.970)	(227.553.563)	(108.856.840)	(123.846.603)
Μικτό κέρδος	39.305.600	33.667.883	20.411.686	15.895.079	11.595.672	14.729.844	10.548.109	9.326.677
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	2.815.231	2.478.050	1.015.425	1.835.360	3.146.495	697.245	228.872	370.414
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(18.182.502)	(17.136.789)	(10.264.254)	(9.718.343)	(11.800.094)	(10.739.151)	(6.516.593)	(6.067.228)
Έξοδα διαθέσεως	(2.700.048)	(3.926.821)	(1.635.074)	(1.944.634)	(2.155.246)	(3.259.733)	(1.290.527)	(1.835.302)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	16.033.378	17.422.009	8.778.240	10.772.174	10.785.662	16.110.743	1.879.814	9.979.555
Κέρδη εκμετάλλευσης	37.271.659	32.504.332	18.306.023	16.839.636	11.572.490	17.538.947	4.849.676	11.774.115
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(12.100.459)	(10.279.307)	(5.776.596)	(4.906.772)	(8.104.088)	(6.676.776)	(3.674.799)	(3.120.645)
Κέρδη προ φόρων	25.171.200	22.225.025	12.529.427	11.932.864	3.468.402	10.862.171	1.174.876	8.653.470
Έξοδα Φόρου χρήσης	(5.004.924)	(5.186.102)	(1.921.188)	(2.557.152)	(1.562.625)	(715.796)	(165.205)	(523.625)
Κέρδη μετά από φόρους	20.166.276	17.038.923	10.608.239	9.375.712	1.905.776	10.146.375	1.009.671	8.129.845
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε:								
Ιδιοκτήτες της μητρικής	19.326.174	15.546.770	9.836.713	8.649.955	1.905.776	10.146.375	1.009.671	8.129.845
Δικαιώματα μειοψηφίας	840.102	1.492.153	771.526	725.756	-	-	-	-
	20.166.276	17.038.923	10.608.239	9.375.712	1.905.776	10.146.375	1.009.671	8.129.845
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά (σε ευρώ)	0,2489	0,2002	0,1267	0,1114	0,0245	0,1307	0,0130	0,1047
Μέσος σταθμικός όρος μετοχών	77.654.850	77.654.850	77.654.850	77.654.850	77.654.850	77.654.850	77.654.850	77.654.850
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	49.124.124	42.649.404	24.527.049	21.327.490	17.446.389	22.853.616	7.956.526	13.824.891

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΙΑ			
	Χρήση 1.1- 30.06.2009	Χρήση 1.1- 30.06.2008	Χρήση 1.4- 30.06.2009	Χρήση 1.4- 30.06.2008	Χρήση 1.1- 30.06.2009	Χρήση 1.1- 30.06.2008	Χρήση 1.4- 30.06.2009	Χρήση 1.4- 30.06.2008
Κέρδη μετά φόρων περιόδου	20.166.276	17.038.923	10.608.239	9.375.712	1.905.776	10.146.375	1.009.671	8.129.845
Λοιπά συνολικά έσοδα								
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών εξωτερικού	2.084.166	(1.543.808)	(5.565.095)	(1.742.039)	3.256.080	(1.971.778)	(3.591.982)	(2.287.861)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	4.484.195	-	9.909.162	-	-	-	-	-
Αποθεματικά διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	-	-	-	5.413.373	-	2.979.257
Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπά συνολικά έσοδα	(1.107.852)	-	(2.464.093)	-	-	(1.353.343)	-	(744.814)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	5.460.510	(1.543.808)	1.879.973	(1.742.039)	3.256.080	2.088.251	(3.591.982)	(53.419)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα περιόδου	25.626.786	15.495.115	12.488.212	7.633.673	5.161.856	12.234.626	(2.582.311)	8.076.426
Τα συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα περιόδου αναλογούν σε:								
Ιδιοκτήτες της μητρικής	24.786.684	14.002.962	11.932.921	7.031.024	5.161.856	12.234.626	(2.582.311)	8.076.426
Δικαιώματα μειοψηφίας	840.102	1.492.153	555.291	602.648	-	-	-	-
	25.626.786	15.495.115	12.488.212	7.633.673	5.161.856	12.234.626	(2.582.311)	8.076.426

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009

	Όμιλος		Εταιρία	
	Χρήση 1.1-30.06.2009	Χρήση 1.1-30.06.2008	Χρήση 1.1-30.06.2009	Χρήση 1.1-30.06.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	25.171.200	22.225.025	3.468.402	10.862.171
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	11.852.465	10.145.071	5.873.899	5.314.669
Κέρδη εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	-	(1.999.802)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	2.084.167	(1.543.808)	3.256.077	(1.971.778)
Προβλέψεις	294.684	20.640	-	103.354
Πιστωτικοί τόκοι	(1.487.250)	(658.366)	(690.626)	(30.071)
Χρεωστικοί τόκοι	13.587.708	10.937.673	8.794.714	6.706.847
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(16.033.378)	(17.422.009)	(10.785.662)	(16.110.743)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης				
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων	(4.938.563)	3.910.991	(4.970.574)	(1.562.060)
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(69.865.559)	(153.252.852)	(35.909.916)	(64.057.753)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	27.462.919	45.583.715	10.897.367	(1.333.392)
Καταβεβλημένοι φόροι	(13.587.708)	(10.937.673)	(8.794.714)	(6.706.847)
	(5.323.941)	(5.295.693)	(1.490.063)	(562.053)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες(α)	(30.783.257)	(98.287.088)	(30.351.096)	(69.347.656)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσωμάτων & άυλων παγίων στοιχείων	(17.134.371)	(20.512.275)	(6.382.817)	(9.313.190)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (Αγορά)/ Πώληση συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	2.040.502	2.231.754	10.688	190.134
Αγορά θυγατρικών	(1.258.685)	(5.388.385)	(1.065.015)	(8.171.083)
Τόκοι εισπραχθέντες	-	11.717	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	1.487.250	658.366	690.626	30.071
	5.259.550	3.759.664	3.451.962	3.230.439
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	(9.605.754)	(19.239.159)	(3.294.556)	(14.033.630)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις/(εξοφλήσεις) από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	20.281.424	106.177.288	15.067.564	74.927.532
Μερίσματα πληρωθέντα	(194.816)	(13.832)	(194.816)	(13.832)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	20.086.608	106.163.456	14.872.748	74.913.700
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)				
	(20.302.404)	(11.362.791)	(18.772.904)	(8.467.586)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	147.415.399	64.380.078	68.360.437	17.506.279
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου λήξης	127.112.995	53.017.287	49.587.533	9.038.692

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

Όμιλος

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας συμμετ. & λοιπών περυσιακών στοιχείων	Αποθεματικά Χρημ/κών Στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών	Τακτικό και λοιπά αποθεματικά	Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρίας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Κεφαλαίων
Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων περιόδου											
Υπόλοιπα την 31.12.2007	45.039.813	146.676.671	453.870	7.540.323	-	13.614.795	(1.007.038)	35.967.565	248.285.998	9.294.552	257.580.549
Καθαρό κέρδος περιόδου								15.546.770	15.546.770	1.492.153	17.038.923
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	-	(1.543.808)	-	(1.543.808)	-	(1.543.808)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	-	(1.543.808)	15.546.770	14.002.962	1.492.153	15.495.115
Προσθήκες Δικαιωμάτων Μειοψηφίας									-	(2.073.501)	(2.073.501)
Λοιπές κινήσεις						50.204		(68.344)	(18.140)		(18.140)
Μεταφορά Αποθεματικών Μέρισμα	-	-	-	-	-	1.606.320	-	(1.606.320)	-	-	-
Υπόλοιπο την 30.06.2008	45.039.813	146.676.671	453.870	7.540.323	-	15.271.319	(2.550.846)	40.521.089	252.952.239	8.713.204	261.665.443
Υπόλοιπα την 31.12.2008	45.039.813	146.676.671	11.539.854	8.847.055	(28.083.202)	22.808.476	(2.565.993)	38.687.475	242.950.149	12.040.697	254.990.846
Καθαρό κέρδος περιόδου								19.326.174	19.326.174	840.102	20.166.276
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	13.197	-	3.363.146	-	2.084.166	-	5.460.510	-	5.460.510
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	13.197	-	3.363.146	-	2.084.166	19.326.174	24.786.684	840.102	25.626.786
Μέρισμα								(3.882.743)	(3.882.743)		(3.882.743)
Λοιπές κινήσεις						14.719		(128.435)	(113.716)		(113.716)
Προσθήκες δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	-	-	867.559	867.559
Υπόλοιπο την 30.06.2009	45.039.813	146.676.671	11.553.051	8.847.055	(24.720.056)	22.823.195	(481.826)	54.002.471	263.740.374	13.748.358	277.488.732

Εταιρία

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας συμμετ. & λοιπών περυσιακών στοιχείων	Αποθεματικά Χρημ/κών Στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών	Τακτικό και λοιπά αποθεματικά	Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρίας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Κεφαλαίων
Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων περιόδου											
Υπόλοιπα την 31.12.2007	45.039.813	146.676.671	565.681	242.586.359	-	10.410.519	986.267	16.109.922	462.375.232	-	462.375.232
Καθαρό κέρδος περιόδου								10.146.375	10.146.375		10.146.375
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	4.060.029	-	-	(1.971.778)	-	2.088.251	-	2.088.251
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	4.060.029	-	-	(1.971.778)	10.146.375	12.234.626	-	12.234.626
Μεταφορά Αποθεματικών						1.656.524		(1.656.524)	0		0
Λοιπές κινήσεις								50.204	50.204		50.204
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-	-	(9.318.582)	(9.318.582)	-	(9.318.582)
Υπόλοιπο την 30.06.2008	45.039.813	146.676.671	565.681	246.646.388	-	12.067.044	(985.511)	15.331.395	465.341.481	-	465.341.481
Υπόλοιπα την 31.12.2008	45.039.813	146.676.671	4.844.290	262.959.245	-	19.365.141	(1.785.986)	5.005.988	482.105.162	-	482.105.162
Καθαρό κέρδος περιόδου								1.905.776	1.905.776		1.905.776
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	-	3.256.080	-	3.256.080	-	3.256.080
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-	-	-	-	3.256.080	1.905.776	5.161.856	-	5.161.856
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-	-	(3.882.743)	(3.882.743)	-	(3.882.743)
Υπόλοιπο την 30.06.2009	45.039.813	146.676.671	4.844.290	262.959.245	-	19.365.141	1.470.094	3.029.021	483.384.275	-	483.384.275



ΣΤ) Στοιχεία και πληροφορίες

Α. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Α.1 Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο

Η J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. είναι ανώνυμη εταιρία, εισηγμένη από το 1994 στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (πρώην ΑΒΑΞ Α.Ε.), έχει έδρα της το Μαρούσι Αττικής και μακρά εμπειρία σε όλο το φάσμα του κατασκευαστικού αντικειμένου (έργα υποδομής και ανοικοδόμησης, οικοδομικά, αυτοχρηματοδοτούμενα έργα, προκατασκευές, real estate κλπ.) τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Το 2002, η ΑΒΑΞ Α.Ε. συγχωνεύθηκε δι' απορροφήσεως με την J&P (Ελλάς) Α.Τ.Ε. και την θυγατρική της ΕΤΕΚ Α.Ε., μετονομαζόμενη σε J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. Παράλληλα, η ΕΤΕΘ Α.Ε. απορρόφησε την θυγατρική της ΑΙΧΜΗ Α.Τ.Ε. Στην συνέχεια και σύμφωνα με το Ν.2940/2001, η επικεφαλής του Ομίλου εταιρία J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. απέκτησε το εργοληπτικό πτυχίο 7^{ης} Τάξης (ανώτατη), ενώ από τις θυγατρικές της η (νέα μετά τη συγχώνευση) ΕΤΕΘ Α.Ε. απέκτησε το εργοληπτικό πτυχίο 6^{ης} Τάξης και η ΠΡΟΕΤ Α.Ε. απέκτησε εργοληπτικό πτυχίο για πρώτη φορά 3^{ης} Τάξης, το οποίο αναβαθμίστηκε σε 4^{ης} Τάξης στα τέλη του 2005. Το 2007 η J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ απέκτησε τη θυγατρική Αθηνά ΑΤΕ την οποία ενοποιεί στις οικονομικές καταστάσεις 30/06/07 για πρώτη φορά.

Α.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η στρατηγική ανάπτυξης του Ομίλου J&P-ΑΒΑΞ είναι δομημένη γύρω από τέσσερις βασικούς άξονες:

- **Παραχωρήσεις**
 - Έντονη παρουσία σε δημοπρατήσεις έργων με συμβάσεις παραχώρησης, προκειμένου να εξασφαλισθεί κατασκευαστικό αντικείμενο και τακτικά έσοδα σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.
 - Υποστήριξη της ειδικής εσωτερικής μονάδας αυτοχρηματοδοτούμενων έργων και του υπάρχοντος δικτύου εξειδικευμένων εξωτερικών συνεργατών (μελετητικά γραφεία, τραπεζοασφαλιστικό σύστημα, νομικοί οίκοι) για την αποτελεσματική διεκδίκηση και ανάληψη έργων παραχώρησης αλλά και την μεγιστοποίηση των ωφελειών από την οικονομική διαχείριση των παραχωρήσεων με τον περιορισμό των συνδεδεμένων χρηματοοικονομικών κινδύνων.
- **Επιχειρηματική Στρατηγική**
 - Ανάπτυξη στα πρότυπα των μεγάλων διεθνών κατασκευαστικών Ομίλων, με διαφοροποίηση των εσόδων μέσω διεύρυνσης των δραστηριοτήτων σε συναφείς τομείς, όπως τα περιβαλλοντικά έργα, το facility management (συντήρηση, λειτουργία & διαχείριση μεγάλων κτιρίων), η διαχείριση & επεξεργασία στερεών, ειδικών και βιολογικών αποβλήτων, η συντήρηση μεγάλων έργων υποδομής, η συντήρηση και σήμανση του οδικού δικτύου και η αξιοποίηση των Ολυμπιακών εγκαταστάσεων.
 - Προώθηση σε επίπεδο Ομίλου των συνεργιών και της συμπληρωματικότητας των διαφόρων κλάδων δραστηριότητας.
- **Real Estate**
 - Επιλεκτική επένδυση και ανάπτυξη έργων ποιότητας, κύρους και υψηλής αισθητικής, με έμφαση στον τομέα της αστικής και παραθεριστικής κατοικίας και σε επιλεγμένα ακίνητα γραφείων και καταστημάτων, καθώς επίσης και παροχή σχετικών συμβουλευτικών υπηρεσιών.
 - Ανάπτυξη νέων αγορών & προϊόντων, όπως τα retirement villages.
- **Λοιπές Δράσεις**
 - Συμμετοχή σε αυτοχρηματοδοτούμενα έργα υποδομής και ανοικοδόμησης γειτονικών χωρών και περιοχών (Ανατολική & ΝΑ Ευρώπη, Μέση Ανατολή, Βόρεια Αφρική) σε συνεργασία με την J&P Overseas η οποία έχει μακρά εμπειρία από αυτές τις αγορές αλλά και άλλους ισχυρούς διεθνείς εταίρους.
 - Προώθηση της αγοράς των προκατασκευών σε περισσότερες εφαρμογές έργων.



B. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. της 30^{ης} Ιουνίου 2009 που καλύπτουν περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 30^η Ιουνίου 2009, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η IASB έχει εκδόσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από την 1^η Ιανουαρίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Λ.Π. 1	Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
Δ.Λ.Π. 2	Αποθέματα
Δ.Λ.Π. 7	Καταστάσεις ταμειακών ροών
Δ.Λ.Π. 8	Καθαρό κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
Δ.Λ.Π. 10	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
Δ.Λ.Π. 11	Κατασκευαστικά συμβόλαια
Δ.Λ.Π. 12	Φόροι εισοδήματος
Δ.Λ.Π. 14	Πληροφόρηση κατά τομέα
Δ.Λ.Π. 16	Ενσώματα πάγια
Δ.Λ.Π. 17	Μισθώσεις
Δ.Λ.Π. 18	Έσοδα
Δ.Λ.Π. 19	Παροχές σε εργαζόμενους
Δ.Λ.Π. 20	Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
Δ.Λ.Π. 21	Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
Δ.Λ.Π. 23	Κόστος δανεισμού
Δ.Λ.Π. 24	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
Δ.Λ.Π. 26	Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
Δ.Λ.Π. 27	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
Δ.Λ.Π. 28	Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
Δ.Λ.Π. 31	Χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες
Δ.Λ.Π. 32	Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
Δ.Λ.Π. 33	Κέρδη ανά μετοχή
Δ.Λ.Π. 34	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
Δ.Λ.Π. 36	Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 37	Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
Δ.Λ.Π. 38	Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
Δ.Λ.Π. 39	Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
Δ.Λ.Π. 40	Επενδύσεις σε ακίνητα
Δ.Π.Χ.Α. 1	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
Δ.Π.Χ.Α. 3	Ενοποίηση επιχειρήσεων
Δ.Π.Χ.Α. 5	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπές Δραστηριότητες
Δ.Π.Χ.Α. 7	Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις
Δ.Π.Χ.Α. 8	Λειτουργικοί τομείς

Οι πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Σημαντικές παραδοχές από την Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρίας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.



Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες:

Γ.1. Ενοποιήσεις Επιχειρήσεων (Δ.Π.Χ.Α. 3)

Επενδύσεις σε θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρίες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική) με την κατοχή της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας στην οποία έγινε η επένδυση. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΑ (1^η Ιανουαρίου 2004) η Διοίκηση έχει επιλέξει να χρησιμοποιήσει την εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Δηλαδή έχει επιλέξει να μην εφαρμόσει αναδρομικά το ΔΠΧΑ 3 ή το ΔΛΠ 22, σχετικά με την ενοποίηση των επιχειρήσεων. Η λογιστική αξία της υπεραξίας στον ισολογισμό της μεταβατικής ημερομηνίας υπολογίζεται σύμφωνα με τις προηγούμενες αποδεκτές λογιστικές αρχές. Εφαρμόζοντας το ΔΛΠ 36, περί απομείωσης περιουσιακών στοιχείων και σε ευθυγράμμιση και με τις πολιτικές που υιοθετούνται από την μητρική της J&P-ΑΒΑΣ, η υπεραξία διαγράφεται μέσω καθαρής θέσης.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπο και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι ζημιές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου (μη πραγματοποιηθείσες σε επίπεδο Ομίλου) επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Επενδύσεις σε Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηρισθούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρίας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από την μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του



μεταβιβασθέντος στοιχείου του ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου, που προκύπτουν από διεταιρικές συναλλαγές και δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμη (σε επίπεδο Ομίλου), απαλείφονται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Επενδύσεις σε Κοινοπραξίες: Είδη Κοινοπραξιών:

- 1) κοινοπραξίες με στοιχεία ενεργητικού υπό κοινό έλεγχο
- 2) κοινοπραξίες με δραστηριότητες υπό κοινό έλεγχο

Οι κοινοπραξίες αυτές δεν αφορούν στην ίδρυση μιας εταιρίας, ενός συνεταιρισμού ή άλλης οντότητας ξεχωριστής από τους κοινοπράττοντες.

Δεν είναι απαραίτητο να τηρούνται ξεχωριστά λογιστικά βιβλία και να ετοιμάζονται ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις για την κοινοπραξία.

Ως εκ τούτου, οι κοινοπραξίες θα κρατούν φορολογικά βιβλία και συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις μόνο για σκοπούς φορολογίας.

Επειδή τα στοιχεία ενεργητικού, οι υποχρεώσεις, τα εισοδήματα και τα έξοδα είναι ήδη αναγνωρισμένα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του κοινοπράττοντος, δεν χρειάζεται να γίνουν αναπροσαρμογές ή άλλες διαδικασίες ενοποίησης όταν ο κοινοπράττων παρουσιάζει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- 3) κοινοπραξία ως οντότητα υπό κοινό έλεγχο όπου δημιουργείται μια εταιρία, ένας συνεταιρισμός ή μια άλλη οντότητα.

Οι κοινοπραξίες αυτού του τύπου τηρούν δικά τους βιβλία και ετοιμάζουν χρηματοοικονομικές καταστάσεις, υπόκεινται δε στους κάτωθι τρόπους ενοποίησης ανάλογα με το βαθμό ελέγχου και επιρροής από τον Όμιλο. Συγκεκριμένα:

- α) συμμετοχή σε κοινοπραξίες στις οποίες ασκείται κοινός έλεγχος
- β) συμμετοχή σε κοινοπραξίες στις οποίες ασκείται σημαντική επιρροή
- γ) συμμετοχή σε κοινοπραξίες, στις οποίες δεν εξασκείται σημαντική επιρροή (μπορεί να υπάρχει η δυνατότητα εξάσκησης σημαντικής επιρροής, αλλά η κοινοπρακτούσα εταιρία να επιλέγει να μην την εξασκήσει).

Στην α' περίπτωση εφαρμόζεται ενοποίηση κατ'αναλογία (Proportionate Consolidation), δηλαδή με τη μέθοδο γραμμή προς γραμμή ενσωμάτωσης των στοιχείων της κοινοπραξίας.

Στη β' περίπτωση εφαρμόζεται ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Θεωρείται δηλαδή ως επένδυση σε συνδεδεμένη επιχείρηση.

Στην γ' περίπτωση εφαρμόζεται λογιστικός χειρισμός, ως απλής επένδυσης (δηλαδή στο κόστος κτήσης).

Δομή του Ομίλου: Ο Όμιλος J&P-ABAΞ απαρτίζεται από τις εξής θυγατρικές εταιρίες οι οποίες ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης:

Επωνυμία	% συμμετοχής της J&P-ABAΞ Α.Ε.	Α.Φ.Χ.*
J&P-ABAΞ, Αθήνα	Μητρική	2007-2008
ΕΤΕΘ Α.Ε., Θεσ/νίκη	100%	2005-2008
ΕΛΒΙΕΞ Ο.Ε., Ιωάννινα	60%	2007-2008
ΠΡΟΕΤ Α.Ε., Αθήνα	100%	2007-2008
J&P Development, Αθήνα	100%	2007-2008
J&P TASK (3Τ), Αθήνα	100%	2003-2008
S.C."ISTRIA DEVELOPMENTS" S.R.L, Ρουμανία	98%	2005-2008
CONCURRENT, Ρουμανία	95%	2005-2008

SC BUPRA DEVELOPMENT SRL, Ρουμανία	99,93%	2005-2008
SOPRA AD, Βουλγαρία	99,9%	2005-2008
J&P-ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ, Αθήνα	70%	2006-2008
SC FAETHON DEVELOPMENTS SRL, Ρουμανία	100%	2006-2008
ΑΘΗΝΑ Α.Τ.Ε., Αθήνα	80,54%	2008
ΑΝΕΜΑ Α.Ε., Αθήνα	100%	2007-2008
ΦΕΡΡΑ Ε.Ε., Αθήνα	100%	2007-2008
ΣΥ-ΠΡΟ Α.Β.Ε.Ε., Λάρισα	60%	2007-2008
Ε – CONSTRUCTION, Αθήνα	100%	2007-2008
ΗΛΙΟΦΑΝΕΙΑ Α.Ε., Αθήνα	100%	2008
ΑΡΓΕΣΤΗΣ Α.Ε., Αθήνα	100%	2008
TERRA FIRMA S.A., Αθήνα	100%	2008
J&P ΑΒΑΞ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.), Αθήνα	99,967%	2008
ΜΑΡΙΝΑ ΦΑΛΗΡΟΥ Α.Ε., Αθήνα	58%	-
J&P AVAX POLSKA, Πολωνία	100%	-

**Α.Φ.Χ.: Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις*

Επίσης στον Όμιλο J&P ΑΒΑΞ περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές επιχειρήσεις της ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ:

Επωνυμία	% συμμετοχής της Αθηνάς ΑΤΕ	Α.Φ.Χ.*
ARCAT Α.Ε.Β.Ε., Αιγάλεω Αττικής	100%	2007-2008
ARCAT ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ-Β.ΠΡΩΙΟΣ Α.Ε.Β.Ε., Θεσσαλονίκη	60%	2007-2008
ΕΡΓΟΝΕΤ Α.Τ.Ε., Αθήνα	51%	2007-2008
ATHENA ROMANIA SRL, Ρουμανία	100%	-
ΑΘΗΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, Αθήνα	99%	2005-2008

**Α.Φ.Χ.: Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις*

Οι συγγενείς εταιρίες του Ομίλου οι οποίες ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης είναι οι κάτωθι:

5N Α.Ε., Αθήνα	45,00%
ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ, Αθήνα	20,00%
ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ, Αθήνα	30,84%
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε., Αθήνα	30,83%
POLISPARK (ΟΛΚΑΣ), Αθήνα	20,00%
3G, Αθήνα	50,00%
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΚΛΑΔΩΝ, Αθήνα	45,00%
SC ORIOL REAL ESTATES, Ρουμανία	50,00%
SALONIKA PARK, Αθήνα	20,00%
STACY INVESTMENTS Sp.zo.o., Βαρσοβία Πολωνίας	50,00%
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚ/ΤΩΝ Ν.ΣΜΥΡΝΗΣ, Αθήνα	20,00%
ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ Α.Ε.(ΚΑΝΟΕ-ΚΑΓΙΑΚ) , Αθήνα	25,00%
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., Αθήνα	21,00%
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε., Αθήνα	21,00%
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε., Λάρισα	21,25%
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε., Αθήνα	21,5436%



ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε., Αθήνα	20,5289%
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ Α.Ε., Αθήνα	15%

Επίσης με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης ενοποιούνται οι παρακάτω συγγενείς εταιρίες της ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ:

Επωνυμία	% συμμετοχής της Αθηνάς ΑΤΕ
ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε., Ελλάδα	26,64%
ΒΑΚΩΝ Α.Κ.Τ.ΚΤ. & ΤΕ., Ελλάδα	25%
ΒΙΟΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε. ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΟΡΩΝ, Ελλάδα	45%
ΑΘΗΝΑ ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΟΕ, Ελλάδα	50%
ATHENA EMIRATES LLC, Αραβικά Εμιράτα	49%
ΝΕΟΣ ΥΠΟΓ.ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ.ΟΛΠ ΑΕ, Ελλάδα	30%
SC ECO S.A., Ρουμανία	24,41%

Οι κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος, ενοποιούνται με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης, και είναι οι κάτωθι:

Ενοποίηση με την αναλογική μέθοδο κατά 100% (πλήρης ενοποίηση)

1. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα (ΣΜΑΕΚ)	100,00%
2. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.- ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα (Προαστιακός Σιδηρόδρομος)	100,00%
3. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα (Υπεργολαβία Προαστιακού)	100,00%
4. Κ/Ξ ΠΡΟΕΤ & J&P-ΑΒΑΞ (Πάρκο Λαυρίου)	100,00%

Η αναλογική ενοποίηση των Κοινοπραξιών κατά 100%, έχει τα ίδια αποτελέσματα με την πλήρη ενοποίηση.

Ενοποίηση με την αναλογική μέθοδο

5. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-«Κ/Ξ IMPREGILO SpA-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε.», Αθήνα	66,50%
6. Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΑΛΤΕ Α.Τ.Ε.-ΑΤΤΙΚΑΤ Α.Τ.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε., Αθήνα	30,84%
7. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΚΤΕΡ Α.Ε.-ΚΟΡΩΝΙΑ Α.Ε., Αθήνα	36,00%
8. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε., Αθήνα	37,50%
9. Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., Αθήνα	34,22%
10. Κ/Ξ «Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-SELI»-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε., Αθήνα	20,00%
11. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε., Αθήνα	50,00%
12. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε.-ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε., Αθήνα	37,50%
13. Κ/Ξ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε., Αθήνα	44,33%
14. Κ/Ξ VINCI CONSTRUCTION Grand Projects-ΑΘΗΝΑ ΑΕΤΒ & ΤΕ-ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.-ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., Αθήνα	11,20%
15. Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., Αθήνα	34,22%
16. Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΔΙΕΘΝΕΣ ΤΑΠΗΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ, Αθήνα	99,90%
17. Κ/Ξ ΕΤΕΘ Α.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., Αθήνα	47,00%



18.	J/V QATAR-J&P-AVAX S.A.-JOINT VENTURE, Κατάρ	25,00%
19.	Κ/Ξ ΑΝΑΣΤΗΛΩΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.-Θ. ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε.-ΓΕΤΕΜ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα	25,00%
20.	Κ/Ξ ΤΟΜΕΣ ΑΤΕ - ΕΤΕΘ Α.Ε., Χανιά	50,00%
21.	Κ/Ξ ΕΤΕΘ Α.Ε. - ΘΕΜΕΛΗ Α.Ε. , Χίος	50,00%
22.	Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ, Βουλγαρία	99,90%
23.	J/V EDRASIS C. PSALLIDAS S.A. - J&P. AVAX S.A., Ρουμανία	49,00%
24.	Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.- ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - ΕΤΕΘ Α.Ε. , Αθήνα	50,00%
25.	J/V J&P –AND J&P-AVAX GERMASOGEIA, Κύπρος	75,00%
26.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΕΓΕΚ ΑΕ - J&P-ΑΒΑΞ - SELI S.p.A., Αθήνα	20,00%
27.	J/V J&P-AVAX SA – J&P LTD, Κύπρος	75,00%
28.	Κ/Ξ «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΔΟΜΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ» - ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΕΤΕΘ ΑΕ, Θεσσαλονίκη	25,00%
29.	Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ – FCC CONSTRUCCION SA, Αθήνα	49,99%
30.	Κ/Ξ ΕΛΙΑΣΑ ΜΙΧΑΗΛ-ΓΑΒΡΙΗΛ-ΠΡΟΕΤ Α.Ε., Αθήνα	90,00%
31.	Κ/Ξ ΕΛΙΑΣΑ ΜΙΧΑΗΛ-ΓΑΒΡΙΗΛ-ΣΒΕΡΩΝΗΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ-ΠΡΟΕΤ Α.Ε., Θεσσαλονίκη	90,00%
32.	Κ/Ξ ΕΤΕΘ ΑΕ - ΤΟΜΕΣ ΑΤΕ	50,00%
33.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – J&P ΑΒΑΞ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΙΜΕ Α΄ ΦΑΣΗ , Αθήνα	32,00%
34.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – J&P ΑΒΑΞ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΙΜΕ Β΄ ΦΑΣΗ, Αθήνα	32,00%
35.	Κ/Ξ ΠΡΟΕΤ ΑΕ - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ - ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ, Αθήνα	44,33%
36.	Κ/Ξ ΕΤΕΘ ΑΕ - ΓΑΝΤΖΟΥΛΑΣ ΑΤΕΕ - ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ, Αθήνα	40,00%
37.	Κ/Ξ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ (ΕΛΕΥΣΙΝΑ - ΠΑΤΡΑ), Ελευσίνα	18,00%
38.	Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.- ΕΚΤΕΡ Α.Ε., Αθήνα	50,00%
39.	Κ/Ξ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΜΑΛΙΑΚΟΣ – ΚΛΕΙΔΙ, Λάρισα	15,70%
40.	Κ/Ξ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΑΤΤ.ΟΔΟΥ, Αθήνα	30,84%
41.	Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. – ΚΛ.Γ. ΡΟΥΤΣΗΣ Α.Ε., Αθήνα	30,00%
42.	Κ/Ξ ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΥ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΟΥ, ΣΚΑ ΠΕΙΡΑΙΑΣ, Β΄ΦΑΣΗ, Αθήνα	33,33%
43.	Κ/Ξ 50 ΠΡΟΚΑΤ 2006 Β, Αθήνα	50,00%
44.	Κ/Ξ QUEEN ALIA AIRPORT, Ιορδανία	50,00%
45.	Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ-ΑΘΗΝΑ (ΛΕΜΕΣΟΣ), Κύπρος	60,00%
46.	Κ/Ξ J&P -EDRACO - ΣΥΝΤΕΧΝΙΚΗ (ΚΤΙΡΙΑ ΟΤΕ ΠΑΤΡΑΣ), Πάτρα	50,00%

Επίσης με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης περιλαμβάνονται και οι κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ και με τις οποίες προβαίνει σε κοινοπρακτική εκτέλεση έργων, οι οποίες είναι οι εξής:

Ενοποίηση με την αναλογική μέθοδο κατά 100% (πλήρης ενοποίηση)

Επωνυμία	ΕΔΡΑ	% συμμετοχής της Αθηνάς ΑΤΕ
47. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΑΡΧΙΜΗΔΗΣ (ΟΛΠ V)	Αθήνα	100,00%
48. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ – SNAMPROGETTI	Αθήνα	100,00%

Ενοποίηση με την αναλογική μέθοδο



Επωνυμία	ΕΔΡΑ	% συμμετοχής της Αθηνάς ΑΤΕ
49. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ	Αθήνα	50,00%
50. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - FCC	Αθήνα	50,00%
51. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - BARESEL - ΑΤΤΙΚΑΤ	Αθήνα	34,00%
52. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - LAND & MARINE	Αθήνα	46,88%
53. Κ/Ξ ΑΘ.-ΑΡΧΙΜ.-ΑΤΤΙΚΑΤ (ΟΛΠ ΙΙΙ)	Αθήνα	95,00%
54. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΓΚΟΥΝΤΑΣ / ΣΠΗΛΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ	Αθήνα	70,00%
55. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΔΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ	Αθήνα	50,00%
56. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΕΡΓΟΑΣΦΑΛΤΙΚΗ	Λάρισα	50,00%
57. Κ/Ξ ΑΘ-ΘΕΜ.-ΕΛΛ.ΤΕΧ.-ΚΩΝ.-ΤΣΑΜΠΡΑΣ	Αθήνα	25,00%
58. Κ/Ξ ΑΘ-ΕΛ.ΤΕΧΝ.-ΘΕΜ-PASS.-ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ	Θεσ/νίκη	28,00%
59. Κ/Ξ ΑΘ.-ΘΕΜ.-ΕΛ.ΤΕΧ. - ΚΤΙΡΙΟ ΒΥΤΙΟΦΟΡΩΝ	Αθήνα	33,33%
60. Κ/Ξ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	Αθήνα	19,60%
61. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟΡΑΒΙΑ)	Αθήνα	60,00%
62. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ (ΦΛΟΙΣΒΟΣ)	Αθήνα	66,67%
62. Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΑΘΗΝΑ - ΕΜΠΕΔΟΣ (IBC)	Αθήνα	26,00%
64. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΕΚΑΤ ΕΤΑΝ ΑΕ	Αθήνα	55,00%
65. Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ - ΑΘΗΝΑ	Αθήνα	50,00%
66. Κ/Ξ ΓΕΦΥΡΑ	Αθήνα	7,74%
67. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΘΕΜ/ΜΗ-ΑΤΤΙΚΑΤ (ΕΡΜΗΣ)	Αθήνα	33,33%
68. Κ/Ξ ΘΕΜ-ΕΛΛ.ΤΕΧΝ.-ΑΘ.-PASS.-ΓΙΟΒΑΝΙ	Αθήνα	26,67%
69. Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΘΕΜ/ΜΗ - ΑΘΗΝΑ (Α403)	Αθήνα	33,33%
70. Κ/Ξ ΘΕΜ/ΜΗ-ΑΘΗΝΑ-ΚΟΡΟΤΖΗΣ (ΙΚΑΡΟΣ)	Αθήνα	33,33%
71. Κ/Ξ ΚΩΝ.-ΑΘ-ΕΔΡΑΣΗ-ΔΟΜΙΚΗ (ΑΓ.ΚΟΣ)	Αθήνα	25,00%
72. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ)	Αθήνα	70,00%
73. Κ/Ξ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ	Αθήνα	22,50%
74. Κ/Ξ ΤSO - ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ - ΕΡΓΟΝΕΤ	Αθήνα	22,95%
75. Κ/Ξ ΕΡΓΟΝΕΤ - ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ	Αθήνα	25,50%
76. Κ/Ξ ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ - ΕΡΓΟΝΕΤ	Αθήνα	25,50%
77. Κ/Ξ ΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΑΘΗΝΑ (MPC)	Αθήνα	50,00%
78. ΚΞ ΔΩΔΩΝΗ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑ	Αθήνα	50,00%
79. Κ/Ξ ΠΑΠΑΔΑΚΗΣ - ΑΘΗΝΑ (ΒΡΙΛΗΣΣΙΑ)	Αθήνα	50,00%
80. Κ/ΞΙΑ 6ου ΠΡΟΒΛΗΤΑ ΟΛΘ - Α1	Αθήνα	55,56%
81. Κ/Ξ ΠΟΣΕΙΔΩΝ	Αθήνα	16,50%
82. Κ/Ξ ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ - ΑΘΗΝΑ (ΚΡΑΪΟΒΑ)	Αθήνα	35,00%
83. Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ - ΑΘΗΝΑ (ΑΡΑΧΘΟΣ-ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ)	Αθήνα	37,50%
84. Κ/Ξ ΚΩΝ/ΔΗΣ - ΑΘΗΝΑ (ΑΓ.ΚΟΣΜΑΣ Α΄)	Αθήνα	50,00%
85. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΡΟΥΤΣΗΣ (CAR TERMINAL)	Αθήνα	50,00%
86. Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΘΗΝΑ-ΘΕΜ. (ΚΑΛΑΤΡΑΒΑ)	Αθήνα	29,00%
87. Κ/Ξ ΑΝΕΓΕΡΣΗΣ ΚΤΙΡΙΩΝ ΟΣΕ ΣΤΟ ΘΡΙΑΣΙΟ	Αθήνα	13,30%
88. Κ/Ξ ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ - ΑΘΗΝΑ (ΘΗΣΕΙΟ)	Αθήνα	50,00%



89.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΘΗΝΑ-ΘΕΜ. (ΧΛΟΟΤ.ΟΑΚΑ)	Αθήνα	21,10%
90.	Κ/Ξ ΑΤΤΙΚΑΤ - ΑΘΗΝΑ (ΑΓ.ΚΟΣΜΑΣ)	Αθήνα	40,00%
91.	Κ/Ξ ΕΡΕΤΒΟ - ΑΘΗΝΑ - ΡΟΥΤΣΗΣ	Αθήνα	25,00%
92.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΑΘΗΝΑ (ΞΗΡΑΝΣΗ ΙΛΥΟΣ)	Αθήνα	50,00%
93.	ΨΥΤΤΑΛΕΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Αθήνα	33,33%
94.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΘΕΜ/ΜΗ - ΑΘΗΝΑ (Α380)	Αθήνα	33,33%
95.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΘΗΝΑ-ΕΜΠΕΔΟΣ (IBC)-ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ	Αθήνα	26,00%
96.	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ - ΑΘΗΝΑ (ΙΩΑΝΝΙΝΑ - ΜΕΤΣΟΒΟ)	Αθήνα	37,50%
94.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΣΚΑΡΦΕΙΑ)	Αθήνα	50,00%
98.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΛΑΣΠΗ)	Αθήνα	50,00%
99.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΙΜΕΚ HELLAS ΑΕ	Αθήνα	99,00%
100.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ -ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Α425)	Αθήνα	50,00%
101.	Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑ (ΣΗΡΑΓΓΑ Σ2)	Αθήνα	50,00%
102.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΑΚΤΩΡ (Β' ΦΑΣΗ)	Αθήνα	50,00%
103.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΑΚΤΩΡ (Α-417)	Αθήνα	70,00%
104.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΑΘΗΝΑ (ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ)	Αθήνα	50,00%
105.	Κ/Ξ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΜΑΛΙΑΚΟΣ ΚΛΕΙΔΙ	Λάρισα	5,00%
106.	ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤ. Κ/ΞΙΑ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελευσίνα	5,00%
107.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Α435)	Αθήνα	50,00%
108.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Α438)	Αθήνα	50,00%
109.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Α437)	Αθήνα	50,00%
110.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ Φ8781	Αθήνα	50,00%
111.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ Δ8642	Αθήνα	50,00%
112.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ – ΑΘΗΝΑ – ΓΚΟΛΙΟΠΟΥΛΟΣ (Α-440)	Αθήνα	48,00%

Στην τρέχουσα περίοδο σε σχέση με την 31.12.2008 δεν περιλαμβάνεται η κάτωθι κοινοπραξία λόγω πέρατος του έργου για το οποίο είχε συσταθεί να εκτελέσει:

1.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ (ΗΣΑΠ)	Αθήνα	50,00%
2.	Κ/Ξ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ - ΑΘΗΝΑ (ΚΩΣ)	Αθήνα	50,00%

Οι κατωτέρω κοινοπραξίες στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2007 είχαν ενοποιηθεί με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Επειδή τα έργα έχουν περατωθεί και οι κοινοπραξίες ευρίσκονται στο στάδιο της διάλυσης, δεν περιελήφθησαν στην αναλογική ενοποίηση λόγω του ασήμαντου της επίπτωσης στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Τα αποτελέσματα αυτών των κοινοπραξιών από το 2008 καταχωρούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

J/V J&P-AVAX S.A.-DRAGADOS Y CONSTRUCTION, Αιθιοπία 50,00%, Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-GENERALE LOCATION, Αθήνα 50,00% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-GENERALE LOCATION, Αθήνα 50,00% Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε., Αθήνα 25,00% Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε., Αθήνα 25,00% J/V J&P-AVAX S.A.-NATIONAL WHEEL J&P L.L.C., Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα 20,00% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ, Αθήνα 70,58% Κ/Ξ ΠΡΟΕΤ Α.Ε. – ΚΛ. ΡΟΥΤΣΗΣ Α.Ε.-ΠΕΖΟΓΕΦΥΡΑ ΗΣΑΠ, Αθήνα 50,00% Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ – ΑΚΤΩΡ – ΙΜΕ Β' ΦΑΣΗ (ΑΝΑΔΟΧΟΣ) , Αθήνα 50,00%Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε.-ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε.-ΓΕΝΕΡ Α.Ε., Θεσ/νίκη 73,50% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε., Αθήνα 20,00% Κ/Ξ ΕΤΕΘ Α.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., Αθήνα 47,00% Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε., Αθήνα 44,00% Κ/Ξ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε., Αθήνα 33,33% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ Α.Ε., Αθήνα 50,00% Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε., Αθήνα 50,00% Κ/Ξ ΕΔΡΑΣΗ ΨΑΛΛΙΔΑΣ Α.Τ.Ε.-J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΚΑΝ ΕΤΑΝ Α.Ε.-ΑΤΟΜΟΝ Α.Ε.-ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.-ΑΘΗΝΑ ΑΕΤΒ & ΤΕ, Αθήνα 20,00% Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.-J&P-



ΑΒΑΞ Α.Ε., Αθήνα 52,00% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε.-ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε., Θεσ/νίκη 73,86% Κ/Ξ ΕΤΕΘ Α.Ε.-ΣΤΟΓΙΑΝΝΟΣ-ΠΟΛΥΜΕΤΡΙΚΗ Ε.Π.Ε., Αθήνα 44,50% Κ/Ξ ΕΤΕΘ Α.Ε.-ΤΑΣΚΟΥΔΗΣ-ΠΟΛΥΜΕΤΡΙΚΗ Ε.Π.Ε., Αθήνα 44,00% Κ/Ξ ΕΤΕΘ Α.Ε.-ΚΛ.Γ. ΡΟΥΤΣΗΣ, Θεσ/νίκη 50,00% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα (Ολυμπιακός Δακτύλιος) 100,00% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα (Γέφυρα Σταυρού) 100,00% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα (Ποδοιφίτης) 100,00% Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΕΤΕΘ Α.Ε., Αθήνα (Σ.Ε.Α.) 100,00%.

Οι κατωτέρω κοινοπραξίες τα έργα των οποίων περατώθηκαν πριν το 2003 και ευρίσκονται σε διαδικασία διάλυσης, δεν περιλήφθηκαν στην αναλογική ενοποίηση λόγω του ασήμαντου της επίπτωσης στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Τα αποτελέσματα αυτών των κοινοπραξιών καταχωρούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου μέσω της ενοποίησης με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Κ/Ξ ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-J&P/ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ ,Μαρούσι,25%, ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΤΕ ΓΝΩΜΩΝ,Μαρούσι, 50%ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ -ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ,Αθήνα,50% ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ,Μαρούσι,50%, Κ/Ξ ΑΤΤΙΚΟΥ ΑΓΩΓΟΥ ΚΑΥΣΙΜΩΝ,Χαλάνδρι 26.79%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ,Μαρούσι, 90%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΓΕΝΕΡ ΑΕ,Μαρούσι,65%, Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ,Αθήνα,50%, ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P/ΑΒΑΞ ΑΕ ,Αθήνα,50%, ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ -ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ,Μαρούσι,50%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΤΕ,Μαρούσι,35%, Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-VAMED ENG.GMBH & ΚΟ ΚΓ,Αθήνα,33.80%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε Κηφισιά,50%, Κ/Ξ ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε-ΤΕΡΝΑ Α.Ε-ΓΝΩΜΩΝ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΙΜΕC GMBH,Αθήνα,24%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΔΡΑΣΗ ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΤΕ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ,Αθήνα,40%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΧΝΟΔΟΜΗ ΑΦΟΙ ΤΡΑΥΛΟΥ ΑΒΕΤΤΕ-ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ,Αθήνα,33.33%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΧΝΟΔΟΜΗ ΑΦΟΙ ΤΡΑΥΛΟΥ ΑΒΕΤΕ-ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ,Αθήνα,33.33%, Κ/Ξ ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΕΤΒ-ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ,Καλαμάκι,24.50%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ,Αθήνα,48%, Κ/Ξ ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ ΑΤΕ-ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ-ΑΤΕΜΚΕ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Αθήνα,20%, Κ/ΞΙΑ ΓΝΩΜΩΝ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-Κ/ΞΑΘΗΝΑ ΑΤΕΒΕ-ΑΡΧΙΜΗΔΗΣ ΑΤΕ,Κηφισιά,33%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-Θ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ,Αθήνα,33.33%, Κ/Ξ ΑΒΑΞ Α.Ε -ΤΕΧΝΟΔΟΜΗ Α.Τ.Ε,Μοσχάτο,50%, Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΣΚΟΠΕΥΤ. ΜΑΡΚΟΠΟΥΛΟΥ,Μαρούσι,50%, Κ/Ξ ΣΙΓΑΛΑΣ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΛΤΕ ΑΕ-Α.ΧΑΡΗΣ & ΣΙΑ ΕΕ,Ψυχικό,22.22%, Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ -J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ ,Χαλάνδρι,50%, Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ,Θεσ/νίκη,57%, Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ -J&P ΑΒΑΞ ΑΕ ,Αθήνα,80%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ,Αθήνα,66.67%, Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ -J&P ΑΒΑΞΑΕ -ΕΤΕΘ ΑΕ,Χαλάνδρι,49%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ,Αθήνα,66.67%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ-ΔΩΜΟΣ ΑΕ-ΠΡΟΕΤ ΑΕ-ΒΕΤΑΝΕΤ ΑΕΒΕ-Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ,Αθήνα,39%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΔΡΑΣΗ ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΤΕ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ,Χαλάνδρι,66.66%, Κ/Ξ ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΚΟΥΡΤΙΔΗΣ ΑΕ,Αθήνα,33.33%, Κ/ΞΙΑ ΣΥΜΠΑΡΟΜΑΡΤΟΥΝΤΑ ΕΡΓΑ ΜΕΤΡΟ,Χαλάνδρι,26,7873%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΚΤΕΡ ΑΕ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ ΣΙΓΑΛΑΣ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΛΤΕ ΑΕ Ψυχικό,33.33%, Κ/Ξ 'Κ/Ξ ΣΙΓΑΛΑΣ ΑΤΕ-ΓΝΩΜΩΝ ΑΤΕ'-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Ψυχικό,33.33%, Κ/Ξ 'Κ/Ξ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ'-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Ψυχικό,12.50%, Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-Ν.ΓΕΡΑΡΧΑΚΗΣ-Κ.ΚΟΥΒΑΡΑΣ,Αθήνα,48%, Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-ΕΚΤΕΡ ΑΕ-ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ-ΑΛΤΕ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ,Αθήνα,20%, Κ/Ξ ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Αμφισσα,25%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΓΕΝΕΡ ΑΕ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ,Μαρούσι,35%, Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΕ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Αθήνα,1%, Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Αθήνα,1%, Κ/ΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-Κ/ΞΙΑ ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ-ΚΛΑΠΑΔΑΚΗΣ-ΠΟΛΙΤΗΣ,Αθήνα,50%, Κ/Ξ 'Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΑΝΑΣΤΗΛΩΤΙΚΗ ΑΤΕ'ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΑΝΑΣΤΗΛΩΤΙΚΗ ΑΤΕ-ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΙΝΤΕΡΤΟΠ ΑΕ-ΚΟΥΡΤΙΔΗΣ ΑΕ,Χαλάνδρι,28.56%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-Ν.ΛΙΑΝΔΡΑΚΗΣ,Ηράκλειο,80%, Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ ,Χαλάνδρι,40%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΙΔΕΑΛ ΜΕΔΙΣΑΛ PRODUCTS SA,Μαρούσι,35.17%, Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ-GENERALE LOCATION SA ,Μαρούσι,50%, Κ/Ξ J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ-GENERALE LOCATION,Μαρούσι,50%, Κ/ΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ -ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ,Θεσ/νίκη,65%, Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ -J&P ΑΒΑΞ ΑΕ ,Χαλάνδρι,50%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΛΤΕΡ ΑΕ -ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ,Π.Φάληρο,18%, Κ/Ξ ΤΕΧΝΟΔΟΜΗ ΑΒΕΤΕ-J& P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΕΚΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΛΑΜΩΝ ΑΕ,Μοσχάτο,30%, Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ - ΓΝΩΜΩΝ ΑΕ,Κηφισιά,50%, Κ/Ξ ΟΑΚΑ ΤΕΝΝΙΣ,Χαλάνδρι,16.67%, Κ/Ξ ΚΑΡΑΗΛΙΑΣ-ΤΡΑΧΑΝΑΣ-ΤΣΕΠΕΛΗ-ΖΑΓΑΡΗ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Αμφισσα,10%, Κ/Ξ ΕΤΕΘ ΑΕ - ΠΡΟΕΤ ΑΕ,Αθήνα,100%, Κ/Ξ ΚΟΣΥΝΘΟΣ Α.Ε. - ΠΡΟΕΤ ΑΕ,Μαρούσι,50%, Κ/Ξ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΠΡΟΕΤ ΑΕ,Κηφισιά,30%, Κ/Ξ ΠΡΟΕΤ ΑΕ-Μ.Σ.ΕΛΙΑΣΑ-Α.ΠΟΡΦΥΡΙΔΗΣ-ΓΚΟΡΥΤΣΑ,Μαρούσι,95%, Κ/Ξ ΠΡΟΕΤ ΑΕ - Μ.Σ.ΕΛΙΑΣΑ - Α.ΠΟΡΦΥΡΙΔΗΣ-ΝΕΟΚΤΙΣΤΑ,Μαρούσι,95%, Κ/Ξ ΠΡΟΕΤ ΑΕ-ΜΠΕΤΑΝΕΤ ΑΒΕΕ,Μαρούσι,90%, Κ/Ξ ΠΡΟΕΤ ΑΕ-ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ ΒΑΣ.του ΝΙΚ.,Μαρούσι,90%, Κ/ΞΙΑ ΠΡΟΕΤ ΑΕ-ΚΛ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ ,Μαρούσι,90%, Κ/Ξ'Κ/ΞΙΑ ΕΛΙΑΣΑ ΜΙΧΑΗΛ ΓΑΒΡΙΗΛ ΣΒΕΡΩΝΗΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ'-ΠΡΟΕΤ ΑΕ,Μαρούσι,90%, Κ/Ξ " ΕΤΕΘ ΑΕ - ΕΚΚΟΝ ΑΕ ",Αθήνα,50%, Κ/Ξ " ΤΕΓΚ ΑΕ - ΕΤΕΘ ΑΕ ",Αθήνα,50%, Κ/Ξ " ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΤΕΘ ΑΕ ",Χαλάνδρι,50%, Κ/Ξ " ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΤΕΘ ΑΕ - ΘΕΜΕΛΗ ΑΕ



- ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ " ,Χαλάνδρι,30%, Κ/Ξ " ΑΚΤΩΡ ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ",Χαλάνδρι,25%, Κ/Ξ ΕΤΕΘ ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ,Χαλάνδρι 50%, Κ/Ξ "ΕΤΕΘ ΑΕ- J&P ΑΒΑΞ ΑΕ,Αθήνα 100%, Κ/Ξ ΜΕΤΡΙΚ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ-ΜΑΓΙΑΦΑΣ-ΧΑΤΖΗΔΑΚΗΣ-ΨΑΘΑΚΗΣ ΟΕ,Αθήνα,40%, Κ/Ξ "ΚΛ.Γ.ΡΟΥΤΣΗΣ-ΕΤΕΘ ΑΕ-ΚΛ.Γ.ΡΟΥΤΣΗΣ ΑΕ",Αθήνα,10%, Κ/Ξ "ΟΔΥΣΣΕΥΣ ΑΤΕ - ΕΤΕΘ ΑΕ,Αθήνα,16%,, Κ/Ξ "ΕΤΕΘ ΑΕ-ΓΕΩΜΕΤΡΙΚΗ ΑΕ",Μαρούσι 50%, Κ/Ξ ΕΤΕΘ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ - ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ,Μαρούσι,50%

Γ.2α.Ιδιοκτησία, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός (Δ.Λ.Π. 16)

Η διοίκηση επέλεξε για όλες τις κατηγορίες λειτουργικών παγίων στοιχείων (περιλαμβανομένων και των λειτουργικών ακινήτων) ύστερα από την αρχική καταχώρηση των ενσώματων πάγιων στοιχείων κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Λ.Π. (01/01/2004), να χρησιμοποιήσει τη βασική μέθοδο (αποτίμηση στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις) σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16.

Η διοίκηση επέλεξε για την κατηγορία οικοπέδων κτιρίων για το 2008 να εφαρμόσει τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

Μέθοδος Αναπροσαρμογής

Ύστερα από την αναγνώρισή του ως περιουσιακό στοιχείο, ένα στοιχείο των ενσώματων ακινητοποιήσεων του οποίου η εύλογη αξία μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία, μπορεί να εμφανιστεί με αναπροσαρμοσμένη αξία, που αποτελείται από την εύλογη αξία του κατά την ημέρα της αναπροσαρμογής μείον τις μεταγενέστερες σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων συνήθως προσδιορίζεται από εκτιμήσεις ορκωτών εκτιμητών. Η εύλογη αξία των μηχανημάτων και εγκαταστάσεων είναι συνήθως η αγοραία του αξία.

Όταν γίνει αναπροσαρμογή της αξίας ενός παγίου στοιχείου των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναπροσαρμόζεται ολόκληρη η κατηγορία των παγίων που ανήκει. Όταν η λογιστική αξία ενός παγίου αυξάνεται ως αποτέλεσμα μίας αναπροσαρμογής, η αύξηση καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση ως πλεόνασμα αναπροσαρμογής. Όμως μία αύξηση λόγω αναπροσαρμογής θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την έκταση που αντιστρέφεται μία προηγούμενη υποτίμηση του ίδιου περιουσιακού στοιχείου, η οποία προηγούμενως είχε χρεωθεί στα αποτελέσματα.

Αν η λογιστική αξία ενός παγίου μειώνεται ως αποτέλεσμα μίας αναπροσαρμογής, η μείωση πρέπει να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Αν υπάρχει πλεόνασμα αναπροσαρμογής για το ίδιο πάγιο στην καθαρή θέση, η μείωση θα χρεώνεται απευθείας στην καθαρή θέση κατά την έκταση που υπάρχει το πλεόνασμα αυτό. Τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής που υπάρχουν στην καθαρή θέση θα μεταφερθούν στα κέρδη εις νέο όταν τα πάγια πουληθούν ή διαγραφούν. Οι επιδράσεις των φόρων στις αναπροσαρμογές των ενσώματων ακινητοποιήσεων, αναγνωρίζονται και γνωστοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 Φόροι Εισοδήματος. Η αρχική εφαρμογή μιας πολιτικής αναπροσαρμογής της αξίας παγίων αντιμετωπίζεται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16 και όχι με το Δ.Λ.Π. 8.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Διοίκηση κατέφαρμογή του Δ.Λ.Π. 36 «Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων (Impairment of Assets)», εκτιμά κατά πόσο υπάρχει ένδειξη για απομείωση των στοιχείων του ενεργητικού της, συγκρίνοντας το ανακτήσιμο ποσό για κάθε στοιχείο ξεχωριστά με την λογιστική του αξία.

Μεταγενέστερες δαπάνες σε ήδη καταχωρημένο στοιχείο προστίθενται στη λογιστική αξία του στοιχείου, μόνο αν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη του παγίου στοιχείου. Κάθε μεταγενέστερη δαπάνη η οποία δεν προσαυξάνει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη του παγίου στοιχείου, βαρύνει τα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Κόστη σημαντικής επισκευής ή επιθεώρησης ενός παγίου στοιχείου καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται εκτός και αν αυξάνουν τα οικονομικά οφέλη του παγίου στοιχείου οπότε προσαυξάνουν το κόστος του παγίου στοιχείου.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσώματων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο βάσει της ωφέλιμης ζωής τους. Οι κύριοι συντελεστές απόσβεσης που προκύπτουν έχουν ως εξής:

Λειτουργικά ακίνητα (κτίρια)	3%
Ακίνητα επένδυσης	3%
Μηχανικός εξοπλισμός	5,3% - 20%
Μεταφορικά μέσα	7,5% - 20%



Λοιπός εξοπλισμός

15% - 20%

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Οι ιδιοπαράγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων εργοδοτικών εισφορών), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά άμεσα κόστη.

Γ.2β. Ιδιοκτησία (Ακίνητα προς επένδυση, Δ.Λ.Π. 40)

Για τα **ακίνητα επένδυσης** η διοίκηση επέλεξε μετά την αρχική καταχώρηση των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Λ.Π. (01/01/2004), να χρησιμοποιήσει την **εναλλακτική μέθοδο αποτίμησης στο κόστος κτήσης, δηλ: με την βασική μέθοδο του ΔΛΠ 16 (αποτίμηση στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις).**

Ο Όμιλος J&P ABAΞ εφαρμόζει το ΔΛΠ 40 για τη παρακολούθηση των ακινήτων επένδυσης, με χρήση της εναλλακτικής μεθόδου εκτίμησης, δηλαδή της μεθόδου του κόστους.

Κατά το 2007 ο Όμιλος J&P ABAΞ αποφάσισε να μεταβάλει τη λογιστική πολιτική όσον αφορά την μέθοδο εκτίμησης των ακινήτων επένδυσης και συγκεκριμένα να εφαρμόσει τη μέθοδο των αναπροσαρμογών (εύλογων αξιών) αντί της μεθόδου του κόστους.

Η Διοίκηση υιοθετεί την άποψη ότι η πολιτική αυτή, της εφαρμογής των εύλογων αξιών για την εκτίμηση των ακινήτων επένδυσης, παρέχει αξιόπιστη και περισσότερο σχετική πληροφόρηση, διότι βασίζεται σε ενημερωμένες αξίες.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστική Πολιτική, Μεταβολή των Λογιστικών Εκτιμήσεων, και Λάθη», παράγραφος 52, η αναδρομική εφαρμογή της νέας λογιστικής πολιτικής απαιτεί τον διαχωρισμό πληροφοριών που:

α) παρέχουν ενδείξεις των γεγονότων που επικρατούσαν τις ημερομηνίες που συνέβησαν οι συναλλαγές και

β) θα ήταν διαθέσιμες όταν οι οικονομικές καταστάσεις εκείνων των προγενέστερων περιόδων είχαν εγκριθεί για έκδοση.

Για κάποιους τύπους εκτιμήσεων (π.χ. για εκτίμηση εύλογης αξίας που δεν βασίζεται σε παρατηρήσιμη τιμή ή παρατηρήσιμα εισαγόμενα ποσά / observable price or observable inputs) δεν θα ήταν εφικτός ο διαχωρισμός των πληροφοριών.

Όταν η αναδρομική εφαρμογή, ή η αναδρομική επαναδιατύπωση θα απαιτούσε σημαντική εκτίμηση για την οποία θα ήταν αδύνατο να γίνει διαχωρισμός των δύο αυτών ειδών πληροφόρησης, δεν είναι εφικτή η εφαρμογή της νέας λογιστικής πολιτικής αναδρομικά.

Η Διοίκηση εξέτασε πως να λογιστικοποιήσει κάθε μια από τις δύο περιπτώσεις της μεταβολής.

Διεπίστωσε ότι δεν ήταν εφικτό να λογιστικοποιήσει την μεταβολή αυτή αναδρομικά.

Ως εκ τούτου, η πολιτική αυτή, θα εφαρμοστεί μελλοντικά από την αρχή του 2007.

Γ.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού (Δ.Λ.Π. 38)

Τα έξοδα αυτά πρέπει να αποσβένονται εντός της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται. Μόνο έξοδα τα οποία ικανοποιούν τα κριτήρια του Δ.Λ.Π. 38.18 κεφαλαιοποιούνται (όπως οι δαπάνες λογισμικών προγραμμάτων). Κατά την εφαρμογή του IFRS, τα έξοδα πολυετούς απόσβεσης που δεν ικανοποιούν το 38.18, έχουν διαγραφεί.

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού.



Γ.4. Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού (Δ.Λ.Π. 36)

i) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το επιπλέον τίμημα που καταβάλλεται από τον Όμιλο για την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών, κοινοπραξιών καθώς και συγγενών εταιριών. Προκύπτει από τη σύγκριση του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτηση μιας νέας εταιρίας με την αναλογούσα στον Όμιλο εύλογη αξία των ιδίων κεφαλαίων της, κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών και κοινοπραξιών εμφανίζεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Κάθε χρόνο διενεργείται έλεγχος της υπεραξίας για τυχόν απομείωση, η οποία μειώνει το αρχικό ποσό όπως αυτό απεικονίζεται στον ισολογισμό. Κατά τον υπολογισμό των κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από την πώληση συμμετοχών, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν υπεραξία της προς πώληση εταιρίας.

Για την ευχερέστερη διεκπεραίωση των ελέγχων απομείωσης (impairment tests), το ποσό της υπεραξίας κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Η μονάδα ταμιακών ροών είναι η μικρότερη προσδιορίσιμη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που δημιουργεί ανεξάρτητες ταμιακές ροές και αντιπροσωπεύει το επίπεδο στο οποίο ο Όμιλος συλλέγει και παρουσιάζει τα οικονομικά στοιχεία για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης. Η απομείωση για την υπεραξία, καθορίζεται με τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού από τις μονάδες ταμιακής ροής με τις συνδέεται η υπεραξία. Ζημιές απομείωσης που σχετίζονται με την υπεραξία, δεν μπορούν να αντιστραφούν σε μελλοντικές περιόδους. Ο Όμιλος πραγματοποιεί τον ετήσιο έλεγχο για απομείωση υπεραξίας στις 31 Δεκεμβρίου της εκάστοτε χρήσης.

Στην περίπτωση που η εύλογη αξία των ιδίων κεφαλαίων κατά την ημερομηνία εξαγοράς μίας εταιρίας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο), η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για τον υπολογισμό της απομείωσης εφαρμόζεται το ΔΛΠ 36 στις περιπτώσεις απόκτησης θυγατρικών ή το ΔΛΠ 39 στις περιπτώσεις συμμετοχών σε συγγενείς ή λοιπού συμμετοχικού ενδιαφέροντος εταιρείες.

ii) Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από την χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την πώλησή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Διοίκηση εκτιμά κατά πόσο υπάρχει ένδειξη για απομείωση ενός στοιχείου του ενεργητικού βάσει του Δ.Λ.Π. 36, σύμφωνα με το οποίο διασφαλίζεται ότι τα στοιχεία του ενεργητικού λογιστικοποιούνται σε αξία που δεν υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό, όπου ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου ενεργητικού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της δίκαιης αξίας (μειωμένης κατά τα κόστη πώλησης) και της αξίας χρήσης.

Στην αξιολόγηση αυτή λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες από διάφορες εσωτερικές και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Ο έλεγχος περι απομείωσης στοιχείων του ενεργητικού εφαρμόζεται για όλα τα στοιχεία πλην αποθεμάτων, κατασκευαστικών συμβολαίων, αναβαλλόμενων φορολογικών στοιχείων ενεργητικού, χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν στο ΔΛΠ 39, στα ακίνητα προς επένδυση και τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα προς πώληση.

Η ζημιά απομείωσης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έτους.

Γ.5. Αποθέματα (Δ.Λ.Π. 2)

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.



Γ.6. Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση (Δ.Λ.Π. 39)

Το πρότυπο αναπτύσσει τις αρχές για την αναγνώριση και την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών μέσων. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία/υποχρεώσεις αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία/υποχρεώσεις, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία/υποχρεώσεις που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και κατόπιν επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη τους. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που είναι διαπραγματεύσιμες σε ενεργό αγορά προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα μέσα οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί



στην κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Γ.7. Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και παρουσίαση (ΔΛΠ 32)

Οι αρχές του παρόντος προτύπου συμπληρώνουν τις αρχές για την αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση.

Το πρότυπο ασχολείται με τη κατάταξη των χρηματοοικονομικών μέσων ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και συμμετοχικούς τίτλους και την κατάταξη των σχετικών τόκων, μερισμάτων, ζημιών και κερδών και τις συνθήκες υπο τις οποίες τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις πρέπει να συμψηφίζονται.

Ως χρηματοοικονομικό μέσο ορίζεται κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μία οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο για μία άλλη οικονομική οντότητα.

Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι κάθε περιουσιακό στοιχείο που αφορά :

- (α) ταμιακά διαθέσιμα,
- (β) συμμετοχικό τίτλο άλλης οικονομικής οντότητας ,
- (γ) συμβατικό δικαίωμα :
 - (i) για παραλαβή μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου από μια άλλη οικονομική οντότητα ή
 - (ii) για την ανταλλαγή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με μία άλλη οικονομική οντότητα υπό όρους δυνητικά ευνοϊκούς για την οικονομική οντότητα ή
- (δ) συμβόλαιο που δίνεται να ή θα διακανονιστεί με τους συμμετοχικούς τίτλους της ίδιας οικονομικής οντότητας και είναι :
 - (i) μη παράγωγο για το οποίο η οικονομική οντότητα υποχρεούται ή μπορεί να υποχρεούται να λάβει μεταβλητή ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας ή
 - (ii) παράγωγο που θα ή μπορεί να διακανονιστεί εκτός από την ανταλλαγή συγκεκριμένου ποσού μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με συγκεκριμένη ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας. Για το σκοπό αυτόν στους ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της οικονομικής οντότητας δεν συμπεριλαμβάνονται μέσα τα οποία είναι τα ίδια συμβόλαια για τη μελλοντική παραλαβή ή παράδοση των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας .

Χρηματοοικονομική υποχρέωση είναι κάθε υποχρέωση που αφορά :

- (α) συμβατικό δικαίωμα :
 - (i) για παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου σε μια άλλη οικονομική οντότητα ή
 - (ii) την ανταλλαγή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων με μία άλλη οντότητα υπό όρους δυνητικά δυσμενείς για την οικονομική οντότητα ή
- (β) συμβόλαιο που δύναται να ή θα διακανονιστεί με τους συμμετοχικούς τίτλους της ίδιας της οικονομικής οντότητας και είναι :



- (i) μη παράγωγο για το οποίο η οικονομική οντότητα υποχρεούται ή μπορεί να υποχρεούται να παραδώσει μεταβλητή ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας ή
- (ii) παράγωγο που θα ή μπορεί να διακανονιστεί εκτός από την ανταλλαγή συγκεκριμένου ποσού μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με συγκεκριμένη ποσότητα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας. Για το σκοπό αυτόν στους ίδιους συμμετοχικούς τίτλους της οικονομικής οντότητας δεν συμπεριλαμβάνονται μέσα τα οποία είναι τα ίδια συμβόλαια για τη μελλοντική παραλαβή ή παράδοση των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας.

Συμμετοχικός τίτλος είναι κάθε σύμβαση που αποδεικνύει ένα δικαίωμα στο υπόλοιπο που απομένει, εάν, από τα περιουσιακά στοιχεία μιας οικονομικής οντότητας αφαιρεθούν οι υποχρεώσεις της.

Εύλογη αξία είναι το ποσό με το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαγεί ή μια υποχρέωση να διακανονισθεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, στα πλαίσια μιας συναλλαγής που διεξάγεται σε καθαρά εμπορική βάση.

Γ.8. Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (Δ.Π.Χ.Α. 7)

Το ΔΠΧΑ 7 αναφέρεται σε όλους τους κινδύνους που προκύπτουν από όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, εκτός από εκείνα που αποκλείονται ειδικά (πχ. συμφέροντα σε θυγατρικές, συνδεδεμένα μέρη και κοινοπραξίες, κ.λπ.). Σκοπός των γνωστοποιήσεων είναι η παροχή μίας εικόνας για την χρήση των χρηματοοικονομικών μέσων από τον Όμιλο και την έκθεσή του στους κινδύνους που αυτά προκαλούν. Η έκταση των γνωστοποιήσεων που απαιτούνται εξαρτάται από την έκταση της χρήσης των χρηματοοικονομικών μέσων από την Εταιρεία και από την έκθεσή της σε κινδύνους. Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ7 από την 1η Ιανουαρίου 2007.

Γ.9. Προβλέψεις (Δ.Λ.Π. 37)

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών όρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις άλλα γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

Γ. 10. Επιχορηγήσεις (Δ.Λ.Π. 20)

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενα έσοδα (έσοδα επόμενων χρήσεων) και αναγνωρίζονται συστηματικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

Γ.11. Μετατροπή ξένου νομίσματος (Δ.Λ.Π. 21)

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρίας και όλων των θυγατρικών της.



Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Γ.12. Μετοχικό κεφάλαιο (Δ.Λ.Π. 33)

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Γ.13. Διανομή Μερισμάτων (Δ.Λ.Π. 18)

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Γ.14. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος (Δ.Λ.Π. 12)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή από τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.



Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση όπου η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

Γ.15. Ωφελήματα προσωπικού (Δ.Λ.Π. 19)

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήματα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία:

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών καθώς και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών:

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κλπ.)

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών:

Η υποχρέωση της εταιρίας (νομική) αφορά τα ωφελήματα τερματισμού υπηρεσιών τα οποία είναι πληρωτέα ως αποτέλεσμα απόφασης της εταιρίας να τερματίσει τις υπηρεσίες ενός υπαλλήλου πριν την κανονική ημερομηνία αφυπηρέτησης, καθώς επίσης και για ωφελήματα τα οποία είναι πληρωτέα κατά την αφυπηρέτηση ενός υπαλλήλου (ωφελήματα συνταξιοδότησης τα οποία δημιουργούνται βάσει νομοθεσίας).

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένου ωφελήματος, του σχετικού τρέχοντος κόστους υπηρεσιών, του κόστους προηγούμενων υπηρεσιών, χρησιμοποιείται η Μέθοδος Προβολής Πίστωσης Μονάδας (Projected Unit Credit Method) η οποία είναι η μέθοδος δεδουλευμένης παροχής υπηρεσιών που αναλογεί σε υπηρεσία, σύμφωνα με την οποία αποδίδονται τα οφέλη στις περιόδους κατά τις οποίες δημιουργείται η υποχρέωση για καταβολή ωφελημάτων μετά την αφυπηρέτηση. Η υποχρέωση δημιουργείται καθώς ο υπάλληλος παρέχει τις υπηρεσίες του οι οποίες του δίνουν και το δικαίωμα για ωφελήματα κατά την αφυπηρέτηση.

Άρα η Μέθοδος Προβολής Πίστωσης Μονάδας απαιτεί όπως αποδοθούν οφέλη, τόσο στην τρέχουσα περίοδο (για να υπολογιστεί το τρέχον κόστος υπηρεσιών) όσο και στην τρέχουσα και στις προγενέστερες περιόδους (για να υπολογιστεί η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων ωφελημάτων).

Παρόλο ότι τα ωφελήματα έχουν ως προϋπόθεση μελλοντική εργοδότηση (δηλαδή δεν είναι κατοχυρωμένα), υπολογίζεται η υποχρέωση βάσει αναλογιστικών υποθέσεων ως εξής:

Δημογραφικές Υποθέσεις: «Κίνηση Προσωπικού» (Αποχώρηση Προσωπικού / Απόλυση προσωπικού) και

Χρηματοοικονομικές Υποθέσεις: προεξοφλητικός συντελεστής, μελλοντικά επίπεδα μισθού (συντελεστής απόδοσης κυβερνητικών χρεογράφων με παρόμοια διάρκεια) και εκτιμώμενες μελλοντικές μεταβολές, στο επίπεδο οποιωνδήποτε κρατικών παροχών που επηρεάζουν τα καταβλητέα οφέλη.



Γ.16. Αναγνώριση εσόδων (Δ.Λ.Π. 18)

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων:

Τα έσοδα από την εκτέλεση των κατασκευαστικών συμβολαίων λογίζονται την περίοδο που κατασκευάζεται το έργο, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης του.

Πωλήσεις αγαθών:

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

Παροχή υπηρεσιών:

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Γ.17. Μισθώσεις (Δ.Λ.Π. 17)

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές οι οποίες γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Ο Όμιλος δεν εκμισθώνει πάγια με την μέθοδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Γ.18. Κατασκευαστικά συμβόλαια (Δ.Λ.Π. 11)

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μιας χρήσης.

Τα έξοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο, τότε το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί ενώ το συμβατικό κόστος πρέπει να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε. Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.



Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου.

Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίστηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων (κατασκευαστικά συμβόλαια). Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων.

Ομαδοποίηση Συμβάσεων: Η αρχική σύμβαση ενός έργου, οι συμπληρωματικές και πρόσθετες συμβάσεις, αντιμετωπίζονται ως ένα έργο, δεδομένου ότι η νέα σύμβαση αφορά εργασίες που αφορούν το ίδιο έργο, και η τιμή διαπραγματεύεται σε συνδυασμό και με την αρχική σύμβαση.

Εάν μια ομάδα έργων η διαπραγμάτευση των οποίων γίνεται στο σύνολο ή οι συμβάσεις είναι συνδεδεμένες μεταξύ τους ώστε κατ' ουσία να εμφανίζονται σαν μέρος ενός μεγαλύτερου έργου, με ένα συνολικό περιθώριο κέρδους ή οι επιμέρους συμβάσεις εκτελούνται ταυτόχρονα ή σε μία συνεχή σειρά, τότε η ομάδα αυτή των έργων αντιμετωπίζεται σαν ένα έργο.

Έσοδα έργων: Τα έσοδα έργων περιλαμβάνουν τα κάτωθι:

- Αρχικό ποσό σύμβασης, πλέον αναθεωρήσεις αρχικής ή πρόσθετων/ συμπληρωματικών συμβάσεων.
- Αξιώσεις (Claims)
- Πληρωμές κινήτρων (Incentive payments), όπως π.χ. αμοιβές επιτάχυνσης

Οι αξιώσεις (claims) και οι πληρωμές κινήτρων (Incentive payments) λαμβάνονται υπόψιν, μόνο μέχρι την έκταση όπου μπορούν με σημαντική πιθανότητα να εισπραχθούν και μπορούν αξιόπιστα να καθοριστούν και να μετρηθούν.

Κόστος έργων: Το κόστος έργων περιλαμβάνει τα κάτωθι:

- Κόστη τα οποία συνδέονται άμεσα με το συγκεκριμένο έργο,
- Κόστη που αποδίδονται στο συγκεκριμένο έργο και που μπορούν να κατανεμηθούν στο έργο,
- Άλλα κόστη που χρεώνονται στο συγκεκριμένο πελάτη, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης.

Στην δεύτερη περίπτωση περιλαμβάνονται και τα γενικά έξοδα κατασκευών. Αυτά τα έξοδα κατανέμονται σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας μεθόδους και βάσεις κατανομής που είναι λογικές και που εφαρμόζονται με συνέπεια για όλα τα έξοδα με παρόμοια χαρακτηριστικά.

Τα Γενικά Έξοδα κατασκευών περιλαμβάνουν κόστη όπως η ετοιμασία και διεκπεραίωση της μισθοδοσίας του προσωπικού κατασκευών, έξοδα δανεισμού για τα συγκεκριμένα έργα.

Έξοδα τα οποία δεν αποδίδονται ή κατανέμονται σε ένα έργο περιλαμβάνουν έξοδα πωλήσεων, έξοδα Ερευνών και Ανάπτυξης, γενικά διοικητικά έξοδα και αποσβέσεις αδράνειας μηχανημάτων, τα οποία δεν απασχολούνται στο συγκεκριμένο έργο.

Γ.19. Δάνεια και απαιτήσεις (Δ.Λ.Π. 23)

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών, β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δόσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος, γ) τιμήδηποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.



Τα δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της ζημιάς θα πρέπει να επιβαρύνει άμεσα και στο σύνολό του τα αποτελέσματα της χρήσης.

Ο έλεγχος μείωσης της αξίας γίνεται ξεχωριστά για τις σημαντικές αξίας απαιτήσεις, ενώ μπορεί να γίνει συνολική εκτίμηση για τα ποσά που δεν είναι σημαντικά. Σε αυτές τις περιπτώσεις, οι απαιτήσεις θα πρέπει να ομαδοποιούνται με κριτήριο τον πιστωτικό τους κίνδυνο (δηλαδή, δημιουργούνται ομάδες απαιτήσεων που παρουσιάζουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο).

Εάν σε επόμενες περιόδους η ζημιά λόγω μείωσης της αξίας έχει περιοριστεί (με βάση τις αντικειμενικές ενδείξεις), τότε γίνεται αναστροφή η οποία και αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Το ποσό της αναστροφής δεν μπορεί να δίνει αναπόσβεστο κόστος το οποίο να ξεπερνά το ποσό που θα είχε η απαίτηση κατά την ημερομηνία που γίνεται η αναστροφή, εάν δεν υπήρχε η ζημιά μείωσης της αξίας.

Γ.20. Κόστος δανεισμού (Δ.Λ.Π. 23)

Το κόστος δανεισμού είναι οι τόκοι που απορρέουν από τον δανεισμό, καθώς και τα λοιπά έξοδα που πραγματοποιούνται από μία επιχείρηση για τη λήψη των δανείων.

Στην έννοια του κόστους δανεισμού περιλαμβάνονται:

- Τόκοι βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων, καθώς και τόκοι υπεραναλήψεων.
- Απόσβεση της διαφοράς υπό το άρτιο ομολογιακών δανείων,
- Απόσβεση συμπληρωματικών εξόδων που πραγματοποιήθηκαν για την λήψη των δανείων,
- Χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις, οι οποίες παρακολουθούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17,
- Συναλλαγματικές διαφορές δανείων σε ξένο νόμισμα, κατά την έκταση που αυτές θεωρούνται χρηματοοικονομικό έξοδο.

Για την λογιστική απεικόνιση του κόστους δανεισμού έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος σύμφωνα με την οποία το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιείται. Η μέθοδος αυτή ακολουθείται για οποιαδήποτε μορφή δανεισμού.

Γ.21. Πληροφόρηση κατά τομέα (Δ.Λ.Π. 14)

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Το κάθε συμβόλαιο που εκτελεί ο Όμιλος έχει τα δικά του ιδιαίτερα τεχνικά χαρακτηριστικά τα οποία διαφοροποιούνται σε μικρό ή μεγάλο βαθμό από τα υπόλοιπα συμβόλαια. Τα έργα που εκτελεί η επιχείρηση διαφοροποιούνται κυρίως από την χρήση για την οποία τα προορίζει ο πελάτης, χωρίς όμως να διαφοροποιείται ο βαθμός επιχειρηματικού κινδύνου και απόδοσης. Ο Όμιλος παρέχει πληροφόρηση κατά επιχειρηματικό τομέα.

Γ.22. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (Δ.Λ.Π. 24)

Οι γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών καλύπτονται από το Δ.Λ.Π. 24 το οποίο αναφέρεται στις συναλλαγές μεταξύ μιας επιχείρησης που καταρτίζει οικονομικές καταστάσεις και των συνδεδεμένων με αυτή μερών και εφαρμόζεται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που αρχίζουν μετά την 1/1/2005. Το πρωτεύον στοιχείο του είναι η οικονομική ουσία και όχι ο νομικός τύπος των συναλλαγών.

Συνδεδεμένο μέρος θεωρείται μία επιχείρηση εάν:

- Α) Άμεσα ή έμμεσα διαμέσου ενδιάμεσων μερών ελέγχει, ελέγχεται ή βρίσκεται κάτω από κοινό έλεγχο με την επιχείρηση.
- β) Κατέχει ένα ποσοστό μιας επιχείρησης και το ποσοστό αυτό της δίνει ουσιώδη επιρροή πάνω στην



- επιχείρηση ή από κοινού έλεγχο πάνω στην επιχείρηση.
- γ) Είναι συγγενής επιχείρηση, όπως ορίζεται από το ΔΛΠ 28.
 - δ) Είναι μία κοινοπραξία, όπως ορίζεται από το ΔΛΠ 31.
 - ε) Είναι βασικό μέλος του διοικητικού προσωπικού της επιχείρησης ή της μητρικής της.
 - ζ) Είναι κοντινό μέλος της οικογενείας οποιουδήποτε ατόμου της πρώτης και τέταρτης προαναφερθείσας περίπτωσης.
 - η) Είναι μία επιχείρηση η οποία ελέγχεται (είτε σε από κοινού έλεγχο είτε κάτω από ουσιώδη επιρροή, από ένα πρόσωπο που αναφέρεται στην τέταρτη και πέμπτη προαναφερθείσα περίπτωση.
 - θ) Είναι ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους της επιχείρησης με σκοπό το οικονομικό όφελός του ή όφελος των εργαζομένων της επιχείρησης που αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της επιχείρησης.

Συναλλαγή συνδεδεμένων μερών είναι μια μεταφορά πόρων, υπηρεσιών ή υποχρεώσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών, ανεξάρτητα από το εάν επιβάλλεται ένα τίμημα ή όχι.

Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου των εταιριών της J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. αλλά και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον παρουσιάζουν μία σειρά κινδύνων τις οποίες η Διοίκηση καλείται να αντιμετωπίσει, σταθμίζοντας με ρεαλισμό το σχετικό κόστος έναντι της ενδεχόμενης επιβάρυνσης της επιχείρησης από αυτούς τους κινδύνους.

Δ.1 Χρηματοπιστωτικοί Κίνδυνοι

Οι εργασίες του Ομίλου απαιτούν χρηματοδότηση με κεφάλαια κίνησης και την έκδοση εγγυητικών επιστολών από τραπεζικά ιδρύματα για την συμμετοχή σε διαγωνισμούς έργων και εν συνεχεία την απρόσκοπτη εκτέλεσή τους. Το επιτόκιο με το οποίο επιβαρύνεται ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρίας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την πολιτική της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, ενώ το ύψος των προμηθειών που χρεώνεται η εταιρία για την έκδοση εγγυητικών επιστολών θεωρείται γενικά χαμηλό λόγω του μεγάλου όγκου εργασιών που προσφέρει, της άριστης τραπεζικής φερεγγυότητάς της, αλλά και τον έντονο ανταγωνισμό του τραπεζικού κλάδου.

Η Οικονομική Διεύθυνση βρίσκεται σε συνεχή συνεργασία με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς της Ελλάδος και του εξωτερικού προκειμένου να προγραμματίζει το ύψος των δανειακών κεφαλαίων και των εγγυήσεων που απαιτούνται ώστε να υπάρξει συνεχής υποστήριξη των εκτελούμενων έργων και των έργων τα οποία τελούν υπό διεκδίκηση με τη μικρότερη δυνατή χρηματοοικονομική επιβάρυνση.

Ο Όμιλος ελέγχει συνεχώς την ανάγκη σύναψης συμβάσεων παράγωγων προϊόντων κάλυψης του κινδύνου διακύμανσης του επιτοκίου. Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο καθώς επίσης και τα ομολογιακά με το δικαίωμα μετατροπής σε σταθερό.

Δ.2 Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Η εκτέλεση έργων του εξωτερικού βρίσκεται σε συνεχή ανοδική πορεία, με αποτέλεσμα να αυξάνονται οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος. Με τη μετατροπή της Λίρας Κύπρου σε Ευρώ έχει εκμηδενιστεί ο σχετικός κίνδυνος που θα υφίσταται ο Όμιλος λόγω του μεγάλου ανεκτέλεστου έργου του στην Κύπρο.

Στην Ευρώπη ο Όμιλος δραστηριοποιείται σημαντικά στην Πολωνία, όπου όμως τιμολογεί και εισπράττει σε Ευρώ (τα έργα πραγματοποιούνται από ταμεία της Ευρωπαϊκής Κοινότητας) και περίπου 60% των δαπανών τιμολογούνται και πληρώνονται σε Ευρώ. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου για τις δαπάνες σε PLN, η εταιρία έχει ένα μικρό ποσοστό δανείου σε PLN ως κεφάλαιο κίνησης, ενώ τα υπόλοιπα δάνεια είναι σε Ευρώ. Στη Ρουμανία ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής της Αθηνάς ΑΤΕ για εκτέλεση έργων, και μέσω της J&P Development για επενδύσεις σε ακίνητα. Τα ακίνητα όμως αποτιμώνται και συναλλάσσονται σε Ευρώ με αποτέλεσμα ο Όμιλος να μην εκτίθεται στο σχετικό κίνδυνο.

Δ.3 Κίνδυνος Τιμής Πρώτων Υλών

Αρκετά από τα υλικά που χρησιμοποιεί ο Όμιλος έχουν χαρακτηριστικά προϊόντων με διεθνώς καθοριζόμενες τιμές (commodities), όπως για παράδειγμα το τσιμέντο, τα μεταλλικά στοιχεία οπλισμού και τα υγρά καύσιμα. Οι μεταβολές αυτών των τιμών μέχρι ένα βαθμό εξομαλύνονται λόγω του τρόπου



διάθεσής τους στην χώρα μας, ενώ παράλληλα ο Όμιλος ελέγχει κεντρικά τις προμήθειες υλικών εφαρμόζοντας πολιτική οικονομίων κλίμακας, διαπραγματευόμενος τιμές για τις συνολικές ανάγκες του Ομίλου.

Δ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η ενδεχόμενη αθέτηση των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών του Ομίλου αποτελεί κίνδυνο διότι μπορεί να ασκήσει πίεση στον προγραμματισμό της Οικονομικής Διεύθυνσης ως προς την ταμιακή ρευστότητα.

Παρά την ύπαρξη ευρείας διασποράς έργων σε μεγάλο αριθμό πελατών, τόσο από την Ελλάδα όσο και από το εξωτερικό, τα έσοδα του Ομίλου σε μεγάλο βαθμό αφορούν σε συναλλαγές με το Ελληνικό Δημόσιο, οργανισμούς του ευρύτερου Δημοσίου και ξένες κρατικές αρχές που έχουν εγγύηση και συν-χρηματοδότηση από της Ευρωπαϊκή Ένωση. Υπό αυτό το πρίσμα, ο κίνδυνος μη είσπραξης των δεδουλευμένων βάσει συμβατικών υποχρεώσεων θεωρείται ιδιαίτερα χαμηλός παρά τις παροδικές καθυστερήσεις στην εξόφληση εργασιών, ακόμη και από τους πλέον αξιόπιστους πελάτες όπως το Ελληνικό Δημόσιο. Αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο αντιμετωπίζει ο Όμιλος από τα ιδιωτικά έργα των οποίων το ποσοστό συνεχώς αυξάνεται στο συνολικό εκτελούμενο τζίρο. Ο Όμιλος προβαίνει σε σχετική γενική πρόβλεψη για τις επισφάλεις απαιτήσεις από εκτέλεση ιδιωτικών έργων. Ο κίνδυνος επισφαλών απαιτήσεων παρακολουθείται από μηχανογραφική εφαρμογή που αναλύει την χρονολογική ενηλικίωση των πελατών. Παράλληλα για την διαχείριση των κινδύνων που μπορεί να προκύψουν από την έλλειψη επαρκούς ρευστότητας ο Όμιλος φροντίζει να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Ε. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν εκδώσει μία σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία είναι υποχρεωτικά να εφαρμοστούν για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 01.01.2008 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί Τομείς

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009)

Το ΔΠΧΑ 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 (Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα). Η πληροφόρηση που θα παρέχεται θα είναι αυτή που χρησιμοποιεί η Διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων σε αυτούς τους τομείς. Η πληροφόρηση μπορεί να είναι διαφορετική από ότι παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις, επομένως θα πρέπει να δίνονται επεξηγήσεις και συμφωνίες εφόσον διαφέρουν. Ο Όμιλος και η Εταιρεία είναι στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης αυτού του Προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 8 δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί Τομείς από τον Όμιλο, δεν επηρέασε την παρουσίαση των λειτουργικών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου σε σύγκριση με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 - 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 - 'Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις',

(εφαρμόζονται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009.)

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) δημοσιοποίησε στις 10 Ιανουαρίου 2008 το Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και το Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις'. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα (αντί για προσαρμογή της υπεραξίας). Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί όπως συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοτών συμμετοχής σε θυγατρική καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Συνεπώς δεν επηρεάζουν την υπεραξία ούτε δημιουργούν αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία). Επιπλέον το τροποποιημένο πρότυπο αλλάζει τον τρόπο που λογίζονται οι ζημίες θυγατρικών καθώς και η απώλεια



ελέγχου θυγατρικής, Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την αναθεώρηση του ΔΠΧΠ 3 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 27. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής τους και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας από την ημερομηνία αυτή και μετά.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 - 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων'

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.)

Το ΔΛΠ 1 έχει τροποποιηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Από τις πιο σημαντικές τροποποιήσεις είναι: η απαίτηση όπως η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος ("total comprehensive income") που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με «λοιπά εισοδήματα» ("other comprehensive income") και της απαίτησης όπως επαναδιατυπώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών παρουσιάζονται από την αρχή της νωρίτερης συγκριτικής περιόδου, δηλ. σε μια τρίτη στήλη στον ισολογισμό. Ο Όμιλος θα κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών του καταστάσεων για το 2009. Ο Όμιλος έκανε τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των υφιστάμενων οικονομικών του καταστάσεων και επέλεξε να παρουσιάσει τα συνολικά έσοδα σε ξεχωριστή οικονομική κατάσταση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 - 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση' και ΔΛΠ1 - 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων'

Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 39 - 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση' και ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις',

Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23 - 'Κόστος Δανεισμού',

(εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.)

Με βάση τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23, καταργείται η επιλογή (που υπάρχει στο υφιστάμενο πρότυπο) για αναγνώριση του κόστους δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθεί άμεσα σε ένα περιουσιακό στοιχείο που πληρεί τις προϋποθέσεις στα έξοδα περιόδου. Όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τις προϋποθέσεις πρέπει να κεφαλαιοποιούνται. Ένα περιουσιακό στοιχείο που πληρεί τις προϋποθέσεις είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που κατ' ανάγκη χρειάζεται μια σημαντική χρονική περίοδο προετοιμασίας για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για την πώλησή του. Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρχαν περιουσιακά στοιχεία που να πληρούν τις ανωτέρω προϋποθέσεις και ως εκ τούτου δεν έλαβε χώρα καμία κεφαλαιοποίηση.

Διερμηνεία 11– Συναλλαγές σε Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιρειών του ίδιου Ομίλου

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.03.2007)

Η Διερμηνεία 11 παρέχει οδηγίες για το αν οι συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών θα πρέπει να θεωρούνται πληρωμές με μετρητά ή με συμμετοχικούς τίτλους στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Αυτή είναι μία σημαντική διάκριση καθώς υπάρχουν σημαντικές διαφορές στους απαιτούμενους λογιστικούς χειρισμούς. Για παράδειγμα οι πληρωμές με μετρητά αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού. Αντιθέτως, στις πληρωμές με συμμετοχικούς τίτλους η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της παροχής και αναγνωρίζεται στην περίοδο που η σχετική υπηρεσία παρέχεται.

Διερμηνεία 12– Συμβάσεις Παραχώρησης (Service Concession Arrangements)

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2008)

Η Διερμηνεία 12 πραγματεύεται τον τρόπο με τον οποίο οι οργανισμοί που παρέχουν υπηρεσίες θα πρέπει να εφαρμόζουν τα υπάρχοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) για να καταχωρήσουν τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν και τα δικαιώματα που τους παραχωρούνται στις σχετικές συμβάσεις παραχώρησης. Με βάση τη Διερμηνεία οι οργανισμοί αυτοί δεν θα πρέπει να



αναγνωρίσουν τη σχετική υποδομή ως ενσώματα πάγια στοιχεία, αλλά να αναγνωρίσουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή / και ένα ασώματο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν τη Διερμηνεία.

Διερμηνεία 15 Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009)

Σκοπός της Διερμηνείας 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα:

- i) Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18.
- ii) Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακινήτων είτε απευθείας είτε μέσω υπεργολάβων. Οι συμφωνίες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της Διερμηνείας 15 είναι οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Επιπρόσθετα της κατασκευής ακινήτων, αυτού του είδους οι συμφωνίες μπορεί να περιλαμβάνουν την παράδοση και άλλων αγαθών ή υπηρεσιών. Η Διερμηνεία 15 εφαρμόζεται για τον Όμιλο το 2009.

Διερμηνεία 16, 'Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό'

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Οκτωβρίου 2008).

Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει:

- Το νόμισμα παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων δεν δημιουργεί έκθεση σε κίνδυνο για την οποία η Εταιρία μπορεί να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμιση. Συνεπώς, η μητρική Εταιρία μπορεί να προσδιορίσει σαν κίνδυνο προς αντιστάθμιση μόνο τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας της και του νομίσματος της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό.
- Οποιαδήποτε Εταιρία του Ομίλου μπορεί να κατέχει μέσα αντιστάθμισης.
- Παρότι το Δ.Λ.Π 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση» εφαρμόζεται για τον καθορισμό του ποσού που πρέπει να μεταφερθεί στα Αποτελέσματα Χρήσης από το αποθεματικό για συναλλαγματικές διαφορές αναφορικά με το μέσο αντιστάθμισης, το Δ.Λ.Π 21 «Οι Επιδράσεις Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος» εφαρμόζεται αναφορικά με το στοιχείο που αντισταθμίζεται. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις καθώς ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει την καθαρή επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

Διερμηνεία 17, 'Διανομές μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες'

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009.)

Η Διερμηνεία αυτή διευκρινίζει τα εξής θέματα:

- το μέρισμα πληρωτέο πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί και δεν βρίσκεται πλέον στη διάθεση της Εταιρίας,
- η Εταιρία πρέπει να επιμετράει το μέρισμα πληρωτέο στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να διανεμηθούν,
- η Εταιρία πρέπει να αναγνωρίζει τη διαφορά μεταξύ του μερίσματος που πληρώθηκε και της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που διανέμονται στα αποτελέσματα, και
- η Εταιρία πρέπει να παρέχει πρόσθετες γνωστοποιήσεις, εφόσον τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προκειμένου για διανομή στους ιδιοκτήτες πληρούν τον ορισμό της διακοπείσας δραστηριότητας. Η διερμηνεία 17 εφαρμόζεται σε περιπτώσεις διανομής μη-χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε αναλογική βάση, εκτός εάν πρόκειται για συναλλαγές που ελέγχονται από κοινού.

1α. Πληροφόρηση κατά Τομέα
Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης-επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε 3 επιχειρηματικούς τομείς:

- Κατασκευές
- Παραχωρήσεις
- Λοιπές Δραστηριότητες (Ανάπτυξη ακινήτων και λοιπές δραστηριότητες)

Τα αποτελέσματα κατά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2009 έως 30 Ιουνίου 2009 είχαν ως εξής:

	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Λοιπές Δραστηριότητες	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	450.008.448	-	12.682.032	462.690.480
Ενδοεταιρικές	(2.615.727)	-	(342.569)	(2.958.296)
Καθαρές Πωλήσεις	447.392.721	-	12.339.463	459.732.184
Μικτό Κέρδος	37.279.008	-	2.026.592	39.305.600
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	2.295.510	-	519.721	2.815.231
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(12.160.311)	(5.847.437)	(2.874.803)	(20.882.551)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(581.982)	16.964.951	(349.591)	16.033.378
Κέρδη εκμετάλλευσης	26.832.225	11.117.514	(678.080)	37.271.659
Τόκοι				(12.100.459)
Κέρδη προ Φόρων				25.171.200
Φόρος				(5.004.924)
Κέρδη μετά Φόρων				20.166.276
Αποσβέσεις	11.298.040	44.360	510.064	11.852.465

Τα αποτελέσματα κατά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 έως 30 Ιουνίου 2008 είχαν ως εξής:

	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Λοιπές Δραστηριότητες	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανα Τομέα	415.595.542	-	20.030.651	435.626.192
Ενδοεταιρικές	(2.371.954)	-	(1.097.313)	(3.469.267)
Καθαρές Πωλήσεις	413.223.588	-	18.933.337	432.156.926
Μικτό Κέρδος	33.387.185	-	280.698	33.667.883
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	989.282	-	1.488.768	2.478.050
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(12.262.914)	(6.516.102)	(2.284.594)	(21.063.610)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	(28.184)	17.735.379	(285.185)	17.422.009
Κέρδη εκμετάλλευσης	22.085.368	11.219.277	(800.313)	32.504.332
Τόκοι				(10.279.307)
Κέρδη προ Φόρων				22.225.025
Φόρος				(5.186.102)
Κέρδη μετά Φόρων				17.038.923
Αποσβέσεις	9.082.295	54.345	1.008.432	10.145.071

1β. Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης-γεωγραφικοί τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε 2 γεωγραφικούς τομείς:

- Ελλάδα
- Εξωτερικό

Τα αποτελέσματα κατά γεωγραφικό τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2009 έως 30 Ιουνίου 2009 είχαν ως εξής:

	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	268.123.147	194.567.333	462.690.480
Ενδοεταιρικές	<u>(2.958.296)</u>	<u>-</u>	<u>(2.958.296)</u>
Καθαρές Πωλήσεις	265.164.851	194.567.333	459.732.184
Μικτό Κέρδος	30.462.988	8.842.612	39.305.600
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	785.822	2.029.409	2.815.231
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(18.847.232)	(2.035.318)	(20.882.551)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	<u>16.605.312</u>	<u>(571.934)</u>	<u>16.033.378</u>
Κέρδη εκμετάλλευσης	29.006.890	8.264.769	37.271.659
Τόκοι	<u>(10.201.830)</u>	<u>(1.898.629)</u>	<u>(12.100.459)</u>
Κέρδη προ Φόρων	18.805.060	6.366.140	25.171.200
Φόρος	<u>(4.218.917)</u>	<u>(786.007)</u>	<u>(5.004.924)</u>
Κέρδη μετά Φόρων	14.586.143	5.580.133	20.166.276
Αποσβέσεις	<u>6.149.660</u>	<u>5.702.805</u>	<u>11.852.465</u>

Τα αποτελέσματα κατά γεωγραφικό τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 έως 30 Ιουνίου 2008 είχαν ως εξής:

	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	254.941.466	180.684.727	435.626.193
Ενδοεταιρικές	<u>(3.469.267)</u>	<u>-</u>	<u>(3.469.267)</u>
Καθαρές Πωλήσεις	251.472.199	180.684.727	432.156.926
Μικτό Κέρδος	18.677.584	14.990.299	33.667.883
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	(82.512)	2.560.562	2.478.050
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(19.371.659)	(1.691.952)	(21.063.610)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	<u>17.410.075,01</u>	<u>11.934,14</u>	<u>17.422.009</u>
Κέρδη εκμετάλλευσης	16.633.489	15.870.843	32.504.332
Τόκοι	<u>(9.733.630)</u>	<u>(545.676)</u>	<u>(10.279.307)</u>
Κέρδη προ Φόρων	6.899.858	15.325.167	22.225.025
Φόρος	<u>(4.780.286)</u>	<u>(405.816)</u>	<u>(5.186.102)</u>
Κέρδη μετά Φόρων	2.119.572	14.919.351	17.038.923
Αποσβέσεις	<u>6.153.999</u>	<u>3.991.072</u>	<u>10.145.071</u>

2.Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

ΟΜΙΛΟΣ

<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Γήπεδα-Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Μηχανήματα</u>	<u>Μεταφορικά Μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση</u>	<u>Σύνολο ενσώματων παγίων</u>
Υπόλοιπο 31.12.2008	29.063.214	51.546.053	124.330.550	60.922.699	9.955.142	3.414.344	279.232.001
Μεταφορές			121.485	(121.485)			-
Προσθήκες περιόδου 1.1-30.06.2009	15.500	348.634	11.595.134	3.706.010	578.454	464.710	16.708.442
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(221)	50.682	554.482	10.320	-	615.263
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	69.943	700.562	1.107.939	303.948	1.437.359	3.619.751
Υπόλοιπο 30.06.2009	29.078.714	51.824.523	135.397.289	63.953.767	10.239.968	2.441.695	292.935.955
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>							
Υπόλοιπο 31.12.2008	-	7.673.506	50.863.376	24.440.054	6.897.499	-	89.874.436
Αποσβέσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	988.197	6.826.931	3.387.683	507.077	-	11.709.888
Συναλλαγματικές διαφορές	-	20	83.997	596.788	(3.047)	-	677.758
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	46.095	413.384	933.928	192.173	-	1.585.580
Υπόλοιπο 30.06.2009	-	8.615.628	57.360.920	27.490.597	7.209.356	-	100.676.502
<u>Αναπόσβεστη αξία</u>							
Υπόλοιπο 30.06.2009	29.078.714	43.208.894	78.036.369	36.463.170	3.030.612	2.441.695	192.259.454
Υπόλοιπο 31.12.2008	29.063.214	43.872.546	73.467.174	36.482.645	3.057.643	3.414.344	189.357.566

ΕΤΑΙΡΙΑ

Αξία κτήσεως	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο ενσώματων παγίων
Υπόλοιπο 31.12.2008	13.011.352	26.203.582	65.136.641	22.433.828	4.364.891	0	131.150.294
Προσθήκες περιόδου 1.1-30.06.2009	-	113.305	5.860.103	81.768	153.906	64.683	6.273.765
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(74.167)	(152)	4.786	-	(69.533)
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	-	10.873	9.417	145.984	-	166.274
Υπόλοιπο 30.06.2009	13.011.352	26.316.887	70.911.704	22.506.027	4.377.599	64.683	137.188.252

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο 31.12.2008	-	2.564.583	24.075.908	8.290.635	2.826.049	-	37.757.175
Αποσβέσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	417.702	3.613.707	1.529.710	221.650	-	5.782.769
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	334	(350)	2.791	-	2.775
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	-	7.238	9.004	145.674	-	161.916
Υπόλοιπο 30.06.2009	-	2.982.285	27.682.711	9.810.991	2.904.816	-	43.380.803

Αναπόσβεστη αξία

Υπόλοιπο 30.06.2009	13.011.352	23.334.601	43.228.993	12.695.036	1.472.783	64.683	93.807.449
Υπόλοιπο 31.12.2008	13.011.352	23.638.998	41.060.733	14.143.193	1.538.842	0	93.393.119

3. Ακίνητα για επένδυση

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
<u>Αξία κτήσεως</u>						
Υπόλοιπο 31.12.2008	22.521.747	548.672	23.070.419	888.399	254.451	1.142.850
Προσθήκες περιόδου 1.1-30.06.2009	220.985	-	220.985	-	-	-
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων	-	-	-	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 30.06.2009	22.742.732	548.672	23.291.404	888.399	254.451	1.142.850
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>						
Υπόλοιπο 31.12.2008	-	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	-	-	-	-	-
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 30.06.2009	-	-	-	-	-	-
<u>Αναπόσβεστη αξία</u>						
Υπόλοιπο 30.06.2009	<u>22.742.732</u>	<u>548.672</u>	<u>23.291.404</u>	<u>888.399</u>	<u>254.451</u>	<u>1.142.850</u>
Υπόλοιπο 31.12.2008	<u>22.521.747</u>	<u>548.672</u>	<u>23.070.419</u>	<u>888.399</u>	<u>254.451</u>	<u>1.142.850</u>

4. Υπεραξία

Όμιλος	Αρχική Υπεραξία	Απομείωση Υπεραξίας	Σύνολο Υπεραξίας
Υπόλοιπο έναρξης 01/01/08	45.738.161	-	45.738.161
Προσθήκες 01/01 - 31/12/08			
Εξαγορά ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Β.Ε. (Σημ. 5γ)	152.551	-	152.551
Απομειώσεις	-	-	-
Αποσβέσεις	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης 31/12/08	45.890.712	-	45.890.712
Προσθήκες 01/01 - 30/06/09			
Απομειώσεις	-	-	-
Αποσβέσεις	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης 30/06/09	45.890.712	-	45.890.712

5α. Εξαγορά ΑΘΗΝΑ ΑΕ

Στις 12/06/2007 ο Όμιλος πρόβει σε στρατηγική κίνηση εξαγοράς του κατασκευαστικού Ομίλου Αθίνα Α.Ε. με αρχική απόκτηση ποσοστού 50,6%. Την 21/06/2007 κατέθεσε υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση βάση του Ν 3461/2006 που δεσμεύει τον Όμιλο να αποκτήσει όλες τις μετοχές της Δημόσιας πρότασης. Με 30/06/2009 το ποσοστό συμμετοχής ανέρχεται σε 80,54%.

Με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2008, έγινε υπολογισμός των οριστικών εύλογων αξιών κάνοντας χρήση του δικαιώματος οριστικοποίησης των ως άνω μεγεθών εντός 12μήνου βάσει των σχετικών προτύπων, περίοδος η οποία έληξε στις 30/06/2008.

Από τη διαδικασία προσδιορισμού των οριστικών εύλογων αξιών των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων του εξαγορασθέντος Ομίλου, προέκυψαν καταχωρήσεις αναπροσαρμογών στις προσωρινές αξίες ως αν η ορισθείσα εύλογη αξία είχε καταχωρηθεί κατά την ημερομηνία της αποκτήσεως. Κατά συνέπεια, η Υπεραξία που καταχωρήθηκε προσαρμόζεται επίσης από την ημερομηνία αποκτήσεως ισόποσα με την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία αποκτήσεως των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων, σύμφωνα με τους παρακάτω πίνακες:

Διαδοχική Απόκτηση μετοχών ΑΘΗΝΑΣ ΑΕ και υπολογισμός Υπεραξίας

Ημερομηνία Απόκτησης	Ποσοστό Απόκτησης Περιόδου (%)	Αγορά Μετοχών Περιόδου - Μετρητά	Έξοδα Ενοποίησης Περιόδου	Κόστος Ενοποίησης Περιόδου	Αναλογία Καθαρής Αποκτώμενης Εύλογης Αξίας	Αναλογία Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης	Υπεραξία Περιόδου
12/6/2007	50,60%	41.609.379	273.841	41.883.220	14.658.330	1.202.174	26.366.170
30/6/2007	11,05%	9.082.307	33.318	9.115.624	2.763.363	718.354	5.708.911
30/9/2007	14,42%	11.751.870	55.131	11.807.002	3.506.469	937.435	7.468.310
31/12/2007	4,47%	3.647.908	43.208	3.691.115	1.010.446	245.524	2.469.640
Σύνολα	80,54%	66.091.464	405.497	66.496.961	21.938.608	3.103.488	42.013.031

5β. Αποτίμηση του Αποκτώμενου Ομίλου ΑΘΗΝΑ ΑΕ σε Εύλογες Αξίες κατά την α' και β' ενοποίηση με τον Όμιλο J&P ΑΒΑΞ (μετά την απόκτηση ελέγχου)

Ενεργητικό	Ενοποιημένος Αθηνά ΑΤΕ 30/06/2007	Οριστική Προσαρμογή σε Εύλογες Αξίες	Τελική Αναθεωρημένη Εύλογη Αξία Εξαγοράς Ενοποιημένου 30/06/2007
Πάγια	41.455.699	672.503	42.128.202
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	4.733.090	(2.649.589)	2.083.501
Χρηματοοικ. στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	26.549.001	0	26.549.001
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.859.823	0	3.859.823
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	679.781	0	679.781
Αποθέματα	9.642.612	0	9.642.612
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Εσωτερικού - Εξωτερικού)	138.802.674	(60.148.619)	78.654.054
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.660.119	0	7.660.119
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	(22.228.633)	0	(22.228.633)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(8.137.538)	0	(8.137.538)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(2.032.190)	(516.759)	(2.548.948)
Σύνολο Ενεργητικού και Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Α)	200.984.438	(62.642.464)	138.341.974
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	(51.484.996)	(2.527.205)	(54.012.201)
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	(28.572.284)	(1.965.950)	(30.538.234)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(29.595.843)	(2.037.576)	(31.633.419)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Β)	(109.653.123)	(6.530.731)	(116.183.854)
	-	-	-
(Α)+ (Β)	91.331.314	(69.173.195)	22.158.119
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	8.671.869	8.671.869
Καθαρή Εύλογη Αξία	91.331.314	(60.501.326)	30.829.988
			38,35%
Δικαιώματα Μειοψηφίας από Απόκτηση Αθηνάς επί της εύλογης αξίας			11.823.301

5γ. Εξαγορά ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε.

Στις 3 Ιουνίου 2008 ο Όμιλος ολοκλήρωσε τη διαδικασία εξαγοράς επιπλέον ποσοστού 10% της ΣΥ.ΠΡΟ.Α.Β.Ε.Ε. (εταιρείας μη εισηγμένης στο Χρηματιστήριο) και το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου ανήλθε στο 55,135%. Η ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε. έχει ως σκοπό τη βιομηχανική παραγωγή και εμπορία διαφόρων τύπων σιδηροδρομικών στρωτήρων από σκυρόδεμα. Ο Όμιλος κάνει χρήση της δυνατότητας που του παρέχεται βάσει ΔΠΧΠ 3, για την οριστικοποίηση των εύλογων αξιών και της προκύπτουσας υπεραξίας εντός δωδεκάμηνης περιόδου από την ημερομηνία εξαγοράς. Το τίμημα της εξαγοράς του επιπλέον 10% καθορίστηκε στο ύψος των € 400.000.

Οι θυγατρικές του Ομίλου ΑΘΗΝΑ Α.Ε. και ΠΡΟΕΤ Α.Ε. κατέχουν 25% ποσοστό συμμετοχής η καθεμία στην ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε. από την ίδρυσή της. Ως εκ τούτου η υπεραξία υπολογίζεται μόνο στην εξαγορά του επιπλέον ποσοστού (10%).

Το ποσοστό απόκτησης κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου (30/06/2008), το κόστος ενοποίησης, η εύλογη αξία των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθεισών υποχρεώσεων καθώς και η προκύπτουσα υπεραξία κατά την εξαγορά της ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε., παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Εταιρεία	Ημερομηνία Απόκτησης	Ποσοστό Απόκτησης Περιόδου (%)	Αγορά Μετοχών Περιόδου - Μετρητά	Έξοδα Ενοποίησης Περιόδου	Κόστος Ενοποίησης Περιόδου	Αποκτώμενη Εύλογη Αξία ΣΥ.ΠΡΟ.	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	Υπεραξία Περιόδου
ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε.	3/6/2008	10%	400.000	0	400.000	245.736	1.713	152.551

Με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2009, έγινε υπολογισμός των οριστικών εύλογων αξιών κάνοντας χρήση του δικαιώματος οριστικοποίησης των παρακάτω μεγεθών εντός 12μήνου βάσει των σχετικών προτύπων.

Αποτίμηση της ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε. σε Εύλογες Αξίες κατά την ενοποίηση με τον όμιλο J&P ΑΒΑΞ

	ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε. 30/06/2008	Προσαρμογή σε Εύλογες Αξίες	Αναθεωρημένη Εύλογη Αξία Εξαγοράς Ενοποιημένου 30/06/2008	Εύλογη Αξία Εξαγοράς Ενοποιημένου 30/06/2009
Πάγια	151.288		151.288	121.691
Αποθέματα	2.102.550		2.102.550	1.248.931
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.632.145	(35.169)	2.596.976	1.549.859
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	411.717		411.717	1.790.977
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (προβλέψεις)	-	(33.353)	(33.353)	(33.353)
Σύνολο Ενεργητικού και Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Α)	5.297.700	(68.522)	5.229.178	4.678.106
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(2.771.817)	-	(2.771.817)	(918.857)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Β)	(2.771.817)	-	(2.771.817)	(918.857)
(Α)+ (Β)	2.525.883	(68.522)	2.457.361	3.759.250
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	17.131	17.131	17.131
Καθαρή Εύλογη Αξία	2.525.883	-51.391	2.474.492	3.776.381

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΟΜΙΛΟΣ

<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>
Υπόλοιπο 31.12.2008	2.138.316
Προσθήκες Περιόδου 1.1-30.06.2009	204.944
Συναλλαγματικές Διαφορές	(340)
Πωλήσεις χρήσης 1.1-30.06.2009	<u>22.840</u>
Υπόλοιπο 30.06.2009	2.320.080

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο 31.12.2008	1.500.556
Αποσβέσεις Περιόδου 1.1-30.06.2009	142.577
Συναλλαγματικές Διαφορές	(237)
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	<u>16.510</u>
Υπόλοιπο 30.06.2009	1.626.386

Αναπόσβεστη αξία

Υπόλοιπο 30.06.2009	693.694
Υπόλοιπο 31.12.2008	637.760

ΕΤΑΙΡΙΑ

<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>
Υπόλοιπο 31.12.2008	1.725.265
Προσθήκες Περιόδου 1.1-30.06.2009	109.052
Συναλλαγματικές Διαφορές	(844)
Πωλήσεις χρήσης 1.1-30.06.2009	<u>14.772</u>
Υπόλοιπο 30.06.2009	1.818.701

Υπόλοιπο 31.12.2008	1.267.420
Αποσβέσεις Περιόδου 1.1-30.06.2009	91.129
Συναλλαγματικές Διαφορές	(766)
Πωλήσεις περιόδου 1.1-30.06.2009	<u>8.442</u>
Υπόλοιπο 30.06.2009	1.349.341

Αναπόσβεστη αξία

Υπόλοιπο 30.06.2009	469.360
Υπόλοιπο 31.12.2008	<u>457.845</u>

7α. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση

Ο Όμιλος συμμετέχει σε διάφορες εταιρίες παραχώρησης, τις οποίες λογιστικοποιεί αναλόγως των προθέσεων ή και των δυνατοτήτων του Ομίλου και της κάθε εταιρίας του Ομίλου ξεχωριστά σε σχέση με: α) την διακράτηση της επένδυσης ως συμμετέχουσα στα επιχειρηματικά πλάνα των εργασιών του Ομίλου (κύκλος εργασιών, συνέργειες, κερδοφορία), και άρα αντιμετώπισης της ως μακροπρόθεσμης επένδυσης, β) την ένταξη της επένδυσης στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο ως μέρος του στρατηγικού της σχεδιασμού. Τις επενδύσεις αυτές τις αντιμετωπίζει ως χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση. Η αξιολόγηση αυτή γίνεται κατά το χρόνο αναγνώρισης μιας επένδυσης, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού.

Η Διοίκηση του Ομίλου, με ημερομηνία αναφοράς τις 31/12/08, αφού έλαβε υπόψιν την στρατηγική του Ομίλου, το διεθνές Οικονομικό Περιβάλλον, τους κινδύνους της αγοράς, τις μεταβολές επιτοκίων, τις αλλαγές στους όρους χρηματοδότησης και στο κόστος κεφαλαίου, και κυρίως τη σημαντική αύξηση των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου βάσει του επενδυτικού προγράμματος, οι συμμετοχές με ποσοστό συμμετοχής <50% (δηλαδή πλήρη θυγατρικών και κοινοπραξιών), οι οποίες παρατίθενται κατωτέρω, ανακατατάσσονται ως διαθέσιμες προς πώληση και ως εκ τούτου θα επιμετρούνται (σε επίπεδο απλών οικονομικών καταστάσεων) στην εύλογη αξία βάσει ΔΛΠ 39. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας θα αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μέσω της κατάστασης συνολικών εσόδων, εκτός από τις ζημιές απομείωσης και τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές (μέσω των αποτελεσμάτων), εώς ότου το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγραφεί, οπότε το σωρευτικό κέρδος ή ζημία που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα.

Τα μερίσματα επί διαθέσιμου προς πώληση συμμετοχικών τίτλων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν κατοχυρώνεται το δικαίωμα του Ομίλου να λάβει είσπραξη.

Όταν μια μείωση της εύλογης αξίας ενός διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αναγνωριστεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια και υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι το περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση αξίας, η σωρευτική ζημία που είχε αναγνωριστεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια θα αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια και θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα έστω και αν το χρηματοοικονομικό στοιχείο δεν έχει διαγραφεί. Οι ζημιές αυτές της απομείωσης που έχουν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα και αφορούν συμμετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση, δεν θα αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, οι συμμετοχές με σχέση θυγατρικής ή συνδεδεμένης λογιστικοποιούνται βάσει ΔΛΠ 27 (πλήρης ενοποίηση) και ΔΛΠ 28 (μέθοδος καθαρής θέσης) αντίστοιχα, ενώ οι συμμετοχές σε τίτλους λοιπού συμμετοχικού ενδιαφέροντος (με ποσοστό <20%) λογιστικοποιούνται βάσει ΔΠΛ 39.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αφορούν τις ακόλουθες επενδύσεις:

1. Εταιρίας

	Συμμετοχές σε Επενδύσεις (%)	Χρηματοοικονομικά Διαθέσιμα προς Πώληση (%)
ΕΛΙΞ		20,33%
Ρίο - Αντίρριο (Γέφυρα Α.Ε.)		12,14%
Αττική Οδός		21,00%
Αθηναϊκοί Σταθμοί		20,00%
Αττικά Διόδια		21,01%
Polis Park		20,00%
Salonika Park		21,43%
Σταθμός Αυτοκινήτων ΟΛΠ ΑΕ		15,00%
Ρίο - Αντίρριο (Γέφυρα Λειτουργίας Α.Ε.)		12,75%
Πάρκα αναψυχής και αθλητισμού ΑΕ		25,00%
Smyrni Park		20,00%
Πάτρα - Κόρινθος (Απιον Κλέος Παραχώρηση)		18,00%
Πάτρα - Κόρινθος (Απιον Κλέος Λειτουργία)		18,00%
Μαλιακός - Κλειδί (Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου)		16,25%
Athens Metropolitan		11,67%
Queen Alia Airport		9,50%
Μητροπολιτικό Κέντρο Πειραιά Α.Ε.		19,50%
Μαρίνα Λεμεσού		13,00%

7α. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση (συνέχεια)

2. Ομίλου

	Συμμετοχές σε Επενδύσεις (%)	Χρηματοοικονομικά Διαθέσιμα προς Πώληση (%)
Salonika Park	42,86%	
ΕΛΙΞ	31,33%	
Μαρίνα Λεμεσού	31,00%	
Αττικά Διόδια	30,84%	
Αττική Οδός	30,83%	
Μαρίνα Λευκάδος	26,64%	
Ρίο - Αντίρριο (Γέφυρα Λειτουργίας Α.Ε.)	21,55%	
Μαλιακός - Κλειδί (Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου)	21,25%	
Πάτρα - Κόρινθος (Άπιον Κλέος Παραχώρηση)	21,00%	
Πάτρα - Κόρινθος (Άπιον Κλέος Λειτουργία)	21,00%	
Ρίο - Αντίρριο (Γέφυρα Α.Ε.)	20,53%	
Αθηναϊκοί Σταθμοί	20,00%	
Smyrni Park	20,00%	
Πάρκα Αναψυχής και Αθλητισμού	25,00%	
Polis Park	20,00%	
Σταθμός Αυτοκινήτων ΟΛΠ	45,00%	
Queen Alia Airport		9,50%
Μαρίνα Ζέας		6,26%
International Commercial Black Sea		0,76%
Μητροπολιτικό Κέντρο Πειραιά Α.Ε.		19,50%
Athens Metropolitan		11,67%

7β. Αλλαγή λογιστικής πολιτικής για την ανακατανομή των επενδύσεων (πλην θυγατρικών) ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες

Βάσει του IAS 39, η αναγνώριση, ταξινόμηση, και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων εφαρμόζεται αναδρομικά, δηλαδή από την ημερομηνία απόκτησης τους και όχι από την ημερομηνία εφαρμογής του προτύπου.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 «Λογιστική Πολιτική, Μεταβολή των Λογιστικών Εκτιμήσεων, και Λάθη», παράγραφος 52, η αναδρομική εφαρμογή της νέας λογιστικής πολιτικής απαιτεί τον διαχωρισμό πληροφοριών που:

- α) παρέχουν ενδείξεις των γεγονότων που επικρατούσαν τις ημερομηνίες που συνέβησαν οι συναλλαγές, και
- β) θα ήταν διαθέσιμες όταν οι οικονομικές καταστάσεις εκείνων των προγενέστερων περιόδων είχαν εγκριθεί για έκδοση.

Για κάποιους τύπους εκτιμήσεων (π.χ. για εκτίμηση εύλογης αξίας που δεν βασίζεται σε παρατηρήσιμη τιμή ή παρατηρήσιμα εισαγόμενα ποσά / observable price or observable inputs) δεν θα ήταν εφικτός ο διαχωρισμός των πληροφοριών.

Όταν η αναδρομική εφαρμογή, ή η αναδρομική επαναδιατύπωση θα απαιτούσε σημαντική εκτίμηση για την οποία θα ήταν αδύνατο να γίνει διαχωρισμός των δύο αυτών ειδών πληροφόρησης, δεν είναι εφικτή η εφαρμογή της νέας λογιστικής πολιτικής αναδρομικά.

Η Διοίκηση στην συνέχεια εξέτασε πως να λογιστικοποιήσει κάθε μια από τις δύο περιπτώσεις της μεταβολής. Αφού έλαβε υπόψιν και τις εκθέσεις των ανεξάρτητων Ορκωτών Εκτιμητών, **διεπίστωσε ότι δεν ήταν εφικτό να λογιστικοποιήσει την μεταβολή αυτή αναδρομικά.**

Συμπερασματικά, η Διοίκηση αποφάσισε ότι η πολιτική αυτή θα εφαρμοστεί από την έναρξη του 2008, αναμορφώνοντας τα υπόλοιπα έναρξης του 2008 και επομένως και τα υπόλοιπα λήξης της συγκριτικής χρήσης 2007, και επομένως η υιοθέτηση της νέας πολιτικής δεν έχει επίδραση στα προηγούμενη έτη.

Η επίδραση **στη χρήση 2007** είναι: **α) αύξηση της λογιστικής αξίας των «Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση», στην αρχή του έτους** σε επίπεδο Ομίλου κατά €9.765.072 (σε επίπεδο εταιρείας κατά €303.232.948) και κατά τη διάρκεια του 2008 σε επίπεδο ομίλου κατά €1.662.120 (σε επίπεδο εταιρείας κατά €25.466.109), **β) αύξηση του υπολοίπου έναρξης της "Αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης"** κατά €1.953.014 (σε επίπεδο εταιρείας κατά €60.646.590) και κατά τη διάρκεια του 2008 σε επίπεδο ομίλου κατά €332.424 (σε επίπεδο εταιρείας κατά €5.093.221), **γ) αύξηση του υπολοίπου έναρξης του "Αποθεματικού αναπροσαρμογής σε εύλογες αξίες" σε επίπεδο ομίλου** κατά €7.540.323 (σε επίπεδο εταιρείας κατά €242.586.359) και κατά τη διάρκεια του 2008 σε επίπεδο ομίλου κατά € 1.306.732 (σε επίπεδο εταιρείας κατά €20.372.887), και **δ) αύξηση του υπολοίπου έναρξης των δικαιωμάτων μειοψηφίας κατά €271.735 και κατά τη διάρκεια του 2008 κατά €22.964.**

Αναλυτικά παρατίθενται οι επιπτώσεις σε λογαριασμούς Ισολογισμού, και στα ίδια κεφάλαια στους παρακάτω πίνακες 1, 2, 3 και 4:

Πίνακας 1: Στοιχεία Ισολογισμού J&P ABAΞ

	30/09/08 (επαναδια- τύπωση)	30/09/08	30/06/08 (επαναδια- τύπωση)	30/06/08	31/03/08 (επαναδια- τύπωση)	31/03/08	31/12/07 (επαναδια- τύπωση)	31/12/07
Όμιλος								
Συμμετοχές σε Επιχειρήσεις	165.642.461	167.850.057	151.558.508	153.736.236	145.368.290	147.546.018	136.715.876	137.678.204
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση	13.487.282	0	11.942.801	0	11.942.801	0	10.727.401	0
Σύνολο Ενεργητικού	1.309.063.315	1.297.783.629	1.131.877.737	1.122.112.665	1.065.038.983	1.055.273.911	963.803.905	954.038.833
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	21.302.230	19.046.293	21.767.847	19.814.833	18.648.443	16.695.429	21.432.989	19.479.975
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.042.032.974	1.039.777.037	870.212.295	868.259.281	799.596.990	797.643.976	706.223.356	704.270.342
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής σε Εύλογες Αξίες	7.540.323	0	7.540.323	0	7.540.323	0	7.540.323	0
Δικαιώματα μειοψηφίας	9.411.838	9.140.103	8.713.204	8.441.469	10.184.057	9.912.322	9.294.552	9.022.817
Ίδια Κεφάλαια	265.818.650	258.006.592	261.665.442	253.853.384	265.441.992	257.629.934	257.580.549	249.768.491
	30/09/08 (επαναδια- τύπωση)	30/09/08	30/06/08 (επαναδια- τύπωση)	30/06/08	31/03/08 (επαναδια- τύπωση)	31/03/08	31/12/07 (επαναδια- τύπωση)	31/12/07
Εταιρεία								
Συμμετοχές σε Επιχειρήσεις	159.923.819	225.246.549	157.115.930	215.328.884	152.554.981	209.748.156	153.132.156	207.157.801
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση	381.442.938	0	366.520.939	0	362.708.107	0	357.258.593	0
Σύνολο Ενεργητικού	1.076.682.457	760.562.249	984.333.090	676.025.105	943.124.123	637.609.190	895.491.237	592.258.289
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	65.046.836	1.822.794	63.889.738	2.228.141	62.581.967	1.478.980	62.970.165	2.323.575
Σύνολο Υποχρεώσεων	610.018.214	546.794.172	518.991.609	457.330.012	477.222.856	416.119.869	433.116.006	372.469.416
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής σε Εύλογες Αξίες	252.896.166	0	246.646.388	0	244.411.946	0	242.586.359	0
Ίδια Κεφάλαια	466.664.243	213.768.077	465.341.481	218.695.093	465.901.267	221.489.321	462.375.232	219.788.873

7β. Αλλαγή λογιστικής πολιτικής για την ανακατανομή των επενδύσεων (πλην θυγατρικών) ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες (συνέχεια)

Πίνακας 2: Αναλυτική κίνηση του Λογαριασμού "Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση"

(ποσά σε €)	Όμιλος			Εταιρία		
	30/6/09	31/12/08	31/12/07	30/6/09	31/12/08	31/12/07
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (01/01/08 επαναδιατύπωση)	13.634.788	10.727.401	-	394.068.406	357.258.593	-
Προσθήκες						
1. Επαναταξινομήσεις (και αποτίμηση σε εύλογες αξίες)	-	-	10.727.401	-	-	357.258.593
2. Συμμετοχές/αυξήσεις συμμετοχών	-	2.907.387	-	-	36.809.814	-
3. Προσαρμογές σε εύλογες αξίες	-	-	-	-	-	-
Μειώσεις						
1. Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	-	-	-
2. Προσαρμογή σε εύλογη αξία (απομειώσεις μέσω καθαρής θέσης)	-	-	-	-	-	-
3. Απομειώσεις (μέσω αποτελεσμάτων)	-	-	-	-	-	-
4. Λοιπές μεταβολές	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου (30/06/09 επαναδιατύπωση)	13.634.788	13.634.788	10.727.401	394.068.406	394.068.406	357.258.593

Πίνακας 3: Διαφορές μεταξύ εύλογων και λογιστικών αξιών 31/12/08

(ποσά σε €)	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Διαφορές εις πίστωση αποθεματικών Εύλογων Αξιών	Διαφορές εις πίστωση δικαιωμάτων μειοψηφίας	Προκύπτουσα Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση
Όμιλος					
Συμμετοχές <20%	2.207.596	13.634.788	11.427.192	294.699	2.285.438
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.207.596	13.634.788	11.427.192	294.699	2.285.438
Εταιρία					
Συμμετοχές <20%	20.490.730	145.448.041	124.957.311	-	24.991.462
Συμμετοχές από 20% ως 50%	44.848.620	248.590.365	203.741.745	-	40.748.349
Συμμετοχές >50%	-	-	-	-	-
Σύνολο	65.339.350	394.038.406	328.699.056		65.739.811

Πίνακας 4: Διαφορές μεταξύ εύλογων και λογιστικών αξιών 31/12/07

(ποσά σε €)	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία	Διαφορές εις πίστωση αποθεματικών Εύλογων Αξιών	Διαφορές εις πίστωση δικαιωμάτων μειοψηφίας	Προκύπτουσα Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση
Όμιλος					
Συμμετοχές <20%	962.328	10.727.401	9.765.072	271.735	1.953.014
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	962.328	10.727.401	9.765.072	271.735	1.953.014
Εταιρία					
Συμμετοχές <20%	10.200.193	122.270.246	112.070.054	-	22.414.011
Συμμετοχές από 20% ως 50%	43.825.452	234.988.348	191.162.896	-	38.232.579
Συμμετοχές >50%	-	-	-	-	-
Σύνολο	54.025.645	357.258.593	303.232.948		60.646.590

Η αποτίμηση έλαβε χώρα από ανεξάρτητο εκτιμητή για τις εταιρίες Αττική Οδός, και Αττικά Διόδια.

Η αποτίμηση των υπολοίπων εταιριών έγινε από την εταιρεία, βάσει των χρηματοοικονομικών μοντελών, εγκεκριμένων από τις εταιρείες παραχώρησης και τις τράπεζες χρηματοδότησης. Ο συντελεστής προεξόφλησης κόστους κεφαλαίου που χρησιμοποιείται είναι 7%.

Την 30/06/2009 δεν υπήρξε καμία μεταβολή ούτε σε επίπεδο Ομίλου αλλά ούτε σε επίπεδο Εταιρίας στις λογιστικές αξίες των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων. Έλεγχος για τυχόν μεταβολές στις εύλογες αξίες θα γίνει ξανά με 31/12/2009.

7β. Αλλαγή λογιστικής πολιτικής για την ανακατανομή των επενδύσεων (πλην θυγατρικών) ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες (συνέχεια)
Πίνακας 4: Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<u>Όμιλος</u>							Αποθεματικά			Αποθεματικά		
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής λοιπών περυσιακών στοιχείων	Τακτικό και λοιπά Αποθεματικά	Προσαρμογή Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις Νέο	Αναπροσαρμογής αξίας χρηματοοικ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρείας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Κεφαλαίων		
Υπόλοιπο της 31.12.2007 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης	45.039.813	146.676.671	453.870	13.614.795	(1.007.038)	35.967.565	-	240.745.675	9.022.817	249.768.491		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	7.540.323	7.540.323	271.735	7.812.058		
Υπόλοιπο της 31.12.2007 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	453.870	13.614.795	(1.007.038)	35.967.565	7.540.323	248.285.999	9.294.552	257.580.549		
Υπόλοιπο της 31.3.2008 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	45.039.813	146.676.671	453.870	13.614.795	(931.916)	42.864.380	-	247.717.613	9.912.322	257.629.935		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	7.540.323	7.540.323	271.735	7.812.058		
Υπόλοιπο της 31.3.2008 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	453.870	13.614.795	(931.916)	42.864.380	7.540.323	255.257.938	10.184.057	265.441.993		
Υπόλοιπο της 30.6.2008 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	45.039.813	146.676.671	453.870	15.271.319	(2.550.846)	40.521.089	-	245.411.916	8.441.469	253.853.385		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	7.540.323	7.540.323	271.735	7.812.058		
Υπόλοιπο της 30.6.2008 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	453.870	15.271.319	(2.550.846)	40.521.089	7.540.323	252.952.239	8.713.204	261.665.443		
Υπόλοιπο της 30.9.2008 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	45.039.813	146.676.671	453.870	15.116.332	(805.576)	42.385.381	-	248.866.491	9.140.103	258.006.593		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	7.540.323	7.540.323	271.735	7.812.058		
Υπόλοιπο της 30.9.2008 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	453.870	15.116.332	(805.576)	42.385.381	7.540.323	256.406.814	9.411.838	265.818.649		
<u>Εταιρεία</u>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής λοιπών περυσιακών στοιχείων	Τακτικό και λοιπά Αποθεματικά	Προσαρμογή Συναλλαγματικών Ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις Νέο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας χρηματοοικ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρείας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Κεφαλαίων		
Υπόλοιπο της 31.12.2007 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης	45.039.813	146.676.671	565.681	10.410.519	986.267	16.109.922	-	219.788.873	-	219.788.873		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	242.586.359	242.586.359	-	242.586.359		
Υπόλοιπο της 31.12.2007 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	565.681	10.410.519	986.267	16.109.922	242.586.359	462.375.233	-	462.375.232		
Υπόλοιπο της 31.3.2008 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	45.039.813	146.676.671	565.681	10.410.519	670.184	18.126.452	-	221.489.320	-	221.489.320		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	244.411.946	244.411.946	-	244.411.946		
Υπόλοιπο της 31.3.2008 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	565.681	10.410.519	670.184	18.126.452	244.411.946	465.901.266	-	465.901.266		
Υπόλοιπο της 30.6.2008 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	45.039.813	146.676.671	565.681	12.067.044	(985.511)	15.331.395	-	218.695.093	-	218.695.093		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	246.646.388	246.646.388	-	246.646.388		
Υπόλοιπο της 30.6.2008 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	565.681	12.067.044	(985.511)	15.331.395	246.646.388	465.341.481	-	465.341.481		
Υπόλοιπο της 30.9.2008 όπως είχε ήδη παρουσιαστεί Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	45.039.813	146.676.671	565.681	12.051.253	(395.141)	9.829.801	-	213.768.078	-	213.768.078		
Αλλαγή πολιτικής για την επαναταξινόμηση των επενδύσεων ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα με τη μέθοδο εύλογων αξιών (Πίνακας 2)	-	-	-	-	-	-	252.896.166	252.896.166	-	252.896.166		
Υπόλοιπο της 30.9.2008 όπως επαναδιατυπώθηκε	45.039.813	146.676.671	565.681	12.051.253	(395.141)	9.829.801	252.896.166	466.664.244	-	466.664.244		

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2009	31/12/08	30/6/2009	31/12/08
Απαιτήσεις από πελάτες	272.249.989	263.619.666	125.338.528	114.358.458
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών	-	-	52.178.874	31.309.147
Απαιτήσεις κατά συγγενών εταιρειών	19.732.262	23.485.438	8.530.143	17.584.308
Απαιτήσεις κατά συμμετοχικού ενδιαφέροντος (Participating interests)	526.208	3.995.674	526.208	3.995.674
Λοιπές απαιτήσεις	173.173.510	143.072.145	63.848.343	40.572.880
	465.681.969	434.172.923	250.422.096	207.820.466

Στο λογαριασμό «Χρεώστες διάφοροι» της ΑΘΗΝΑ ΑΕ περιλαμβάνονται:

α) Ποσό € 16.470 χιλ. που αφορά απαίτηση από τους μετόχους της απορροφηθείσας εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε. που επιδικάστηκε με την απόφαση 21/2005 του Διαιτητικού Δικαστηρίου στις 10 Ιουνίου 2005. Μετά την έκδοση της Διαιτητικής Απόφασης, οι κ.κ. μέτοχοι της απορροφηθείσας εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε. άσκησαν ενώπιον του Εφετείου Αθηνών την από 30.8.2005 αγωγή αναγνώρισης ανυπαρξίας και ακύρωσης της ως άνω 21/2005 Διαιτητικής Απόφασης, η οποία συζητήθηκε στις 19.1.2006. Επ' αυτής εκδόθηκε η απόφαση ΕφΑθ. 2471/2006, η οποία απέρριψε την αγωγή ακυρώσεως των κ.κ. μετόχων της απορροφηθείσας εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε., καθιστώντας τελεσίδικη την υπ' αριθμ. 21/2005 Διαιτητική Απόφαση. Οι αντίδικοι έχουν ασκήσει αίτηση αναιρέσεως, η οποία συζητήθηκε με αντιμωλία την 15/10/2007 στο Α1 Τμήμα του Αρείου Πάγου, με Αριθμό Πινακίου 31, η δε εισήγηση που εκδόθηκε πριν την δικάσιμο αυτή ήταν απορριπτική.

Επίσης, με την υπ' αριθμ. 985/2007 απόφαση του Εφετείου Αθηνών απερρίφθη και η δεύτερη από 15.2.2006 αγωγή ακυρώσεως των κ.κ. μετόχων της απορροφηθείσας εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ Α.Ε. κατά της ίδιας Διαιτητικής Απόφασης. Αναίρεση δεν ασκήθηκε. Προς εξασφάλιση της απαίτησής αυτής η Εταιρεία έχει προβεί στην συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας των μετόχων-εγγυητών μέχρι του ποσού των € 21.900 χιλ.

Η Εταιρεία έχει δρομολογήσει την διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης κατά του συνόλου της περιουσίας των αντιδίκων.

Με την υπ' αριθμ. 1334/2008 απόφαση του Α1 Πολιτικού Τμήματος του Αρείου Πάγου απερρίφθη αίτηση αναιρέσεως της υπ' αριθμ. 2471/2006 αποφάσεως του Εφετείου Αθηνών με την οποία αναίρεση οι Αθανάσιος Πρωτοπαπάς κα Αμαλία Πρωτοπαπά, εδίδωκαν την εξαφάνιση της υπ' αριθμ. 21/2005 Διαιτητικής αποφάσεως. Κατόπιν αυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα συνεχίσει την εκτέλεση της 21/2005 Διαιτητικής αποφάσεως για την συνολική ικανοποίηση της απαίτησης που επιδικάστηκε στην Εταιρεία από τη Διαιτησία.

Στις 29/9/2008 με την υπ' αριθμ. 2155 αγωγή της οικογένειας Πρωτόπαπα υπεβλήθη τρίτη αγωγή ακύρωσης της 21/2005 Διαιτητικής απόφασης, συζητήθηκε στο Εφετείο Αθηνών την 7/4/2009 και αναμένεται έκδοση απόφασης.

β) Ποσό € 4.376 χιλ που αφορά απαίτηση από τους μετόχους της απορροφηθείσας εταιρείας ΜΕΤΤΕΜ Α.Ε. στα πλαίσια της εγγυητικής τους ευθύνης. Για την εξασφάλιση των ανωτέρω απαιτήσεων έχει διαταχθεί η συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας για ποσό € 8.000 χιλ με την απόφαση 7945/10-10-2003 του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών. Στις 27/2/2008 συζητήθηκε με αντιμωλία αγωγή αποζημιώσεως στο Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών κατά των παραπάνω προσώπων και εκδόθηκε η απόφαση 4335/2008 με την οποία δικαίωθηκε απόλυτα η ΑΘΗΝΑ ΑΕ. Οι μέτοχοι της ΜΕΤΤΕΜ ΑΕ κατέθεσαν έφεση εναντίον της παραπάνω απόφασης.

Πρόθεση και σκοπός της διοίκησης της Εταιρείας, είναι σε περίπτωση θετικής έκβασης της παραπάνω δικαστικής εκκρεμότητας υπέρ της Εταιρείας, να δρομολογηθεί άμεσα η διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης κατά του συνόλου της περιουσίας των αντιδίκων, συντηρητικώς κατασχεθείσας ή όχι, (κινητής, ακινήτων, μετόχων και εις χείρας τρίτων).

γ) Προβλέψεις απομείωσης ύψους € 8.516.554,81

9. Μετοχικό Κεφάλαιο

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2009	31/12/08	30/6/2009	31/12/08
Καταβλημένο	45.039.813	45.039.813	45.039.813	45.039.813
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άσσιο	<u>146.676.671</u>	<u>146.676.671</u>	<u>146.676.671</u>	<u>146.676.671</u>
	<u>191.716.484</u>	<u>191.716.484</u>	<u>191.716.484</u>	<u>191.716.484</u>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 77.654.850 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,58 η κάθε μία

10. Δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2009	31/12/08	30/6/2009	31/12/08
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός	316.298.785	305.515.280	225.930.225	216.837.356
Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές Υποχρεώσεις	<u>221.042.438</u>	<u>211.544.518</u>	<u>150.000.000</u>	<u>144.025.306</u>
	<u>537.341.223</u>	<u>517.059.798</u>	<u>375.930.225</u>	<u>360.862.662</u>

11. Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2009	31/12/08	30/6/2009	31/12/08
Λοιπές προβλέψεις	2.925.732	3.219.429	855.614	830.106
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	<u>36.562.500</u>	<u>69.403.563</u>	<u>27.175.535</u>	<u>56.449.248</u>
	<u>39.488.232</u>	<u>72.622.992</u>	<u>28.031.149</u>	<u>57.279.354</u>

12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2009	31/12/08	30/6/2009	31/12/08
Προμηθευτές	238.560.754	198.331.100	99.044.116	76.821.827
Προκαταβολές Πελατών	127.532.592	101.143.593	19.226.185	10.126.017
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>97.181.193</u>	<u>97.144.325</u>	<u>37.021.363</u>	<u>21.936.935</u>
	<u>463.274.539</u>	<u>396.619.017</u>	<u>155.291.664</u>	<u>108.884.780</u>

13. Λογαριασμοί Τάξεως - Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/6/2009	31/12/08	30/6/2009	31/12/08
Λογ/σμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών	1.005.742.641	953.635.715	513.454.775	519.223.585
Λοιποί λογ/σμοί τάξεως	<u>6.292.537</u>	<u>13.615.913</u>	<u>4.849.238</u>	<u>12.343.700</u>
	<u>1.012.035.178</u>	<u>967.251.628</u>	<u>518.304.013</u>	<u>531.567.285</u>

Υπάρχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν επίδικες διαφορές του Ομίλου για τις οποίες η Διοίκηση εκτιμά ότι δε θα έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

14. Εμπράγματα Βάρη

Οι απαιτήσεις των τραπεζών ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ALPHA BANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, EUROBANK, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ και PROTON BANK ΑΕ συνέπεια της από 27 Απριλίου 2006 δανειακής σύμβασης μεταξύ των ανωτέρω τραπεζών και της θυγατρικής εταιρίας ΑΘΗΝΑ Α.Ε., για τη χρηματοδότηση τυχόν καταπεσοουσών εγγυητικών επιστολών που έχουν ήδη εκδοθεί καλύπτονται από τις ακόλουθες εμπράγματα εξασφαλίσεις.

- α. Προσημείωση υποθήκης α' σειράς ποσού € 8.500.000,00 επί των ακόλουθων ακινήτων:
- Οικόπεδο στην τοποθεσία Καλύβια Αττικής 27.500τ.μ. πλέον κτισμάτων 2.726τ.μ. των οποίων η Εταιρία έχει στην ιδιοκτησία της ποσοστό εξ' αδιαιρέτου συνιδιοκτησίας της τάξης του 30%
 - Οικόπεδο στην τοποθεσία Σουσάκι Αγ. Θεοδώρων Κορινθίας 12.532τ.μ. πλέον κτισμάτων 1.272τ.μ. πλέον λιμενίσκου και μαρίνας
 - Οικόπεδο στην τοποθεσία Μπουτάκο Θηβών 46.467,54τ.μ.
 - Οικόπεδο (αγροτεμάχιο) στην τοποθεσία Κλίσσα Κουκιέ-Πάτημα, Δ. Κρωπιάς, Ν. Αττικής 2.227 τ.μ
 - Οικόπεδο (αγροτεμάχιο) στην τοποθεσία Κλίσσα Κουκιέ-Πάτημα, Δ. Κρωπιάς, Ν. Αττικής 1.423,20τ.μ.
 - Οικόπεδο (αγροτεμάχιο) στην τοποθεσία Κλίσσα Κουκιέ-Πάτημα, Δ. Κρωπιάς Πάτημα, Ν. Αττικής 1.921τ.μ
 - Οικόπεδο (αγροτεμάχιο) στην τοποθεσία Πρινέρι Δ. Μυτιλήνης 5.380,93τ.μ.
 - Οικόπεδο στην τοποθεσία Κουμέρκι, Δήμος Θηβαίων 16.462τ.μ. πλέον κτιρίου 1.272,92τ.μ.
 - Οικόπεδο (αγροτεμάχιο) στην τοποθεσία Κοινότητα Αφιδνών, Ν. Αττικής 2.560τ.μ.
 - Οικόπεδο (αγροτεμάχιο) στην τοποθεσία 6ο χλμ ΕΟ Αθηνών-Λάρισας 26.985τ.μ. πλέον κτίσματος 625τ.μ.
 - Γραφεία και αποθήκη στην τοποθεσία Άνθιμου Γαζή 46 -Λάρισα 225,70τ.μ.
- β. Ενέχυρο-εκχώρηση υπέρ των τραπεζών του δικαιώματος απόληψης μερίσματος που αντιστοιχεί σε 1.682.676 μετοχές κυριότητας της ΑΘΗΝΑ ΑΕ (7,74%) στην εταιρία Γέφυρα ΑΕ, οι οποίες έχουν ήδη ενεχυριαστεί υπέρ της Ευρωπαϊκής Επενδυτικής Τράπεζας (ΕΙΒ).
- γ. Ενέχυρο-εκχώρηση απαιτήσεων της ΑΘΗΝΑ ΑΕ ύψους € 16.000.000,00 περίπου κατά των κ.κ. Μετόχων της απορροφηθείσας εταιρίας ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΩΣΗ Α.Ε. δυνάμει της 21/2005 Διαιτητικής Απόφασης η οποία επικυρώθηκε από την υπ' αριθμόν 2471/2006 απόφαση του Εφετείου Αθηνών. Από τα εισπραττόμενα ποσά το 25% θα αποδίδεται στον οφειλέτη (ΑΘΗΝΑ Α.Ε.) υπό την προϋπόθεση ότι το πρόγραμμα αποπληρωμής του α' τμήματος του δανείου εξυπηρετείται κανονικά και δεν συντρέχει οποιοδήποτε άλλο γεγονός καταγγελίας του δανείου
- Επί των ακινήτων μίας θυγατρικής υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31/12/2008 και 30/06/2009 ποσού € 1.320.545,47 για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

15. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Πίνακας συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη (ποσά σε εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ)

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΙΑ</u>
	<u>1.1-30.06.2009</u>	<u>1.1-30.06.2009</u>
α) Εσοδα	769	151
β) Εξοδα	1.899	3.967
γ) Απαιτήσεις	7.327	45.377
δ) Υποχρεώσεις	3.801	7.956
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	1.899	680
στ) Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	61	-
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	1.049	-

16. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Σε εκτέλεση της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 20/11/08 για έκδοση Ομολογιακού Δανείου της εταιρίας J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. ύψους έως εκατό εκατομμυρίων (100.000.000) ευρώ, η εταιρία προχώρησε στις 6 και 22 του Μαΐου αντίστοιχα στη σύναψη δύο (2) διμερών συμβάσεων ομολογιακού δανείου με επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν.3156/2003 και του Κ.Ν.2190/1920 όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Εταιρία του Ομίλου	Εγκριση σύναψης ομολογιακού δανείου κατ'ανώτατο όριο (εκατ.€)	Υπογεγραμμένες Συμβάσεις	Διάρκεια	Σκοπός
J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε	100	43.1	3 έτη	Αναδιάρθρωση του υφιστάμενου βραχ/μου δανεισμού

Από τις ανωτέρω υπογεγραμμένες συμβάσεις έχει ως τώρα εκταμειωθεί ποσό 20 εκατ.ευρώ.

17. Σημαντικότερες μεταβολές στα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων Περιόδου και της Κατάστασης Οικονομικής θέσης.

1. Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα στοιχεία της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για τη περίοδο 1/1 έως 30/6/09, έχουν ως εξής:

1α. Ο ενοποιημένος κύκλος ανήλθε σε ποσό 459,7 εκ.€ έναντι 432,2 εκ.€ κατά την αντίστοιχη περίοδο 2008 παρουσιάζοντας αύξηση 6%. Ουσιαστικά έχει αρχίσει η εκτέλεση των έργων των παραχωρήσεων σε επίπεδο Ομίλου (J&P ABAΞ και λοιπές εταιρείες του Ομίλου) αλλά όμως ταυτόχρονα επέρχεται η ολοκλήρωση των έργων της Εγνατίας οδού που εκτελεί η J&P ABAΞ, καθώς επίσης παρατηρείται και μια σημαντική μείωση των ιδιωτικών οικοδομικών έργων που επίσης εκτελεί η J&P ABAΞ.

1β. Το Μικτό περιθώριο των ενοποιημένων αποτελεσμάτων αυξάνεται κατά 17% κυρίως λόγω της έναρξης των καινούργιων έργων Παραχώρησης, των Ενεργειακών και των Λιμενικών έργων εξωτερικού τα οποία παρουσιάζουν βελτιωμένες αποδόσεις. Η επίπτωση αυτή αντικατοπτρίζεται και στα κέρδη προ και μετά φόρων.

1γ. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανέρχονται σε 18,2εκ.€ έναντι 17,1εκ.€ κατά την αντίστοιχη περσινή, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση 6% σε αντίθεση με τα έξοδα διάθεσης που ανέρχονται σε 2,7 εκ.€ έναντι 3,9 εκ.€, παρουσιάζοντας μείωση 31% λόγω της σημαντικής μείωσης νέων δημοπρατούμενων έργων κατά το 2009.

1δ. Το χρηματοοικονομικό κόστος ανέρχεται σε 12,1 εκ.€ έναντι 10,3 εκ.€, παρουσιάζοντας αύξηση 18% και οφείλεται στην αύξηση του δανεισμού βλ. § 2ε.

2. Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα στοιχεία της Κατάστασης Ισολογισμού 30/6/09, έχουν ως εξής:

2α. Ως αποτέλεσμα της υλοποίησης του προγραμματιζόμενου επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου σε έργα παραχώρησης παρατηρείται αύξηση των συμμετοχών κατά 10%. Το σχετικό κονδύλι ανέρχεται σε 166,1 εκ.€ έναντι 151,1 εκ.€ κατά την 31/12/2008.

2β. Τα κατασκευαστικά συμβόλαια ανέρχονται σε 268,3 εκ.€ έναντι 230,8 εκ.€ κατά την 31/12/2008 παρουσιάζοντας αύξηση 16% και οφείλεται κυρίως στην καθυστέρηση τιμολογήσεων των δημοσίων έργων που ολοκληρώνονται (π.χ. Εγνατία Οδός) καθώς επίσης και στην καθυστέρηση τιμολόγησης των νέων έργων, στα πρώτα στάδια εκτέλεσής τους.

2γ. Επίσης λόγω των γενικών οικονομικών συγκυριών παρατηρείται αύξηση στις τιμολογημένες απαιτήσεις λόγω σχετικής αναβολής πληρωμών από τους πελάτες (αφορά κυρίως τα δημόσια έργα και τα έργα παραχώρησης). Το σχετικό κονδύλι ανέρχεται σε 465,7εκ.€ έναντι 434,2εκ.€ κατά την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, παρουσιάζοντας αύξηση 7%.

2δ. Τα αποθέματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 15% και διαμορφώνονται στα 40,6 εκ.€ έναντι 35,6 εκ.€ και οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποθεμάτων του νέου έργου στην Πολωνία και αφορά αγορά α' υλών.

2ε. Κατ' επέκταση, η χρηματοδότηση των ως άνω κονδυλίων επιτελείται αφ' ενός με αύξηση του καθαρού τραπεζικού δανεισμού κατά 11% ο οποίος ανέρχεται στα 410,2 εκ.€ έναντι 369,6 εκ.€ την 31/12/2008, αφ' ετέρου με αύξηση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων κατά 17%. Το σχετικό κονδύλι ανέρχεται σε 463,3 εκ.€ έναντι 396,7 εκ.€ κατά την αντίστοιχη περυσινή περίοδο παρουσιάζοντας αύξηση 17%.

2στ. Το κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκε κατά 46% και ανέρχεται σε 39,5 εκ.€ έναντι 72,6 εκ.€ στις 31/12/08 και οφείλεται κυρίως στη μεταφορά των προκαταβολών πελατών και υποχρεώσεων στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, καθώς είναι πληρωτέες μέσα στους επόμενους 12 μήνες.

Μαρούσι, 27 Αυγούστου 2009

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ &
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΤΟΥ
ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΟΥΒΑΡΑΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 024787

ΜΙΤΖΑΛΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 547337

ΑΘΗΝΑ ΗΛΙΑΔΗ
Δ.Τ.Α.241252

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΝΤΣΑΣ
Α.Δ.Τ. Ν 279385

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009
(Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε. και του ΟΜΙΛΟΥ J&P - ΑΒΑΞ.

Διεύθυνση Διαδικτύου: www.jp-avax.gr
Νόμιμος Ελεγκτής: Βενετία Τριαντοπούλου-Αναστασοπούλου-Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12391
Ελεγκτική Εταιρεία: ΒΔΟ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης: Με σύμφωνη γνώμη

Table with 4 columns: Category, OMILOS, EΤΑΙΡΙΑ, and sub-periods (30.06.2009, 31.12.2008, 30.06.2009, 31.12.2008). Rows include ENΕΡΓΗΤΙΚΟ, ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, and ΣΥΝΟΛΟ.

Table with 8 columns: Category, OMILOS, and EΤΑΙΡΙΑ for two periods (1.1-30.6.2009, 1.1-30.6.2008). Rows include Κύκλος εργασιών, Μικτό κέρδος, Κέρδη προ φόρων, and Κέρδη μετά από φόρους (α).

Table with 4 columns: Category, OMILOS, EΤΑΙΡΙΑ, and sub-periods. Rows include ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ).

Table with 8 columns: Category, OMILOS, and EΤΑΙΡΙΑ for two periods. Rows include Κέρδη προ φόρων, Κέρδη μετά από φόρους (α), and Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων.

Table with 4 columns: Category, OMILOS, EΤΑΙΡΙΑ, and sub-periods. Rows include Πίνακας συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη and various financial items (α, β, γ, δ, ε, στ, ζ).

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ)

Table with 5 columns: Category, OMILOS, EΤΑΙΡΙΑ, and sub-periods (1.1-30.6.2009, 1.1-30.6.2008, 1.1-30.6.2009, 1.1-30.6.2008). Rows include Λειτουργικές δραστηριότητες, Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης, Επενδυτικές δραστηριότητες, Χρηματοδοτικές δραστηριότητες, and Σύνολο.

- ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
1. Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2008.
2. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση Γ1 των συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

Table with 4 columns: Category, OMILOS, EΤΑΙΡΙΑ, and sub-periods. Rows include Αντιστάθμιση ταμιακών ροών and Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους.

Μαρούσι, 27 Αυγούστου 2009
Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ