



J&P – ΑΒΑΞ Α.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση

1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.

Μ.Α.Ε. 14303/06/Β/86/26

Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Σελίδες

A) Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Εκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεκτή Λογιστή	14
Δ) Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	16
Ε) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009	19

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.» την 29 Μαρτίου 2010 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 συμπτώξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4 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 ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2009 έως 31.12.2009 οι οποίες καταρτίστηκαν 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,
- η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση του Ομίλου εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μαρούσι, 29 Μαρτίου 2010

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01.2009-31.12.2009

(σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007 και τα άρθρα 1 & 2 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 το 2009 παρά το αρνητικό διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον και την επιδείνωση των επιχειρηματικών συνθηκών στην χώρα μας, αλλά και σε άλλες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Η Διοίκηση παρέμεινε προσηλωμένη στην στρατηγική δημιουργίας μακροπρόθεσμης αξίας μέσω των συμβάσεων παραχώρησης και της επικέντρωσης σε δραστηριότητες και αγορές στις οποίες διαθέτει εμπειρία. Για άλλη μία χρονιά, το 2009 αποφεύχθηκαν οι κινήσεις με αμφίβολο αποτέλεσμα ή βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα, όπως είναι η επιθετική διεκδίκηση έργων με αβέβαιη κερδοφορία και υψηλό γεωπολιτικό κίνδυνο, και αυτό αποτυπώθηκε θετικά στα οικονομικά αποτελέσματα.

Η προσπάθεια για τον περιορισμό των επιπτώσεων στην Εταιρεία από την κρίση της διεθνούς οικονομίας συνεχίζεται, και οι εξελίξεις στις διεθνείς αγορές και κυρίως στην Ελλάδα δείχνουν ότι ο δρόμος για την επιστροφή της γενικότερης οικονομικής δραστηριότητας σε πορεία έντονης ανάκαμψη θα είναι μακρύς.

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των έργων που έχει αναλάβει ο Όμιλος διατηρείται σε ικανοποιητικά ψηλά επίπεδα με την προσθήκη αρκετών συμβάσεων παραχώρησης, ιδιωτικών και δημόσιων έργων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, ενώ συνεχίζεται ενεργά η αναζήτηση και διεκδίκηση και άλλων έργων με τα χαρακτηριστικά τα οποία ταιριάζουν στη στρατηγική του Ομίλου.

Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση η οποία θα συγκληθεί την 30.06.2010, η Διοίκηση της Εταιρείας θα προτείνει στους μετόχους τη διανομή μερίσματος ύψους €0,04 ανά μετοχή για την οικονομική χρήση του 2009.

Οικονομικά Αποτελέσματα Ομίλου το 2009

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών μειώθηκε κατά 4,6% στα €945,7 εκ το 2009 έναντι των €991,1 εκ του 2008, ενώ τα πρό φόρων κέρδη ενισχύθηκαν κατά 23,4% στα €34,9 εκ το 2009 έναντι €28,3 εκ το 2008. Αρκετά έργα παραχώρησης της J&P-ΑΒΑΞ και της θυγατρικής ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ έχουν περάσει σε ουσιαστική φάση υλοποίησης, αν και σε ρυθμούς βραδύτερους των αναμενόμενων. Ταυτόχρονα, έχει σχεδόν ολοκληρωθεί η κατασκευή έργων της Εγνατίας Οδού που εκτελεί η J&P-ΑΒΑΞ, και καταγράφεται σημαντική μείωση των ιδιωτικών έργων του Ομίλου.

Το μικτό περιθώριο των ενοποιημένων αποτελεσμάτων διευρύνθηκε από 5,9% το 2008 σε 7,9% το 2009, 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 στην κερδοφορία. Τα καθαρά κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε €27,1 εκ το 2009 και κατέγραψαν άνοδο 9,6% έναντι της κερδοφορίας (€24,7 εκ) της προηγούμενης χρονιάς, συμπεριλαμβανομένης της έκτακτης φορολογικής εισφοράς ύψους €0,6 εκ. Η κερδοφορία μετά φόρων & δικαιωμάτων μειωσιάστηκε βελτιώθηκε κατά 28,8% και ανήλθε στα €27,1 εκ το 2009 σε σχέση με €21,0 εκ το 2008.

Το περιθώριο κέρδους EBIT στο σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου παρέμεινε ικανοποιητικό παρά το αρνητικό οικονομικό περιβάλλον, φτάνοντας το 6,5% το 2009 έναντι 5,5% το 2008. Τα κατασκευαστικά περιθώρια κέρδους σε γενικές γραμμές ήταν καλύτερα το 2009, με το περιθώριο κερδών προ φόρων & χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (EBIT) από κατασκευαστικές εργασίες να ανέρχεται σε 5,1% στο σύνολο του 2009 έναντι 2,8% στο προηγούμενο έτος.

Το χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε σε €26,5 εκ το 2009, παρουσιάζοντας οριακή μείωση έναντι του προηγούμενου έτους, παρότι ο δανεισμός αυξήθηκε έναντι του 2008. Αξίζει να σημειωθεί ότι σύμφωνα με την ανάλυση της ευαισθησίας των δανείων του Ομίλου ως προς τις ενδεχόμενες μεταβολές επιτοκίου, η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του Ομίλου με κόστος δανεισμού ανέρχεται σε €±3,7 εκ στο τέλος του 2009 για κάθε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού κατά ±100 μονάδες βάσης (βλ. σημείωση 26β).

Ο καθαρός δανεισμός στο τέλος του 2009 ανήλθε σε €370,4 εκ έναντι €369,6 εκ κατά το προηγούμενο έτος.

Ο δανεισμός διατηρείται υψηλά καθώς πραγματοποιούνται συνεχώς επενδύσεις σε έργα παραχώρησης (περίπου €14 εκ το 2009) αλλά και εξειδικευμένο πάγιο εξοπλισμό για την ενίσχυση κυρίως του δυναμικού του Ομίλου στην κατασκευή λιμενικών έργων. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου αναμένεται να αρχίσει να καταγράφει αισθητή μείωση από το 2012 και έπειτα με την έναρξη εισροών μερισμάτων από τις εταιρίες παραχώρησης στις οποίες συμμετέχει, με αιχμή την Αττική Οδό.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου στο τέλος του 2009 ανέρχεται σε €299 εκ, επίπεδο που κρίνεται αποδεκτό δεδομένου του όγκου των υπό εκτέλεση έργων του Ομίλου τα οποία τροφοδοτεί, αλλά και την χρηματοδότηση της απόκτησης πάγιου εξοπλισμού μεγάλης αξίας & δυναμικότητας.

Μετά την αναδιάρθρωση του δανεισμού του Ομίλου με την έκδοση 7ετούς ομολογιακού δανείου το 2007, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός ανέρχεται σε €210,7 εκ στο τέλος του 2009 και χρηματοδοτεί επενδύσεις, πάγια στοιχεία ενεργητικού και συμμετοχές σε θυγατρικές με μακροχρόνιο ορίζοντα. Το σύνολο των συμμετοχών του Ομίλου ανέρχεται σε €202,8 εκ στο τέλος του 2009. Η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία έκδοσης νέου ομολογιακού δανείου το οποίο θα χρησιμοποιηθεί για την αναχρηματοδότηση του προαναφερθέντος 7ετούς δανείου και την χρηματοδότηση υπογεγραμμένων και νέων παραχωρήσεων σε ορίζοντα πολλών ετών.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου στο τέλος του 2009 ανήλθαν σε €274,7 εκ έναντι €255,0 εκ στο προηγούμενο έτος, ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά €105,7 εκ κατά τη διάρκεια του 2009 με παράλληλη αύξηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά €45,9 εκ. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά €36,2 εκ το 2009.

Ως αποτέλεσμα της υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου σε έργα παραχώρησης παρατηρείται αύξηση των συμμετοχών κατά €33 εκ κατά τη διάρκεια του 2009, με το σχετικό κονδύλι να ανέρχεται σε €184,1 εκ την 31.12.2009 έναντι €151,1 εκ το προηγούμενο έτος.

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια ανέρχονται σε €248,0 εκ στο τέλος του 2009, παρουσιάζοντας μεν αύξηση έναντι των €230,8 εκ της 31.12.2008 αλλά έχοντας υποχωρήσει σημαντικά έναντι του επιπέδου των €268,3 εκ της 30.06.2009, καθώς έχει επιτευχθεί τιμολόγηση ορισμένων πιστοποιημένων δημόσιων έργων, περατωμένων και υπό εκτέλεση.

Η γενικότερη οικονομική συγκυρία οδήγησε σε αύξηση στις τιμολογημένες απαιτήσεις λόγω σχετικής αναβολής πληρωμών από τους πελάτες (αφορά κυρίως τα δημόσια έργα και τα έργα παραχώρησης), με το σχετικό κονδύλι να ανέρχεται σε €476,2 εκ στο τέλος του 2009 έναντι €434,2 εκ το προηγούμενο έτος.

Τα αποθέματα παρουσιάζουν μείωση και διαμορφώνονται σε €30,5 εκ στο τέλος του 2009 έναντι €35,6 εκ το 2008, έχοντας καταγράψει σημαντική πτώση κυρίως στο τέλος του έτους καθώς επιταχύνεται η εκτέλεση των έργων και αυξάνεται η ανάλωση πρώτων υλών.

Το κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκε στα €35,5 εκ στο τέλος του 2009 έναντι €72,6 εκ στις 31.12.2008, κυρίως λόγω της μεταφοράς 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 2009 έχει ως εξής:

<i>ποσά σε ευρώ</i>	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Ανάπτυξη Ακινήτων & Λοιπές Δραστηριότητες	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	924.903.466	0	36.812.725	961.716.191
Ένδοεταιρικές	-14.756.317	0	-1.300.813	-16.057.130
Καθαρές Πωλήσεις	910.147.149	0	35.511.912	945.659.061
Μικτό Κέρδος	70.318.938	0	4.669.256	74.988.194
Λοιπά έσοδα – έξοδα (καθαρά)	852.851	0	-2.570.646	-1.717.795
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας /	-23.195.169	-10.993.958	-7.425.954	-41.615.081

Έξοδα διαθέσεως				
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	-1.176.131	30.988.622	-67.880	29.744.611
Κέρδη εκμετάλλευσης	46.800.489	19.994.664	-5.395.224	61.399.929
Χρημ/κό Αποτέλεσμα (Καθαρό)				-26.516.042
Κέρδη προ Φόρων				34.883.887
Φόρος				-7.760.107
Κέρδη μετά Φόρων				27.123.780
Αποσβέσεις	23.250.377	384.925	1.094.266	24.729.568

Σημαντικά Γεγονότα του 2009

Νέες Συμβάσεις

Κατά τη διάρκεια του 2009 ο Όμιλος προσέθεσε αρκετές νέες συμβάσεις έργων, με βασικότερες τις παρακάτω:

- συμμετοχή κατά 48% στη λειτουργία και συντήρηση του Κέντρου Επεξεργασίας Λυμάτων της Ψυτάλλειας, συνολικής αξίας €118 εκ μέσω της θυγατρικής ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ
- ανάληψη δύο μεγάλων οδικών έργων αξίας €172,7 εκ και €156,5 εκ στην Πολωνία
- μελέτη & κατασκευή και δεύτερης μεγάλης μονάδος του σταθμού ενέργειας στο Βασιλικό της Κύπρου, αξίας άνω των €225 εκ

Λύση Σύμβασης Έργου στην Πολωνία

Η J&P-ABAΞ συμμετείχε με ποσοστό 48,52% στην κοινοπραξία η οποία υπέγραψε τον Απρίλιο του 2009 σύμβαση συνολικού ύψους €142,9 εκ για την κατασκευή του ποδοσφαιρικού σταδίου του Wroclaw στην Πολωνία. Κατά τη διάρκεια κατασκευής του έργου προέκυψαν διενέξεις μεταξύ του Κύριου του Έργου και της Αναδόχου Κοινοπραξίας και κατόπιν διαπραγματεύσεων κατέληξαν σε φιλικό διακανονισμό με τον οποίο αποφάσισαν από κοινού τη λύση της σύμβασης, με τους παρακάτω βασικούς όρους:

- Η Mostostal ως Επικεφαλής Εταιρεία (Leader) της Αναδόχου Κοινοπραξίας αποδέχτηκε να πληρώσει στον Κύριο του Έργου το σύνολο των ποινικών ρητρών που προβλέπονταν από τη σύμβαση
- Η J&P-ABAΞ δεν φέρει καμμία ευθύνη για τις επιβληθείσες ποινικές ρήτρες και συνεπώς δεν συνεισφέρει στην πληρωμή των

Από τη λύση της σύμβασης προέκυψε τελική λογιστική ζημία για την J&P-ABAΞ ύψους €1,5 εκ η οποία καταγράφηκε στα οικονομικά αποτελέσματα του 4ου τριμήνου του 2009. Με τον υπογραφέντα φιλικό διακανονισμό δρομολογήθηκε άμεσα η εξόφληση των εκτελεσθεισών εργασιών και η επιστροφή των εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης προς την Ανάδοχο Κοινοπραξία και την Εταιρεία μας.

Μεταβολή Κατανομής Κεφαλαίων από Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου

Κατά τη διάρκεια του 2009, κατόπιν πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας η οποία εγκρίθηκε από τη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 24.06.2009, αποφασίστηκε η μεταβολή της κατανομής των κεφαλαίων ύψους €33,9 εκ που αντλήθηκαν μέσω αύξησης με καταβολή μετρητών το Σεπτέμβριο του 2007. 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. 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.

Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες για το 2010

Η επιδείνωση του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος από το 2008 και έπειτα έχει οδηγήσει σε συγκράτηση στις εν γένει επιχειρηματικές προσδοκίες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, ενώ η πιο πρόσφατη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας δημιουργεί ένα ιδιαίτερα αρνητικό περιβάλλον για την προώθηση δημοσίων έργων και επενδύσεων.

Ο Όμιλος καλείται να λειτουργήσει μέσα σε ένα επιχειρηματικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα σε πολλά επίπεδα, και η Διοίκηση καλείται να χαράξει τη στρατηγική της με ρεαλισμό και συντηρητικότητα κατά την λήψη 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 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. Τα μέτρα παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρική Τράπεζας έχουν

συντηρήσει την τραπεζική ρευστότητα, με αποτέλεσμα την πτώση των βασικών τραπεζικών επιτοκίων δανεισμού αλλά από την άλλη πλευρά υπάρχει αύξηση του γενικού επιπέδου του χρηματοπιστωτικού κινδύνου όπως εκφράζεται μέσα από τα σημαντικά υψηλότερα επιτοκιακά περιθώρια (spreads).

- 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 συνολικά τραπεζικά επιτόκια με τα οποία επιβαρύνεται ο Όμιλος είναι σε ίδια περίπου επίπεδα με την περίοδο πριν την έναρξη της διεθνούς οικονομικής κρίσης.
- 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. Παράλληλα, γίνεται μερική αντιστάθμιση των συναλλαγματικών κινδύνων των πληρωμών και 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.
 - Προκειμένου να προφυλαχθεί ο προγραμματισμός της ταμειακής ρευστότητας από τέτοια ενδεχόμενα, ο Όμιλος φροντίζει να έχει πάντα επαρκείς τραπεζικές πιστώσεις και ταμειακά αποθέματα. 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 2010

Η διεθνής χρηματοοικονομική κρίση των τελευταίων δύο ετών, σε συνδυασμό με την δυσχερή δημοσιονομική κατάσταση στην οποία έχει βρεθεί η Ελλάδα τους τελευταίους μήνες, δημιουργούν ένα αρνητικό επιχειρηματικό περιβάλλον και αυξάνουν την αβεβαιότητα για την τήρηση του χρονοδιαγράμματος υλοποίησης πολλών ιδιωτικών και δημόσιων έργων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Με σημαντικό πλεονέκτημα την παρουσία σε χώρες του εξωτερικού και την συμμετοχή στην φάση κατασκευής σε διάφορα έργα παραχώρησης στην Ελλάδα, η Διοίκηση του Ομίλου παραμένει αισιόδοξη για την πορεία των εργασιών κατά το 2010.

Με δεδομένο ότι η αγορά των ιδιωτικών έργων στην Ελλάδα είναι ούτως ή άλλως μικρή, και ειδικά το τελευταίο διάστημα έχει ουσιαστικά πάψει να λειτουργεί, και ότι η προώθηση του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) δυστυχώς δεν αποτελεί προτεραιότητα της κυβέρνησης σε αυτή την οικονομική συγκυρία, ο Όμιλος προσβλέπει στην εκτέλεση αυτοχρηματοδοτούμενων έργων και τις αγορές του εξωτερικού.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα για τα δανειακά κεφάλαια του Ομίλου αναμένεται να διατηρηθούν σε υψηλά επίπεδα το 2010 και έως το 2012, διότι υπάρχουν αυξημένες ανάγκες για κεφάλαια κίνησης στα νέα μεγάλα έργα που ξεκινάνε και για συμμετοχή με ίδια κεφάλαια σε έργα παραχώρησης. Η αποκλιμάκωση του δανεισμού του Ομίλου εκτιμάται ότι θα ξεκινήσει το 2012 όταν θα αρχίσει η ταμειακή εισροή από την καταβολή μερίσματος από τις παραχωρήσεις στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος.

Σε επίπεδο κερδών πρό φόρων και χρηματοοικονομικών εξόδων (EBIT), τα κατασκευαστικά περιθώρια κέρδους το 2010 αναμένεται να συμπιεστούν σε σχέση με τα δεδομένα του 2009 σε ότι αφορά σε ιδιωτικά και δημόσια έργα, αλλά να διατηρηθούν σε ικανοποιητικά επίπεδα σε έργα παραχώρησης.

Σημαντικές Συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και Συνδεδεμένων Προσώπων

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρίας κατά την περίοδο 01.01.2009-31.12.2009 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	1	2.521	1	1.224
ΕΛΙΞ			39	
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.			79	

ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.		179	
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.	26	24	
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	108	272	
ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.		146	
POLISPARK		5	
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΚΛΑΔΩΝ		4	
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ		14	
5N		4	
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		8	
J&P (O) LTD -GUERNSEY			47
J&P (UK) LTD LONDON			20
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ		2	
ΒΑΚΩΝ		313	
ΑΘΗΝΑ ΜΗΧΑΝΙΚΗ Ο.Ε.	3	327	
ATHENA EMIRATES LLC		737	
ΒΙΟΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε.	34	169	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.	0	0	
ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ		45	
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης		3.406	585
	171	5.928	3.293

Εταιρία	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΤΕΘ Α.Ε.	2.415	669	8.212	
J&P TASK (3T) Α.Ε.	36	3.817	22	892
J&P-ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ			2.277	
ΠΡΟΕΤ	1	285		113
J&P DEVELOPMENT		44		211
ΑΝΕΜΑ	30		18	
ΑΘΗΝΑ				552
E-CONSTRUCTION		200	197	143
ΗΛΙΟΦΑΝΕΙΑ			67	
ΠΥΡΑΜΙΣ		1.922		1.086
ΜΑΡΙΝΑ ΦΑΛΗΡΟΥ	52		26	
ΕΛΙΞ			39	
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ			14	
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.			79	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.			179	
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.			16	
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.			213	
ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.			146	
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			8	
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ			2	
J&P-AVAX POLSKA		1.329		
J&P (UK) LTD LONDON				20
J&P (O) LTD - GUERNSEY				47
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	1.465		34.193	1.777
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης		1.289		
	3.999	9.554	50.946	6.536

Σημαντικές Εξελίξεις & Γεγονότα από τη λήξη της χρήσης 2009 μέχρι την ημέρα υποβολής της Έκθεσης

- Γνωστοποιήθηκε η επίσημη έναρξη της στρατηγικής συνεργασίας του Ομίλου με την Sorgenia Spa στην Ελληνική αγορά ενέργειας, μέσω της VOLTERRA A.E. (πρώην ΑΡΓΕΣΤΗΣ Α.Ε) η οποία ελέγχεται κατά 50% από τους δύο εταίρους. Η VOLTERRA στοχεύει στην παραγωγή ενέργειας, κυρίως από ανανεώσιμες πηγές, στο εμπόριο και τη λιανική προμήθεια ενέργειας στην Ελλάδα, σκοπεύοντας να καταστεί σταδιακά βασικός παίκτης στην αγορά, εκμεταλλευόμενη την τεχνογνωσία των δύο εταίρων στην κατασκευή σταθμών ενέργειας, την παραγωγή, την εμπορία και την διάθεση ενέργειας. Η Sorgenia, εταιρία που ελέγχεται από το CIR Group και την Αυστριακή Verbund, είναι ο πρώτος ιδιωτικός φορέας στην εγχώρια αγορά ηλεκτρικού και φυσικού αερίου της Ιταλίας.
- Υπεγράφη η συμφωνία συνολικής αξίας € 360 εκ για την έναρξη του έργου της κατασκευής, της Ανάπτυξης, Λειτουργίας, Διαχείρισης και Εκμετάλλευσης της ΜΑΡΙΝΑΣ ΛΕΜΕΣΟΥ, με συνολική συμμετοχή της J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ και της θυγατρική ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ σε ποσοστό 31% στην παραχωρησιούχο εταιρία και ποσοστό 55% στην ήδη συσταθείσα Κοινοπραξία Κατασκευής του έργου.

Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 11α [παράγραφος 1] του Ν.3371/2005 και του άρθρου 4 [παράγραφος 8] του Ν.3556/2007)

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 45.039.813 και διαιρείται σε 77.654.850 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,58 η κάθε μία. Όλες οι μετοχές είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εισηγμένες σε άυλη μορφή προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και συγκεκριμένα στην κατηγορία της Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης.

Περιορισμοί στην μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει η σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία και δεν υφίστανται περιορισμοί από το καταστατικό της.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν.3556/2007

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εταιρείας, την 29.03.2010 οι παρακάτω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό άνω του 5% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

Όνομα Μετόχου	Συμμετοχή
Joannou & Paraskevaides (Investments) Ltd	44,18%
Κωνσταντίνος Μιτζάλης	13,37%
Κωνσταντίνος Κουβαράς	5,41%

Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπει περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου & τροποποίηση του καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρείας τόσο για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου όσο και για τις τροποποιήσεις του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείας εξουσιοδοτείται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο μέσω έκδοσης νέων μετοχών και να αποκτά ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών της για συγκεκριμένα χρονικά διαστήματα. Το καταστατικό της Εταιρείας δεν διαφοροποιείται από την σχετική νομοθεσία στην παροχή των παραπάνω αρμοδιοτήτων.

Σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η Εταιρεία και οι οποίες τίθεται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής

Δεν υφίστανται.

Συμφωνίες που η Εταιρεία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται.

Εκ του Διοικητικού Συμβουλίου

J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε.

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους κ. κ. Μετόχους της «J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ –
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ &
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ »**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ – ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ** » και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων,

που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Πατησίων 81 & Χεύδεν 10434 Αθήνα
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 111

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βενετία Τριαντοπούλου
Αναστασοπούλου
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12391
BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Πατησίων 81 & Χεύδεν
10434 Αθήνα
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 111

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 της 24.06.2009 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 31.12.2009 ως ακολούθως:

ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΝΑΚΑΤΑΝΟΜΗ Η ΟΠΟΙΑ ΑΠΟΦΑΣΙΣΤΗΚΕ ΤΟΝ ΙΟΥΝΙΟ 2009)								
<i>ποσά σε €</i>	Αντληθέντα Κεφάλαια	Διατεθέντα Κεφάλαια					Σύνολο Διάθεσης 31.12.2009	Υπόλοιπο προς Διάθεση
		<i>Β' Εξάμ. 2007</i>	<i>Α' Εξάμ. 2008</i>	<i>Β' Εξάμ. 2008</i>	<i>Α Εξάμ. 2009</i>	<i>Β' Εξάμ. 2009</i>		
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Μαλιακός-Κλειδί»	1.625.000	0	1.625.000	0	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	8.172.644	12.672.644	0

Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Ολυμπιακό Συγκρότημα Κανόε-Καγιάκ»	625.000	625.000	0	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	2.996.993	3.026.860	0
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου στη Σύμβαση Παραχώρησης «Μαρίνα Λεμεσού»	3.432.695	0	0	0	0	1.020.500	1.020.500	2.412.195
Εισφορά μετοχικού κεφαλαίου σε νέα και υφιστάμενα αυτοχρηματοδοτούμενα έργα	12.474.661	0	0	0	0	310.699	310.699	12.163962
Σύνολο	33.856.860	625.000	1.625.000	4.529.867	0	12.500.837	20.130.704	14.576.156

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 €14.576.156 έχει χρησιμοποιηθεί προσωρινά για τη μείωση του τραπεζικού δανεισμού και τον περιορισμό των χρηματοοικονομικών εξόδων της Εταιρείας, δεδομένων των συνθηκών υψηλού κόστους δανεισμού που επικρατούν την τρέχουσα περίοδο, μέχρις ότου οριστικοποιηθούν οι διαδικασίες και απαιτηθούν οι καταβολές των συμμετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με τον ως άνω πίνακα.

Μαρούσι, 29 Μαρτίου 2010

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



**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009**



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	23
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	25
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	26
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27
A. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	28
<i>A.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο</i>	28
<i>A.2. Φύση Δραστηριοτήτων</i>	28
B. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	29
Γ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	30
<i>Γ.1. Ενοποιήσεις Επιχειρήσεων (Δ.Π.Χ.Π. 3)</i>	30
<i>Γ.2α. Ιδιοκτησία, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός (Δ.Λ.Π. 16).....</i>	38
<i>Γ.2β. Ιδιοκτησία (Ακίνητα προς επένδυση, Δ.Λ.Π. 40)</i>	39
<i>Γ.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού (Δ.Λ.Π. 38)</i>	39
<i>Γ.4. Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού (Δ.Λ.Π. 36)</i>	40
<i>Γ.5. Αποθέματα (Δ.Λ.Π. 2)</i>	40
<i>Γ.6. Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση (Δ.Λ.Π. 39).....</i>	41
<i>Γ.7. Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποίηση και παρουσίαση (Δ.Λ.Π. 32)</i>	42
<i>Γ.8. Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποίηση (Δ.Π.Χ.Π. 7).....</i>	43
<i>Γ.9. Προβλέψεις (Δ.Λ.Π. 37)</i>	43
<i>Γ.10. Επιχορηγήσεις (Δ.Λ.Π. 20)</i>	43
<i>Γ.11. Μετατροπή ξένου νομίσματος (Δ.Λ.Π. 21)</i>	43
<i>Γ.12. Μετοχικό Κεφάλαιο (Δ.Λ.Π. 33)</i>	44
<i>Γ.13. Διανομή Μερισμάτων (Δ.Λ.Π. 18)</i>	44
<i>Γ.14. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος (Δ.Λ.Π. 12)</i>	44
<i>Γ.15. Ωφελήματα προσωπικού (Δ.Λ.Π. 19/26)</i>	45
<i>Γ.16. Αναγνώριση εσόδων (Δ.Λ.Π. 18)</i>	45
<i>Γ.17. Μισθώσεις (Δ.Λ.Π. 17)</i>	46
<i>Γ.18. Κατασκευαστικά συμβόλαια (Δ.Λ.Π. 11)</i>	46
<i>Γ.19. Δάνεια και απαιτήσεις (Δ.Λ.Π. 23)</i>	47
<i>Γ.20. Κόστος δανεισμού (Δ.Λ.Π. 23)</i>	48
<i>Γ.21. Πληροφόρηση κατά τομέα (Δ.Λ.Π. 14)</i>	48
<i>Γ.22. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (Δ.Λ.Π. 24)</i>	48
Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	49
<i>Δ.1. Χρηματοπιστωτικοί Κίνδυνοι</i>	49
<i>Δ.2. Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι</i>	49
<i>Δ.3. Κίνδυνος Τιμής Πρώτων Υλών.....</i>	49
<i>Δ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας.....</i>	49



Ε. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ	50
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
1. Κύκλος Εργασιών	54
2. Κόστος Πωλήσεων.....	54
3. Λοιπά έσοδα-έξοδα (καθαρά).....	55
4. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	55
5. Έξοδα διάθεσης.....	55
6. Μεριδίο κερδών/ (ζημιών) από συγγενείς Εταιρίες	56
7. Χρηματοοικονομικό κόστος	56
8. Έξοδα φόρου χρήσης	56
9α. Πληροφόρηση κατά Τομέα – Επιχειρηματικοί τομείς.....	57
9β. Πληροφόρηση κατά Τομέα – Γεωγραφικοί τομείς.....	58
9γ. Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές Συναλλάγματος.....	59
10. Λειτουργικά πάγια	60
10α. Εύλογη αξία για πάγια (ΔΛΠ 16).....	62
11. Ακίνητα για επένδυση	63
11α. Καθαρά κέρδη ή ζημιές από προσαρμογές εύλογων αξιών για τα ακίνητα επένδυσης.....	64
12. Υπεραξία.....	65
12α. Εξαγορά ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ	66
12β. Αποτίμηση του αποκτώμενου Ομίλου ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ σε εύλογες αξίες	66
12γ. Εξαγορά Ομίλου ΑΝΕΜΑ ΑΕ	67
12δ. Εξαγορά ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε.	68
13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	69
14. Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	70
15. Κοινοπραξίες.....	71
16. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	71
16α. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	72
16β. Αλλαγή λογιστικής πολιτικής για την ανακατανομή των επενδύσεων (πλην θυγατρικών) ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες.....	74
16γ. Καθαρή Επένδυση σε Εταιρείες Παραχώρησης μέσω Χρημ/κών Στοιχείων Ενεργητικού Κατώτερης Εξασφάλισης	77
17. Λοιπά στοιχεία πάγιου ενεργητικού	78
18. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	78
19. Αποθέματα	78
20. Κατασκευαστικά συμβόλαια	79
21. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	80
21α. Χρονική απεικόνιση απαιτήσεων.....	80
21β. Ανάλυση λοιπών απαιτήσεων.....	80
22. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	81
23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	82
24. Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	83
25. Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός	83

26. Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις.....	83
27. Αναβαλλόμενα έσοδα / επιχορηγήσεις.....	83
28. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	84
29. Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία	84
30. Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	85
31. Μετοχικό Κεφάλαιο	85
32. Υπεραξία αναπροσαρμογών	85
33. Αποθεματικά.....	85
34. Αποθεματικά χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.....	86
35. Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών.....	86
36. Δικαιώματα μειοψηφίας.....	86
37. Λογαριασμοί Τάξεως - Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	87
38. Εμπράγματα Βάρη	87
39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	88
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005.....	91
ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΧΡΗΣΗΣ 2009.....	93

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ
ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008
Κύκλος εργασιών	1 945.659.061	991.080.839	476.054.648	554.057.508
Κόστος Πωλήσεων	2 (870.670.867)	(932.683.271)	(451.369.409)	(517.163.745)
Μικτό κέρδος	74.988.194	58.397.568	24.685.239	36.893.764
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	3 (1.717.795)	1.604.461	(1.591.227)	(563.426)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4 (32.331.285)	(32.723.570)	(19.140.393)	(22.220.164)
Έξοδα διαθέσεως εταιρίες	5 (9.283.796)	(8.132.150)	(7.615.641)	(6.504.123)
	6 29.744.612	35.712.617	27.423.891	17.286.117
Κέρδη εκμετάλλευσης	61.399.931	54.858.926	23.761.870	24.892.167
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	7 (26.516.042)	(26.598.337)	(16.901.142)	(18.748.325)
Κέρδη προ φόρων	34.883.888	28.260.590	6.860.728	6.143.842
Έξοδα Φόρου χρήσης	8 (7.760.107)	(3.513.883)	(1.984.188)	991.016
Κέρδη μετά φόρων χρήσης	27.123.781	24.746.707	4.876.539	7.134.858
Κατανεμόμενα σε:				
Μετόχους της μητρικής	27.100.426	21.046.419	4.876.539	7.134.858
Δικαιώματα μειοψηφίας	23.355	3.700.288	-	-
	27.123.781	24.746.707	4.876.539	7.134.858
Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή				
- Βασικά (σε ευρώ)	0,3490	0,2710	0,0628	0,0919
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)			0,0400	0,0500
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	61.399.931	54.858.926	23.761.870	24.892.167
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	86.129.499	75.786.064	36.204.159	35.843.483

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

	Όμιλος		Εταιρία		
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	
Πάγια περιουσιακά στοιχεία					
Λειτουργικά πάγια	10	194.621.273	189.357.566	90.074.680	93.393.119
Ακίνητα για επένδυση	11	21.933.717	23.070.419	1.584.412	1.142.850
Υπεραξία	12	45.890.712	45.890.712	-	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13	680.854	637.760	468.971	457.845
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	14	184.143.699	151.147.980	159.488.162	160.901.313
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	16	18.696.098	13.634.788	402.271.862	394.068.406
Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού	17	3.497.233	1.326.689	443.769	376.826
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	14.781.283	15.922.348	5.979.756	6.073.108
		484.244.868	440.988.262	660.311.611	656.413.468
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	19	30.495.328	35.617.217	4.860.275	11.102.341
Κατασκευαστικά συμβόλαια	20	247.962.154	230.797.229	130.230.557	146.743.800
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	21	476.189.461	434.172.923	249.968.120	207.820.466
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22	139.263.213	147.415.399	71.020.041	68.360.437
		893.910.156	848.002.768	456.078.993	434.027.044
Σύνολο Ενεργητικού		1.378.155.024	1.288.991.030	1.116.390.604	1.090.440.512
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	23	505.867.237	396.619.017	202.471.928	108.884.780
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι	24	22.957.577	19.995.894	15.522.698	9.735.755
Τραπεζικός δανεισμός	25	298.969.899	305.515.280	189.716.879	216.837.356
		827.794.713	722.130.191	407.711.505	335.457.890
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές υποχρεώσεις	26	210.697.659	211.544.518	135.525.508	144.025.306
Αναβαλλόμενα έσοδα / Επιχορηγήσεις	27	-	53.078	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	28	21.377.692	20.281.918	65.653.441	67.472.898
Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία	29	8.087.740	7.367.487	4.134.381	4.099.902
Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30	35.491.271	72.622.992	30.255.512	57.279.354
		275.654.362	311.869.993	235.568.842	272.877.460
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.103.449.075	1.034.000.184	643.280.347	608.335.350
Καθαρή θέση		274.705.949	254.990.846	473.110.257	482.105.162
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	31	45.039.813	45.039.813	45.039.813	45.039.813
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	31	146.676.671	146.676.671	146.676.671	146.676.671
Υπεραξία αναπροσαρμογών	32	15.403.562	11.539.854	4.630.676	4.844.290
Αποθεματικά	33	23.620.332	22.808.476	19.592.071	19.365.141
Αποθεματικά Χρημ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	34	6.484.460	8.847.055	255.467.491	262.959.245
Αποθεματικά Αντισταθμίσης Ταμιακών Ροών	35	(31.461.719)	(28.083.202)	-	-
Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών		(4.925.492)	(2.565.992)	(4.069.320)	(1.785.986)
Κέρδη (ζημιές) εις νέον		61.102.414	38.687.475	5.772.855	5.005.988
		261.940.041	242.950.149	473.110.257	482.105.162
Δικαιώματα Μειοψηφίας	36	12.765.908	12.040.697	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		274.705.949	254.990.846	473.110.257	482.105.162

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ
ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	<u>Χρήση 1.1- 31.12.2009</u>	<u>Χρήση 1.1- 31.12.2008</u>	<u>Χρήση 1.1- 31.12.2009</u>	<u>Χρήση 1.1- 31.12.2008</u>
Κέρδη μετά φόρων περιόδου	27.123.781	24.746.707	4.876.539	7.134.858
Λοιπά συνολικά έσοδα				
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών εξωτερικού	(2.359.499)	(1.558.954)	(2.283.334)	(2.772.253)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(4.504.689)	(37.444.269)	-	-
Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων	5.151.612	14.770.481	(284.819)	5.704.812
Αποθεματικά διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(2.953.244)	1.633.415	(9.364.693)	25.466.108
Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπα συνολικά έσοδα	<u>428.918</u>	<u>5.341.764</u>	<u>1.944.143</u>	<u>(6.519.425)</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	<u>(4.236.902)</u>	<u>(17.257.563)</u>	<u>(9.988.702)</u>	<u>21.879.242</u>
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα περιόδου	<u>22.886.879</u>	<u>7.489.144</u>	<u>(5.112.163)</u>	<u>29.014.100</u>
Τα συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα περιόδου αναλογούν σε:				
Ιδιοκτήτες της μητρικής	22.863.524	3.788.856	(5.112.163)	29.014.100
Δικαιώματα μειοψηφίας	<u>23.355</u>	<u>3.700.288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>22.886.879</u>	<u>7.489.144</u>	<u>(5.112.163)</u>	<u>29.014.100</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

	Όμιλος		Εταιρία	
	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	34.883.888	28.260.590	6.860.728	6.143.842
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	24.729.568	20.927.138	12.442.289	10.951.316
Ζημιές/ (Κέρδη) εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	2.667.280	(3.433.723)	(836.325)	370.479
Προβλέψεις	720.253	3.372.834	2.232.938	951.285
Πιστωτικοί τόκοι	(2.324.395)	(2.537.544)	(1.299.738)	(827.518)
Χρεωστικοί τόκοι	28.840.437	29.135.881	18.200.880	19.575.843
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(29.744.612)	(35.712.617)	(27.423.891)	(17.286.117)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.942.070)	(1.558.954)	(2.283.334)	(2.772.253)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης				
Μείωση/(Αύξηση) αποθεμάτων	5.121.888	10.825.095	6.242.066	6.194.323
Μείωση/(Αύξηση) απαιτήσεων	(65.470.491)	(195.633.830)	(1.636.075)	(78.688.734)
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	77.645.349	203.634.525	72.191.282	60.063.638
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(28.840.438)	(29.135.881)	(18.200.880)	(19.575.843)
Καταβεβλημένοι φόροι	(8.730.510)	(7.948.178)	(1.569.936)	(653.874)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες(α)	<u>36.556.147</u>	<u>20.195.335</u>	<u>64.920.003</u>	<u>(15.553.613)</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσωμάτων & άυλων παγίων στοιχείων	(32.892.805)	(49.722.221)	(9.445.068)	(22.341.432)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσωμάτων και άυλων παγίων στοιχείων	5.804.384	4.240.248	112.202	821.392
(Αγορά)/ Πώληση συγγενών, κοινοπραγιών και λοιπών επενδύσεων	(13.757.729)	(13.092.641)	(18.005.072)	(19.112.863)
Αγορά θυγατρικών	-	11.717	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	2.324.395	2.537.544	1.299.737	827.518
Μερίσματα εισπραχθέντα	5.259.550	6.467.977	3.451.962	4.530.300
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	<u>(33.262.205)</u>	<u>(49.557.374)</u>	<u>(22.586.239)</u>	<u>(35.275.085)</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις/(εξοφλήσεις) από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	(7.392.240)	121.569.554	(35.620.274)	110.855.050
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.053.887)	(9.172.194)	(4.053.887)	(9.172.194)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	<u>(11.446.127)</u>	<u>112.397.360</u>	<u>(39.674.161)</u>	<u>101.682.856</u>
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)				
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	<u>(8.152.185)</u>	<u>83.035.320</u>	<u>2.659.604</u>	<u>50.854.158</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	147.415.399	64.380.078	68.360.437	17.506.279
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>139.263.213</u>	<u>147.415.399</u>	<u>71.020.041</u>	<u>68.360.437</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

Όμιλος

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περυσιακών στοιχείων	Αποθεματικά Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών	Αποθεματικά	Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρίας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Κεφαλαίων
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	248.285.997	9.294.552	257.580.549
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	21.046.419	21.046.419	3.700.288	24.746.707
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	11.077.861	1.306.732	(28.083.202)	-	(1.558.954)	-	(17.257.563)	-	(17.257.563)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	11.077.861	1.306.732	(28.083.202)	-	(1.558.954)	21.046.419	3.788.856	3.700.288	7.489.144
Μεταφορά Αποθεματικών						8.970.415		(8.970.415)	-		-
Λοιπές κινήσεις			8.123			223.265		(37.511)	193.878		193.878
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-	-	(9.318.582)	(9.318.582)	-	(9.318.582)
Προσθήκες δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(954.143)	(954.143)
Υπόλοιπο την 31.12.2008	45.039.813	146.676.671	11.539.854	8.847.055	(28.083.202)	22.808.476	(2.565.992)	38.687.475	242.950.149	12.040.697	254.990.846
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	27.100.426	27.100.426	23.355	27.123.781
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	3.863.709	(2.362.595)	(3.378.517)	-	(2.359.499)	-	(4.236.902)	-	(4.236.902)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	3.863.709	(2.362.595)	(3.378.517)	-	(2.359.499)	27.100.426	22.863.524	23.355	22.886.879
Μεταφορά Αποθεματικών						797.137		(797.137)	-		-
Λοιπές κινήσεις						14.719		(5.608)	9.112		9.112
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-	-	(3.882.743)	(3.882.743)		(3.882.743)
Προσθήκες δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	-	-	701.856	701.856
Υπόλοιπο την 31.12.2009	45.039.813	146.676.671	15.403.562	6.484.460	(31.461.719)	23.620.332	(4.925.492)	61.102.414	261.940.041	12.765.908	274.705.949

Εταιρία

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περυσιακών στοιχείων	Αποθεματικά Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς πώληση	Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών	Τακτικό και λοιπά αποθεματικά	Προσαρμογή συναλλαγματικών ισοτιμιών	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Εταιρίας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Κεφαλαίων
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								7.134.858	7.134.858		7.134.858
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	4.278.609	20.372.886	-	-	(2.772.253)	-	21.879.242	-	21.879.242
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	4.278.609	20.372.886	-	-	(2.772.253)	7.134.858	29.014.100	-	29.014.100
Μεταφορά Αποθεματικών						8.970.415		(8.970.415)	-		-
Λοιπές κινήσεις						(15.792)		50.204	34.412		34.412
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-	-	(9.318.582)	(9.318.582)	-	(9.318.582)
Υπόλοιπο 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	482.105.163	-	482.105.163
Καθαρό κέρδος περιόδου								4.876.539	4.876.539		4.876.539
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	(213.614)	(7.491.754)	-	-	(2.283.334)	-	(9.988.702)	-	(9.988.702)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	(213.614)	(7.491.754)	-	-	(2.283.334)	4.876.539	(5.112.163)	-	(5.112.163)
Μεταφορά Αποθεματικών						226.930		(226.930)	-		-
Λοιπές κινήσεις											
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-	-	(3.882.743)	(3.882.743)		(3.882.743)
Υπόλοιπο την 31.12.2009	45.039.813	146.676.671	4.630.676	255.467.491	-	19.592.071	(4.069.320)	5.772.855	473.110.257	-	473.110.257



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 αντικείμενου (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-ΑΒΑΕ Α.Ε. της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009 που καλύπτουν περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 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 Διακοπείσες 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-ΑΒΑΞ, η υπεραξία διαγράφεται μέσω καθαρής θέσης.

Διαιτητικές 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	2009
ΕΤΕΘ Α.Ε., Θεσ/νίκη	100%	2005-2009
ΕΛΒΙΕΞ Ο.Ε., Ιωάννινα	60%	2007-2009
ΠΡΟΕΤ Α.Ε., Αθήνα	100%	2007-2009
J&P Development, Αθήνα	100%	2007-2009
J&P TASK (3T), Αθήνα	100%	2003-2009
S.C."ISTRIA DEVELOPMENTS" S.R.L, Ρουμανία	98%	2005-2009
CONCURRENT, Ρουμανία	95%	2005-2009
SC BUPRA DEVELOPMENT SRL, Ρουμανία	99,93%	2005-2009
SOPRA AD, Βουλγαρία	99,9%	2005-2009
J&P-ABAΞ ΙΚΤΕΟ, Αθήνα	70%	2006-2009

SC FAETHON DEVELOPMENTS SRL, Ρουμανία	100%	2006-2009
ΑΘΗΝΑ Α.Τ.Ε., Αθήνα	80,54%	2008-2009
ΑΝΕΜΑ Α.Ε., Αθήνα	100%	2007-2009
ΦΕΡΡΑ Ε.Ε., Αθήνα	100%	2007-2009
ΣΥ-ΠΡΟ Α.Β.Ε.Ε., Λάρισα	60%	2007-2009
Ε – CONSTRUCTION, Αθήνα	100%	2007-2009
ΗΛΙΟΦΑΝΕΙΑ Α.Ε., Αθήνα	100%	2008-2009
ΑΡΓΕΣΤΗΣ Α.Ε., Αθήνα	100%	2008-2009
TERRA FIRMA S.A., Αθήνα	100%	2008-2009
J&P ΑΒΑΞ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.), Αθήνα	99,967%	2008-2009
ΜΑΡΙΝΑ ΦΑΛΗΡΟΥ Α.Ε., Αθήνα	58%	2009
J&P AVAX POLSKA, Πολωνία	100%	2009

**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.*
ΑΘΗΝΑ LIBYA, Λιβύη	65%	2008-2009
ΑΘΗΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ	99%	2008-2009
ARCAT Α.Ε.Β.Ε., Αιγάλεω Αττικής	100%	2007-2009
ARCAT ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ-Β.ΠΡΩΙΟΣ Α.Ε.Β.Ε., Θεσσαλονίκη	60%	2007-2009
ΕΡΓΟΝΕΤ Α.Τ.Ε., Αθήνα	51%	2007-2009
ΑΘΗΝΑ ROMANIA SRL, Ρουμανία	100%	-

**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	24,32%
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%
ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΠΑΡΚΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ & ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	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%
ΑΘΗΝΑ ΕΜΙΡΑΤΕΣ 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%
47.	Κ/Ξ ΕΡΓΟΤΕΜ ΑΤΕΒΕ – ΚΑΣΤΩΡ ΑΕ – ΕΤΕΘ ΑΕ, Αθήνα	15,00%

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
48. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΑΡΧΙΜΗΔΗΣ (ΟΛΠ V)	Αθήνα	100,00%
49. Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ – SNAMPROGETTI	Αθήνα	100,00%



Ενοποίηση με την αναλογική μέθοδο

	Επωνυμία	ΕΔΡΑ	% συμμετοχής της Αθηνάς ΑΤΕ
50.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ	Αθήνα	50,00%
51.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - FCC	Αθήνα	50,00%
52.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - BARESEL - ΑΤΤΙΚΑΤ	Αθήνα	34,00%
53.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - LAND & MARINE	Αθήνα	46,88%
54.	Κ/Ξ ΑΘ.-ΑΡΧΙΜ.-ΑΤΤΙΚΑΤ (ΟΛΠ ΙΙΙ)	Αθήνα	95,00%
55.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΓΚΟΥΝΤΑΣ / ΣΠΗΛΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ	Αθήνα	70,00%
56.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΔΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ	Αθήνα	50,00%
57.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΕΡΓΟΑΣΦΑΛΤΙΚΗ	Λάρισα	50,00%
58.	Κ/Ξ ΑΘ-ΘΕΜ.-ΕΛΛ.ΤΕΧ.-ΚΩΝ.-ΤΣΑΜΠΡΑΣ	Αθήνα	25,00%
59.	Κ/Ξ ΑΘ-ΕΛ.ΤΕΧΝ.-ΘΕΜ-PASS.-ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ	Θεσ/νίκη	28,00%
60.	Κ/Ξ ΑΘ.-ΘΕΜ.-ΕΛ.ΤΕΧ. - ΚΤΙΡΙΟ ΒΥΤΙΟΦΟΡΩΝ	Αθήνα	33,33%
61.	Κ/Ξ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	Αθήνα	19,60%
62.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟΡΑΒΙΑ)	Αθήνα	60,00%
63.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ (ΦΛΟΙΣΒΟΣ)	Αθήνα	66,67%
64.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΑΘΗΝΑ - ΕΜΠΕΔΟΣ (IBC)	Αθήνα	26,00%
65.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΕΚΑΤ ΕΤΑΝ ΑΕ	Αθήνα	55,00%
66.	Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ - ΑΘΗΝΑ	Αθήνα	50,00%
67.	Κ/Ξ ΓΕΦΥΡΑ	Αθήνα	7,74%
68.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΘΕΜ/ΜΗ-ΑΤΤΙΚΑΤ (ΕΡΜΗΣ)	Αθήνα	33,33%
69.	Κ/Ξ ΘΕΜ-ΕΛΛ.ΤΕΧΝ.-ΑΘ.-PASS.-ΓΙΟΝΑΝΙ	Αθήνα	26,67%
70.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΘΕΜ/ΜΗ - ΑΘΗΝΑ (Α403)	Αθήνα	33,33%
71.	Κ/Ξ ΘΕΜ/ΜΗ-ΑΘΗΝΑ-ΚΟΡΟΤΖΗΣ (ΙΚΑΡΟΣ)	Αθήνα	33,33%
72.	Κ/Ξ ΚΩΝ.-ΑΘ-ΕΔΡΑΣΗ-ΔΟΜΙΚΗ (ΑΓ.ΚΟΣ)	Αθήνα	25,00%
73.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ)	Αθήνα	70,00%
74.	Κ/Ξ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ	Αθήνα	22,50%
75.	Κ/Ξ TSO - ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ - ΕΡΓΟΝΕΤ	Αθήνα	22,95%
76.	Κ/Ξ ΕΡΓΟΝΕΤ - ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ	Αθήνα	25,50%
77.	Κ/Ξ ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ - ΕΡΓΟΝΕΤ	Αθήνα	25,50%
78.	Κ/Ξ ΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΑΘΗΝΑ (MPC)	Αθήνα	50,00%
79.	ΚΞ ΔΩΔΩΝΗ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑ	Αθήνα	50,00%
80.	Κ/Ξ ΠΑΠΑΔΑΚΗΣ - ΑΘΗΝΑ (ΒΡΙΛΗΣΣΙΑ)	Αθήνα	50,00%
81.	Κ/ΞΙΑ 6ου ΠΡΟΒΛΗΤΑ ΟΛΘ - Α1	Αθήνα	55,56%
82.	Κ/Ξ ΠΟΣΕΙΔΩΝ	Αθήνα	16,50%
83.	Κ/Ξ ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ - ΑΘΗΝΑ (ΚΡΑΪΟΒΑ)	Αθήνα	35,00%
84.	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ - ΑΘΗΝΑ (ΑΡΑΧΘΟΣ-ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ)	Αθήνα	37,50%
85.	Κ/Ξ ΚΩΝ/ΔΗΣ - ΑΘΗΝΑ (ΑΓ.ΚΟΣΜΑΣ Α')	Αθήνα	50,00%
86.	Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ - ΡΟΥΤΣΗΣ (CAR TERMINAL)	Αθήνα	50,00%
87.	Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΘΗΝΑ-ΘΕΜ. (ΚΑΛΑΤΡΑΒΑ)	Αθήνα	29,00%
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%
97.	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%
3.	Κ.Ξ ΑΝΕΓΕΡΣΗΣ ΚΤΙΡΙΩΝ ΟΣΕ ΣΤΟ ΘΡΙΑΣΙΟ	Αθήνα	13,30%

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 (Ποδονιφτης) 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 ΚG,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 ΣΙΓΓΑΛΑΣ 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 ΣΙΓΓΑΛΑΣ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΛΤΕ ΑΕ Ψυχικό,33.33%, Κ/Ξ ' ' Κ/Ξ ΣΙΓΓΑΛΑΣ 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-ΙΔΕΑL MEDICAL 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 ΑΒΑΣ 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 κατ'εφαρμογή 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 ζημίες στα αποτελέσματα.

Οι ιδιοπαραγόμενες 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 αμφοτεροβαρούς 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 περί 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 προσδιορισθεί 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 εργοδοτήση (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 (συντελεστές 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 δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος, γ) οτιδήποτε 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.

Όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τις προϋποθέσεις πρέπει να κεφαλαιοποιούνται.

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 οικογένειας 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-ΑΒΑΕ 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 υπάρχει 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 αν προκύψουν από την έλλειψη επαρκούς ρευστότητας ο Όμιλος φροντίζει να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

E. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΕΡΜΗΝΕΙΣ 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 πραγματοποίησαν τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων για το 2009 και έχουν επιλέξει να παρουσιάσουν δύο συνδεδεμένες καταστάσεις για την κατάσταση του συνολικού εισοδήματος.

Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 - 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 - 'Ένοπιημένες 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 'Ένοπιημένες 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 ποσοστών 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. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την 1^η Ιανουαρίου 2010 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 έκανε τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των υφιστάμενων οικονομικών καταστάσεων και επέλεξε να παρουσιάσει τα συνολικά έσοδα σε ξεχωριστή οικονομική κατάσταση για το 2009

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

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

Όσον αφορά τα «Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή «puttable» μέσο), εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable» μέσα) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατασσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά τη 1 Φεβρουαρίου 2010. Η τροποποίηση αυτή αναφέρεται στην έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης έναντι ενός καθορισμένου ποσού σε ξένο νόμισμα, τα οποία δικαιώματα αντιμετωπιζόνταν από το υφιστάμενο πρότυπο ως παράγωγα. Βάσει της τροποποίησης αυτής, σε περίπτωση που τα δικαιώματα εκδίδονται αναλογικά στους μετόχους μιας εταιρίας, οι οποίοι κατέχουν ίδια κατηγορίας συμμετοχικούς τίτλους της εταιρίας, για ένα καθορισμένο ποσό σε ξένο νόμισμα, θα πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης ανεξάρτητα από το νόμισμα στο οποίο έχει οριστεί η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος.

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

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

Η τροποποίηση αυτή στο ΔΛΠ 39 επιτρέπει σε μια εταιρία την επαναταξινόμηση των μη- παραγώνων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εκτός αυτών που έχουν ταξινομηθεί από την εταιρία στην κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση) εκτός της κατηγορίας της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Επίσης, η τροποποίηση αυτή επιτρέπει σε μια εταιρία τη μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις, στην περίπτωση που το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θα πληρούσε τον ορισμό της κατηγορίας δάνεια και απαιτήσεις (εάν δεν είχε χαρακτηριστεί ως διαθέσιμο προς πώληση), εφόσον η εταιρία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να διατηρήσει αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο εγγύς μέλλον. Η τροποποίηση δεν επιτρέπει την επαναταξινόμηση στην κατηγορία εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση αναφέρεται σε γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν υποστεί επαναταξινόμηση.

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.

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα-Φάση 1, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, ταξινόμηση και επιμέτρηση

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Φάση 1 του νέου αυτού προτύπου εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.



Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών μεταξύ των εταιρειών του ίδιου ομίλου και πως αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

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 14-Πεδίο εφαρμογής ΔΛΠ 19 'Το Όριο στην αναγνώριση Περιουσιακού Στοιχείου Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και οι Αλληλεπιδράσεις τους'

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

Η Διερμηνεία 14 παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτίμησης του ορίου στο ποσό του πλεονάσματος που μπορεί να καταχωρηθεί σαν περιουσιακό στοιχείο σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 'Παροχές σε Εργαζόμενους'. Επίσης, επεξηγεί πως αυτό το όριο μπορεί να επηρεαστεί όταν υπάρχει νομική ή συμβατική απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης και τυποποιεί την υφιστάμενη πρακτική.

Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Η αναθεώρηση αυτή αναφέρεται στην εκτίμηση που απαιτείται προκειμένου να προσδιοριστεί εάν το δημόσιο και εταιρείες οι οποίες είναι γνωστό ότι ελέγχονται από το δημόσιο μπορούν να θεωρηθούν ως ένας και μοναδικός πελάτης. Προκειμένου γι' αυτόν τον προσδιορισμό, η εταιρεία θα πρέπει να αναλογιστεί το βαθμό στον οποίο υπάρχει οικονομική αλληλεπίδραση μεταξύ αυτών των εταιρειών. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ ενώ επιτρέπεται νώριτερη εφαρμογή της. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

Περιορισμένη Εξαιρέση του ΔΠΧΑ 1 από Συγκρίσιμες Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ:

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

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 Επιμέτρηση» 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.

Διερμηνεία 19 Διακανονισμός υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό που ακολουθείται σε περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μιας υποχρέωσης μεταξύ εταιρείας και πιστωτή όπου ο πιστωτής αποδέχεται μετοχές της εταιρείας ή άλλα στοιχεία καθαρής θέσης της εταιρείας προκειμένου για τον μερικό ή ολικό διακανονισμό της υποχρέωσης. Με την διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζεται το γεγονός ότι αυτά τα στοιχεία της καθαρής θέσης αποτελούν το τίμημα που πληρώνεται βάσει του ΔΛΠ 39, παράγραφος 41 και συνεπώς η χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται και τα στοιχεία της καθαρής θέσης που εκδίδονται αντιμετωπίζονται ως το πληρωτέο τίμημα προκειμένου για την εξάλειψη της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. Κύκλος εργασιών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1 - 31.12.2008
		Σύνολο		
Κύκλος εργασιών	907.113.756	947.319.355	464.584.933	547.652.505
Πωλήσεις προϊόντων	19.375.041	24.587.628	28.803	38.609
Πωλήσεις υπηρεσιών	19.170.265	19.173.856	11.440.912	6.366.394
	945.659.061	991.080.839	476.054.648	554.057.508

Ο κύκλος εργασιών των Κοινοπραξιών (μερίδιο συμμετοχής) βάσει του ΔΛΠ 31 (χρηματοοικονομική παρουσίαση των δικαιωμάτων σε Κοινοπραξίες) συμπεριλαμβάνεται μόνο στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και όχι στις απλές Οικονομικές Καταστάσεις της J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. Τα μερίδια της Εταιρίας σε ίδια και κοινοπρακτική εκτέλεση αναλύονται κατωτέρω.

	Εταιρία	
	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008
Ίδια Έργα		
Τιμολογημένες εργασίες περιόδου	470.554.933	477.995.278
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	(5.970.000)	69.657.227
Σύνολο Κύκλου Εργασιών Ιδίων Έργων	464.584.933	547.652.505
Κοινοπρακτική εκτέλεση έργων (μερίδιο συμμετοχής)		
Τιμολογημένες εργασίες περιόδου	142.204.300	143.528.888
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	11.930.087	(8.636.311)
Σύνολο Κύκλου Εργασιών Κοινοπραξιών	154.134.387	134.892.577
Συνολικές τιμολογημένες εργασίες περιόδου	612.759.233	621.524.166
Συνολικά Κατασκευαστικά Συμβόλαια	5.960.087	61.020.916
Συνολικός Κύκλος Εργασιών (Ιδίων Έργων & Κοινοπραξιών)	618.719.320	682.545.082

2. Κόστος Πωλήσεων

	Όμιλος		Εταιρία	
	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008	Χρήση 1.1- 31.12.2009	Χρήση 1.1 - 31.12.2008
Υλικά	(306.865.651)	(330.753.181)	(171.023.635)	(184.766.840)
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	(139.345.897)	(144.412.356)	(65.323.386)	(78.459.712)
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	(311.007.919)	(344.727.949)	(168.430.434)	(204.551.167)
Παροχές Τρίτων	(56.608.848)	(49.925.932)	(22.709.569)	(21.572.477)
Διάφορα Έξοδα	(24.706.347)	(37.962.672)	(11.824.827)	(16.240.703)
Τόκοι & Συναφή Έξοδα	(9.898.353)	(6.730.695)	(1.008.237)	(2.183.431)
Αποσβέσεις	(22.237.852)	(18.170.487)	(11.049.321)	(9.389.415)
ΣΥΝΟΛΟ	(870.670.867)	(932.683.271)	(451.369.409)	(517.163.745)

3. Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)

	Όμιλος		Εταιρία	
	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1-31.12.2008	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1-31.12.2008
Λοιπά Έσοδα	1.417.314	4.087.514	-	3.133.964
Έκτακτα Έσοδα και κέρδη	5.408.770	3.074.232	737.519	1.147.350
Έκτακτα Έξοδα και Ζημίες	(3.460.591)	(6.763.342)	(393.489)	(2.803.179)
Κέρδη/ζημίες εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα / παγια	(2.667.280)	3.433.723	836.325	(370.479)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων και επενδύσεων	(2.013.008)	(997.666)	(2.771.582)	(771.082)
Διανομή κερδών στο προσωπικό-Δ.Σ.	(403.000)	(1.230.000)		(900.000)
ΣΥΝΟΛΟ	(1.717.795)	1.604.461	(1.591.227)	(563.426)

4. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	Όμιλος		Εταιρία	
	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1-31.12.2008	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1-31.12.2008
Υλικά	(74.042)	(54.554)	(72.077)	(54.457)
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	(16.149.973)	(16.779.156)	(10.858.391)	(13.216.547)
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	(5.145.243)	(3.922.959)	(1.796.054)	(1.921.767)
Παροχές Τρίτων	(3.594.832)	(3.820.809)	(2.415.323)	(2.129.157)
Διάφορα Έξοδα	(4.348.043)	(5.314.405)	(2.580.870)	(3.227.456)
Τόκοι & Συναφή Έξοδα	(649.861)	(327.325)	87.697	(323.930)
Αποσβέσεις	(2.369.291)	(2.504.362)	(1.505.375)	(1.346.852)
ΣΥΝΟΛΟ	(32.331.285)	(32.723.570)	(19.140.393)	(22.220.164)

5. Έξοδα διαθέσεως

	Όμιλος		Εταιρία	
	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1-31.12.2008	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1-31.12.2008
Υλικά	(255)	(15.445)	(256)	(15.445)
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	(2.358.060)	(3.122.344)	(1.627.216)	(2.431.073)
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	(4.442.761)	(2.489.426)	(4.059.122)	(2.193.841)
Παροχές Τρίτων	(391.151)	(283.619)	(259.802)	(221.819)
Διάφορα Έξοδα	(1.640.391)	(1.338.505)	(1.420.857)	(801.942)
Τόκοι & Συναφή Έξοδα	(232.332)	(630.521)	(127.091)	(624.956)
Αποσβέσεις	(218.846)	(252.289)	(121.297)	(215.048)
ΣΥΝΟΛΟ	(9.283.796)	(8.132.150)	(7.615.641)	(6.504.123)

6. Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1 - 31.12.2008	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1 - 31.12.2008
Μερίσματα θυγατρικών/ Κοινοπραξιών	-	-	25.511.246	10.936.492
Μερίσματα συνδεδεμένων		-	2.420.761	6.616.393
Μερίσματα/ λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος		3.769.819	6.772	
Κέρδη/(ζημιές) συνδεδεμένων (Associates)	29.744.612	31.942.798	(514.888)	(266.767)
	29.744.612	35.712.617	27.423.891	17.286.117

7. Χρηματοοικονομικό κόστος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1 - 31.12.2008
Πιστωτικοί τόκοι	2.324.395	2.537.544	1.299.738	827.518
Χρεωστικοί τόκοι	(28.840.437)	(29.135.881)	(18.200.880)	(19.575.843)
	(26.516.042)	(26.598.337)	(16.901.142)	(18.748.325)

8. Έξοδα φόρου χρήσης

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1 - 31.12.2008
Τρέχων φόρος	(4.338.786)	(8.559.410)	(1.398.444)	(1.292.158)
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης Ν 3808/2009	(585.642)	-	(307.192)	
Αναβαλλόμενος φόρος Φόροι που καταλογίζονται & αφορούν προηγούμενες χρήσεις, λοιποί φόροι	(1.488.001)	5.637.288	(186.165)	2.375.561
	(1.347.678)	(591.761)	(92.387)	(92.387)
	(7.760.107)	(3.513.883)	(1.984.188)	991.016

Συμφωνία Λογιστικού Αποτελέσματος με Φόρους- Έξοδα

Περιγραφή	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008	Χρήση 1.1-31.12.2009	Χρήση 1.1- 31.12.2008
Κέρδη προ φόρων	34.883.888	28.260.590	6.860.728	6.143.842
Φόρος υπολογισμένος επί λογιστικών κερδών	8.720.972	7.065.148	1.715.182	1.535.961
Έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης Ν 3808/2009	585.642	-	307.192	-
Πλέον: Δαπάνες μη επιπτόμενες	2.926.334	6.674.538	516.202	1.478.640
Πλέον: Φόροι που καταλογίζονται και αφορούν προηγούμενες χρήσεις	1.237.690	552.832	92.387	307.478
Μείον: συμψηφισμός ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(1.212.527)	(1.021.268)	-	(125.000)
Μείον: μη φορολογητέα κέρδη	(4.498.004)	(9.757.367)	(646.775)	(4.188.095)
Έξοδα φόρου χρήσης	7.760.107	3.513.883	1.984.188	(991.016)

9α. 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 το έτος έως 31 Δεκεμβρίου 2009 είχαν ως εξής:

	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Λοιπές Δραστηριότητες	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	924.903.466	-	36.812.725	961.716.191
Ενδοεταιρικές	<u>(14.756.317)</u>	-	<u>(1.300.813)</u>	<u>(16.057.130)</u>
Καθαρές Πωλήσεις	910.147.148	-	35.511.913	945.659.061
Μικτό Κέρδος	70.318.938	-	4.669.256	74.988.194
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	852.851	-	(2.570.646)	(1.717.795)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(23.195.169)	(10.993.958)	(7.425.954)	(41.615.081)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	<u>(1.176.131)</u>	<u>30.988.622</u>	<u>(67.880)</u>	<u>29.744.612</u>
Κέρδη εκμετάλλευσης	46.800.490	19.994.664	(5.395.224)	61.399.931
Τόκοι				(26.516.042)
Κέρδη προ Φόρων				34.883.888
Φόρος				<u>(7.760.107)</u>
Κέρδη μετά Φόρων				27.123.781
Αποσβέσεις	<u>23.250.377</u>	<u>384.925</u>	<u>1.094.266</u>	<u>24.729.568</u>

Τα αποτελέσματα κατά επιχειρηματικό τομέα για το έτος έως 31 Δεκεμβρίου 2008 είχαν ως εξής:

	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Λοιπές Δραστηριότητες	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	956.102.982	-	49.534.404	1.005.637.386
Ενδοεταιρικές	<u>(10.497.820)</u>	-	<u>(4.058.728)</u>	<u>(14.556.547)</u>
Καθαρές Πωλήσεις	945.605.162	-	45.475.677	991.080.839
Μικτό Κέρδος	55.073.999	-	3.323.569	58.397.568
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	(4.644.038)	-	6.248.499	1.604.461
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(23.464.602)	(11.565.544)	(5.825.574)	(40.855.720)
εταίριες	<u>(89.001)</u>	<u>35.895.190</u>	<u>(93.572)</u>	<u>35.712.617</u>
Κέρδη εκμετάλλευσης	26.876.357	24.329.646	3.652.923	54.858.926
Τόκοι				<u>(26.598.337)</u>
Κέρδη προ Φόρων				28.260.590
Φόρος				<u>(3.513.883)</u>
Κέρδη μετά Φόρων				24.746.707
Αποσβέσεις	<u>18.474.959</u>	<u>383.917</u>	<u>2.068.262</u>	<u>20.927.138</u>

9β. Δευτερευών 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 31 Δεκεμβρίου 2009 είχαν ως εξής:

	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	559.240.873	423.981.390	983.222.263
Ενδοεταιρικές	<u>(37.563.202)</u>	<u>-</u>	<u>(37.563.202)</u>
Καθαρές Πωλήσεις	521.677.671	423.981.390	945.659.061
Μικτό Κέρδος	84.277.818	(9.289.624)	74.988.194
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	573.472	(2.291.267)	(1.717.795)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(39.229.996)	(2.385.085)	(41.615.081)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	<u>30.774.936</u>	<u>(1.030.324)</u>	<u>29.744.612</u>
Κέρδη εκμετάλλευσης	76.396.230	(14.996.300)	61.399.931
Τόκοι	<u>(18.679.228)</u>	<u>(7.836.814)</u>	<u>(26.516.042)</u>
Κέρδη προ Φόρων	57.717.002	(22.833.114)	34.883.888
Φόρος	<u>(6.759.512)</u>	<u>(1.000.596)</u>	<u>(7.760.107)</u>
Κέρδη μετά Φόρων	50.957.491	(23.833.710)	27.123.781
Αποσβέσεις	<u>12.127.835</u>	<u>12.601.732</u>	<u>24.729.568</u>

Τα αποτελέσματα κατά γεωγραφικό τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008 είχαν ως εξής:

	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Συνολικές Πωλήσεις ανά Τομέα	592.459.839	413.177.547	1.005.637.386
Ενδοεταιρικές	<u>(14.556.547)</u>	<u>-</u>	<u>(14.556.547)</u>
Καθαρές Πωλήσεις	577.903.292	413.177.547	991.080.839
Μικτό Κέρδος	46.853.390	11.544.177	58.397.568
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	4.885.844	(3.281.383)	1.604.461
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας / Έξοδα διαθέσεως	(38.345.084)	(2.510.636)	(40.855.720)
Μερίδιο κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	<u>35.834.871</u>	<u>(122.254)</u>	<u>35.712.617</u>
Κέρδη εκμετάλλευσης	49.229.022	5.629.904	54.858.926
Τόκοι	<u>(21.942.844)</u>	<u>(4.655.493)</u>	<u>(26.598.337)</u>
Κέρδη προ Φόρων	27.286.178	974.411	28.260.590
Φόρος	<u>(5.169.507)</u>	<u>1.655.624</u>	<u>(3.513.883)</u>
Κέρδη μετά Φόρων	22.116.671	2.630.035	24.746.707
Αποσβέσεις	<u>12.078.879</u>	<u>8.848.259</u>	<u>20.927.138</u>

9γ. Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές Συναλλάγματος

ποσά σε €	31/12/2009					
	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	PLN	RON	AED	PLN	RON	AED
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	28.620.305,00	5.484.465,31	53.917.732,59	28.620.305,00	5.190.479,72	53.917.732,59
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	<u>106.734.430,00</u>	<u>8.460.620,22</u>	<u>57.128.152,28</u>	<u>106.734.430,00</u>	<u>8.448.639,62</u>	<u>57.128.152,28</u>
Βραχυχρόνια έκθεση	<u>-78.114.125,00</u>	<u>-2.976.154,91</u>	<u>-3.210.419,69</u>	<u>-78.114.125,00</u>	<u>-3.258.159,90</u>	<u>-3.210.419,69</u>
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	67.928,00	0,00	0,00	67.928,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	<u>0,00</u>	<u>500.000,00</u>	<u>4.548.625,31</u>	<u>0,00</u>	<u>500.000,00</u>	<u>4.548.625,31</u>
Μακροχρόνια έκθεση	<u>67.928,00</u>	<u>-500.000,00</u>	<u>-4.548.625,31</u>	<u>67.928,00</u>	<u>-500.000,00</u>	<u>-4.548.625,31</u>

ποσά σε €	31/12/2008					
	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	PLN	RON	AED	PLN	RON	AED
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	39.936.213,00	8.929.501,66	62.251.585,23	39.936.213,00	8.554.091,69	62.251.585,23
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	<u>93.542.231,00</u>	<u>8.026.403,74</u>	<u>79.781.511,37</u>	<u>93.542.231,00</u>	<u>7.951.974,65</u>	<u>79.781.511,37</u>
Βραχυχρόνια έκθεση	<u>-53.606.018,00</u>	<u>903.097,92</u>	<u>-17.529.926,14</u>	<u>-53.606.018,00</u>	<u>602.117,04</u>	<u>-17.529.926,14</u>
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	47.997,00	512.816,23	48.026.328,37	47.997,00	512.533,13	48.026.328,37
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	<u>0,00</u>	<u>725.192,43</u>	<u>9.506.894,20</u>	<u>0,00</u>	<u>725.192,43</u>	<u>9.506.894,20</u>
Μακροχρόνια έκθεση	<u>47.997,00</u>	<u>-212.376,20</u>	<u>38.519.434,17</u>	<u>47.997,00</u>	<u>-212.659,30</u>	<u>38.519.434,17</u>

Η ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές συναλλάγματος για τη χρήση 2009 είχαν ως εξής:

ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	PLN	PLN	PLN	PLN
	Αποτελέσματα χρήσης Ίδια κεφάλαια	1,56%	-1,56%	1,56%
	1.217.520,67	-1.220.642,52	1.217.520,67	-1.220.642,52
	1.324.210,35	-1.327.605,76	1.324.210,35	-1.327.605,76
	RON	RON	RON	RON
Αποτελέσματα χρήσης Ίδια κεφάλαια	6,10%	-6,10%	6,10%	-6,10%
	215.986,20	-244.036,36	215.986,20	-244.036,36
	199.779,02	-225.724,34	215.986,20	-244.036,36
	AED	AED	AED	AED
Αποτελέσματα χρήσης Ίδια κεφάλαια	1,26%	-1,26%	1,26%	-1,26%
	96.645,44	-99.114,55	96.645,44	-99.114,55
	96.645,44	-99.114,55	96.645,44	-99.114,55

Η ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές συναλλάγματος για τη χρήση 2008 είχαν ως εξής:

ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	PLN	PLN	PLN	PLN
	Αποτελέσματα χρήσης Ίδια κεφάλαια	5,00%	-5,00%	5,00%
	2.677.901,05	-2.680.043,37	2.677.901,05	-2.680.043,37
	2.308.840,30	-2.310.687,37	2.308.840,30	-2.310.687,37
	RON	RON	RON	RON
Αποτελέσματα χρήσης Ίδια κεφάλαια	10,39%	-10,39%	10,39%	-10,39%
	-36.647,26	45.143,01	-36.647,26	45.143,01
	-64.995,65	80.063,26	-36.647,26	45.143,01
	AED	AED	AED	AED
Αποτελέσματα χρήσης Ίδια κεφάλαια	4,60%	-4,60%	4,60%	-4,60%
	-806.888,90	1.137.646,73	-806.888,90	1.137.646,73
	-806.888,90	1.137.646,73	-806.888,90	1.137.646,73

10. Λειτουργικά Πάγια

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>Ακινήτοποιήσεις 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
Εξαγορά θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-
Προσθήκες περιόδου 1.1-31.12.2008	18.500	3.250.096	18.331.238	9.215.609	1.038.261	411.300	32.265.004
Αναπροσαρμογή	4.789.703	(992.333)	-	-	-	-	3.797.370
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	(13.264)	(404.719)	(218.375)	(5.340)	-	(641.698)
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2008	-	106.376	3.439.236	1.509.460	889.542	3.418.388	9.363.002
Υπόλοιπο 31.12.2009	33.871.417	53.684.176	138.817.833	68.410.473	10.098.521	407.256	305.289.675
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>							
Υπόλοιπο 31.12.2008	-	7.673.506	50.863.376	24.440.054	6.897.499	0	89.874.436
Εξαγορά θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου 1.1-31.12.2008	-	2.000.007	14.595.321	6.530.589	1.287.529	-	24.413.446
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-	-
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	(3.741)	(198.292)	169.977	(764)	-	(32.820)
Μεταφορά	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2008	-	79.378	1.894.402	965.996	646.884	-	3.586.660
Υπόλοιπο 31.12.2009	-	9.590.395	63.366.003	30.174.624	7.537.380	0	110.668.402
<u>Αναπόσβεστη αξία</u>							
Υπόλοιπο 31.12.2009	33.871.417	44.093.781	75.451.830	38.235.849	2.561.141	407.256	194.621.273
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 1.1-31.12.2008		420.151	8.007.722	446.637	333.730	1.750	9.209.990
Αναπροσαρμογή	109.946		-	-	-	-	109.946
Συναλλαγματικές Διαφορές	-		(213.167)	(97.110)	4.555	-	(305.722)
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2008	-	-	129.104	13.817	158.654	1.687	303.262
Υπόλοιπο 31.12.2009	13.121.298	26.623.733	72.802.092	22.769.538	4.544.522	63	139.861.246
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>							
Υπόλοιπο 31.12.2008	-	2.564.583	24.075.908	8.290.635	2.826.049	-	37.757.175
Αποσβέσεις περιόδου 1.1-31.12.2008	-	863.936	7.562.444	3.162.270	640.505	-	12.229.156
Αναπροσαρμογή	-		-	-	-	-	-
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	0	(308)	(360)	951	-	283
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2008	-	-	32.916	13.403	153.729	-	200.048
Υπόλοιπο 31.12.2009	-	3.428.520	31.605.128	11.439.142	3.313.776	-	49.786.566
<u>Αναπόσβεστη αξία</u>							
Υπόλοιπο 31.12.2009	13.121.298	23.195.213	41.196.964	11.330.396	1.230.746	63	90.074.680
Υπόλοιπο 31.12.2008	13.011.352	23.638.998	41.060.733	14.143.193	1.538.842	0	93.393.119

10α: Εύλογη αξία για πάγια (ΔΛΠ 16)

Ο όμιλος και η εταιρεία από το 2008 εφαρμόζει την μέθοδο αναπροσαρμογής ενσώματων περιουσιακών στοιχείων.

Στα σημαντικότερα πάγια (οικόπεδα -κτίρια) των εταιρειών του Ομίλου διενεργήθηκε Μελέτη Εκτίμησης από ανεξάρτητους Ορκωτούς Εκτιμητές ώστε να προσδιοριστούν οι εμπορικές αξίες των ακινήτων όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί στις 31.12.08 κατά το πρότυπο ΔΛΠ 16 (Ενσώματα πάγια).

Επίσης διενεργήθηκε Μελέτη Εκτίμησης από ανεξάρτητους Ορκωτούς Εκτιμητές ώστε να προσδιοριστούν οι εμπορικές αξίες των ακινήτων όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί στις 31.12.09 κατά το πρότυπο ΔΛΠ 16 (Ενσώματα πάγια).

Σημειωθέν ότι η αύξηση της εύλογης αξίας του ακινήτου της ΠΡΟΕΤ στη περιοχή Ασπρούργου προέρχεται από την υπαγωγή της περιοχής στον ειδικό συντελεστή δόμησης (από 0.2 σε 0.9)

Σύμφωνα με την εκτίμηση αυτή για τις εταιρείες του Ομίλου προέκυψαν οι κάτωθι αναπροσαρμογές όσον αφορά οικόπεδα και γήπεδα:

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ - ΣΥΝΟΛΟ ΟΙΚΟΠΕΔΩΝ ΚΤΙΡΙΩΝ 2009

	<u>Διαφορές Αναπροσαρμογής</u>	<u>Μεταβολή στα αποτελέσματα χρήσης</u>	<u>Μεταβολές στην Καθαρή Θέση προ αναβαλόμενης</u>	<u>Αναβαλόμενη φορολογία</u>	<u>Μεταβολές στην Καθαρή Θέση</u>
J&P AVAX	109.946	394.764	-284.817	-71.204	-213.614
ΕΤΕΘ	79.506	-	79.506	19.877	59.630
ΕΛΒΙΕΞ	-	-	-	-	-
ΠΡΟΕΤ	5.339.333	-	5.339.333	1.334.833	4.004.499
ΛΟΙΠΕΣ	17.596	0	17.596	4.399	13.194
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	<u>5.546.381</u>	<u>394.764</u>	<u>5.151.618</u>	<u>1.287.905</u>	<u>3.863.709</u>

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ - ΣΥΝΟΛΟ ΟΙΚΟΠΕΔΩΝ ΚΤΙΡΙΩΝ 2008

J&P AVAX	5.293.897
ΕΤΕΘ	2.763.779
ΕΛΒΙΕΞ	937.461
ΠΡΟΕΤ	3.404.569
ΑΘΗΝΑ	966.088
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	<u>13.365.794</u>
ΑΝΑΒΑΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	<u>(2.287.933)</u>
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	<u>11.077.861</u>

11. Ακίνητα για επένδυση

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Οικόπεδα</u>	<u>Κτίρια</u>	<u>Σύνολο</u>
<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 1.1-31.12.2009	249.545		249.545			-
Αναπροσαρμογή (Σημ. 11α)	(1.386.247)		(1.386.247)	441.561	-	441.561
Μεταφορές			-			-
Συναλλαγματικές διαφορές			-			-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2009	-		-	-	-	-
	21.385.045	548.672	21.933.717	1.329.960	254.451	1.584.412
Εξαγορά θυγατρικής			-	-	-	-
Υπόλοιπο 31.12.2009	21.385.045	548.672	21.933.717	1.329.960	254.451	1.584.412
<u>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</u>						
Υπόλοιπο 31.12.2008	-	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου 1.1-31.12.2009	-	-	-	-	-	-
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2009	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Εξαγορά θυγατρικής	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31.12.2009	-	-	-	-	-	-
<u>Αναπόσβεστη αξία</u>						
Υπόλοιπο 31.12.2009	21.385.045	548.672	21.933.717	1.329.960	254.451	1.584.412
Υπόλοιπο 31.12.2008	22.521.747	548.672	23.070.419	888.399	254.451	1.142.850

11α. Καθαρά κέρδη ή ζημιές από προσαρμογές εύλογων αξιών για τα ακίνητα επένδυσης

1) Με ημερομηνία αναφοράς 31/12/08, στα πλαίσια του ετήσιου τακτικού επανελέγχου της αξίας των ακινήτων επένδυσης, η Διοίκηση ανέθεσε στους ανεξάρτητους Ορκωτούς Εκτιμητές την αποτίμηση της πλειονότητας των αναφερόμενων ακινήτων των εταιρειών του Ομίλου. Οι νέες αποτιμήσεις σε σχέση με τις προηγούμενες δείχνουν σχετικά μικρές αυξομειώσεις στην αξία των ακινήτων, εκτός του ακινήτου της Istria. Κατόπιν τούτου ο Όμιλος λογιστικοποίησε τις σχετικές αναπροσαρμογές. Οπότε οι εύλογες αξίες για την 31/12/08 διαμορφώνονται για σκοπούς εφαρμογής του ΔΛΠ 40 ως εξής:

2) Με ημερομηνία αναφοράς 31/12/09, στα πλαίσια του ετήσιου τακτικού επανελέγχου της αξίας των ακινήτων επένδυσης, η Διοίκηση ανέθεσε στους ανεξάρτητους Ορκωτούς Εκτιμητές την αποτίμηση της πλειονότητας των αναφερόμενων ακινήτων των εταιρειών του Ομίλου. Οι νέες αποτιμήσεις σε σχέση με τις προηγούμενες δείχνουν σχετικά μικρές αυξομειώσεις στην αξία των ακινήτων, εκτός του ακινήτου της Istria. Κατόπιν τούτου ο Όμιλος λογιστικοποίησε τις σχετικές αναπροσαρμογές. Οπότε οι εύλογες αξίες για την 31/12/08 διαμορφώνονται για σκοπούς εφαρμογής του ΔΛΠ 40 ως εξής:

A/A	ΑΚΙΝΗΤΑ	<u>Αποτίμηση βάσει εύλογων αξιών στις 31/12/2009 (€)</u>	<u>Αποτίμηση βάσει εύλογων αξιών στις 31/12/2008 (€)</u>	<u>Μεταβολή (€) μεταξύ 1/1-31/12/09</u>	<u>Προσθήκες/(μειώσεις) περιόδου</u>	<u>Καταχώρηση στα Αποτελέσματα Χρήσεως</u>
1.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Concurrent (Ρουμανία)	1.212.000	1.518.000	-306.000	0	-306.000
2.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Burra (Ρουμανία)	2.480.000	3.030.000	-550.000	0	-550.000
3.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Faethon (από τα 49.557 τ.μ. ακινήτου τα 35.388 τ.μ. απεκτήθησαν εντός του 2007) (Ρουμανία)	557.011	1.000.000	-442.989	-14.011	-457.000
4.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Istria (Ρουμανία)	8.185.134	7.898.601	286.533		286.533
5.	Ακίνητα ΕΤΕΘ	272.165	272.165	0	0	0
6.	J&P Development	4.360.000	4.861.000	-501.000	0	-501.000
7.	J&P – ΑΒΑΞ Α.Ε.	1.584.412	1.142.850	441.562	0	441.562
8.	Αθηνά ΑΤΕ	3.282.995	3.347.802	-64.807	0	-64.807
	ΣΥΝΟΛΑ	21.933.717	23.070.419	-1.136.702	-14.011	-1.150.713

A/A	ΑΚΙΝΗΤΑ	<u>Αποτίμηση βάσει εύλογων αξιών στις 31/12/2008 (€)</u>	<u>Αποτίμηση βάσει εύλογων αξιών στις 31/12/2007 (€)</u>	<u>Μεταβολή (€) μεταξύ 1/1-31/12/08</u>	<u>Προσθήκες/(μειώσεις) περιόδου</u>	<u>Καταχώρηση στα Αποτελέσματα Χρήσεως</u>
1.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Concurrent (Ρουμανία)	1.518.000	1.790.090	-272.090	0	-272.090
2.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Burra (Ρουμανία)	3.030.000	3.020.500	9.500	0	9.500
3.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Faethon (από τα 49.557 τ.μ. ακινήτου τα 35.388 τ.μ. απεκτήθησαν εντός του 2007) (Ρουμανία)	1.000.000	1.258.628	-258.628	84.622	-343.250
4.	Ακίνητο ιδιοκτησίας εταιρίας Istria (Ρουμανία)	7.898.601	3.275.198	4.623.403	228.601	4.394.802
5.	Ακίνητα ΕΤΕΘ	272.165	277.165	-5.000	0	-5.000
6.	J&P Development	4.861.000	4.792.000	69.000	-37.441	106.441
7.	J&P – ΑΒΑΞ Α.Ε.	1.142.850	1.139.850	3.000	0	3.000
8.	Αθηνά ΑΤΕ	3.347.802	3.859.823	-512.021	-467.421	-44.600
	ΣΥΝΟΛΑ	23.070.419	19.413.255	3.657.164	-191.638	3.848.802

12. Υπεραξία

Όμιλος (ποσά σε χιλιάδες €)	Αρχική Υπεραξία	Απομείωση Υπεραξίας	Σύνολο Υπεραξίας
Υπόλοιπο έναρξης 01/01/08	45.738	0	45.738
Προσθήκες			
Εξαγορά ΣΥ.ΠΡΟ Α.Β.Β.Ε (Σημ. 12β)	153	0	153
Απομειώσεις	0	0	0
Αποσβέσεις	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0
Υπόλοιπο 31/12/08	45.891	0	45.891
Προσθήκες 01/01 - 31/12/09	0	0	0
Απομειώσεις			
Απομείωση ANEMA ΑΕ	0	0	0
Αποσβέσεις	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης 31/12/09	45.891	0	45.891

Η πρόβλεψη για απομείωση υπεραξίας εμπεριέχεται στο λογαριασμό "Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης"

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία η οποία προκύπτει κατά την ενοποίηση επιχειρήσεων που προέρχονται από εξαγορά, έχει καταμερισθεί στις ακόλουθες μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών (CGU's) ανά γεωγραφική περιοχή και τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Υπόλοιπο υπεραξίας (ανά γεωγραφική περιοχή:)	31/12/2009	31/12/2008
Ελλάδα	26.915	27.287
Λοιπές χώρες Ευρώπης	16.610	14.550
Μέση Ανατολή	2.366	4.054
Σύνολο	45.891	45.891
Υπόλοιπο υπεραξίας (ανά δραστηριότητα:)		
Έργα Παραχώρησης	34.017	20.620
Κατασκευαστικός Κλάδος	8.760	21.393
Real Estate & λοιπές δραστηριότητες	3.114	3.878
Σύνολο	45.891	45.891

Η ανακτήσιμη αξία μίας μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών καθορίζεται σύμφωνα με υπολογισμό της αξίας χρήσεως της (value in use). Ο υπολογισμός αυτός χρησιμοποιεί προβλέψεις ταμιακών ροών που προκύπτουν από οικονομικούς προϋπολογισμούς οι οποίοι έχουν εγκριθεί από την διοίκηση.

Παρακάτω αναφέρονται οι κύριες παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμιακών ροών, προκειμένου να διενεργηθεί έλεγχος απομείωσης υπεραξίας στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Τα προϋπολογισθέντα μικτά κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με το μέσο μικτό κέρδος των προϋπολογισμών για το ανεκτέλεστο. Οι κύριες παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως (value in use) είναι:

Επιτόκιο αναγωγής σε παρούσα αξία:	8.0% για τα έτη 2010-12, 7.0% από το έτος 2013 και μετά
Μικτό περιθώριο επί ανεκτέλεστου:	5,0%
Ανεκτέλεστο που έχει ληφθεί υπόψη	70.0% των υπογεγραμμένων συμβάσεων

Με ημερομηνία αναφοράς 31/12/09, έγινε έλεγχος απομείωσης της ως άνω υπεραξίας και δεν προέκυψε πόσο προς απομείωση. Με την εδραίωση της εταιρείας ως εξειδικευμένης στα λιμενικά έργα, αναμένεται επιτυχία στην ανάληψη νέων λιμενικών έργων που βασίζονται σε τελικό στάδιο ανακήρυξης μειοδότη.

12α. Εξαγορά ΑΘΗΝΑ ΑΕ

Στις 12/06/2007 ο Όμιλος προέβει σε στρατηγική κίνηση εξαγοράς του κατασκευαστικού Ομίλου Αθηνά 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 30/09/2009 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 απόκτησής. Κατά συνέπεια, η Υπεραξία που καταχωρήθηκε προσαρμόζεται επίσης από την ημερομηνία απόκτησής ισόποσα με την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησής των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων, σύμφωνα με τους παρακάτω πίνακες:

Το ποσοστό απόκτησης κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου (31/12/2007), το κόστος ενοποίησης, καθώς και η προκύπτουσα υπεραξία κατά την εξαγορά της ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

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
31/3/2008	0,00%	0	0	0	0	0	0
Σύνολα	80,54%	66.091.464	405.497	66.496.961	21.938.608	3.103.488	42.013.031

12β. 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

12γ. Εξαγορά Ομίλου ANEMA A.E.

Στις 18 Οκτωβρίου 2007 ο Όμιλος ολοκλήρωσε τη διαδικασία εξαγοράς της Άνεμα ΑΕ (εταιρία μη εισηγμένης στο Χρηματιστήριο), η οποία κατέχει το 98% της ετερόρρυθμης εταιρίας ΦΕΡΑ, καθώς και την εξαγορά του υπολειπόμενου ποσοστού της ΦΕΡΑ ΕΕ ύψους 2%. Η ΦΕΡΑ ΕΕ έχει στην ιδιοκτησία της ακίνητο (κτίριο μετά οικοπέδου), επί της οδού Αμαρουσίου Χαλανδρίου το οποίο θα χρησιμοποιηθεί για την στέγαση τμημάτων των Εταιριών του Ομίλου, που αφορούν κυρίως τις αναπτυσσόμενες δραστηριότητες όπως ενεργειακά και περιβαλλοντολογικά έργα, τα οποία ενισχύθηκαν σημαντικά με την συμμετοχή της ΑΘΗΝΑ ΑΕ στον Όμιλο.

Με ημερομηνία αναφοράς 30/09/2008, έγινε υπολογισμός των οριστικών εύλογων αξιών κάνοντας χρήση του δικαιώματος οριστικοποίησης των ως άνω μεγεθών εντός 12μηνου βάσει των σχετικών προτύπων, περίοδος η οποία έληξε στις 30/09/2008.

Το ποσοστό απόκτησης κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου (30/09/2008), το κόστος ενοποίησης, η εύλογη αξία των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθεισών υποχρεώσεων καθώς και η προκύπτουσα υπεραξία κατά την εξαγορά της ANEMA ΑΕ, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Εταιρεία	Ημερομηνία Απόκτησης	Ποσοστό Απόκτησης Περιόδου (%)	Αγορά Μετοχών Περιόδου - Μετρητά	Έξοδα Ενοποίησης Περιόδου	Κόστος Ενοποίησης Περιόδου	Αποκτώμενη Εύλογη Αξία ANEMA	Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	Υπεραξία Περιόδου
Όμιλος ANEMA A.E.	18/10/2007	100%	10.588.089,54	782.477,41	11.370.566,95	10.591.639,78	2.252.173,15	3.031.100,33
ΦΕΡΑ Ε.Ε.	18/10/2007	2% *	216.083,46	15.968,93	232.052,39	216.155,91	45.962,72	61.859,19
ΣΥΝΟΛΟ			10.804.173,00	798.446,34	11.602.619,34	10.807.795,69	2.298.135,87	3.092.959,52

* Το ποσοστό 2% του Ομίλου στη ΦΕΡΑ ΕΕ αποτελεί την άμεση συμμετοχή της J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ

Αποτίμηση του Αποκτώμενου Ομίλου ANEMA ΑΕ σε Εύλογες Αξίες κατά την ενοποίηση με τον όμιλο J&P ΑΒΑΞ

Ενεργητικό	Ενοποιημένος ANEMA ΑΕ 18/10/2007	Προσαρμογή σε Εύλογες Αξίες	Εύλογη Αξία Εξαγοράς Ενοποιημένου 18/10/2007
Πάγια	2.790.298	9.459.702	12.250.000
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	132.621	-	132.621
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.590.500	-	1.590.500
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	(2.738.324)	-	(2.738.324)
Σύνολο Ενεργητικού και Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Α)	1.775.095	9.459.702	11.234.798
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(159.843)	(267.159)	(427.002)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Β)	(159.843)	(267.159)	(427.002)
(Α)+ (Β)	1.615.252	9.192.543	10.807.796
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	(2.298.136)	(2.298.136)
Καθαρή Εύλογη Αξία	1.615.252	6.894.408	8.509.660

12δ. 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 60%. 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.

Με ημερομηνία 31/12/2008 έγινε προσωρινή αναθεώρηση της εύλογης και της προκύπτουσας υπεραξίας της εξαγοράς του 10% της ΣΥ. ΠΡΟ. Η οριστικοποίηση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι της 30/06/2009.

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

Στα αποτελέσματα του Ομίλου J&P ΑΒΑΞ 31/12/2008, περιλαμβάνονται τα κονδύλια από την ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε., ως ακολούθως:

	Σύνολο 03/06 - 31/12/2008
Κύκλος Εργασιών	4.836.313
Κέρδη προ φόρων	1.238.098
Κέρδη μετά φόρων	925.287

Εάν η ημερομηνία απόκτησης της ΣΥ.ΠΡΟ. Α.Β.Ε.Ε. ήταν η έναρξη της χρήσεως, στα οικονομικά αποτελέσματα του ομίλου J&P ΑΒΑΞ θα περιλαμβάνονταν κονδύλια από τον αποκτώμενο όμιλο ως ακολούθως:

Ποσοστά (%)	60,00%
	01/01 - 31/12/2008
Κύκλος Εργασιών	7.191.989
Κέρδη προ φόρων	1.391.436
Κέρδη μετά φόρων	1.023.393

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 31/12/2008
Πάγια	151.288		151.288	137.771
Αποθέματα	2.102.550		2.102.550	1.668.188
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2.632.145	(35.169)	2.596.976	2.524.561
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	411.717		411.717	1.230.313
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (προβλέψεις)	-	(33.353)	(33.353)	(33.353)
Σύνολο Ενεργητικού και Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Α)	5.297.700	(68.522)	5.229.178	5.527.480
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(2.771.817)	-	(2.771.817)	(2.144.833)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Β)	(2.771.817)	-	(2.771.817)	(2.144.833)
(Α)+ (Β)	2.525.883	(68.522)	2.457.361	3.382.648
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	17.131	17.131	17.131
Καθαρή Εύλογη Αξία	2.525.883	-51.391	2.474.492	3.399.779

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΟΜΙΛΟΣ

<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>
Υπόλοιπο 31.12.2008	2.138.316
Εξαγορά θυγατρικής	
Προσθήκες Περιόδου 1.1-31.12.2009	378.256
Συναλλαγματικές Διαφορές	17.390
Πωλήσεις χρήσης 1.1-31.12.2009	<u>58.351</u>
Υπόλοιπο 31.12.2009	2.475.611

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο 31.12.2008	1.500.556
Εξαγορά θυγατρικής	
Αποσβέσεις Περιόδου 1.1-31.12.2009	316.122
Συναλλαγματικές Διαφορές	8.388
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2009	<u>30.309</u>
Υπόλοιπο 31.12.2009	1.794.757

Αναπόσβεστη αξία

Υπόλοιπο 31.12.2009	680.854
Υπόλοιπο 31.12.2008	637.760

ΕΤΑΙΡΙΑ

<u>Αξία κτήσεως</u>	<u>Λογισμικά προγράμματα</u>
Υπόλοιπο 31.12.2008	1.725.265
Προσθήκες Περιόδου 1.1-31.12.2009	235.080
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1.830)
Πωλήσεις χρήσης 1.1-31.12.2009	<u>17.428</u>
Υπόλοιπο 31.12.2009	1.941.088

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο 31.12.2008	1.267.420
Αποσβέσεις Περιόδου 1.1-31.12.2009	213.134
Συναλλαγματικές Διαφορές	5
Πωλήσεις περιόδου 1.1-31.12.2008	<u>8.442</u>
Υπόλοιπο 31.12.2009	1.472.117

Αναπόσβεστη αξία

Υπόλοιπο 31.12.2009	468.971
Υπόλοιπο 31.12.2008	457.845

14. Συμμετοχές σε επιχειρήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-	158.821.811	158.711.776
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες (Associates)	183.459.897	150.384.048	-	-
Επενδύσεις σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος (Participating interests)				
	<u>683.802</u>	<u>763.932</u>	<u>666.351</u>	<u>2.189.538</u>
	<u>184.143.699</u>	<u>151.147.980</u>	<u>159.488.162</u>	<u>160.901.313</u>

Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρίες

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2009	31.12.2008
Κόστος Συμμετοχής στις συνδεδεμένες	150.384.048	135.026.311
Αναλογία κέρδους/ (Ζημιάς) συνδεδεμένων μετά την αφαίρεση των μερισμάτων	26.872.722	31.942.798
Μεταφορά σε θυγατρική	-	(1.207.481)
Αποθεματικά Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς πώληση	(4.176.085)	
Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών Προσθήκες/ (Μειώσεις)	(3.378.517)	(28.083.202)
	<u>13.757.729</u>	<u>12.705.622</u>
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<u>183.459.897</u>	<u>150.384.048</u>

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το σύνολο των συγγενών επιχειρήσεων.

ποσά σε χιλ. €

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΚΕΡΑΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ
1 5N Α.Ε.	1.534	277	1.125	87
2 ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ Α.Ε.	29.068	22.542	4.450	537
3 ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ	16.382	795	-	12.557
4 ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ	27.718	8.383	62.247	13.720
5 POLISPARK ΑΕ	906	347	2.268	4
6 3G	328	248	346	151
7 ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	1.206.206	804.281	248.552	59.950
8 ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΚΛΑΔΩΝ	154	4	-	-
9 SC ORIOL REAL ESTATE	1.651	1.860	-	(70)
10 SALONICA PARK	6.441	4.505	420	(436)
11 ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚ/ΤΩΝ Ν.ΣΜΥΡΝΗΣ	12.938	1.425	232	(176)
12 ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΠΑΡΚΩΝ ΑΝΑΨΥΧΗΣ & ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟ	60	1	-	-
13 ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ Α.Ε. (ΚΑΝΟΕ-ΚΑΓΙΑΚ)	16.579	11.418	-	-
14 ΜΑΡΙΝΑ ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Ε.	12.693	5.867	2.367	(202)
15 ΒΑΚΩΝ Α.Κ.Τ.ΚΤ. & Τ.Ε.	5.331	650	-	(5)
16 ΒΙΟΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε. ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΟΡΩΝ	2.204	1.099	328	(1)
17 ΑΘΗΝΑ - ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΟΕ	82	467	-	(24)
18 ΑΘΗΝΑ EMIRATES LLC	4.681	4.635	4.039	1
19 ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚ/ΤΩΝ ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ Α.Ε.	7.415	5.653	1.209	(4)
20 ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.	508.461	564.612	221.896	4.641
21 ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	9.115	5.693	18.945	2.393
22 ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	522.183	528.570	334.724	25.133
23 ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.	758.351	361.918	51.388	12.639
24 ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	<u>5.604</u>	<u>1.732</u>	<u>5.398</u>	<u>1.014</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>3.156.086</u>	<u>2.336.981</u>	<u>959.932</u>	<u>131.910</u>

15. Κοινοπραξίες

Τα παρακάτω ποσά αντιπροσωπεύουν το μερίδιο του ενεργητικού και υποχρεώσεων των εταιριών του Ομίλου σε κοινοπραξίες, που ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης και περιλαμβάνονται στον ισολογισμό:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Απαιτήσεις		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	5.902.565	9.881.554
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	<u>370.619.852</u>	<u>307.946.390</u>
	<u>376.522.416</u>	<u>317.827.944</u>
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.644.154	5.069.362
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	<u>348.939.598</u>	<u>299.594.279</u>
	<u>353.583.752</u>	<u>304.663.641</u>
Καθαρή Θέση	<u>22.938.664</u>	<u>13.164.303</u>
Έσοδα	242.010.827	195.973.266
Έξοδα	<u>(212.295.407)</u>	<u>(209.488.719)</u>
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους	<u>29.715.421</u>	<u>(13.515.454)</u>

16. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Συμμετοχή J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε	15.764.287	12.297.888	402.271.862	394.068.406
Συμμετοχή Αθηνά Α.Τ.Ε	2.931.811	1.336.900	-	-
	<u>18.696.098</u>	<u>13.634.788</u>	<u>402.271.862</u>	<u>394.068.406</u>

16α. 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 αντιμετώπισής 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 πλήν 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), έως ότου το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγραφεί, οπότε το σωρευτικό κέρδος ή ζημία που έχει αναγνωρισθεί 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 αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια και υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι το περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση αξίας, η σωρευτική ζημία που είχε αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια θα αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια και θα αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα έστω και αν το χρηματοοικονομικό στοιχείο δεν έχει διαγραφεί. Οι ζημιές αυτές της απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί 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. Εταιρίες

	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		12,16%
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 (Άπιον Κλέος Παραχώρηση)		18,00%
Πάτρα - Κόρινθος (Άπιον Κλέος Λειτουργία)		18,00%
Μαλιακός - Κλειδί (Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου)		16,25%
Athens Metropolitan		11,67%
Queen Alia Airport		9,50%
Μητροπολιτικό Κέντρο Πειραια Α.Ε.		19,50%
Μαρίνα Λεμεσού		13,00%
Metropolitan Athens Park		20,00%
Εταιρεία Λειτουργίας Πάρκων Ελληνικού		25,00%
Greco International Real Estate		50,00%

16α. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς Πώληση (συνέχεια)**2. Ομίλου**

	Συμμετοχές σε Επενδύσεις (%)	Χρηματοοικονομικά Διαθέσιμα προς Πώληση (%)
Salonika Park	24,32%	
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%	
Εταιρείας Λειτουργίας Πάρκων Ελληνικού	25,00%	
Greco International Real Estate		50,00%
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%
Metropolitan Athens Park		20,00%

16β. 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

16β. 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"

Βάσει ΔΠΧΑ 7 τα κάτωθι χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία (επίπεδο 3) ως Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση.

(ποσά σε €)	Όμιλος			Εταιρία		
	31/12/09	31/12/08	31/12/07	31/12/09	31/12/08	31/12/07
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 01/01/09	13.634.788	10.727.401	-	394.068.406	357.258.593	-
Προσθήκες						
1. Επαναταξινομήσεις (και αποτίμηση σε εύλογες αξίες)	-	-	10.727.401	16.018.752	-	357.258.593
2. Συμμετοχές/αυξήσεις συμμετοχών	5.061.310	2.907.387	-	-	36.809.814	-
3. Προσαρμογές σε εύλογες αξίες	-	-	-	865.000	-	-
Μειώσεις						
1. Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	-	-	-
2. Προσαρμογή σε εύλογη αξία (απομειώσεις μέσω καθαρής θέσης)	-	-	-	(8.680.296)	-	-
3. Απομειώσεις (μέσω αποτελεσμάτων)	-	-	-	-	-	-
4. Λοιπές μεταβολές	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31/12/09	18.696.098	13.634.788	10.727.401	402.271.862	394.068.406	357.258.593

Πίνακας 3α: Διαφορές μεταξύ εύλογων και λογιστικών αξιών 31/12/09

(ποσά σε €)	Όμιλος		Διαφορές εις πίστωση αποθεματικών Εύλογων Αξιών	Διαφορές εις πίστωση δικαιωμάτων μειοψηφίας	Προκύπτουσα Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία			
Συμμετοχές <20%	10.162.294	18.696.098	8.533.804	342.583	1.706.761
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	10.162.294	18.696.098	8.533.804	342.583	1.706.761
Εταιρία					
Συμμετοχές <20%	37.446.378	151.819.595	114.373.217	-	22.874.643
Συμμετοχές από 20% ως 50%	45.491.120	250.452.268	204.961.148	-	40.992.230
Συμμετοχές >50%	-	-	-	-	-
Σύνολο	82.937.498	402.271.862	319.334.364		63.866.873

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

(ποσά σε €)	Όμιλος		Διαφορές εις πίστωση αποθεματικών Εύλογων Αξιών	Διαφορές εις πίστωση δικαιωμάτων μειοψηφίας	Προκύπτουσα Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία			
Συμμετοχές <20%	2.207.596	13.634.788	11.427.192	294.699	2.285.438
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	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 3γ: Διαφορές μεταξύ εύλογων και λογιστικών αξιών 31/12/07

(ποσά σε €)	Όμιλος		Διαφορές εις πίστωση αποθεματικών Εύλογων Αξιών	Διαφορές εις πίστωση δικαιωμάτων μειοψηφίας	Προκύπτουσα Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία			
Συμμετοχές <20%	962.328	10.727.401	9.765.072	271.735	1.953.014
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	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 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 8% για τα έτη 2010-12, και 7% για το έτος 2013 και μετά.

16β. 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

Όμιλος	Μετοχικό Κεφάλαιο		Αποθεματικά αναπροσαρμογής λοιπών περουσικών 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
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής λοιπών περουσικών 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	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
Εταιρεία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά αναπροσαρμογής λοιπών περουσικών 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	462.375.232	-	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

16γ. Καθαρή Επένδυση σε Εταιρείες Παραχώρησης μέσω Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού Κατώτερης Εξασφάλισης (Subordinated Debt)

Ο Όμιλος συμμετέχει σε Εταιρίες Παραχώρησης, με δύο τρόπους: μέσω της συμμετοχής του στο Μετοχικό τους Κεφάλαιο και μέσω της συμμετοχής του στα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού (ΧΣΕ) Κατώτερης Εξασφάλισης (Subordinated Debt) που εκδίδονται από τις Εταιρείες Παραχώρησης.

Για τις 31/12/2009, τα ΧΣΕ ταξινομούνται και λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 39, ως Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση (Καθαρή Επένδυση σε Εταιρείες Παραχώρησης). Τα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία της Επένδυσης αποτιμούνται μαζί με την συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας Παραχώρησης στην Εύλογη Αξία (μέθοδος της Παρούσας Αξίας). Η διαφορά μεταξύ Λογιστικής και Εύλογης Αξίας αναγνωρίζεται κατευθείαν στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα της Εταιρείας (δηλ. Καθαρή Θέση).

Τα βασικά χαρακτηριστικά των ανωτέρω ΧΣΕ Κατώτερης Εξασφάλισης είναι τα εξής:

- α) Η συμμετοχή στα ΧΣΕ συμβατικά προβλέπεται με συγκεκριμένη και σταθερή αναλογία ως προς το Μετοχικό Κεφάλαιο (pro rata),
- β) Η συμμετοχή στα ΧΣΕ διατηρείται καθόλη την διάρκεια της παραχώρησης αναλογικά της συμμετοχής στο Μετοχικό Κεφάλαιο,
- γ) Η μεταβίβαση των ΧΣΕ γίνεται συμβατικά μαζί με την αντίστοιχη μεταβίβαση ίδιου ποσοστού Μετοχικού Κεφαλαίου,
- δ) Τα ΧΣΕ αυτά δεν είναι τακτής λήξης, και η Εταιρία δεν προβλέπεται συμβατικά να απαιτήσει την μελλοντική αποπληρωμή τους,
- ε) Τα ΧΣΕ είναι Κατώτερης Εξασφάλισης: δεν έχουν καμία προτεραιότητα έναντι άλλων αξιώσεων στα Στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρείας Παραχώρησης σε περίπτωση ρευστοποίησης της (subordinated debt - last in line). Αντιμετωπίζονται ως ισοδύναμα του Μετοχικού Κεφαλαίου (equity equivalent) φέροντας την ίδια θέση αξίωσης.
- στ) Η μετοχική διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων των Εταιρειών Παραχώρησης δεν διαχωρίζει συμβατικά την καταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου από την καταβολή ΧΣΕ (equity equivalent) .

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται αναλυτικά τα οικονομικά στοιχεία των Εταιρειών Παραχώρησης, όπου η Εταιρία έχει συμμετοχή ταυτόχρονα σε Μετοχικό Κεφάλαιο και σε ΧΣΕ Κατώτερης Εξασφάλισης.

(ποσά σε ευρώ)	Είδος Συμμετοχής	Λογιστική Αξία 31/12/2009	Εύλογη Αξία 31/12/2009	Διαφορά εις πίστωση Αποθεματικών Εύλογης Αξίας
Όμιλος				
1) Ολυμπία Οδός (Συμμετοχή > 20%)	Μετοχ. Κεφάλαιο ΧΣΕ	5.400.000 9.257.950	5.400.000 9.257.950	- -
Σύνολο		14.657.950	14.657.950	-
2) Airport Queen Alia (Συμμετοχή < 20%)	Μετοχ. Κεφάλαιο ΧΣΕ	301.642 6.616.798	13.786.267 (534.579)	13.484.625 (7.151.377)
Σύνολο		6.918.440	13.251.688	6.333.248
Σύνολο Συμμετοχών	Μετοχ. Κεφάλαιο ΧΣΕ	5.701.642 15.874.748	19.186.267 8.723.371	13.484.625 (7.151.377)
Υπόλοιπο τέλος περιόδου		21.576.390	27.909.638	6.333.248
Εταιρία				
1) Ολυμπία Οδός (Συμμετοχή < 20%)	Μετοχ. Κεφάλαιο ΧΣΕ	5.400.000 9.257.950	26.702.936 10.806.787	21.302.936 1.548.837
Σύνολο		14.657.950	37.509.723	22.851.773
2) Airport Queen Alia (Συμμετοχή < 20%)	Μετοχ. Κεφάλαιο ΧΣΕ	301.642 6.616.798	13.786.267 (534.579)	13.484.625 (7.151.377)
Σύνολο		6.918.440	13.251.688	6.333.248
Σύνολο Συμμετοχών	Μετοχ. Κεφάλαιο ΧΣΕ	5.701.642 15.874.748	40.489.203 10.272.207	34.787.561 (5.602.541)
Υπόλοιπο τέλος περιόδου		21.576.390	50.761.410	29.185.020

17. Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.497.233	1.326.689	443.769	376.826

18. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14.781.283	15.922.348	5.979.756	6.073.108
	14.781.283	15.922.348	5.979.756	6.073.108

Ανάλυση Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων

Περιγραφή	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης και λοιπών εξόδων πολυετούς απόσβεσης	46.077	95.220	46.077	95.220
Προσαρμογή σε εύλογη αξία λόγω εξαγοράς θυγατρικής	7.663.640	7.663.640	-	-
Διαγραφές απαιτήσεων συμμετοχών	2.544.476	2.561.608	1.992.270	1.992.270
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.021.488	2.517.192	909.563	1.024.974
Αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές	2.840.203	2.840.203	2.840.203	2.840.203
Προσαρμογή σε εύλογη αξία λόγω αναπροσαρμογής παγίων	665.399	244.485	191.643	120.439
	14.781.283	15.922.348	5.979.756	6.073.108

Κίνηση Λογαριασμού "Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση"

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Υπόλοιπο 31.12.2008	15.922.348	11.804.099	6.073.108	5.504.150
Προσαρμογή βάσει ΔΛΠ				
Απ' ευθείας πίστωση (χρέωση) σε λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων	68.454	18.996	71.204	-
Πίστωση (χρέωση) στο λογαριασμό αποτελεσμάτων				
Συν: Εκπεστέες προσωρινές διαφορές	305.893	406.534	(49.144)	309.116
Μείον: Μείωση συντελεστή φορολογίας		(378.210)		(240.158)
Μείον: φορολογητέες προσωρινές διαφορές	(115.412)	-	(115.412)	
Προσαρμογή σε εύλογη αξία λόγω εξαγοράς θυγατρικής		2.170.930	-	-
Αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές	(1.400.000)	1.900.000	-	500.000
Υπόλοιπο 31.12.2009	14.781.283	15.922.348	5.979.756	6.073.108

19. Αποθέματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	7.958.158	2.188.525		-
Εμπορεύματα	2.334.143	2.551.418		
Παραγωγή σε εξέλιξη	4.898.847	12.203.836		-
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	15.304.180	18.673.437	4.860.275	11.102.341
	30.495.328	35.617.217	4.860.275	11.102.341

Παραγωγή σε εξέλιξη

	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
	31.12.2009	31.12.2008
Ακίνητα προς ανέγερση για πώληση	2.424.315	9.483.528
Πραγματοποιηθέν κόστος που ενσωματώνεται σε πιστοποιήσεις έργων επομένων περιόδων (work-in-progress)	2.474.532	2.720.308
	4.898.847	12.203.836

20. Κατασκευαστικά συμβόλαια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	247.962.154	230.797.229	130.230.557	146.743.800
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	9.534.037			
Καθαρές απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	238.428.117			
Συσσωρευμένο κόστος πλεόν: Κέρδος που αναγνωρίστηκε (σωρευτικά)	5.110.724.930 645.343.178	4.272.193.582 576.760.770	2.067.131.990 237.617.162	1.617.498.233 189.093.162
μείον: Ζημιά που αναγνωρίστηκε (σωρευτικά)	67.313.186	67.313.186	58.529.705	19.030.705
μείον: Τμηματικές τιμολογήσεις	5.450.326.805	4.550.843.937	2.115.988.890	1.640.816.890
	238.428.117	230.797.229	130.230.557	146.743.800
Κύκλος Εργασιών				
Έξοδα συμβολαίων που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο	838.531.348	918.942.731	449.633.967	522.588.000
πλεόν: Αναγνωρισμένα κέρδη περιόδου	68.582.408	28.376.624	14.950.966	25.064.505
Έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο	907.113.756	947.319.355	464.584.933	547.652.505
Σύνολο ληφθέντων προκαταβολών	155.619.881	142.087.768	63.685.584	51.070.192

Τα έσοδα και τα έξοδα που αφορούν την κάθε σύμβαση κατασκευής έργων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της συμβατικής δραστηριότητας κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Επομένως το κόστος των έργων που έχει μεν εκτελεστεί, αλλά δεν έχει τιμολογηθεί αντίστοιχα στον πελάτη, καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης μαζί με το αναλογούν συμβατικό κέρδος ή ζημιά. Αντίθετα σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα, το κόστος του έργου αυτού αναγνωριζόταν ως απόθεμα και το σχετικό κέρδος αναγνωριζόταν στην χρήση που τιμολογείτο και όχι στη χρήση που κατασκευαζόταν. Επιπλέον για τα έργα για τα οποία εκτιμήθηκε ότι κατά την ολοκλήρωσή τους θα υπάρχει ζημιογόνο αποτέλεσμα, η ζημιά αυτή αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

Για την αναγνώριση των εσόδων, χρησιμοποιείται η **Μέθοδος Ποσοστιαίας Ολοκλήρωσης** (Percentage of Completion Method). Το ποσοστό ολοκλήρωσης υπολογίζεται: Κόστος μέχρι σήμερα / Συνολικό Εκτιμώμενο Κόστος Έργου.

Για την συνεπή και αξιόπιστη εκτίμηση του ποσοστού ολοκλήρωσης, ο Όμιλος τηρεί ενιαίο σύστημα ολικής πληροφόρησης από το οποίο προκύπτουν:

1) Αναθεωρημένος Προυπολογισμός έκαστου έργου (συνολικά Αναθεωρημένα έσοδα έργου/Total revised Contract revenue).

2) Υπολοιπόμενο κόστος σύμβασης για την ολοκλήρωση έκαστου έργου (Contract Cost to complete the contract).

Βάσει της διαδικασίας του Ομίλου περί Κατάρτισης και Παρακολούθησης του Επιχειρηματικού Σχεδίου (Budgetary Control System) διεξάγεται αναθεώρηση και επανεξέταση των εκτιμήσεων ανά εξάμηνο.

21. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Απαιτήσεις από πελάτες	294.685.614	263.619.666	118.777.463	114.358.458
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών	-	(0)	72.402.200	31.309.147
Απαιτήσεις κατά συγγενών εταιρειών	27.857.422	23.485.438	12.152.811	17.584.308
Απαιτήσεις κατά συμμετοχικού ενδιαφέροντος (Participating interests)		3.995.674		3.995.674
Λοιπές απαιτήσεις	153.646.425	143.072.145	46.635.646	40.572.880
	476.189.461	434.172.923	249.968.120	207.820.466

21α. Χρονική Απεικόνιση Απαιτήσεων

Στις 31/12/2009 η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων έχει ως εξής:

(ποσά σε ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	193.530.697	201.245.811	79.954.911	82.927.757
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα				
0-3 μήνες	18.210.705	13.091.242	4.638.407	5.790.596
>3 μήνες	87.883.520	52.758.679	35.521.160	26.304.186
	299.624.922	267.095.731	120.114.478	115.022.539
Μείον προβλέψεις απομείωσης	(4.939.308)	(3.476.065)	(1.337.015)	(664.081)
	294.685.614	263.619.666	118.777.463	114.358.458

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Υπόλοιπο έναρξης	3.476.065	3.314.161	664.081	-
Προβλέψεις χρήσης - Προσθήκη/(Μείωση)	1.217.700	890.665	672.934	664.081
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	245.543	(728.761)	-	-
	4.939.308	3.476.065	1.337.015	664.081

21β. Ανάλυση λοιπών απαιτήσεων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Χρεώστες διάφοροι	94.024.457	77.035.836	30.482.186	27.384.335
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	34.977.568	47.129.036	3.490.898	2.212.952
Εξοδα επομένων χρήσεων	24.644.400	18.907.274	12.662.562	10.975.593
	153.646.425	143.072.145	46.635.646	40.572.880

Στα έξοδα επομένων χρήσεων του Ομίλου περιλαμβάνεται ποσό 6.800.000 € που αφορά την λειτουργική μίσθωση της Μαρίνας Φαλήρου.

Ο Όμιλος μέσω της κατά 58% θυγατρικής του ΜΑΡΙΝΑ ΦΑΛΗΡΟΥ Α.Ε. έχει μισθώσει την Μαρίνα Φαλήρου που αποτελείται από χερσαία και θαλάσσια ζώνη, συμπεριλαμβανομένου γηπέδου κτιριακών εγκαταστάσεων, υποδομών και κινητών πραγμάτων-εξοπλισμού.

Το σύνολο των ελάχιστων καταβλητέων ετήσιων μισθωμάτων αναλύεται ως εξής:

	31/12/2009
Περίοδος μικρότερη του ενός έτους (<1 έτος)	2.530.000
Περίοδος από ένα έως πέντε έτη (1 έτος - 5 έτη)	10.120.000
Περίοδος μεγαλύτερη από πέντε έτη (>5 έτη)	75.900.000
	88.550.000

Το ετήσιο μίσθωμα αποτελείται από δύο μέρη: i) ένα εφάπαξ αντάλλαγμα ύψους 7.000.000€, το οποίο αποσβάζεται σε όλη τη διάρκεια της σύμβασης και ii) το ετήσιο καταβλητέο μίσθωμα ύψους 2.330.000€, το οποίο αναπροσαρμόζεται κάθε χρόνο σύμφωνα με το Δείκτη Τιμών Καταναλωτή του προηγούμενου έτους συν 1%. Επίσης το μίσθωμα μπορεί να αναπροσαρμοστεί αν επιτευχθεί επωφελέστερη εκμετάλλευση του μισθίου από την μισθώτρια. Στον ανωτέρω πίνακα περιγράφεται το κόστος σε ονομαστικές αξίες για την λειτουργική μίσθωση, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η ετήσια αναπροσαρμογή.

Η διάρκεια της μίσθωσης έχει καθοριστεί σε 35 χρόνια, αρχομένης από την ημερομηνία παράδοσης (1/1/2009). Η σύμβαση δεν προβλέπει μεταβίβαση της κυριότητας της Μαρίνας Φαλήρου, ούτε δίνει το δικαίωμα στον μισθωτή να αγοράσει το αντικείμενο της μίσθωσης σε ένα χαμηλό αντίτιμο, κατά τη λήξη της. Επίσης στη σύμβαση δεν περιλαμβάνεται όρος για ανανέωση της κατά τη λήξη της με μίσθωμα σημαντικά χαμηλότερο από τα επίπεδα της αγοράς. Τα στοιχεία αυτά συναινούν στο γεγονός ότι δεν υφίσταται περίπτωση χρηματοδοτικής μίσθωσης, αλλά λειτουργικής, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17. Για το λόγο αυτό άλλωστε ο Όμιλος δεν προεβί σε εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων και οικοπέδων της Μαρίνας Φαλήρου.

Η σύμβαση δεν επιτρέπει στο μισθωτή να υπεκμισθώσει το σύνολο της Μαρίνας Φαλήρου, αλλά δίνει το δικαίωμα της εμπορικής εκμετάλλευσης κυρίως μέσω υπεκμισθωσης μέρους της, όπως καταστημάτων ή χώρων ελλιμενισμού σκαφών.

Το κόστος με το οποίο η λειτουργική μίσθωση επιβάρυνε τον Όμιλο για τη χρήση που έληξε 31/12/2009 ήταν 2.530.000 €. Από το μίσθωμα αυτό ποσό 2.330.000 € αφορά το ετήσιο μίσθωμα και ποσό 200.000 € αφορά την απόσβεση του εφάπαξ ανταλλάγματος.

Στο λογαριασμό «Χρεώστες διάφοροι» της ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ 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 Αποφάσεως, 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 αναίρεσεως, 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 Αποφάσεως. Οι αντίδικοι άσκησαν κατά της εφετειακής αποφάσεως αίτηση αναίρεσεως στον Άρειο Πάγο, με αίτημα την εξαφάνιση της, η οποία απερρίφθη με την υπ' αριθμ. 1334/2008 απόφαση του Αρείου Πάγου. Οι αντίδικοι άσκησαν ενώπιον του Εφετείου Αθηνών τρίτη αγωγή ακυρώσεως της Διαιτητικής Απόφασης. Προς εξασφάλιση της απαιτήσεως 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.

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 ΠΠρΑθ 4335/2008 με την οποία η αγωγή της Εταιρείας έγινε δεκτή. Οι αντίδικοι άσκησαν έφεση κατά της απόφασης, η οποία θα συζητηθεί ενώπιον του Εφετείου Αθηνών την 14/5/2009 και αναμένεται η έκδοση αποφάσεως που πιστεύουμε ότι θα είναι ευνοϊκή για την Εταιρεία.

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, μετοχών και εις χείρας τρίτων). Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στις απαιτήσεις για τις παραπάνω δικαστικές υποθέσεις είναι ανακτήσιμα.

22. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Ταμείο	765.976	6.493.112	49.326	5.027.587
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	138.497.238	140.922.287	70.970.715	63.332.850
	139.263.213	147.415.399	71.020.041	68.360.437

23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Προμηθευτές	221.662.772	198.331.100	101.036.434	76.821.827
Προκαταβολές Πελατών	127.108.180	101.143.593	35.173.883	10.126.017
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>157.096.285</u>	<u>97.144.325</u>	<u>66.261.611</u>	<u>21.936.935</u>
	<u>505.867.237</u>	<u>396.619.017</u>	<u>202.471.928</u>	<u>108.884.780</u>

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	6.127.006	6.607.565	3.523.438	3.826.716
Μερίσματα πληρωτέα	51.536	222.681	51.536	222.681
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	-	(0)	3.521.076	-
Υποχρεώσεις προς συγγενείς	17.260.197	1.815.051	9.020.439	(0)
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικά	9.534.037	-	-	-
Υποχρεώσεις προς συμμετοχικού ενδιαφέροντος (Participating interests)	2.271.975	41.200	-	-
Πιστωτές διάφοροι	93.351.534	80.847.846	21.645.122	13.887.539
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	<u>28.500.000</u>	<u>7.609.984</u>	<u>28.500.000</u>	<u>4.000.000</u>
	<u>157.096.285</u>	<u>97.144.325</u>	<u>66.261.611</u>	<u>21.936.935</u>

24. Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	2.658.412	3.628.815	714.251	300.150
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	20.299.165	16.367.078	14.808.447	9.435.605
	22.957.577	19.995.894	15.522.698	9.735.755

25. Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Δάνεια	298.969.899	305.515.280	189.716.879	216.837.356
	298.969.899	305.515.280	189.716.879	216.837.356

26. Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές Δανειακές Υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Ομολογιακές Δανειακές Υποχρεώσεις	199.025.508	206.497.000	135.525.508	144.000.000
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	11.672.151	5.047.518	-	25.306
	210.697.659	211.544.518	135.525.508	144.025.306

Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές Επιτοκίου

Μια ανάλυση της ευαισθησίας των δανείων του Ομίλου σε μεταβολές επιτοκίου, δείχνει ότι αν τα επιτόκια δανεισμού του Ομίλου μεταβληθούν κατά ± 100 μονάδες βάσης, το κόστος δανεισμού με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων, θα μεταβληθεί κατά € ± 3.7 εκ. για το έτος 2009 (€ ± 3.7 εκ. για το 2008).

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός	289.663.743	305.515.280	189.716.879	216.837.356
Ομολογιακές Δανειακές Υποχρεώσεις	0	206.497.000	135.525.508	144.000.000
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	220.003.815	5.047.518	0	25.306
Ταμιακά Διαθέσιμα	139.263.214	147.415.399	71.020.041	68.360.437
Καθαρός Δανεισμός	370.404.344	369.644.399	254.222.346	292.502.224
Επίδραση Μεταβολής κατά $\pm 1\%$	1%	-1%	1%	-1%
Αποτελέσματα χρήσης	3.704.043	-3.696.444	2.542.223	-2.925.022
Ίδια κεφάλαια	3.704.043	-3.696.444	2.542.223	-2.925.022

27. Αναβαλλόμενα έσοδα / Επιχορηγήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Επιχορηγήσεις παγίων	53.078	133.316	-	-
Έσοδα χρήσης	(53.078)	(80.238)	-	-
	-	53.078	-	-

28. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	21.377.692	20.281.918	65.653.441	67.472.898
	21.377.692	20.281.918	65.653.441	67.472.898

Ανάλυση Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων

Περιγραφή	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Αφορολόγητα Αποθεματικά	2.013.793	2.013.793	-	-
Λειτουργικά Πάγια Στοιχεία (μηχανήματα/μεταφορικά μέσα)	2.804.288	2.932.448	154.948	310.549
Προσαρμογή σε εύλογη αξία λόγω εξαγοράς θυγατρικής	7.649.349	7.762.778	-	-
Υποχρέωση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	2.061.655	990.961	70.482	70.482
Προσαρμογή σε εύλογη αξία στις συμμετοχές	2.360.190	1.906.842	65.739.811	65.739.811
Προσαρμογή σε εύλογη αξία λόγω αναπροσαρμογής παγίων	4.488.417	4.675.097	(311.800)	1.352.057
	21.377.692	20.281.918	65.653.441	67.472.898

Κίνηση Λογαριασμού "Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση"

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Υπόλοιπο 31.12.2008	20.281.918	21.432.989	67.472.898	62.970.165
Προσαρμογή βάσει ΔΛΠ				
Απ' ευθείας χρέωση (πίστωση) σε λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων	(239.959)	2.191.244	(2.028.538)	6.445.278
Χρέωση (Πίστωση) στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων	-	-	-	(2.018.652)
Μείωση Συντελεστή Φορολογίας	-	-	-	-
Προσαρμογή σε εύλογη αξία λόγω εξαγοράς θυγατρικής	366.650	366.650	-	-
Εξαγορά θυγατρικής	-	-	-	-
Φορολογητέες Προσωρινές Διαφορές	969.083	(3.708.964)	209.081	76.108
Υπόλοιπο 31.12.2009	21.377.692	20.281.918	65.653.441	67.472.898

29. Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων κατά την έξοδο από την υπηρεσία

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Πρόβλεψη κατά την έναρξη περιόδου	7.367.487	5.945.920	4.099.902	3.148.616
Αγορά θυγατρικής		150.000	-	-
Δαπάνη που επιβάρυνε την περίοδο	720.253	1.271.567	34.479	951.285
Πρόβλεψη κατά την λήξη περιόδου	8.087.740	7.367.487	4.134.381	4.099.902

Ο Όμιλος και η εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία την παρούσα αξία της δεδουλευμένης νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης, ή την καταβολή αποζημίωσης λόγω απόλυσης από την υπηρεσία. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους ανωτέρω λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	από 6.23% έως 6.54% , έχει δηλαδή χρησιμοποιηθεί η απόδοση κρατικών τίτλων διάρκειας, ανάλογης με το αντίστοιχο έτος συνταξιοδότησης που αφορά.
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3.00%
Πιθανότητα οικοιοθελών αποχωρήσεων	από 0 έως 20% ανάλογα με το έτος συνταξιοδότησης
Πιθανότητα απολύσεων	από 0 έως 20% ανάλογα με το έτος συνταξιοδότησης
Πιθανότητα συνταξιοδότησης	από 60% έως 100% ανάλογα με το έτος συνταξιοδότησης
Ηλικία συνταξιοδότησης	Υπάλληλοι 65, Ημερομίσθιοι 62, Οικοδόμοι 60

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο είναι 3.227 άτομα (έναντι 3.309 στις 31/12/2008) και σε επίπεδο εταιρίας είναι 2.473 (έναντι 2.368 στις 31/12/2008).

30. Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Λοιπές προβλέψεις	4.437.706	3.219.429	1.743.811	830.106
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	<u>31.053.565</u>	<u>69.403.563</u>	<u>28.511.701</u>	<u>56.449.248</u>
	<u>35.491.271</u>	<u>72.622.992</u>	<u>30.255.512</u>	<u>57.279.354</u>

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προκαταβολές Πελατών	28.511.701	51.080.167	28.511.701	40.944.175
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>2.541.864</u>	<u>18.323.396</u>	<u>-</u>	<u>15.505.073</u>
	<u>31.053.565</u>	<u>69.403.563</u>	<u>28.511.701</u>	<u>56.449.248</u>

Οι προκαταβολές πελατών αφορούν κυρίως νέα αυτοχρηματοδοτούμενα έργα (Μαλιακος - Κλειδί , Κόρινθος Πάτρα). Οι προκαταβολές έχουν ληφθεί κατά το 2008. Έχει μεταφερθεί στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις το ποσό το οποίο θα αποσβεστεί βάση των προβλεπομένων εργασιών από το 2010 και μεταγενέστερα.

Για τις υφιστάμενες δικαστικές υποθέσεις της εταιρείας, δεν σχηματίστηκε οποιαδήποτε πρόβλεψη στις Οικονομικές Καταστάσεις, επειδή αυτές εκκρεμούν και η τελική έκβαση τους δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο. Δεν εκτιμάται όμως ότι τυχόν επιδικασθέντα ποσά δεν θα μεταβάλουν ουσιαστικά την Καθαρή θέση του Ομίλου.

31. Μετοχικό Κεφάλαιο

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Καταβλημένο (77.654.850 των € 0.58)	45.039.813	45.039.813	45.039.813	45.039.813
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<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>

Κατόπιν απόφασης της από 23.08.2007 Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, ολοκληρώθηκε την 12.09.2007 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, η οποία καλύφθηκε μερικώς με τη συμμετοχή 17 επενδυτών, πρώην βασικών μετόχων και διευθυντικών στελεχών της εξαγορασθείσας ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ. Η Εταιρεία άντλησε € 33.856.860 εκδίδοντας 4.454.850 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,58 η κάθε μία, με τιμή έκδοσης €7,60.

32. Υπεραξία αναπροσαρμογών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας συμμετ. & λοιπών περιουσ.στοιχείων	<u>15.403.562</u>	<u>11.539.854</u>	<u>4.630.676</u>	<u>4.844.290</u>
	<u>15.403.562</u>	<u>11.539.854</u>	<u>4.630.676</u>	<u>4.844.290</u>

33. Αποθεματικά

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
	31.12.2009	31.12.2009
Τακτικό Αποθεματικό	7.831.277	7.876.820
Ειδικά Αποθεματικά	5.019.148	5.018.342
Έκτακτα Αποθεματικά	2.892.655	1.601.055
Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	<u>7.877.252</u>	<u>5.095.855</u>
	<u>23.620.332</u>	<u>19.592.072</u>

34. Αποθεματικά Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	6.484.460	8.847.055	255.467.491	262.959.245
	6.484.460	8.847.055	255.467.491	262.959.245

35. Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών

	ΟΜΙΛΟΣ
	31.12.2009
Αποθεματικά Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών	(31.461.719)
	(31.461.719)

Τα αποθεματικά αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών (cashflow hedging) αφορούν τα κάτωθι αυτοχρηματοδοτούμενα έργα:

	Αποθεματικό Ζημιάς/ Αντιστάθμιση Ταμιακών Ροών (100%)	Μερίδιο Ομίλου	Αναλογία Ομίλου
Ολυμπία Οδός Α.Ε.	(69.703.809)	21,00%	(19.375.838)
Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε.	(63.272.480)	21,25%	(12.039.381)
Λοιπά			(46.500)
			(31.461.719)

Οι εταιρίες έχουν συνάψει συμβάσεις συμφωνίας ανταλλαγής επιτοκίων. Το μέρος της αντιστάθμισης των ταμιακών ροών τους που ήταν άκρως αποτελεσματικό καταχωρήθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολής των Ιδίων Κεφαλαίων (ΔΛΠ). Το αναποτελεσματικό μέρος του κέρδους ή της ζημιάς καταχωρήθηκε απευθείας στα αποτελέσματα των εταιριών.

Επομένως ο Όμιλος στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, καταχωρεί το μερίδιο του απευθείας στην καθαρή θέση σύμφωνα με το ΔΛΠ 28.

36. Δικαιώματα Μειοψηφίας

	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
	31.12.2009	31.12.2008
Υπόλοιπο έναρξης 1/1	12.040.697	9.294.552
Προσθήκες / (Μειώσεις)	23.355	(954.143)
Κίνηση περιόδου	701.856	3.700.288
	12.765.908	12.040.697

37. Λογαριασμοί Τάξεως - Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u> <u>31.12.2009</u>	<u>ΕΤΑΙΡΙΑ</u> <u>31.12.2009</u>
Λογ/σμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών	875.305.127	428.485.255
Λοιποί λογ/σμοί τάξεως	<u>35.437.250</u>	<u>33.155.554</u>
	<u>910.742.377</u>	<u>461.640.809</u>

38. Εμπράγματα Βάρη

Επί των ακινήτων μίας θυγατρικής του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31/12/2009 και 31/12/2008 ποσού € 1.321 χιλ. για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος ελέγχεται από την εταιρία J&P-ΑΒΑΞ ("Η Εταιρία") που κατέχει το 100% των μετοχών του Ομίλου. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι συνδεδεμένες εταιρίες με αυτό κατέχουν το 69,46% (2008: 68,85%) των κοινών μετοχών της Εταιρίας, ενώ το υπόλοιπο 30,54% (2008: 31,15%) των μετοχών κατέχεται από το κοινό. Διάφορες συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται από την Εταιρία και τις θυγατρικές της κατά τη διάρκεια του έτους. Οι πωλήσεις και αγορές από και προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις γίνονται με τις πραγματικές τιμές που ισχύουν στην αγορά.

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών που εμφανίζονται στο τέλος της χρήσης δεν έχουν καλυφθεί με εγγυήσεις και η τακτοποίησή τους γίνεται ταμιακά. Για τις χρήσεις 2009 και 2008 ο Όμιλος δεν καταχώρησε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις, καθώς μέχρι σήμερα η πορεία των πληρωμών ήταν χωρίς προβλήματα. Οι συναλλαγές μεταξύ των εταιριών που ανήκουν στον Όμιλο (ενδοομιλικές) απαλείφονται κατά την ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεών τους.

Ακολουθεί συνοπτική περιγραφή των συναλλαγών με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά τη διάρκεια του έτους:

Ποσά κλειόμενης χρήσης 2009

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΠΥΡΑΜΙΣ	1	2.521	1	1.224
ΕΛΙΞ			39	
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.			79	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.			179	
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.	26		24	
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	108		272	
ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.			146	
POLISPARK			5	
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΚΛΑΔΩΝ			4	
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ			14	
5N			4	
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			8	
J&P (O) LTD -GUERNSEY				47
J&P (UK) LTD LONDON				20
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ			2	
ΒΑΚΩΝ			313	
ΑΘΗΝΑ ΜΗΧΑΝΙΚΗ Ο.Ε.	3		327	
ATHENA EMIRATES LLC			737	
ΒΙΟΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε.	34		169	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.	0		0	
ΜΑΡΙΝΑ ΖΕΑΣ			45	
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης		3.406	31	585
	171	5.928	6.646	3.293

Εταιρία

	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΤΕΘ Α.Ε.	2.415	669	8.212	
J&P TASK (3T) Α.Ε.	36	3.817	22	892
J&P-ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ			2.277	
ΠΡΟΕΤ	1	285		113
J&P DEVELOPMENT		44		211
ANEMA	30		18	
ΑΘΗΝΑ				552
E-CONSTRUCTION		200	197	143
ΗΛΙΟΦΑΝΕΙΑ			67	
ΠΥΡΑΜΙΣ		1.922		1.086
ΜΑΡΙΝΑ ΦΑΛΗΡΟΥ	52		26	
ΕΛΙΞ			39	
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤ/ΤΩΝ ΑΓ.ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ			14	
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.			79	
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.			179	
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.			16	
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.			213	
ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.			146	
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			8	
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ			2	
J&P-AVAX POLSKA		1.329		
J&P (UK) LTD LONDON				20
J&P (O) LTD - GUERNSEY				47
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	1.465		34.193	1.777
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης		1.289		
	3.999	9.554	50.946	6.536

39. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Ποσά χρήσης 2008

(ποσά σε χιλιάδες €)

Όμιλος

	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΠΥΡΑΜΙΣ		5.796	50	631
ΕΛΙΞ			59	-
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.			79	-
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.			64	-
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.			4.298 *	-
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.			125	-
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.			12	-
POLISPARK			5	-
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΚΛΑΔΩΝ			2	-
DRAGADOS - J&P-AVAX S.A. JOINT VENTURE			204	-
NATIONAL WHEEL-J&P-AVAX J/V - DUBAI			4.044	-
J&P-AVAX QATAR WLL			9	-
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ			2	-
ΒΑΚΩΝ			278	-
ΑΘΗΝΑ ΜΗΧΑΝΙΚΗ Ο.Ε.			324	-
ΒΙΟΕΝΕΡΓΕΙΑ Α.Ε.			173	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη			794	420
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης			61	446
	<u>-</u>	<u>5.796</u>	<u>10.581</u>	<u>1.497</u>

* Αφορά τιμολόγηση δαπανών

Εταιρία

	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΤΕΘ Α.Ε.		150	6.118	1.492
J&P TASK (3Τ) Α.Ε.		1.944	11	4
J&P-ΑΒΑΞ ΙΚΤΕΟ	443		1.347	-
ΠΡΟΕΤ	6.989	197	-	185
J&P DEVELOPMENT		55	-	158
ANEMA			11	-
ΑΘΗΝΑ	100			
E-CONSTRUCTION			36	71
ΗΛΙΟΦΑΝΕΙΑ			67	-
ΠΥΡΑΜΙΣ		5.796	50	454
ΕΛΙΞ			59	-
ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.			79	-
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.			64	-
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.			3.924 *	-
ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.			125	-
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.			12	-
POLISPARK			5	-
DRAGADOS - J&P-AVAX S.A. JOINT VENTURE			204	-
NATIONAL WHEEL-J&P-AVAX J/V - DUBAI			4.044	-
J&P(O) -J&P-AVAX J/V - QATAR			917	277
J&P-AVAX QATAR WLL			9	-
ΙΩΑΝΝΟΥ & ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΪΔΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ			2	-
J&P (UK) LTD LONDON			-	19
J&P (O) LTD - GUERNSEY			-	47
J&P LTD - ΚΥΠΡΟΣ			-	76
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	1.529		17.439	1.704
	<u>9.061</u>	<u>8.142</u>	<u>34.520</u>	<u>4.489</u>

* Αφορά τιμολόγηση δαπανών

Μαρούσι, 29 Μαρτίου 2010

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

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις που αποτελούνται από 90 σελίδες, είναι αυτές που αναφέρονται στην έκθεση ελέγχου μας, με ημερομηνία 30.03.2010.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2010
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Πατησίων 81 & Χέυδεν, Αθήνα 10434

Βενετία Τριανοπούλου-Αναστασοπούλου
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12391

Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Ν.3401/2005 σύμφωνα με τις υπ' αριθμόν 7/372/15.2.2006 και 7/448/11.10.2007 Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Κατά την διάρκεια της Οικονομικής Χρήσης 2009, η Εταιρία δημοσίευσε με τα προβλεπόμενα από την χρηματιστηριακή νομοθεσία μέσα και κατέστησε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό τις παρακάτω πληροφορίες, οι οποίες αναρτήθηκαν στον ιστοχώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr και στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr, στις ενότητες οι οποίες προσδιορίζονται για κάθε τύπο πληροφορίας:

Δελτία Τύπου

- 31/03/2009** Οικονομικά Αποτελέσματα & Προτεινόμενο Μέρισμα 2008
- 03/04/2009** Ανάλυση έργου συνολικής αξίας €118 εκ, με συμμετοχή 48%, από την θυγατρική ΑΘΗΝΑ
- 15/04/2009** Ανάλυση έργου κατασκευής ποδοσφαιρικού σταδίου στην Πολωνία
- 08/07/2009** Κατασκευή νέου σταθμού ενέργειας στο Βασιλικό Κύπρου
- 12/08/2009** Ανάλυση οδικού έργου αξίας €172,7 εκ στην Πολωνία
- 05/11/2009** Ανάλυση οδικού έργου αξίας €156,5 εκ στην Πολωνία

Τα Δελτία Τύπου είναι διαθέσιμα στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Ειδήσεις & Δημοσιεύσεις > Δελτία Τύπου*.

Χρηματιστηριακές Ανακοινώσεις

- 22/01/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 23/01/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 26/01/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 13/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 16/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 17/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 18/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 19/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 20/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 23/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 24/02/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 24/03/2009** Οικονομικό Ημερολόγιο 2009
- 06/04/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 07/04/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 22/06/2009** Απόφαση ΔΣ για Μεταβολή Διάθεσης Κεφαλαίων από ΑΜΚ
- 24/06/2009** Γνωστοποίηση αποκοπής και διαδικασίας διανομής μερίσματος χρήσης 2008
- 25/06/2009** Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 24.06.2009
- 26/06/2009** Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα
- 10/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 11/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 15/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 16/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 17/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 18/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 21/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)
- 24/12/2009** Γνωστοποίηση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας (Ν.3556/2007)

Οι Χρηματιστηριακές Ανακοινώσεις είναι διαθέσιμες στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Ειδήσεις & Δημοσιεύσεις > Χρηματιστηριακές Ανακοινώσεις*.

Στον ιστοχώρο της Εταιρίας επίσης προστέθηκαν οι παρακάτω πληροφορίες κατά την διάρκεια του 2009:

Παρουσιάσεις

31/03/2009 Παρουσίαση Αποτελεσμάτων Ομίλου 12Μ & 4ου Τριμήνου 2008
03/04/2009 Παρουσίαση από Ενημέρωση Αναλυτών για Ετήσια Αποτελέσματα 2008
29/05/2009 Παρουσίαση Αποτελεσμάτων Ομίλου 1ου Τριμήνου 2009
31/08/2009 Παρουσίαση Αποτελεσμάτων Ομίλου 6Μ & 2ου Τριμήνου 2009
30/11/2009 Παρουσίαση Αποτελεσμάτων Ομίλου 9Μ & 3ου Τριμήνου 2009
Οι Παρουσιάσεις είναι διαθέσιμες στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Ειδήσεις & Δημοσιεύσεις > Παρουσιάσεις*.

Οικονομικές Καταστάσεις

31/03/2009 Ισολογισμός 2008, Στοιχεία & Πληροφορίες, Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών
29/05/2009 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου 1ου Τριμήνου 2009
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου 6Μ & 2ου Τριμήνου 2009, Έκθεση
31/08/2009 Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών
30/11/2009 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου 9Μ & 3ου Τριμήνου 2009
Οι Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Οικονομικά Στοιχεία*.

Λοιπές Πληροφορίες

- Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2008
[διαθέσιμο στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Ειδήσεις & Δημοσιεύσεις > Ετήσια Δελτία*]
- Πίνακας Συναλλαγών Υπόχρεων Προσώπων, σύμφωνα με τον Ν.3340/2005
[διαθέσιμος στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Ειδήσεις & Δημοσιεύσεις > Συναλλαγές Ν.3340*]
- Πίνακας Ρυθμιζόμενων Πληροφοριών, σύμφωνα με τον Ν.3556/2007
[διαθέσιμος στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Ειδήσεις & Δημοσιεύσεις > Πληροφορίες Ν.3556*]
- Χρηματοιστηριακές Αναλύσεις για την Εταιρεία
[διαθέσιμες στον ιστοχώρο της Εταιρίας www.jp-avax.gr στην ενότητα *Επενδυτικές Σχέσεις > Αναλύσεις*]



J&P - ΑΒΑΞ Α.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ-ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ-ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ & ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ

Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16 Μαρούσι Μ.Α.Ε. 14303/06/Β/86/26

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009

(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν. 2190, αρθρ. 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

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. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία:	Υπουργείο Ανάπτυξης, Γεν.Γραμματεία Εμπορίου, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών & Πίστωσης www.jp-avax.gr	Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	29 Μαρτίου 2010
Διεύθυνση Διαδικτύου:		Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Βενετία Τριαντοπούλου-Αναστασοπούλου
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Λεωνίδας (Δάκης) Ιωάννου Κων/νος Κουβαράς Νικόλαος Γεραρχάκης Κων/νος Μιτζάλης Γεώργιος Δημητρίου, Κων/νος Λυσαρίδης, Χρήστος Ιωάννου, Πιστιόλης Ιωάννης Ευθύβουλος Παρασκευαΐδης, Κων/νος Σιακόλας Ιωάννης Χαστάς, David Watson	Ελεγκτική Εταιρία:	ΒΔΟ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε
Πρόεδρος:		Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με Σύμφωνη Γνώμη
Αναπληρωτής Πρόεδρος & Εντεταλμένος Σύμβουλος:			
Αντιπρόεδρος & Εντεταλμένος Σύμβουλος:			
Διευθύνων Σύμβουλος:			
Εντεταλμένοι Σύμβουλοι:			
Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι:			
Ανεξάρτητοι και μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι:			

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ	
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	194.621	189.358	90.075	93.393
Επενδύσεις σε ακίνητα	21.934	23.070	1.584	1.143
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	46.572	46.528	469	458
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	18.696	13.635	402.272	394.068
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	202.422	168.397	165.912	167.351
Αποθέματα	30.495	35.617	4.860	11.102
Απατήσεις από πελάτες	542.648	494.417	249.008	261.102
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	181.504	170.552	131.191	93.462
Ταμειακά διαθέσιμα	139.263	147.415	71.020	68.360
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.378.155	1.288.991	1.116.391	1.090.441
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	191.716	191.716	191.716	191.716
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	70.224	51.234	281.394	290.389
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	261.940	242.950	473.110	482.105
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	12.766	12.041	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	274.706	254.991	473.110	482.105
Μακροπρόθεσμες Ομολογιακές/ δανειακές υποχρεώσεις	210.698	211.545	135.526	144.025
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	64.957	100.325	100.043	128.852
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	298.970	305.515	189.717	216.837
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	528.825	416.615	217.995	118.621
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	1.103.449	1.034.000	643.280	608.335
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	1.378.155	1.288.991	1.116.391	1.090.441

	Πίνακας συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη (Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. ευρώ)	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2009
α) Έσοδα	171	3.999
β) Έξοδα	2.521	8.265
γ) Απατήσεις	6.615	50.946
δ) Υποχρεώσεις	2.708	6.536
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	3.406	1.289
στ) Απατήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	31	-
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	585	-

	ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ			
	1.1-31.12.09	1.1-31.12.08		
1. Έχουν τηρηθεί οι Βασικές Λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31.12.2008.				
2. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση Γ1 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος της εταιρείας για τη χρήση 2008, από τον οποίο προέκυψε συνολική επιβάρυνση 107 χιλ. ευρώ. Το προαναφερόμενο ποσό καλύπτεται εξ ολοκλήρου από τις προβλέψεις που σχημάτισε η εταιρεία για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2008.				
3. Δεν υπάρχουν σημαντικές προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές στον Όμιλο και στην Εταιρία. Το ποσό της πρόβλεψης για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις την 31.12.2009 ανέρχονται για τον Όμιλο σε ευρώ 1.050 χιλ. και για την Εταιρία σε ευρώ 350 χιλ. Οι λοιπές προβλέψεις που έχουν σχηματιστεί την 31.12.2009 ανέρχονται για τον Όμιλο σε ευρώ 4.437 χιλ. και για την Εταιρία σε ευρώ 1.744 χιλ.				
4. Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1-31/12/2009, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση Γ1 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.				
5. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο είναι 3.227 άτομα (έναντι 3.309 στις 31/12/2008) και σε επίπεδο εταιρίας είναι 2.473 (έναντι 2.368 στις 31/12/2008).				
6. Οι κοινοπραξίες τα έργα των οποίων περατώθηκαν και ευρισκονται σε διαδικασία διάλυσης δεν περιελήφθησαν 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 τη μέθοδο της καθαρής θέσης.				
7. Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το μέσο σταθμισμένο αριθμό επί του συνόλου των μετοχών.				
8. Η αναλογική ενοποίηση των Κοινοπραξιών κατά 100% έχει ακριβώς την ίδια επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, ως εάν εφαρμόζονταν η μέθοδος της πλήρους ενοποίησης.				
9. Η ημερομηνία έγκρισης των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι η 29/03/2010.				
10. Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.				
11. Λόγω περτάωσης των έργων και του ασήμαντου της επίπτωσης στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι Κοινοπραξίες που αναφέρονται στη σημείωση Γ1 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 2009 δεν ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης αλλά με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.				
12. Οι παγιοποιήσεις χρήσης 1/1-31/12/09, εξαιρουμένων των επενδύσεων για αποκτήσεις νέων εταιριών ανέρχονται σε Όμιλος 32,9εκ. ευρώ, Εταιρία 9,4 εκ ευρώ				
13. Επί των παγίων στοιχείων δεν υπάρχουν σημαντικά εμπράγματα βάρη. Υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της θυγατρικής ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ.				
14. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2009 έχουν περιληφθεί επιπροσθέτως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης οι εταιρίες Μαρίνα Φαλήρου Α.Ε. & J&P Avax Polska. Επίσης με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης ενσωματώθηκε και η κοινοπραξία ΕΡΓΟΤΕΜ ΑΤΕΒΕ - ΚΑΣΤΩΡ ΑΕ - ΕΤΕΘ ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 15%.				
15. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους για τον Όμιλο και την Εταιρία αναλύονται ως εξής:				
	1.1-31.12.09	1.1-31.12.08	1.1-31.12.09	1.1-31.12.08
Αντιστάθμιση ταμιακών ροών	(4.505)	(37.444)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή θυγατρικών εξωτερικού	(2.359)	(1.559)	(2.283)	(2.772)
Αποθεματικά διαθέσιμων προς πώληση χρημ/μικών στοιχείων	(2.953)	1.633	(9.365)	25.466
Αποθεματικά αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων	5.152	14.770	(285)	5.705
Φόρος εισοδήματος που αντιστοιχεί στα λοιπά συνολικά έσοδα	429	5.342	1.944	(6.519)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(4.237)	(17.258)	(9.989)	21.879

16. Σύμφωνα με τον Ν.3808/09, επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης σε όλες τις ελληνικές εταιρίες που παρυσίασαν κέρδη για τη χρήση 2008 άνω των ευρώ 5,0 εκατ.. Η συνολική επιβάρυνση για τον Όμιλο ανέρχεται σε 586 χιλ. και για την Εταιρία σε 307 χιλ.

17. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ως μέρισμα ανα μετοχή για την χρήση 2009 το ποσό των 0,04 ευρώ (2008: 0,05 ευρώ).

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008	11.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008
Κύκλος εργασιών	945.659	991.081	476.055	554.058
Κόστος Πωλήσεων	(870.671)	(932.683)	(451.369)	(517.164)
Μικτό κέρδος	74.988	58.398	24.685	36.894
Λοιπά έσοδα - έξοδα (καθαρά)	(1.718)	1.604	(1.591)	(563)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(32.331)	(32.724)	(19.140)	(22.220)
Έξοδα διαθέσεων	(9.284)	(8.132)	(7.616)	(6.504)
Μερίδιο κερδών/ ζημιών από συγγενείς εταιρίες	29.745	35.713	27.424	17.286
Κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	61.400	54.859	23.762	24.892
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(26.516)	(26.598)	(16.901)	(18.748)
Κέρδη προ φόρων	34.884	28.261	6.861	6.144
Έξοδα φόρου χρήσης	(7.760)	(3.514)	(1.984)	991
Κέρδη μετά από φόρους (α)	27.124	24.747	4.877	7.135
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε :				
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	27.100	21.046	4.877	7.135
- Δικαιώματα Μειοψηφίας	23	3.700	-	-
	27.124	24.747	4.877	7.135
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	(4.237)	(17.258)	(9.989)	21.879
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	22.887	7.489	(5.112)	29.014
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αναλογούν σε:				
- Ιδιοκτήτες Μητρικής	22.864	3.789	(5.112)	29.014
- Δικαιώματα Μειοψηφίας	23	3.700	-	-
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	-	-	0,04	0,05
Κέρδη μετά από φόρους ανά Μετοχή Βασικά (σε ευρώ)	0,3490	0,2710	0,0628	0,0919
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	86.129	75.786	36.204	35.843

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/09 και 1/1/08 αντίστοιχα)	254.991	257.581	482.105	462.375
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	22.887	7.489	(5.112)	29.014
Λοιπές κινήσεις	9	194	-	34
Διανεμηθέντα μερίσματα	(3.883)	(9.319)	(3.883)	(9.319)
Προσθήκες δικαιωμάτων μειοψηφίας	702	(954)	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/09 και 31/12/08 αντίστοιχα)	274.706	254.991	473.110	482.105

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	34.884	28.261	6.861	6.144
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	24.730	20.927	12.442	10.951
Κέρδη εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	2.667	(3.434)	(836)	370
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.942)	(1.559)	(2.283)	(2.772)
Προβλέψεις	720	3.373	2.233	951
Πιστωτικοί Τόκοι	(2.324)	(2.538)	(1.300)	(828)
Χρεωστικοί Τόκοι & συναφή έξοδα	28.840	29.136	18.201	19.576
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(29.745)	(35.713)	(27.424)	(17.286)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης				
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	5.122	10.825	6.242	6.194
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	(65.470)	(195.634)	(1.636)	(78.689)
(Μείωση)/ Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	77.645	203.635	72.191	60.064
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(28.840)	(29.136)	(18.201)	(19.576)
Καταβεβλημένοι φόροι	(8.731)	(7.948)	(1.570)	(654)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	36.556	20.195	64.920	(15.554)
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(32.893)	(49.722)	(9.445)	(22.341)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (Αγορά)/ Πώληση συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	5.804	4.240	112	821
Αγορά θυγατρικών	(13.758)	(13.093)	(18.005)	(19.113)
Τόκοι εισπραχθέντες	-	12	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	2.324	2.538	1.300	828
Μερίσματα εισπραχθέντα	5.260	6.468	3.452	4.530
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(33.262)	(49.557)	(22.586)	(35.275)
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις/ (Εξοφλήσεις) από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	(7.392)	121.570	(35.620)	110.855
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.054)	(9.172)	(4.054)	(9.172)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) στα χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(11.446)	112.397	(39.674)	101.683
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(8.152)	83.035	2.660	50.854
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	147.415	64.380	68.360	17.506
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	139.263	147.415	71.020	68.360

Μαρούσι, 29 Μαρτίου 2010

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΛΟ