



**ΑΚΤΩΡ
ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ**

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

«ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2008

**ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΤΡΙΠΟΛΗ-ΚΑΛΑΜΑΤΑ
ΕΡΜΟΥ 25 - 14564 ΚΗΦΙΣΙΑ
Α.Φ.Μ.: 094211792 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε. 15467/01ΑΤ/Β/87/566(07)**

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε με την παρούσα έκθεση για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, τις Οικονομικές Καταστάσεις της 21^{ης} εταιρικής χρήσης, που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 01/01/2008 έως 31/12/2008 και να σας εκθέσουμε τα ακόλουθα, σχετικά με την δραστηριότητα της εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσεως, την οικονομική θέση και την προβλεπόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο πορεία της, στις αμέσως επόμενες χρήσεις.

Σημαντικά γεγονότα κλειόμενης χρήσης

Στα πλαίσια της επενδυτικής στρατηγικής της εταιρείας στον τομέα παραχώρησης και λειτουργίας αυτοχρηματοδοτούμενων έργων πραγματοποιήθηκαν:

- Η καταβολή μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές ποσού € 39.247.382, σε συγγενείς ποσού € 7.034.395 και σε λοιπές συμμετοχές ποσού € 4.550.000.
- Η καταβολή δευτερογενούς δανείου ποσού € 47.668.500 στην Μορέας ΑΕ όπου συμμετέχει με ποσοστό 86,67% και ποσού € 19.790 στην Ολυμπία Οδός ΑΕ με ποσοστό 18%.
- Η αύξηση του ποσοστού συμμετοχής στην Γέφυρα και Γέφυρα Λειτουργία ΑΕ από 20,70% σε 22,02% και 23,12% αντίστοιχα.

Τα εν λόγω ποσά χρηματοδοτήθηκαν με:

- Την πραγματοποίηση αύξησης κεφαλαίων συνολικού ποσού € 50.000.000.
- Την υπογραφή σύμβασης ομολογιακού δανείου με την Alpha Τράπεζα τριετούς διάρκειας ύψους € 110.000.000.

Οικονομικά Αποτελέσματα

Αναλύοντας τα στοιχεία του Ισολογισμού, βάσει των ΔΠΧΠ, της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008, αναφέρουμε τα εξής:

Αποτελέσματα

Οι πωλήσεις για το 2008 ανήλθαν σε € 7.538.547, ενώ για το 2007 ήταν € 741.487.

Τα μερίσματα που έλαβε από συμμετοχές για το 2008 ανήλθαν σε € 7.046.868.

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας για το 2008 ανήλθαν σε € 9.144.265, σε σχέση με το 2007 που ήταν € 248.699.

Ίδια κεφάλαια

Το σύνολο της καθαρής θέσης της Εταιρείας στο τέλος του 2008 είναι € 154.364.450 ενώ στο τέλος του 2007 ήταν € 95.294.298.

Ταμειακές ροές

Το σύνολο των καθαρών ταμειακών εισροών της Εταιρείας για τη χρήση 2008 είναι € 844.629, ενώ για τη χρήση 2007 η Εταιρεία παρουσίασε καθαρές ταμειακές εκροές € 184.836.

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης για την Εταιρεία υπολογίζεται σε 43% (2007: 44%). Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκιο του καθαρού δανεισμού (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες εξαιρουμένων των δανειακών υποχρεώσεων χωρίς αναγωγή (non recourse debt) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πλέον των μακροπρόθεσμων προθεσμιακών καταθέσεων) προς το σύνολο των κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

Εξέλιξη δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία για τη χρήση 2008 ανανέωσε αλλά και προχώρησε στην σύναψη νέων συμβάσεων παροχής υπηρεσιών με εταιρείες παραχώρησης στις οποίες συμμετέχει. Επίσης κατέθεσε δεσμευτικές προσφορές σε έργα παραχώρησης αλλά και ΣΔΙΤ σε Ελλάδα και εξωτερικό. Σημαντικό γεγονός αποτελεί η έναρξη παραχώρησης των εταιριών Αυτοκινητόδρομου Αιγαίου, Μορέα και Ολυμπίας Οδού μέσα στο 2008.

Η Εταιρεία για την χρήση του 2009 θα συνεχίσει την δραστηριοποίηση της ως εταιρεία συμμετοχών, εταιρείας παροχής εξειδικευμένων υπηρεσιών σε εταιρείες παραχώρησης και με επεκτατική στρατηγική για την διεκδίκηση νέων έργων παραχώρησης & ΣΔΙΤ για τον Όμιλο ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Κίνδυνοι & αβεβαιότητες

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και δανεισμός.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση της Εταιρείας και από την κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης Ομίλου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, η χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων, καθώς και η βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθεσίμων.

Σημαντικές συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς επίσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

	<u>31-Δεκ-08</u>	<u>31-Δεκ-07</u>
α) Έσοδα	9.438.784	42.180
β) Έξοδα	433.887	25.538
γ) Απαιτήσεις	72.158.273	17.882.369
δ) Υποχρεώσεις	201.885	43.569

Γεγονότα μετά την 31.12.2008

Η ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις, μόνη της ή συμμετέχοντας σε ευρύτερα σχήματα, κατέθεσε δεσμευτικές προσφορές για την κατασκευή και λειτουργία των αυτοκινητόδρομων Βουκουρέστι – Μπρασόφ (Ρουμανία) και Μπαρ – Μπόλγιαρε (Μαυροβούνιο), καθώς και για το έργο ΣΔΙΤ κατασκευής και λειτουργίας 2 κτιρίων νομαρχιακής αυτοδιοίκησης σε Τρίκαλα και Κόρινθο.

Κηφισιά, 4 Μαρτίου 2009

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Λεωνίδας Μπόμπολας

Η παρούσα έκθεση που αποτελείται από τρεις (4) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου, που χορηγείται με σημερινή ημερομηνία.

Αθήνα, 04 Μαρτίου 2009

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

**Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 380881**

ΠράϊσγουότερχάουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

PRICEWATERHOUSECOOPERS 