



ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ

ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2011**

ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
Ερμού 25 - 14564 ΚΗΦΙΣΙΑ
Α.Φ.Μ.: 094211792, Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε. 15467/01ΑΤ/Β/87/566(07)

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψιν σας τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 1/1/2011 - 31/12/2011.

Εξέλιξη δραστηριοτήτων και κύρια γεγονότα της χρήσης 2011

Η Εταιρεία για τη χρήση 2011 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.

Η Εταιρεία για την χρήση του 2012 θα συνεχίσει την δραστηριοποίηση της ως εταιρεία συμμετοχών, εταιρεία παροχής εξειδικευμένων υπηρεσιών σε εταιρείες παραχώρησης και με επεκτατική στρατηγική για την διεκδίκηση νέων έργων παραχώρησης & ΣΔΙΤ για τον Όμιλο ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

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

- Η καταβολή μετοχικού κεφαλαίου στη νέα θυγατρική εταιρεία Aktor Concessions Cyprus Limited ύψους € 5.000 με ποσοστό 100%.
- Η αύξηση μετοχικών κεφαλαίων σε θυγατρικές και συγγενείς ποσού € 2.048.400.

Αναλύοντας τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων βάση των ΔΠΧΑ, της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, αναφέρουμε τα εξής:

Απομείωση συμμετοχών

Κατά την 31.12.2011 πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης αναφορικά με τις συμμετοχές της Εταιρείας. Από τον έλεγχο προέκυψε ζημιά απομείωσης ποσού ευρώ 7.049.722 στις εταιρείες Π&Π Στάθμευση ΑΕ, Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου ΑΕ, Ολυμπία Οδός ΑΕ και Άκτωρ Παραχωρήσεις-Αρχιτέχ ΑΕ.

Αποτελέσματα 2011

Οι πωλήσεις για το 2011 ανήλθαν σε € 3.179.224, ενώ για το 2010 ήταν € 3.410.726.

Τα έσοδα από μερίσματα που έλαβε από συμμετοχές για το 2011 ανήλθαν σε € 7.757.318 έναντι € 11.378.015 το 2010.

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας για το 2011 ανήλθαν σε € 5.880.105, σε σχέση με το 2010 που ήταν € 9.655.883.

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες χρήσεις του 2010 και 2011 ύψους € 100.000.

Ίδια κεφάλαια

Το σύνολο της καθαρής θέσης της Εταιρείας στο τέλος του 2011 είναι € 184.801.564, ενώ στο τέλος του 2010 ήταν € 178.921.459.

Ταμειακές ροές

Το σύνολο των καθαρών ταμειακών εισροών της Εταιρείας για τη χρήση 2011 είναι € 11.669.193, ενώ για τη χρήση 2010 η Εταιρεία παρουσίασε καθαρές ταμειακές εισροές € 55.173.147.

Σημαντικοί δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΕΙΚΤΩΝ

	Κλειόμενη χρήση	Προηγούμενη χρήση
A. Δείκτης Γενικής ρευστότητας		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4,62	34,39
B. Δείκτης Ειδικής ρευστότητας		
Διαθέσιμα Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4,10	30,75
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης %		
Ίδια κεφάλαια Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	0,65	0,61

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους της, ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο επιτοκίων.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και ειδικότερα από την κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης Ομίλου στον οποίο ανήκει η εταιρεία και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά της χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με της υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων της ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, καθώς και η βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθεσίμων.

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τους επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται η εταιρεία. Οι υπηρεσίες της εταιρείας παρακολουθούν στενά της τάσεις της επιμέρους αγοράς όπου αναπτύσσεται επιχειρηματική δραστηριότητα και σχεδιάζουν ενέργειες για την άμεση και αποτελεσματική προσαρμογή στα νέα δεδομένα των επιμέρους αγορών.

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί της χρηματοροές του και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα.

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο διότι οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι ελάχιστες οι οποίες κυρίως προέρχονται από την παροχή υπηρεσιών τεχνικών συμβούλων αναφορικά με τεχνικά έργα.

Αναφορικά με της μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση της διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί.

Το σύνολο του δανεισμού της εταιρείας είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια και αποκλειστικά σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται κυρίως από μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ. Η εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς της τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια και τη φύση των χρηματοδοτικών αναγκών της. Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων αλλά και τη σχέση μεταξύ κυμαινόμενου και σταθερού επιτοκίου λαμβάνονται σε μεμονωμένη βάση.

Για τα έργα που είναι ήδη σε λειτουργία, υπάρχει κίνδυνος περαιτέρω μείωσης της κυκλοφορίας και συνεπώς των εσόδων, οφειλόμενος στην κακή οικονομική συγκυρία. Παράλληλα, όπως προαναφέρθηκε, η απροθυμία των δανειστριών τραπεζών να συνεχίσουν τη χρηματοδότηση των έργων κάτω από τις νέες συνθήκες μπορεί να οδηγήσει σε περικοπές στο αντικείμενο των έργων, σε χρονική αναδιάρθρωση αυτών ή ακόμα και σε καταγγελία των συμβάσεων. Καθίσταται, συνεπώς, πολύ κρίσιμη η επίτευξη συμφωνίας με το ελληνικό δημόσιο και τις τράπεζες, ώστε να συνεχιστεί ομαλά η χρηματοδότηση των έργων.

Σημαντικές συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς της 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-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
α) Έσοδα	3.645.405	3.724.070
β) Έξοδα	344.666	318.280
γ) Απαιτήσεις	96.684.421	91.427.317
δ) Υποχρεώσεις	112.879	114.411
ε) Μερίσματα	7.757.318	11.378.615

Γεγονότα μετά την 31.12.2011

1. Η εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές για την συμμετοχή της σε διαγωνισμούς, για την καλή εκτέλεση έργων καθώς και για δάνεια θυγατρικών και συγγενών.

Μετά τα παραπάνω, σας καλούμε, Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 1/1/2011 - 31/12/2011 της Εταιρείας, με τις Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή που τις συνοδεύουν και να απαλλάξετε τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ατομικά και το Διοικητικό Συμβούλιο ως σύνολο, καθώς και τον Ορκωτό Ελεγκτή, από κάθε ευθύνη για αποζημίωση για την Εταιρική χρήση 1/1/2011 - 31/12/2011.

Στη συνέχεια, σας καλούμε να αποφασίσετε και επί των υπολοίπων θεμάτων της ημερήσιας διατάξεως ήτοι:

1. Εκλογή ενός Τακτικού και ενός Αναπληρωματικού Ελεγκτή από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών για τη χρήση 2012 και καθορισμός της αμοιβής αυτών.
2. Χορήγηση άδειας, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του Ν.2190/1920 στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Διευθύνσεως ή και σε Διευθυντές, καθώς και τους αντικαταστάτες αυτών, να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια ή στη Διεύθυνση θυγατρικών ή άλλων Εταιρειών που επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς.
3. Λοιπά θέματα και ανακοινώσεις.

Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Διευθύνοντα Σύμβουλο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Λεωνίδα Μπόμπολα, για τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως ο νόμος ορίζει.

Κηφισιά, 26 Μαρτίου 2012

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Λεωνίδας Μπόμπολας

Η παρούσα έκθεση που αποτελείται από έξι (6) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου, που χορηγείται με σημερινή ημερομηνία.

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2012
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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