



ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ

ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2007**

ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ

Ε.Λ.Ε-Σ-Σ & Δ.Π.Λ.Υ.

41,9 ΧΛΜ. ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΔΟΥ – 190 02 ΠΑΙΑΝΙΑ

Α.Φ.Μ.: 094421389 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ

Α.Μ.Α.Ε. 35711/04/Β/96/43(02)

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2007

1. Επισκόπηση Δραστηριοτήτων

Η Αττική Οδός Α.Ε. δραστηριοποιείται στο κλάδο των παραχωρήσεων. Ασχολήθηκε κατά τα έτη 1996-2004 (περίοδος T1) με τη μελέτη, κατασκευή, αυτοχρηματοδότηση της Ελεύθερης Λεωφόρου Ελευσίνιας-Σταυρού Α/Δ Σπάτων και Δυτικής Περιφερειακής Λεωφόρου Υμηττού («Λεωφόρος»), δυνάμει της σχετικής Σύμβασης Παραχώρησης που συνήφθη και υπεγράφη νόμιμα με το Ελληνικό Δημόσιο στις 23 Μαΐου 1996 και κυρώθηκε με το Ν.2445/96, όπως εκάστοτε ισχύει εφαρμόζεται και ερμηνεύεται και από το έτος 2004 (περίοδος T2) ασχολείται με τη οργάνωση, διαχείριση, διοίκηση, λειτουργία, ανάπτυξη και εκμετάλλευση της Λεωφόρου και περιλαμβάνει κάθε δραστηριότητα ή πράξη και ανάπτυξη κάθε είδους επιχειρησιακής δραστηριότητας που προβλέπεται ή προκύπτει από τη Σύμβαση Παραχώρησης. Η Αττική Οδός αποτελεί ένα από τα συγκρηματοδοτούμενα έργα σύμπραξης δημόσιου και ιδιωτικού τομέα.

Την 1^η Μαρτίου 2000 η εταιρεία Αττική Οδός ΑΕ (εφεξής ο Ανάδοχος) προχώρησε σε σύμβαση λειτουργίας και συντήρησης με την ανώνυμη εταιρεία Αττικές Διαδρομές ΑΕ ,εταιρεία λειτουργίας και συντήρησης της Ελεύθερης Λεωφόρου Ελευσίνιας-Σταυρού Α/Δ Σπάτων και Δυτικής Περιφερειακής Λεωφόρου Υμηττού («Λεωφόρος») (εφεξής η Εταιρεία Λειτουργίας), με την οποία διόρισε την εταιρεία λειτουργίας δυνάμει του άρθρου 43.1.10 της Σύμβασης Παραχώρησης ως υπεργολάβο του για τη παροχή διαχειριστικής υποστήριξης και υπηρεσιών. Κατά την εκτέλεση των υπηρεσιών σχετικά ,ε την είσπραξη διοδίων και την παράδοση των εσόδων διοδίων η Εταιρεία Λειτουργίας ενεργεί ως άμεσος εντολοδόχος στο όνομα και για λογαριασμό του Αναδόχου.

Στον τομέα των παραχωρήσεων τόσο η Αττική Οδός ΑΕ όσο και η Εταιρεία Λειτουργίας έχει αποκτήσει πολύτιμη εμπειρία στη διαχείριση τέτοιων έργων.

2. Κύρια γεγονότα της χρήσης 2007

Η χρονιά που πέρασε από τα ακόλουθα κύρια γεγονότα για την Εταιρεία:

- Η εταιρεία την 9η Αυγούστου 2007 προέβη στην εξαγορά του 100% των μετοχών της ανώνυμης εταιρείας «ΣΕΑ ΑΤΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΩΝ ΑΕ», εδρεύουσας στο Μαρούσι Αττικής με ΑΦΜ 099937531 και ΔΟΥ ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ αντί του τιμήματος ύψους 6.299.902,00 Ευρώ. Η εταιρεία έχει προχωρήσει στη διαδικασία απορρόφησης της παραπάνω αναφερόμενης εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2 και 78 του Κ.Ν.2190/1920.
- Στις 13.12.2007 εγκρίθηκε με την υπ' αριθμό Κ2 - 17791 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης η συγχώνευση μεταξύ της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ και της ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ, και συγκεκριμένα με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, με Ισολογισμό Μετασχηματισμού της απορροφώμενης την 31.08.2007.
- Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2, 69-70 και 72-77 κ.ν. 2190/1920, σε συνδυασμό με τα άρθρα 1-5 ν.2166/1993 και τους όρους και συμφωνίες που περιλήφθησαν στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπεγράφη την 05.11.2007 και εγκρίθηκε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΛΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ και της ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ στις 10.12.2007.

- Ως ημερομηνία εξαγοράς της ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ, βάσει των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 3, θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία μεταφέρεται ο έλεγχος αυτής στην ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ. Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγκώνευσης, η συγκώνευση θεωρείται ότι περατώνεται και ο έλεγχος μεταφέρεται στην ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ όταν καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η εγκριτική απόφαση της αρμόδιας αρχής για την συγκώνευση των προαναφερόμενων εταιρειών.
- Στις 14 Δεκεμβρίου 2007, ολοκληρώθηκε η διαδικασία απόσχισης του κλάδου συμμετοχών (κατ' άρθρο 9 παρ. 6 ν.3522/2006) της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ και εισφοράς προς και αναδοχής του από τη θυγατρική εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ (πρώην ΑΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΑΕ) δια της καταχώρησης, κατά την αυτή ημερομηνία, από τη Νομαρχία Αθηνών (Ανατολικός Τομέας) στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.
- Κατόπιν τούτου η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ κατέχει το 59,25% της Αττικής Οδού Α.Ε. η οποία αποτελεί θυγατρική για τον Όμιλο της ΕΛΤΕΒ και κατ' επέκταση θα ενοποιείται πλήρως από αυτόν.
- Το Μετοχικό Κεφάλαιο αναλύεται ως κάτωθι:

Μετοχικό Κεφάλαιο Αττικής Οδού Α.Ε.

	ΜΕΤΟΧΟΙ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ποσοστό %	Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου (σε EURO)
1	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ	1.402.084	59,24966%	102.912.965,60
2	J & P ΑΒΑΞ ΑΕ	497.045	21,00427%	36.483.103,00
3	ΑΤΤΙ-ΚΑΤ Α.Τ.Ε.	233.817	9,88070%	17.162.167,80
4	ΕΤΕΘ Α.Ε.	232.454	9,82311%	17.062.123,60
5	TRANSROUTE INTERNATIONAL	1.000	0,04226%	73.400,00
	Σύνολο	2.366.400	100,0000%	173.693.760,00

3. Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της εβδόμης Εταιρικής Χρήσης (01/01/2007–31/12/2007), ήτοι τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις γνωστοποιήσεις που συνοδεύουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και διερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2007 είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΠ. Η ημερομηνία μετάβασης της εταιρείας στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2006. Η εταιρεία συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΛΠ κατά την ημερομηνία αυτή. Η ημερομηνία σύνταξης/ αναφοράς των παρόντων οικονομικών καταστάσεων είναι η 31 Δεκεμβρίου 2007. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΛΠ από την εταιρεία είναι η 1η Ιανουαρίου 2006.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις του Κωδ. Ν. 2190/20, εμφανίζουν δε με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας κατά την 31.12.2007.

4. Αποτελέσματα 2007 και Προοπτικές

Τα αποτελέσματα για το έτος 2007 και οι προοπτικές για το μέλλον συνοψίζονται στα εξής:

Η χρήση 2007 εντάσσεται στην Περίοδο Λειτουργίας –Συντήρησης (T2).

Τα έσοδα της χρήσης από την εκμετάλλευση του αυτοκινητόδρομου έφθασαν τα **242.860.318** Ευρώ έναντι **222.698.079** Ευρώ της χρήσεως 2006.

Οι πιστωτικοί τόκοι ανέρχονται σε **10.954.048** Ευρώ.

Η εταιρεία υπολογίζει αποσβέσεις του κόστους κατασκευής του έργου κατά την περίοδο (T1) και των επιχορηγήσεων παγίων επενδύσεων σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή του παγίου οι οποίες ανήλθαν στο ποσό Ευρώ **59.482.240,01** και **20.285.618,77** αντίστοιχα.

Η εφαρμογή από την εταιρεία του **IFRIC 12** που αφορά παραχωρήσεις Δημόσιου-Ιδιωτικού τομέα, από την 01.01.2008 αναμένεται να επηρεάσει το λογιστικό χειρισμό των αποσβέσεων που αφορούν παραχωρήσεις.

Συντάσσει κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως σύμφωνα με την οποία προκύπτουν κέρδη προ φόρων ευρώ **75.913.312** και ευρώ **56.914.868** μετά φόρων.

Η εταιρεία δεν σχημάτισε προβλέψεις για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2007. Από τον τακτικό φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2005 έως και 2006 που ολοκληρώθηκε στις 16.10.2007 προέκυψαν λογιστικές διαφορές ποσού ευρώ **27.283,7** οι οποίες μείωσαν τις συσσωρευμένες ζημιές.

Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των ευρώ **266.242.365**, ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα ανέρχονται στο ποσό των ευρώ **286.639.641** τα οποία περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

Οι προοπτικές για το μέλλον παρουσιάζονται ιδιαίτερα αισιόδοξες. Σύμφωνα με τις προβλέψεις μας αναμένεται ποσοστιαία αύξηση των εσόδων της τάξης 3,03% έναντι του 2007 και αύξηση του κυκλοφοριακού φόρτου κατά 3,92%.

5. Δανεισμός Εταιρείας

Η Εταιρεία μέσα στο 2007 προέβη σε αποπληρωμή δανείου προς την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (EIB) ύψους **2.743.224** Ευρώ.

Κατόπιν τούτου οι τρέχουσες δανειακές υποχρεώσεις μας ανέρχονται σε **645.757.767** ευρώ προς την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων εκ των οποίων το ποσό ύψους **6.585.506** Ευρώ θα αποπληρωθεί μέσα στο έτος 2008.

6. Δείκτες αποδοτικότητας

Δεν υπάρχει χρηματοοικονομικός κίνδυνος για την εταιρεία. Δεν υπάρχει έκθεση της εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στο κίνδυνο ταμειακών ροών.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΕΙΚΤΩΝ

	Κλειόμενη χρήση	Προηγούμενη χρήση
A. Δείκτης Γενικής ρευστότητας		
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9,96	8,59
B. Δείκτης Ειδικής ρευστότητας		
<u>Διαθέσιμα</u> Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8,65	7,00
Γ. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης %		
<u>Ίδια κεφάλαια</u> Πάγιο ενεργητικό	0,28	0,20

7. Γεγονότα μετά τις 31.12.2007

- Την 1η Απριλίου 2008 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Ανατολικής Αττικής η απόφαση έγκρισης Συγκώνευσης της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ» με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας «ΣΕΑ ΑΤΤΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΕ», της οποίας κατείχε το 100% των μετοχών μετά από εξαγορά που προέβη μέσα στο έτος 2007.
- Η Αττική Οδός ΑΕ και η Εταιρεία λειτουργίας Αττικές Διαδρομές ΑΕ ξεκινούν από την 1η Απριλίου 2008 μια νέα συνεργασία με την «ΜΩΡΕΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Παραχώρησης του Αυτοκινητόδρομου Κόρινθος-Τρίπολη-Καλαμάτα και κλάδος Λεύκτρο-Σπάρτη», η οποία συνίσταται σε:
 - Παρέχεται η ευχέρεια στους Συνδρομητές της Αττικής Οδού να διέρχονται από τις ηλεκτρονικές λωρίδες των Σταθμών Διοδίων του αυτοκινητόδρομου Κόρινθος-Τρίπολη-Καλαμάτα και κλάδος Λεύκτρο-Σπάρτη (εφεξής ο «Αυτοκινητόδρομος ΚΤΚ», χρησιμοποιώντας την ηλεκτρονική τους συσκευή e-PASS, με χρέωση του συνδρομητικού λογαριασμού που τηρούν στην Αττική Οδό Α.Ε.
 - Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των συνδρομητών που θα διέρχονται από τον αυτοκινητόδρομο ΚΤΚ άνοιξαν και λειτουργούν από τις 2 Απριλίου δυο νέα Σημεία Εξυπηρέτησης Συνδρομητών (Σ.Ε.Σ) που κείνται επί του αυτοκινητόδρομου ΚΤΚ και πιο συγκεκριμένα: i) παραπλεύρως του Σταθμού Διοδίων Νεσάνης Αρκαδίας (ρεύμα προς Κόρινθο) στο 149,31 χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Κορίνθου-Τρίπολης και ii) παραπλεύρως του Σταθμού Διοδίων Σπαθοβουνίου Κορινθίας (ρεύμα προς Τρίπολη) στο 101,87 χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Κορίνθου-Τρίπολης.
 - Οι σταθμοί διοδίων και τα σημεία εξυπηρέτησης συνδρομητών αποτελούν για την Αττική Οδό Α.Ε. υποκαταστήματα και ανέρχονται σε σαράντα πέντε (45).

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθ' όλη τη διάρκεια της Εταιρικής Χρήσης και της θητείας του, εργάστηκε με ζήλο για την ευόδωση των σκοπών της Εταιρείας, υπόσχεται δε, ότι τις ίδιες και μεγαλύτερες προσπάθειες θα καταβάλλει και στο μέλλον. Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο παρακαλεί τη συνέλευση για την έγκριση του Ισολογισμού, της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως και του Προσαρτήματος της 31ης Δεκεμβρίου 2007 καθώς και για τη λήψη αποφάσεων επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Τέλος το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Δημήτριο Αθαν. Κούτρα, για τη δημοσίευση του Ισολογισμού, όπως ο νόμος ορίζει.

Παιανία, 30 Απριλίου 2008

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, 19 Μαΐου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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