

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ του Δ.Σ.**  
**της εταιρείας ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ**  
**ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 1/1/2008-31/12/2008**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τον νόμο και το καταστατικό της εταιρείας, σας υποβάλλαμε για έγκριση τον 7<sup>ο</sup> Ισολογισμό χρήσης 2008 που συντάχθηκε από το Δ.Σ και περιλαμβάνει κάθε στοιχείο που ορίζεται από τον νόμο καθώς και κάθε πληροφορία που έχει στα χέρια της η διοίκηση.

**Οικονομικά Αποτελέσματα 2008 Εταιρείας (ΔΠΧΑ)**

Για τη χρήση του 2008 η Παντεχνική ΑΕ παρουσίασε, με βάση τα Δ.Π.Χ.Α, ζημιές προ φόρων 1.16 εκατ. ευρώ, ενώ αντίστοιχα οι ζημιές με 31/12/2007 ήσαν 0.49 εκατ. Ευρώ.

Τα αποτελέσματά της εταιρείας παρουσίασαν και αυτή την διαχειριστική περίοδο αρνητική θέση, οφειλόμενη στη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του έργου που εκτελείται από το υποκατάστημά της στη SLATINA της ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ.

Αναφορικά με την εξέλιξη του κύκλου εργασιών της εταιρείας, αυτός κατέγραψε άνοδο και ανήλθε στο ποσό των 129,99 εκατομμυρίων ευρώ έναντι 2,60 εκατ ευρώ αντίστοιχα της περσινής περιόδου.

Σε επίπεδο εταιρείας η καθαρή θέση διαμορφώθηκε στα 51,62 εκ ευρώ, ενώ το σύνολο των υποχρεώσεων ανήλθε στο ποσό των 52,99 εκατ. ευρώ.

Τα στοιχεία της χρήσης 2008 που απαριθμούνται ανωτέρω δεν είναι συγκρίσιμα με τα στοιχεία της χρήσης 2007 καθότι η κατασκευαστική της δραστηριότητα έλαβε χώρα μετά την έγκριση της ΝΟΜΑΡΧΙΑΣ ΑΘΗΝΩΝ την 13/12/2007.

Η δραστηριότητά της ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ κινήθηκε στην κατασκευή και ολοκλήρωση των πολλών και σημαντικών έργων που απέκτησε από την απορρόφηση του κατασκευαστικού κλάδου της πρώην εταιρείας ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ (ΑΦΜ-094011315)

τόσο με την συνεργασία της μητρικής εταιρείας αλλά και των άλλων εταιρειών του ομίλου όσο και με την συνεργασία εταιρειών του χώρου με την συμμετοχή της σε κοινοπρακτικά σχήματα.

Τα βασικά στοιχεία των αποτελεσμάτων παρατίθενται στον επόμενο πίνακα:

**Πίνακας Αποτελεσμάτων Χρήσης 2008 της Εταιρείας**

	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>
Κύκλος Εργασιών	129.996.413
Κόστος Πωληθέντων	127.700.712
Μικτό Κέρδος	2.295.701
Έξοδα Διοίκησης	-3.919.072
Λοιπά Έσοδα – Έξοδα	-1.154.460
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-75.917
Κέρδη - Ζημιές από Συγγενείς Επιχ/σεις	0,00
Κέρδη – Ζημιές από θυγατρικές	1.696.778
Κέρδη – Ζημιές προ Φόρων	-1.156.971
Φόρος Εισοδήματος	-1.403.946
Καθαρά αποτελέσματα Περιόδου	-2.560.917

**❖ Πορεία 2008**

Το 2008 για την εταιρεία ήταν ένας χρόνος με έντονη την παρουσία της εταιρείας στα δημόσια και κατασκευαστικά έργα, μέσα από την απόκτηση του κατασκευαστικού κλάδου της ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ (Α.Φ.Μ.094011315).

Η εταιρεία στη χρήση 2008 ασχολήθηκε με την κατασκευή διαφόρων έργων υποδομής (οδοποιίες-χωματουργικά-εργων σιδηροδρομικής και τηλεφωνικής υποδομής) καθώς και διαφόρων κτιριακών έργων (μέγαρο μουσικής –αμερικάνικη πρεσβεία-γκαράζ).

Τα έργα που βρίσκονται σε πλήρη δραστηριότητα εντός της Ελληνικής επικράτειας και εκτελούνται από την εταιρεία κατά 100% είναι τα παρακάτω:

1. κατασκευή Μεγάλου Μουσικής ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ του Οργανισμού Μεγαρου Μουσικής Θεσ/νίκης
2. επέκταση γραμμής 3 τμήμα αιγαλέω- χαϊδάρι της ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ ΑΕ
3. Χώρος στάθμευσης αυτοκινήτων επι της Ευαγγελικής σχολής του ΔΗΜΟΥ ΒΥΡΩΝΑ
4. Συμπληρωματικές εργασίες στο κάθετο άξονα ΣΙΑΤΙΣΤΑ-ΚΡΥΣΤΑΛΟΠΗΓΗ –ΡΑΧΕΣ

5. Εργασίες λειτουργίας και συντήρησης της εγνατίας οδού στο τμήμα ΓΡΕΒΕΝΑ ΚΛΕΙΔΗ
6. Προμήθεια και εγκατάσταση τηλεφώνων σε σήραγγες της εγνατίας οδού ΗΓΟΥΜΕΝΙΤΣΑ –ΙΩΑΝΝΙΝΑ
7. εργασίες στο τμήμα ΠΑΝΑΓΙΑ –ΓΡΕΒΕΝΑ της εγνατίας οδού στο ΚΗΠΟΥΡΙΟ
8. Εργασίες ολοκλήρωσης του τμήματος ΠΑΝΑΓΙΑ-ΓΡΕΒΕΝΑ (ΣΚΟΥΠΑ) της εγνατίας οδού.

Και εκτός της ελληνικής επικράτειας :

1. εθνική οδός DYSMANEA-CARANSEBES στη SLATINA της Ρουμανίας
2. οδική αρτηρία LOT -1 στο ΚΑΜΕΡΟΥΝ

Η εταιρεία πλέον δραστηριοποιείται με την κατασκευή πολλών και σημαντικών έργων τόσο του δημοσίου όσο και του ιδιωτικού τομέα έχοντας αποκτήσει ταυτόχρονα το 100% του κεφαλαίου των εταιρειών ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ και Λ.Μ.Ν. ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ.

Σημαντική είναι η παρουσία της και σε έργα με κοινοπρακτική ή συμμετοχική σε προσωπικές εταιρείες όπως παρακάτω:

- 1) ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΠΤΕΧ ΑΕ (Εργο:Χωματοουργικά και τεχνικά έργα ΓΡΑΜΜΗΣ ΣΥΝΔΕΣΗΣ ΤΟΥ ΛΙΜΕΝΑ Ν.ΙΚΟΝΙΟΥ με το ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟ ΔΙΚΤΥΟ,ΤΜΗΜΑ από ΧΘ15+850 εως ΧΘ 11+100 ΤΗΣ ΓΕΦΥΡΑΣ ΔΑΦΝΙΟΥ (Γ΄ΦΑΣΗ)
- 2) Κ/Ε ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΞΑΝΘΑΚΗΣ ΑΤΕ (ΕΡΓΟ:Αναβαθμιση υπολοιπων τμηματων σιδ/κηςγραμμης ΔΟΜΟΚΟΥ)
- 3) Κ/Ε ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-Λ.Μ.Ν. ΑΤΕΕ(εργο Διαμόρφωση χώρων συν/σης ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ
- 4) Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ (ΕΡΓΟ:κατασκευή σήραγγας ΠΛΑΤΑΝΟΥ σιδηρ.γραμμής ΟΣΕ)
- 5) ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ ΟΕ (ΕΡΓΟ: κατασκευή του αγωγού υψηλής πίεσης φυσικού αερίου στο τμήμα ΑΜΠΕΛΑΚΙΑ-ΚΑΡΔΙΤΣΑ-ΤΡΙΚΑΛΑ

#### ❖ Μικτό Περιθώριο

Το μικτό περιθώριο κέρδους της εταιρείας ανήλθε σε +1,77% αισθητά μεγαλύτερο του 2007 , δεν ήταν όμως αρκετό για να καλύψει τα έξοδα Διοίκησης και τα χρηματοοικονομικά έξοδα της διαχειριστικής περιόδου ώστε να επιφέρουν θετική εικόνα στα αποτελέσματα αυτής .

#### ❖ Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Η εξέλιξη των χρηματοοικονομικών δεικτών της εταιρείας καταγράφονται και παρουσιάζονται στον επόμενο πίνακα

Οικονομικοί Δείκτες	Εταιρείας %	
	2008	2007
Μικτό περιθώριο Κέρδους	1,77%	-20,45%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	-0,89%	-18,80%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	-0,02	-0,01
Κυκλοφοριακής ρευστότητας	1,50	1,38

#### ❖ Εργασιακά Θέματα

Η εταιρεία κατά το έτος 2008 απασχόλησε στα κεντρικά γραφεία και στα εργοτάξια στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό περί τα 487 άτομα.

Κατάρτιση του προσωπικού ανάλογα με την ειδικότητα διακρίνονται σε :

	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>
Διοικητικοί	98
Μηχανικοί–Μηχανολόγοι	21
Οδηγοί – Χειριστές	139
Εργατοτεχνίτες	179
Λοιποί	50
<u>Σύνολο Εργαζομένων</u>	<b>487</b>

#### ❖ Υποκαταστήματα εκτός Ελλάδας

Η παρουσία της εταιρείας στο εξωτερικό και η δράση της γίνεται μέσω των υποκαταστημάτων που έχει συστήσει

- Στην Ρουμανία - υποκατάστημα στο ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ
- Στην Ρουμανία - υποκατάστημα στην SLATINA
- Στο Καμερούν – υποκατάστημα στη DOUALA

#### ❖ Παροχή Εγγυήσεων

Η εταιρεία στα πλαίσια του καταστατικού της αλλά και γενικότερα στα επιχειρηματικά και επιχειρησιακά της σχέδια έχει παραχωρήσει τις παρακάτω εγγυήσεις :

##### ❖ Εγγυήσεις υπέρ Κοινοπραξιών

-Παροχή εγγύησης της εταιρείας προς την ALPHA BANK υπέρ της Κ/ξίας ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε για σύμβαση πίστωσης αλληλόχρεου λογαριασμού ύψους 2.349.000 € και

-Παροχή Εγγύησης της εταιρείας προς την Τράπεζα Κύπρου υπέρ της Κ/ξίας ΕΤΕΘ Α.Ε – J & P ΑΒΑΞ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ για την σύμβαση αλληλόχρεου λογαριασμού ποσού 1.200.000 €

##### ❖ Εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών και λοιπών εταιρειών του ομίλου

-Παροχή εγγύησης προς την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ υπέρ της εταιρείας ΕΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ μέχρι του ποσού των 5.000.000 € . Έχει γίνει χρήση ποσού 1.011.700 €

-Παροχή εγγύησης προς την PRO BANK ΑΕ υπέρ της ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ μέχρι του ποσού των 3.000.000 € έχει γίνει χρήση ποσού 1.042.691 € για Ε/Ε

-παροχή εγγύησης προς την ALPHA BANK ΑΕ υπέρ της εταιρείας ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ μέχρι του ποσού των 3.000.000 €

-παροχή εγγύησης προς την ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ υπέρ της εταιρείας ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ μέχρι του ποσού των 600.000 €

-παροχή εγγύησης προς την ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ υπέρ της εταιρείας Λ.Μ.Ν. ΑΤΕΕ μέχρι του ποσού των 1.000.000 €

- παροχή εγγύησης προς την NOVA BANK ΑΕ υπέρ της εταιρείας Λ.Μ.Ν. ΑΤΕΕ μέχρι του ποσού των 300.000 €

#### ❖ **Εταιρική διακυβέρνηση**

Η εταιρεία ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε υιοθετώντας τις αρχές που τηρεί ο όμιλος αλλά και την δομή και οργάνωση του, προχώρισε σε ριζικές αλλαγές τόσο στη έδρα της όσο και στα περιφερειακά εργοτάξια. Η εταιρεία έχοντας ως πρωταρχικό σκοπό την διατήρηση της ανταγωνιστικότητας, την ενίσχυση της ευελιξίας των στρατηγικών της κινήσεων, αλλά κυρίως την αναμόρφωση του πλέγματος των σχέσεων μεταξύ διοίκησης και μητρικής, έδωσε έμφαση στον σχεδιασμό και την εφαρμογή κατάλληλων μηχανισμών διοίκησης με σκοπό την ορθολογικότερη διαχείριση των παραγωγικών πόρων της. Ήδη ενσωμάτωσε το λογιστικό σύστημά της στο λογισμικό πρόγραμμα της μητρικής εταιρείας ,ακολούθησε μια σειρά νέων διαδικασιών και ταυτόχρονα ακολούθησε τη πολιτική του ομίλου στο κατασκευαστικό τομέα της. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας που έχει την υποχρέωση να διαχειρίζεται τις υποθέσεις της επιχείρησης και των μετόχων της απαρτίζεται από 7 εκτελεστικά μέλη .

#### ❖ **Μερισματική Πολιτική**

Η εταιρεία λόγω της ζημιογόνου χρήσης δεν διανέμει μέρισμα στον ένα και μοναδικό μέτοχο αυτής.

#### ❖ **Προοπτικές –κινδυνοι και γεγονότα μετά την 31.12.2008**

Η κατασκευαστική δραστηριότητα της εταιρείας η οποία εμφανίζεται στις τρέχουσες οικονομικές καταστάσεις απαρτίζεται σε μεγάλο ποσοστό από δημοπρατήσεις δημοσίων έργων που ενεργεί το Ελληνικό Δημόσιο στα πλαίσια απορρόφησης των ευρωπαϊκών κονδυλίων για έργα υποδομής. Η εξάρτηση σε μεγάλο ποσοστό του κύκλου εργασιών από έργα του ελληνικού δημοσίου αποτελεί παράγοντα εξωγενούς κινδύνου για τις τεχνικές εταιρείες. Επιπλέον η δραστηριοποίηση της εταιρείας στο ΚΑΜΕΡΟΥΝ αναφορικά με τα δημόσια έργα πιθανόν να ενέχει κινδύνους ανάλογα με τις εκάστοτε πολιτικο-οικονομικές συνθήκες της χώρας αυτής.

Στις 30/3/2009 αποφασίσθηκε από το Δ.Σ. η έναρξη διεργασιών απορρόφησης της από εταιρεία του ομίλου.

Η εταιρεία μετά την 31-12-2008 υπέγραψε δύο (2) νέες εργολαβικές συμβάσεις :

-την 5/02/2009 υπεγράφη η σύμβαση εργολαβίας μετά της ανωνύμου εταιρείας Οργανισμός Τηλεπικοινωνιών της Ελλάδος , για την << διαμόρφωση χώρων φυσικής συνεγκατάστασης τηλεπικοινωνιακών παρχων ( β' φάση)>> δαπάνης 5.930 χιλ. ευρώ και

- την 11/03/2009 υπεγράφη η σύμβαση εργολαβίας με τη εταιρεία ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΑΕ για την <<κατασκευή ημικόμβου Ελευθεροχωρίου (1.1.6) δαπάνης 955 χιλ. ευρώ.

Ενόψει όλων αυτών σας καλούμε , κύριοι μέτοχοι ,να εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1/1/2008-31/12/2008 της εταιρείας , με τις εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτή 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 1/1/2008-31/12/2008.

Κηφισιά 3/4/2009

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο πρόεδρος του Δ.Σ

ΧΡΗΣΤΟΣ Α. ΓΙΟΚΑΡΗΣ

Η παρούσα έκθεση που αποτελείται από (7) επτά σελίδες ,είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου , που χορηγείται με σημερινή ημερομηνία

Αθήνα , 4 Ιουνίου 2009

Ο Ορκωτός Ελεγκτής –Λογιστής

Μάριος Ψάλτης

ΑΜΣΟΕΛ 38081

Πράις γουοτερχαους Κούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Λεωφ.Κηφισίας 268

153 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113