

ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ ΑΕ

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2011**

ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
41,9 ΧΛΜ ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΔΟΥ – ΠΑΙΑΝΙΑ 190 02
Α.Φ.Μ.: 099361760 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε. 46378/04/Β/00/121(03)

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε. ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2011

Αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στην χρονική περίοδο των δώδεκα μηνών της κλειόμενης χρήσεως 2011 (01.01-31.12.2011) και παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ ΑΕ, περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά την τρέχουσα οικονομική χρήση και την επίδραση αυτών στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για τη χρήση 2012, καθώς και παράθεση ποιοτικού χαρακτήρα στοιχείων και εκτιμήσεων για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας κατά τη χρήση 2012.

1. Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την τιμή να θέσει υπόψη σας όλα τα έγγραφα των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της ενδέκατης Εταιρικής Χρήσης (01/01/2011 – 31/12/2011), ήτοι την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμό), την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις γνωστοποιήσεις που συνοδεύουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι οι πέμπτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συμμορφώνονται με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ). Η ημερομηνία μετάβασης της εταιρείας στα ΔΠΧΑ είναι η 1 Ιανουαρίου 2006. Η εταιρεία συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία αυτή. Η ημερομηνία σύνταξης / αναφοράς των παρόντων οικονομικών καταστάσεων είναι η 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις σχετικές διατάξεις του Κωδ. Ν.2190/20, εμφανίζουν δε με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την 31.12.2011.

2. Μετοχικό Κεφάλαιο Αττικών Διοδίων Α.Ε.

Η σύνθεση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας Αττικά Διόδια ΑΕ μεταβλήθηκε μέσα στο έτος 2010, δυνάμει της υπ' αριθμ. 3371/19-7-2010 πράξης μεταβίβασης μετοχών συμβολαιογράφου Αθηνών, με την οποία η ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. απέκτησε από την εταιρεία με την επωνυμία «ΑΤΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΕΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΤΤΙ-ΚΑΤ Α.Τ.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ΑΤΤΙ-ΚΑΤ Α.Τ.Ε.» 211.614 κοινές, δεσμευμένες μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της εταιρείας.

Κατόπιν τούτου το Μετοχικό Κεφάλαιο Αττικών Διοδίων Α.Ε. αναλύεται ως κάτωθι:

	ΜΕΤΟΧΟΙ	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %	Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου (σε EURO)
1	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	1.268.955	59,2746 %	380.686,50
2	J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.	449.853	21,0133 %	134.955,90
3	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	211.614	9,8848 %	63.484,20
4	ΕΤΕΘ Α.Ε.	210.383	9,8273 %	63.114,90
	Σύνολο	2.140.805	100,0000%	642.241,50

3. Οικονομικά αποτελέσματα 2011

Κατά τη διάρκεια της ενδέκατης Εταιρικής Χρήσης (01/01/2011 – 31/12/2011) η εταιρεία Αττικές Διαδρομές Α.Ε. έκανε διανομή Μερίσματος Χρήσεως 2010, ποσού ευρώ εννέα εκατομμυρίων διακοσίων είκοσι τεσσάρων χιλιάδων πεντακοσίων δέκα πέντε **(9.224.515)**.

Από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμό), ο οποίος νόμιμα έχει καταχωρηθεί στο βιβλίο Απογραφών και Ισολογισμών της Εταιρείας, προκύπτουν τα εξής:

Το σύνολο του Ενεργητικού ανέρχεται σε **11.615.630** Ευρώ, αποτελείται δε από τα εξής:

- Επενδύσεις σε θυγατρικές : 2.937.895 Ευρώ
- Κυκλοφορούν Ενεργητικό : 8.677.735 Ευρώ

Η ανάλυση του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού είναι η εξής:

- Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις : 2.025.978 Ευρώ
- Ταμειακά Διαθέσιμα & ισοδύναμα : 6.651.757 Ευρώ

Το σύνολο του Παθητικού ανέρχεται σε **11.615.630** Ευρώ αποτελείται δε από τα εξής:

- Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο : 642.242 Ευρώ
- Αποθεματικό Κεφάλαιο
 - Τακτικό Αποθεματικό : 214.081 Ευρώ
 - Ειδικό Αποθεματικό από μερίσματα υπό μορφή μετοχών : 1.293.857 Ευρώ
- Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο : 9.450.499 Ευρώ
- Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
 - Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις : 4.500 Ευρώ
 - Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος) : 10.451 Ευρώ

4. Δείκτες αποδοτικότητας

Εγκώριο Τραπεζικό σύστημα και ρευστότητα

Το νέο συμφωνηθέν πακέτο και το PSI αναμένεται να επιφέρει αρνητικά αποτελέσματα στις Ελληνικές Τράπεζες. Η ακριβής αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής για κάθε τράπεζα θα καθορισθεί μετά τη συμπλήρωση του προγράμματος συναλλαγής ομολόγων και ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή των πιστωτικών όρων και της ρευστότητας στην αγορά. Από την άλλη, η επιπρόσθετη ρευστότητα που αναμένεται να δημιουργηθεί στο τέλος της διαδικασίας του PSI μέσω του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και η μείωση της ανασφάλειας από τις εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία αναμένεται να επιφέρουν θετική επίδραση στη συνολική ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών. Παρόλα αυτά, οι επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία από οποιαδήποτε διαδικασία από-μόχλευσης αναμένεται να εμφανιστούν στους επόμενους 6 με 24 μήνες και θα επηρεάσουν άμεσα την εταιρία και τους εμπορικούς συνεργάτες της. Η διοίκηση θα επιβλέπει συνεχώς την κατάσταση και θα αντιδράσει ανάλογα προκειμένου να διασφαλίσει τη συνέχιση των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων της.

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει άλλους σημαντικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει τέτοιους κινδύνους.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα, στα ταμειακά ισοδύναμα και τις καταθέσεις προθεσμίας. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία.

Λόγω της τρέχουσας κρίσης χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας έχει μειωθεί και η πιστοληπτική αξιολόγηση των ελληνικών τραπεζών. Όμως το νέο Πακέτο Χρηματοδοτικής Στήριξης της Ελλάδας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (IMF) συνολικού ποσού € 130 δις προβλέπει συγκεκριμένα κονδύλια για τη στήριξη και την κεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών (ύψους ~ € 50 δις) και εκτιμάται ότι θα συμβάλλει στη σταδιακή βελτίωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης των ελληνικών τραπεζών.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές της και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα. Η Εταιρεία δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

(δ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει τέτοιο κίνδυνο διότι δεν έχει συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

(ε) Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία στηρίζεται στα ίδια κεφάλαια της και δεν υπάρχει λόγος δανεισμού.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΕΙΚΤΩΝ	Κλειόμενη χρήση	Προηγούμενη χρήση
<u>A. Δείκτης Ειδικής ρευστότητας</u>		
<u>Διαθέσιμα</u> <u>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u>	445	463
<u>B. Δείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης %</u>		
<u>Ίδια κεφάλαια</u> <u>Σύνολο ενεργητικού</u>	1,00	1,00
<u>Γ. Δείκτης Καθαρού Κέρδους</u>		
<u>Κέρδη μετά από φόρους</u> <u>Κύκλος εργασιών</u>	1,02	0,93

5. Γεγονότα μετά τις 31.12.2011

Ουδέν άλλο σημαντικό γεγονός συνέβη από την λήξη της διαχειριστικής χρήσης 2011 μέχρι σήμερα. Η εταιρεία Αττικά Διόδια Α.Ε. είναι εταιρεία συμμετοχών και τα έσοδα της προέρχονται κυρίως από την θυγατρική εταιρεία Αττικές Διαδρομές. Δεν υπάρχουν υποκαταστήματα.

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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμό), της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, της Κατάστασης Ταμειακών Ροών και τις γνωστοποιήσεις που συνοδεύουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2011.

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

Παιανία, 17 Μαΐου 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, 18 Μαΐου 2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

**Δημήτριος Σούρμπης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891**



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