



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010**

ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΡΜΟΥ 25 – 14564 ΚΗΦΙΣΙΑ

Α.Φ.Μ.: 094149722 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ

Α.Μ.Α.Ε. 8153/01ΑΤ/Β/86/355/05

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.» ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010

Το 2010 οι ελληνικές επιχειρήσεις λειτούργησαν σε ένα εξαιρετικά δύσκολο περιβάλλον λόγω της βαθιάς ύφεσης της ελληνικής οικονομίας. Η μείωση των εσόδων, η αυξημένη άμεση και έμμεση φορολόγηση, η έλλειψη ρευστότητας είναι μερικοί μόνο από τους παράγοντες που έθεσαν σε κίνδυνο πολλές έως σήμερα υγιείς επιχειρήσεις, ενώ δε διαφαίνεται ουσιαστική προοπτική ανάπτυξης για τη χώρα στο επόμενο δωδεκάμηνο.

Ο κατασκευαστικός κλάδος στην Ελλάδα υφίσταται έντονα τις συνέπειες της οικονομικής κρίσης. Σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία του ΣΑΤΕ, ο κλάδος των δημόσιων έργων παρουσιάζει τις χειρότερες επιδόσεις των τελευταίων 12 ετών, ενώ ο κλάδος των ιδιωτικών έργων βρίσκεται στη χειρότερη θέση από πλευράς παραγγελιών και δραστηριότητας των τελευταίων 30 ετών. Το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων έχει μειωθεί δραματικά και κατά συνέπεια ο αριθμός των νέων έργων που δημοπρατούνται είναι πολύ περιορισμένος. Λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης υπάρχουν προβλήματα επίσης και στο εξωτερικό.

1. Οικονομικά αποτελέσματα

Σε ενοποιημένο επίπεδο η ΑΚΤΩΡ παρουσίασε κύκλο εργασιών 1.287,7 εκατ. €, μειωμένο κατά 22,6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Από το σύνολο των εσόδων 78% προέρχεται από τα έργα στην Ελλάδα και το υπόλοιπο 22% από τα έργα του εξωτερικού. Η μείωση του κύκλου εργασιών ήταν αναμενόμενη, δεδομένης της δύσκολης κατάστασης που επικρατεί στην ελληνική αγορά, όπου ουσιαστικά δε δημοπρατούνται καθόλου νέα έργα. Σε επίπεδο κερδοφορίας, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) ανήλθαν σε 28,6 εκατ. € και το λειτουργικό περιθώριο διαμορφώθηκε στο 2,2% έναντι 4,4% το 2009. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη συνολική μείωση της κερδοφορίας εντός Ελλάδος λόγω μείωσης του ρυθμού εκτέλεσης των έργων και στην παραγωγή ζημιών σε έργα του Ντουμπάι και του Κουβέιτ λόγω επιβάρυνσης των οικονομικών συνθηκών. Τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε 9,4 εκατ. €. Επισημαίνεται ότι λόγω και της

έκτακτης εισφοράς κοινωνικής ευθύνης ύψους 4,2 εκατ. € σε ενοποιημένο επίπεδο, είχαμε τελικά αρνητικό καθαρό αποτέλεσμα.

Επίσης σε ενοποιημένο επίπεδο τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης ήταν 181,3 εκατ. €, έναντι 246,3 εκατ. € το 2009. Τα συνολικά δάνεια της ΑΚΤΩΡ και των θυγατρικών της ανέρχονται σε 294,2 εκατ. €, αυξημένα κατά περίπου 17% σε σχέση με το 2009.

Σε επίπεδο εταιρείας η ΑΚΤΩΡ παρουσίασε κύκλο εργασιών 535,7 εκατ. €, σημειώνοντας μείωση 14,6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης (κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων) ήταν 6,6 εκατ. €, έναντι 37,4 το 2009.

2. Κύρια γεγονότα της χρήσης 2010

Όπως ήδη προαναφέρθηκε, το 2010 ήταν μια δύσκολη χρονιά για την ΑΚΤΩΡ και τις θυγατρικές της λόγω του περιορισμού των δημοπρατήσεων νέων έργων στο δημόσιο τομέα και της σημαντικής μείωσης της ιδιωτικής οικοδομικής δραστηριότητας. Κατά συνέπεια, περιορισμένη ήταν και η ενίσχυση του ανεκτέλεστου υπόλοιπου της ΑΚΤΩΡ με νέα έργα.

Σημαντικά έργα που εξασφάλισε η ΑΚΤΩΡ το 2010 είναι:

- Σύμβαση με το Βουλγαρικό Δημόσιο για την κατασκευή του έργου: Αυτοκινητόδρομος 'Θράκια' /Α-4/ 'Ορίζοβο ' Μπουργκάς', τμήμα: Lot 3 'Νόβα Ζαγκόρα' Γιάμπολ', από χλμ 241+900 έως χλμ 277+597. Το συνολικό κόστος κατασκευής του έργου ανέρχεται σε 60 εκατ. €
- Σύμβαση για την κατασκευή τμήματος του αυτοκινητόδρομου E-75 στη Σερβία (όρια με FYROM) μεταξύ Srpska Kuca και Donji Neradovac, προϋπολογισμού 22 εκατ. €
- Σύμβαση για το έργο Ανάπτυξης δικτύου πρόσβασης νέας γενιάς (NGA) του ΟΤΕ σε αστικές περιοχές του Λεκανοπεδίου Αττικής και του πολεοδομικού συγκροτήματος Θεσσαλονίκης, ύψους 30 εκατ. €

- Σύμβαση για το έργο: «Αποχέτευση ακαθάρτων ανατολικού και δυτικού τομέα Θριασίου Πεδίου (δευτερεύον δίκτυο)», ύψους 25 εκατ. €
- Σύμβαση για την κατασκευή αγωγού και μονάδας αποθήκευσης υγρών καυσίμων στη Σούδα, ύψους 15 εκατ. €

3. Προοπτικές

Το ανεκτέλεστο της ΑΚΤΩΡ και των θυγατρικών της ανέρχεται σε 1,8 δις € και απαρτίζεται από έργα ύψους 1.618 εκατ. € στην Ελλάδα και έργα ύψους 226 εκατ. € στο εξωτερικό. Από τα έργα στην Ελλάδα 844 εκατ. € είναι τα έργα παραχωρήσεων, 552 εκατ. € τα δημόσια έργα υποδομής και 222 εκατ. € τα οικοδομικά έργα. Επίσης υπάρχουν και έργα ύψους 408 εκατ. €, οι συμβάσεις των οποίων αναμένεται να υπογραφούν. Στο προαναφερόμενο ανεκτέλεστο συμπεριλαμβάνεται και το ανεκτέλεστο της εταιρείας ΒΙΟΣΑΡ Ενεργειακή, η οποία κατέστη, στις αρχές του α τριμήνου 2011, 100% θυγατρική της ΑΚΤΩΡ.

Λόγω των πτωτικών τάσεων της κατασκευαστικής δραστηριότητας στην Ελλάδα, ο Όμιλος εντείνει τις προσπάθειες εξεύρεσης έργων και στο εξωτερικό, με πολύ προσεκτική διεκδίκηση έργων σε επιλεγμένες χώρες. Τόσο στη Μέση Ανατολή (Κατάρ, ΗΑΕ) όσο και σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης όπως Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία και Αλβανία εκτελούνται ήδη σημαντικά έργα. Στόχο αποτελεί και η αγορά της Ρωσίας. Παράλληλα, έμφαση δίνεται στην μείωση του λειτουργικού κόστους της κατασκευής.

4. Κίνδυνοι

Τα έργα παραχώρησης συμμετέχουν στο ανεκτέλεστο κατά περίπου 35%. Η πιθανή καθυστέρηση στην εκτέλεσή τους (αυτό ισχύει κυρίως για τον αυτοκινητόδρομο Κόρινθος – Πάτρα – Πύργος – Τσακώνα και το τμήμα του ΠΑΘΕ Μαλιακός – Κλειδί) θα δημιουργούσε πρόβλημα στην κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου. Επίσης, καθυστέρηση στη δημοπράτηση νέων έργων και η καθυστέρηση καταβολής πληρωμών από το Δημόσιο έχει αντίκτυπο στα αποτελέσματα και την πορεία του Ομίλου.

Στα οικοδομικά (ιδιωτικά) έργα υπάρχει κίνδυνος περαιτέρω μείωσης των περιθωρίων κέρδους λόγω μείωσης του αντικειμένου και αύξησης του ανταγωνισμού. Επιπλέον

σημαντικός κίνδυνος για τα έργα αυτά είναι η υστέρηση εισπράξεων και οι επισφάλειες.

Στο εξωτερικό υπάρχουν γεωπολιτικοί και νομισματικοί κίνδυνοι ιδίως στην Μέση Ανατολή λόγω της πολιτικής κατάστασης που επικρατεί στην ευρύτερη περιοχή.

5. Γεγονότα μετά τις 31.12.2010

- Κοινοπραξία απαρτιζόμενη από τις εταιρείες του Ομίλου ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ κηρύχθηκε επίσημα Ανάδοχος για το έργο 'Κατασκευή και Λειτουργία του Συστήματος Διαχείρισης Οικιακών Απορριμμάτων της Αγίας Πετρούπολης'. Το ύψος της συνολικής επένδυσης ξεπερνά τα 300 εκατ. Ευρώ, ο δε χρόνος παραχώρησης ανέρχεται σε 25 έτη.
- Η Κοινοπραξία ADCC της οποίας ηγείται η ΑΚΤΩΡ, και στην οποία συμμετέχει με 40%, αναδείχθηκε Ανάδοχος για το έργο: Εγκαταστάσεις Συντήρησης Εξοπλισμού Υποστήριξης Εδάφους (GSE), Συνεργείο Συντήρησης Οχημάτων και Εγκαταστάσεις συντήρησης Αεροδρομίου στο Νέο Διεθνές Αεροδρόμιο της Ντόχα. Το ποσό της Σύμβασης για το ανωτέρω έργο ανέρχεται σε 337.290.603 QAR (68 εκατ. €). Η περίοδος κατασκευής του έργου είναι 13 μήνες.
- Η ΑΚΤΩΡ υπέγραψε σύμβαση με το Αλβανικό Δημόσιο για την κατασκευή δύο σηράγγων στο τμήμα της οδού Τίρανα-Ελμπασάν, προϋπολογισμού 60 εκατ. €. Η διάρκεια κατασκευής του έργου είναι 18 μήνες.
- Η ΑΚΤΩΡ απέκτησε το 100% της εταιρείας του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ΒΙΟΣΑΡ Ενεργειακή. Η ΒΙΟΣΑΡ ασχολείται με το σχεδιασμό, την κατασκευή και συντήρηση φωτοβολταϊκών σταθμών και παρουσιάζει τα τελευταία χρόνια σταθερά ανοδική πορεία.
- Ολοκληρώθηκε η Συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΑΕ, ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΣΤΥΛΙΔΑΣ ΑΕ και ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΗΜΑΘΙΑΣ ΑΕ, με απορρόφηση της δεύτερης και τρίτης εταιρείας από την πρώτη.

Ενόψει όλων αυτών, σας καλούμε, Κύριοι Μέτοχοι, να εγκρίνετε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 1/1/2010 – 31/12/2010 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 1/1/2010 – 31/12/2010.

Κηφισιά, 24 Μαρτίου 2011
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΟΥΤΡΑΣ

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

Αθήνα, 25 Μαΐου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜΣΟΕΛ 38081

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ.Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113