

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου της HELLENIC SEAWAYS Α.Ν.Ε. προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη χρήση 2008

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρουσιάζει και υποβάλλει στην κρίση σας τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης 2008. Η παρούσα έκθεση αναφέρεται στις εταιρικές και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με ιδιαίτερη όμως έμφαση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

1. Η θέση της Εταιρείας στην αγορά

Τα συνολικά στοιχεία της μεταφορικής κίνησης του Ομίλου για το 2008 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	2008	2007	%
Αριθμός πλοίων	30	33	
Μέσος όρος ηλικίας πλοίων (σε έτη)	16,4	16,8	
Επιβάτες	5.190.873	5.714.145	-9,2%
Ι.Χ. Οχήματα & Δίκυκλα	567.098	625.433	-9,3%
Φορτηγά	121.670	100.465	21,1%

Σημειώνουμε ότι η μείωση του αριθμού των επιβατών και οχημάτων που διακινήθηκαν με πλοία της Εταιρείας μας στην ελληνική ακτοπλοΐα το 2008 σε σχέση με το 2007 οφείλεται κύρια στη μείωση του αριθμού των πλοίων που δραστηριοποιήθηκαν (δεν εκτέλεσαν ακτοπλοϊκά δρομολόγια το 2008 τα Ε/Γ – Ο/Γ πλοία μας ΑΡΙΑΔΝΗ, ΕΞΠΡΕΣ ΠΗΓΑΣΟΣ και ΑΙΑΣ). Αντίθετα τα μερίδια αγοράς που κατέχει η Εταιρεία μας στις Κυκλάδες και το Ανατολικό Αιγαίο αλλά και στις γραμμές του Σαρωνικού και Σποράδων παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το 2007.

Εκτός από την ακτοπλοΐα, ο Όμιλος δραστηριοποιήθηκε και το έτος 2008 στις διεθνείς εμπορευματικές μεταφορές της Αδριατικής με την εκμετάλλευση τεσσάρων Φ/Γ – Ο/Γ πλοίων τύπου Ro – Ro στη γραμμή Κορίνθου – Βενετίας. Επίσης τέσσερα ακόμα πλοία του Ομίλου (το Φ/Γ – Ο/Γ CELTIC SUN και τα Ε/Γ – Ο/Γ ΑΡΙΑΔΝΗ, ΕΞΠΡΕΣ ΠΗΓΑΣΟΣ και ΕΞΠΡΕΣ ΣΑΝΤΟΡΙΝΗ) ναυλώθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης σε τρίτους για εκμετάλλευση από αυτούς σε ελληνικές ή διεθνείς γραμμές.

2. Οικονομικά Αποτελέσματα για τη χρήση 2008

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν περιγράφονται αναλυτικά στις Σημειώσεις των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος τους.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη χρήση 2008 έφθασε τα € 221,17 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 21,3% σε σχέση με τη χρήση 2007. Η σημαντική αυτή αύξηση οφείλεται κύρια σε δύο λόγους:

- Στην εκμετάλλευση στις διεθνείς γραμμές των Φ/Γ –Ο/Γ πλοίων της HELLENIC VOYAGER και HELLENIC MASTER, καθώς και στο γεγονός πως το 2008 ήταν η πρώτη χρονιά που τα Ε/Γ – Ο/Γ πλοία της ΝΗΣΟΣ ΧΙΟΣ και ΑΡΙΑΔΝΗ χρησιμοποιήθηκαν ολόκληρη την οικονομική χρήση (είχαν ενταχθεί στο στόλο της εταιρείας μας τον Ιούλιο και το Σεπτέμβριο του 2007 αντίστοιχα).
- Στη βελτίωση των πληροτήτων στα υπόλοιπα πλοία του στόλου (ταχύπλοα και συμβατικά) ως αποτέλεσμα της ορθολογικότερης διάταξης των δρομολογίων τους, αλλά και της ανταπόκρισης του επιβατικού κοινού στην πολιτική ανανέωσης του στόλου που ακολουθείται τα τελευταία χρόνια.

Η χρήση 2008 όμως χαρακτηρίστηκε από την αλματώδη αύξηση της τιμής των ναυτιλιακών καυσίμων ως αποτέλεσμα της αύξησης της τιμής του πετρελαίου. Σημειώνουμε ενδεικτικά ότι την καλοκαιρινή περίοδο, κατά την οποία

πραγματοποιούνται και οι μεγαλύτερες καταναλώσεις από τα πλοία μας, το ποσοστό αύξησης των τιμών των καυσίμων σε σχέση με την περυσινή χρήση έφτασε το 70%.

Η Εταιρεία μας μετακίνησε μέρος μόνο αυτής της αύξησης στους ναύλους επιβατών και οχημάτων και προσπάθησε με την αναδιάρθρωση, ή και μείωση σε ορισμένες περιπτώσεις, των δρομολογίων της αλλά και τον αυστηρό έλεγχο των άλλων - πλην καυσίμων - δαπανών να περιορίσει τις αρνητικές συνέπειες αυτής της αύξησης του κόστους εκμετάλλευσης στα λειτουργικά αποτελέσματά της. Η προσπάθειά της αυτή αποδείχθηκε επιτυχής αφού τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης έφθασαν τα € 31,50 εκατ. σημειώνοντας μείωση μόνο κατά 4,7% έναντι των € 33,06 εκατ. της προηγούμενης χρήσης.

Τα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε € 10,72 εκατ. έναντι κερδών € 17,38 εκατ. της χρήσης 2007, σημειώνοντας πτώση κατά 38,3%. Σε αυτά περιλαμβάνονται και κέρδη 5,14 εκατ. από την πώληση των μετοχών της εταιρείας "Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε." (στα πλαίσια υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης για την αγορά μετοχών που κατέθεσε ο κύριος μέτοχός της).

Πέρα από την παραπάνω μείωση των λειτουργικών κερδών, η πτώση των κερδών μετά από φόρους οφείλεται αφ' ενός μεν στις αυξημένες αποσβέσεις λόγω των νέων πλοίων και την αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων, συνέπεια του υψηλότερου δανεισμού που χρηματοδότησε την αγορά / μετασκευή τους, αφ' ετέρου δε στο γεγονός ότι στη περυσινή χρήση περιλαμβάνονταν και έκτακτα κέρδη € 3,14 εκατ. από την πώληση παλαιών πλοίων.

Με δεδομένα τα παραπάνω αποτελέσματα της χρήσης 2008 και λαμβάνοντας υπ' όψη τις ανάγκες ανάπτυξης του Ομίλου και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει στην τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος € 0,03 ανά μετοχή που αντιστοιχεί σε συνολικό ποσό € 2.328 χιλ.

3. Στοιχεία Ισολογισμού και Ταμιακών Ροών για τη χρήση 2008

Η καθαρή θέση του Ομίλου ανήλθε σε € 228,13 εκατ. παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με το 2007 (€ 228,11 εκατ.), καθώς παρά τα κέρδη της χρήσης, υπήρξε μείωση του αποθεματικού εύλογης αξίας που είχε σχηματισθεί από αποτίμηση μετοχών σε προηγούμενες χρήσεις λόγω της πώλησης μέσα στη χρήση των μετοχών της εταιρείας "Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε.". Το σύνολο του πάγιου ενεργητικού ανήλθε σε € 362,10 εκατ. έναντι € 373,58 εκατ. στη χρήση 2007 (μείωση 3,1%) κυρίως λόγω των αποσβέσεων της χρήσης. Ο τραπεζικός δανεισμός του ομίλου ανέρχεται σε € 154,45 εκατ. μειωμένος κατά 7,8% σε σχέση με το 2007 (€ 167,47 εκατ.) που συγκρινόμενος με τα υψηλά ίδια κεφάλαια των € 228,13 εκατ. αναδεικνύει την ισχυρή κεφαλαιακή δομή του Ομίλου. Είναι χαρακτηριστικό πως ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης (σχέση ξένων προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων - βλέπε σημείωση 33.4 των Οικονομικών Καταστάσεων) ανερχόταν την 31/12/2008 σε 0,44, επίπεδο πολύ ικανοποιητικό για Όμιλο έντασης κεφαλαίου.

Οι λειτουργικές ταμιακές ροές του Ομίλου παρέμειναν ικανοποιητικά θετικές στη χρήση, ικανές να καλύψουν την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου. Ο δείκτης κάλυψης τόκων του Ομίλου ευρίσκεται στο υψηλό επίπεδο του 3,41 (βλέπε σημείωση 33.4 των Οικονομικών Καταστάσεων), αποδεικνύοντας την ικανοποιητική ρευστότητα του Ομίλου και την άνεση στην εξυπηρέτηση του δανεισμού του. Τα ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της χρήσης ανήλθαν σε € 13,55 εκατ. αυξημένα κατά 20,4% σε σχέση με το 2007 (€ 11,25 εκατ.).

4. Σημαντικά γεγονότα χρήσης 2008

- Μετά το πέρας της μετασκευής του που διενεργήθηκε στη διάρκεια του πρώτου τριμήνου της χρήσης, το Φ/Γ – Ο/Γ πλοίο τύπου Ro – Ro HELLENIC MASTER δρομολογήθηκε στη γραμμή Κορίνθου – Βενετίας. Με την προσθήκη αυτού του πλοίου, το τέταρτο στη γραμμή, ο Όμιλός μας προσέφερε καθημερινά δρομολόγια ενισχύοντας σημαντικά τη θέση του στην αγορά εμπορευματικών μεταφορών της Αδριατικής.
- Το Ε/Γ – Ο/Γ πλοίο ΑΡΙΑΔΝΗ ναυλώθηκε αρχικά την περίοδο Ιανουαρίου – Μαρτίου 2008 στην εταιρεία "Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε." και από τον περασμένο Μάιο είναι ναυλωμένο στην εταιρεία "Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία Κρήτης Α.Ε".

- Η Εταιρεία μας επέτυχε την ανανέωση από το Lloyds Register του πιστοποιητικού ποιότητας ELOT EN ISO 9001: 2000 που πιστοποιεί τη διασφάλιση ποιότητας και υπηρεσιών που παρέχουμε προς τους επιβάτες των πλοίων της.
- Η Εταιρεία μας πώλησε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην εταιρεία “Μινωικές Γραμμές Α.Ν.Ε” στη διάρκεια της χρήσης (στα πλαίσια της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης που κατέθεσε ο κύριος μέτοχός της) έναντι του ποσού των € 8,07 εκατ. Η συναλλαγή αυτή απέφερε κέρδος € 5,14 εκατ. στα αποτελέσματα της χρήσης.

5. Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθενται στους παρακάτω χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτιμούν ότι δεν έχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, δεδομένου ότι υπάρχει ικανοποιητική διασπορά των απαιτήσεών τους από πελάτες. Παράλληλα εφαρμόζουν διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου, οι οποίες περιλαμβάνουν ορισμό πιστωτικού ορίου ανά πελάτη και έχουν λάβει από ορισμένους πελάτες ως εξασφάλιση εγγυητικές επιστολές τραπεζίτης.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία και ο Όμιλος διαθέτουν επαρκή ταμιακά υπόλοιπα και έχουν διαθέσιμα επαρκή όρια τραπεζικών πιστώσεων που δεν έχουν χρησιμοποιήσει.

(γ) Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθενται στον κίνδυνο μεταβολών των επιτοκίων των δανείων τους. Ο κίνδυνος αυτός όμως δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικός για τον Όμιλο δεδομένης της χαμηλής μόχλευσης του ισολογισμού του και της ευχερούς κάλυψης των καθαρών χρεωστικών τόκων από τις λειτουργικές ταμιακές του ροές.

Επίσης η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθενται στον κίνδυνο αύξησης των τιμών των καυσίμων, δεδομένου της σημαντικής συμμετοχής του κόστους καυσίμων στο κόστος εκμετάλλευσης. Ο κίνδυνος αυτός αντισταθμίζεται, εν μέρει, με αναπροσαρμογές στις τιμές των ναύλων. Παράλληλα η Εταιρεία και ο Όμιλος συνάπτουν περιοδικά και ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς συμβάσεις παραγωγών αντιστάθμισης του κινδύνου αυτού.

6. Σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης

- Στο Ε/Γ – Ο/Γ πλοίο μας ΕΞΠΡΕΣ ΠΗΓΑΣΟΣ ανατέθηκε από το Υπουργείο Εμπορικής Ναυτιλίας, Αιγαίου και Νησιωτικής Πολιτικής με σύμβαση δημόσιας υπηρεσίας η εξυπηρέτηση άγονων γραμμών του Βορειοανατολικού Αιγαίου.
- Η Εταιρεία μας μειοδότησε σε διεθνή διαγωνισμό των Πορτογαλικών Αζορών για ναύλωση από αυτές πλοίου για τις εσωτερικές μεταφορές του νησιωτικού αυτού συμπλέγματος και αναμένει ότι το Ε/Γ – Ο/Γ πλοίο μας ΕΞΠΡΕΣ ΣΑΝΤΟΡΙΝΗ θα ναυλωθεί σε αυτές και για την περίοδο του καλοκαιριού του 2009.
- Τερματίστηκε η ναύλωση στο εξωτερικό του Φ/Γ – Ο/Γ πλοίου μας CELTIC SUN, το οποίο επέστρεψε στην Ελλάδα και παραμένει διαθέσιμο για εκμετάλλευση από τον Όμιλό μας ή για νέα ναύλωσή του σε τρίτους.
- Υπογράφηκε η εκ νέου ναύλωση του Ε/Γ – Ο/Γ πλοίου μας ΑΡΙΑΔΝΗ στην εταιρεία “Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία Κρήτης Α.Ε” .

7. Η εταιρική κοινωνική ευθύνη

Αποτελεί πεποίθηση της Εταιρείας μας ότι η ανάπτυξη της επιχειρηματικής της δράσης είναι συνυφασμένη με την πρόοδο των νησιών μας και την κοινωνική και οικονομική ευημερία των κατοίκων τους. Παράλληλα, η Εταιρεία μας ευαισθητοποιείται στα προβλήματα μειονεκτούντων κοινωνικών ομάδων και ενισχύει μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς που δραστηριοποιούνται σε κοινωνικά και οικολογικά θέματα. Σε αυτά τα πλαίσια προωθήσαμε και αυτή τη χρονιά “αθόρυβα” ενέργειες και δράσεις κοινωνικής προσφοράς, μεταξύ των οποίων αναφέρουμε ενδεικτικά :

- Τη διακίνηση με τα πλοία μας περισσότερων των 500.000 επιβατών που ανήκουν σε ευαίσθητες κοινωνικές κατηγορίες, με δωρεάν ή μειωμένο εισιτήριο.
- Τη μεταφορά χωρίς καμία επιβάρυνση αθλητικών συλλόγων και πολιτιστικών σωματείων των νησιών μας.
- Τη χορήγηση δωρεάν εισιτηρίων στους νεφροπαθείς των νησιών, για τις αναγκαίες μετακινήσεις τους στα νοσοκομεία.
- Την ανταπόκριση σε αιτήματα δεκάδων συλλόγων και σωματείων για παροχή εισιτηρίων σε εκδηλώσεις φιλανθρωπικού χαρακτήρα.
- Την υποστήριξη της περιβαλλοντικής οργάνωσης «MOM», η οποία υλοποιεί ερευνητικές και εκπαιδευτικές δράσεις για την προστασία της θαλάσσιας φώκιας στην περιοχή των Βόρειων Σποράδων .

Η προστασία του θαλάσσιου περιβάλλοντος αποτελεί επίσης βασική δέσμευση για την Εταιρεία μας. Σε όλα μας τα πλοία τηρούνται αυστηροί κανόνες που ελαχιστοποιούν τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις από τη λειτουργία τους. Ως επιβράβευση αυτών των προσπαθειών, τα πλοία μας ΝΗΣΟΣ ΜΥΚΟΝΟΣ και ΝΗΣΟΣ ΧΙΟΣ έχουν πιστοποιηθεί με το ειδικό πιστοποιητικό προστασίας περιβάλλοντος “GREEN STAR” από τον Ιταλικό νηογνώμονα RINA.

8. Οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου

Σε μια δύσκολη χρονιά για τον ακτοπλοϊκό κλάδο, ο Όμιλός μας κατάφερε να διατηρήσει σε ικανοποιητικά επίπεδα την κερδοφορία του. Όσον αφορά την τρέχουσα χρήση, θετικός παράγοντας για την πορεία των οικονομικών του αποτελεσμάτων αποτελεί η αποκλιμάκωση των τιμών του πετρελαίου που σημειώθηκε κατά τους τελευταίους μήνες. Από την άλλη, η διεθνής οικονομική κρίση ενδέχεται να πλήξει τον εισερχόμενο αλλά και τον εσωτερικό τουρισμό, παράγοντας που θα επηρεάσει αρνητικά τον ακτοπλοϊκό κλάδο.

Η Διοίκηση έχει λάβει όλα τα δυνατά μέτρα προκειμένου να αντιμετωπισθούν οι πιθανές αρνητικές εξελίξεις και έχοντας εμπιστοσύνη στη δύναμη και την προοπτική του Ομίλου είναι αισιόδοξη ότι θα συνεχισθεί η αναπτυξιακή πορεία του σε όφελος των μετόχων του.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Από τα στοιχεία που σας εκθέσαμε παραπάνω αλλά και από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συνοδεύουν την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορείτε να διαμορφώσετε πλήρη εικόνα σε ότι αφορά τις εργασίες και την πορεία τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου για τη χρήση 2008.

Πειραιάς, 18 Μαρτίου 2009

**Το Διοικητικό Συμβούλιο
και κατ' εντολή αυτού**

**Ο Πρόεδρος
Ιωάννης Ι. Βαρδινογιάννης**