

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου της HELLENIC SEAWAYS A.N.E. προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη χρήση 2009

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρουσιάζει και υποβάλλει στην κρίση σας τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης 2009, με την παρούσα έκθεση να αναφέρεται ιδιαίτερα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

1. Η θέση της Εταιρείας στην αγορά

Το 2009 η Hellenic Seaways δραστηριοποιήθηκε στις γραμμές των Κυκλάδων, του Β.Α. Αιγαίου, των Σποράδων και του Σαρωνικού, ενώ εκτός από την ακτοπλοΐα, συνέχισε την παρουσία της, μέσω της θυγατρικής HELLENIC SEAWAYS CARGO N.E., στη γραμμή Κορίνθου – Βενετίας (μεταφορά ασυνόδευτων φορτηγών με πλοία Ro – Ro). Τα συνολικά στοιχεία της μεταφορικής κίνησης του Ομίλου για το 2009 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	2009	2008	%
Αριθμός πλοίων	26	30	
Μέσος όρος ηλικίας πλοίων (σε έτη)	17,2	16,4	
Επιβάτες	4.726.192	5.190.873	-9,0%
Ι.Χ. Οχήματα & Δίκυκλα	524.081	567.098	-7,6%
Φορτηγά	92.223	121.670	-24,2%

Σημειώνεται ότι η μείωση του μεταφορικού έργου οφείλεται κύρια στη μείωση του αριθμού των πλοίων που δρομολογήθηκαν καθώς δεν εκτέλεσαν δρομολόγια τα πλοία Highspeed 1 και Άρτεμις που ναυλώθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης σε τρίτους, καθώς και στο γεγονός πως τα πλοία Hellenic Carrier και Hellenic Trader παρέμειναν αποδρομολογημένα.

2. Οικονομικά Αποτελέσματα για τη χρήση 2009

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

Το 2009 ήταν μια ιδιαίτερα δύσκολη χρονιά για την ελληνική οικονομία, γεγονός που επηρέασε σημαντικά τον τουριστικό κλάδο ενώ η οικονομική ύφεση επηρέασε ιδιαίτερα τις εμπορευματικές μεταφορές. Παρόλα αυτά ο Όμιλος αντέδρασε άμεσα στις νέες συνθήκες που διαμορφώθηκαν και με σημαντικές αναδιατάξεις των πλοίων και των δρομολογίων κατάφερε παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον να βελτιώσει την κερδοφορία του.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε στα € 178,33 εκατ. σημειώνοντας μείωση κατά 19,4% σε σχέση με τη χρήση 2008, γεγονός που οφείλεται κυρίως:

- Στις σημαντικές μειώσεις στις τιμές των εισιτηρίων, σε σχέση με το 2008, στις οποίες προέβη ο Όμιλος λόγω της πτώσης των τιμών καυσίμων.
- Στη γενικότερη μείωση της εμπορευματικής κίνησης στις γραμμές της Αδριατικής, που είχε ως αποτέλεσμα την αποδρομολόγηση δύο εκ των τεσσάρων Ro-Ro που ήταν δρομολογημένα το προηγούμενο έτος.

Το κόστος λειτουργίας των πλοίων περιορίστηκε σε € 142,52 εκατ. έναντι € 181,01 εκατ. της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας μείωση κατά 21,3%, γεγονός που οφείλεται στην ορθολογικότερη δρομολόγηση των πλοίων αλλά και στην πτώση των τιμών των καυσίμων.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 31,5 εκατ. παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με τα αντίστοιχα του 2008.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική μείωση κατά 56,2% και διαμορφώθηκαν στα € 4,63 εκατ. έναντι € 10,56 εκατ., γεγονός που οφείλεται τόσο στην υποχώρηση του EURIBOR, όσο και στη μείωση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.

Τα καθαρά κέρδη διαμορφώθηκαν σε € 12,69 εκατ. έναντι κερδών € 10,72 εκατ. της χρήσης 2008, σημειώνοντας άνοδο κατά 18,43%.

Με βάση τα αποτελέσματα της χρήσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας προτείνει στην τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος € 0,08 ανά μετοχή. Το συνολικό ποσό του μερίσματος ανέρχεται σε € 6,2 εκατ., αυξημένο κατά 167% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

3. Στοιχεία Ισολογισμού και Ταμιακών Ροών για τη χρήση 2009

Η καθαρή θέση του Ομίλου ανήλθε σε € 238,48 εκατ. αυξημένη κατά 4,5%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στα κέρδη της χρήσης. Στη χρήση του 2009 υπήρξαν μεταβολές στα ενσώματα πάγια λόγω της ενσωμάτωσης στο στόλο του Ομίλου του κρουαζιερόπλοιου easyCruise Life και του ταχύπλοου Ε/Γ-Ο/Γ Hellenic Wind. Παρά τις νέες επενδύσεις, ο τραπεζικός δανεισμός του ομίλου ανέρχεται 157,44 εκατ. αυξημένος μόλις κατά 1,9% σε σχέση με το 2008 και αυτό οφείλεται στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού προκειμένου να καλυφθούν πρόσκαιρες ανάγκες του Ομίλου για κεφάλαιο κίνησης.

Οι θετικές ταμιακές ροές του Ομίλου από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 30,63 εκατ. έναντι 17,67 εκατ. το 2008. Οι εκροές για τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου ύψους € 20,93 εκατ. αφορούν κυρίως την εξαγορά της εταιρείας Easy Cruise, την απόκτηση του ταχύπλοου Ε/Γ-Ο/Γ Hellenic Wind και τη μετασκευή του Hellenic Voyager. Τα ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της χρήσης ανήλθαν σε 23,91 εκατ., αυξημένα κατά 76% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (13,55 εκατ.).

4. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

- Ο δείκτης κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) προς τον κύκλο εργασιών ανήλθε σε 17,7% το 2009 έναντι 14,2% το 2008.
- Ο δείκτης EBITDA προς χρηματοοικονομικές δαπάνες ανήλθε σε 8,47 φορές το 2009 έναντι 3,41 το 2008.
- Ο δείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων (R.O.E.) ανήλθε σε 5,3% το 2009 έναντι 4,7% το 2008.
- Ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (R.O.A.) ανήλθε σε 2,9% το 2009 έναντι 2,8% το 2008.
- Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης (Ίδια προς Ξένα Κεφάλαια), ανήλθε σε 1,24 το 2009 έναντι 1,27 το 2008.

5. Σημαντικά γεγονότα χρήσης 2009

- Στις 25/6/2009 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε μεταξύ άλλων τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2008, ύψους € 2,3 εκ. που αναλογεί σε € 0,03 ανά μετοχή. Η καταβολή του μερίσματος στους δικαιούχους ξεκίνησε στις 21/8/2009.
- Κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους η εταιρεία ναύλωσε τα πλοία Highspeed 1 και Άρτεμις στην εταιρεία "Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία Κρήτης Α.Ν.Ε.".
- Τον Ιούλιο η εταιρεία παρέλαβε το ταχύπλοο επιβατηγό-οχηματαγωγό Hellenic Wind (πρώην Viking), μήκους 100 μέτρων, υπηρεσιακής ταχύτητας 35 μιλίων και μεταφορικής δυνατότητας 800 επιβατών και 175 οχημάτων.
- Τον Αύγουστο εξαγοράστηκε η εταιρεία Easy Cruise L.T.D. Εκτός από το κρουαζιερόπλοιο easyCruise Life, δυναμικότητας 574 επιβατών, η Hellenic Seaways απέκτησε, από την easyGroup, το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης του σήματος easyCruise σε όλους τους προορισμούς της Μεσογείου.

6. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι σημαντικότεροι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες αφορούν:

i Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτιμούν ότι δεν έχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, δεδομένου ότι υπάρχει ικανοποιητική διασπορά των απαιτήσεων 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 τραπεζής.

ii Κίνδυνος ρευστότητας

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

iii 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 του ύψους των δανείων του, καθώς 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, δεδομένης της σημαντικής συμμετοχής του κόστους καυσίμων στο κόστος εκμετάλλευσης. Ο κίνδυνος αυτός αντισταθμίζεται εν μέρει με τις αναπροσαρμογές στις τιμές των ναύλων. Παράλληλα η εταιρεία και ο Όμιλος συνάπτουν περιοδικά και ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς συμβάσεις αντιστάθμισης του κινδύνου αυτού.

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

- Το πρώτο τρίμηνο του 2010 ο Όμιλος προέβη στην πώληση των πλοίων Highspeed 2, Highspeed 3 και Hellenic Carrier. Τα έσοδα αυτών των πωλήσεων συνέβαλαν στη μείωση του τραπεζικού δανεισμού και στην ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου, γεγονός που του επιτρέπει να εκμεταλλευτεί επενδυτικές ευκαιρίες στο άμεσο μέλλον.
- Το τελευταίο διάστημα συνεχίζονται οι εργασίες στο φορτηγό-οχηματαγωγό πλοίο Hellenic Voyager το οποίο θα μετασκευαστεί σε επιβατηγό-οχηματαγωγό και θα δρομολογηθεί στα Δωδεκάνησα, εγκαινιάζοντας μία νέα αγορά για την εταιρεία.

8. Η εταιρική κοινωνική ευθύνη

Η Hellenic Seaways είναι βαθιά ευαισθητοποιημένη σε θέματα κοινωνικής ευθύνης. Οι αξίες που διέπουν τη φιλοσοφία της εταιρείας χαράσσουν τις επιχειρηματικές επιλογές της και καθορίζουν την καθημερινή πρακτική της. Έτσι, συνδυάζεται το επιχειρηματικό πνεύμα με την έμπρακτη κοινωνική υπευθυνότητα θέτοντας ως στόχο τη δημιουργία των απαραίτητων προϋποθέσεων για την υλοποίηση και εφαρμογή δραστηριοτήτων με επίκεντρο τον άνθρωπο και το -φυσικό και κοινωνικό- περιβάλλον.

Η κοινωνική ευθύνη αποτελεί μέλος της ταυτότητας της Hellenic Seaways, η οποία θεωρεί τις ενέργειες γι' αυτούς τους σκοπούς ως επένδυση και όχι ως κόστος. Ενδεικτικά αναφέρουμε τις ακόλουθες ενέργειες:

- Τη διακίνηση με τα πλοία μας περισσότερων των 500.000 επιβατών, που ανήκουν σε ευαίσθητες κοινωνικές ομάδες με δωρεάν ή μειωμένο εισιτήριο.
- Την έμπρακτη υποστήριξη αθλητικών και πολιτιστικών σωματείων με χορηγίες αλλά και με δωρεάν μεταφορά των μελών τους.

Η ευαισθησία μας για τη διαφύλαξη του φυσικού περιβάλλοντος δεν περιορίζεται στην απλή συμμόρφωσή μας προς την ελληνική και κοινοτική νομοθεσία, αλλά επεκτείνεται στην ανάληψη δυναμικών πρωτοβουλιών.

Η Hellenic Seaways:

- Συμμετέχει σε ολοκληρωμένα προγράμματα ανακύκλωσης με τη συστηματική συλλογή χρησιμοποιημένου και άχρηστου χαρτιού και άλλων ανακυκλώσιμων υλικών.
- Εφαρμόζει στο στόλο της αυστηρούς κανονισμούς για τη διασφάλιση της πρόληψης ρύπανσης από όλες τις λειτουργίες των πλοίων, συμπεριλαμβανομένης και της εκπαίδευσης του πληρώματος στη διαχείριση όλων των επιβαρυντικών προς το περιβάλλον ουσιών.
- Βρίσκεται σε διαδικασία ανάπτυξης του συστήματος περιβαλλοντικής διαχείρισης κατά ISO 14001.

9. Οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου

Οι πρόσφατες εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία καθιστούν σαφές πως οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης θα είναι δυσμενέστερες κατά την τρέχουσα χρήση, γεγονός που θα οδηγήσει τη χώρα μας σε μία φάση ύφεσης, κάτι που αναμένεται να έχει σημαντικές συνέπειες στον κλάδο της ακτοπλοΐας. Παράλληλα, τους τελευταίους μήνες οι τιμές των καυσίμων παρουσιάζουν έντονα αυξητικές τάσεις. Ενδεικτικά αναφέρεται πως κατά το πρώτο τρίμηνο του 2010 η τιμή του Fuel Oil είναι κατά 65% αυξημένη σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση θεωρεί πως έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου η εταιρεία να ανταπεξέλθει με επιτυχία στις προκλήσεις της εποχής. Ταυτόχρονα, εξετάζονται συνεχώς οι εξελίξεις των αγορών και μελετώνται νέες επενδύσεις που θα έχουν ως στόχο την περαιτέρω ισχυροποίηση του Ομίλου στις αγορές που δραστηριοποιείται αλλά και την επέκτασή του σε νέες αγορές.

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 ό,τι αφορά τις εργασίες και την πορεία τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου για τη χρήση 2009.

Πειραιάς, 15 Απριλίου 2010

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
και κατ' εντολή αυτού

Ο Πρόεδρος
Ιωάννης Ι. Βαρδινογιάννης