



ofc Υπηρεσίες Αεροπορικού Καυσίμου Α.Ε.
Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών "Ελ. Βενιζέλος"
5^ο χλμ. Λεωφόρου Σπάτων - Λούτσας, 190 19 Σπάτα
Τηλ: 210 35 41 100, Φαξ: 210 35 41 120, email: info@ofc.gr, www.ofc.gr

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΕ
«ΟFC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ ΑΕ»
ΓΙΑ ΤΗΝ ΔΕΚΑΤΗ ΤΡΙΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01.01.2011 – 31.12.2011
ΠΡΟΣ
ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Σπάτα, 14/03/2012

Αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 43^α, παρ.3 έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε συνημμένα προς έγκριση την έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, με συνημμένες τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, για την δεκάτη τρίτη εταιρική χρήση, από 1.1.2011 έως 31.12.2011.

A. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2011

Ο προϋπολογισθείς όγκος καυσίμου για το 2011 ανήρχετο σε 505.000 m³ ενώ ο πραγματοποιηθείς ανήλθε τελικά σε 531.034,28 m³, σημειώνοντας θετική απόκλιση κατά 5,16%. Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας, σύμφωνα με την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε 10.201.234,78 € και προήλθαν αθροιστικά από:

- α. το ποσόν των 7.241.802,25 € που αφορά στην χρέωση του Τέλους Διέλευσης Καυσίμου (THROUGHPUT FEE),
- β. το ποσόν των 2.692.343,92 € που αφορά στο Τέλος Αεροδρομίου (AIRPORT FEE) το οποίο εισπράττεται από τους πελάτες και αποδίδεται αυτούσιο στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών Α.Ε. (Δ.Α.Α.) και
- γ. το ποσό 215.971,57 € που αφορά σε έσοδα που προήλθαν από την παροχή υπηρεσιών σε τρίτους.
- δ. το ποσόν των 51.117,04 € που αφορά στα λοιπά έσοδα που έχουν προκύψει από είσπραξη τραπεζικών τόκων καταθέσεων.

Τα πραγματοποιηθέντα συνολικά έξοδα κατά το τέλος της χρήσης ανήλθαν σε 4.613.244,38 €, έναντι προϋπολογισθέντων 5.074.940 €. Σημειώνεται ότι στα ανωτέρω έξοδα δεν περιλαμβάνεται το ως άνω αναφερόμενο (υπό β) Airport Fee που αποδόθηκε αυτούσιο στον Δ.Α.Α.

Registered and conformed with:
ISO 9001 - Quality Management System
ISO 14001- Environmental Management System
OHSAS 18001-Occupational Health & Safety Management System



Πρέπει να τονιστεί ότι τα μειωμένα έξοδα, σε σχέση με τα προϋπολογισθέντα, οφείλονται κυρίως στους μειωμένους τόκους του ομολογιακού δανείου της εταιρείας καθώς και σε εξοικονόμηση των προϋπολογισθέντων λειτουργικών δαπανών.

Τα προϋπολογισθέντα καθαρά κέρδη της χρήσης 2011 ανήρχοντο σε 1.329.640 € και τα πραγματοποιηθέντα μετά τους φόρους, ανήλθαν σε 2.319.397,49 €.

Με βάση τα ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2011 ανήλθαν σε 2.913.465,46€. Μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και την προσθήκη των κερδών προηγούμενων χρήσεων, τα κέρδη εις νέον ανέρχονται σε 7.460.405,96 €.

Β. ΠΑΓΙΑ

Εντός της χρήσης 2011 τα πάγια της εταιρείας αυξήθηκαν κατά 31.411,37€, ενώ βρίσκεται σε εξέλιξη το έργο της μετατροπής της νησίδας παραλαβής Νο.6 σε νησίδα φόρτωσης βυτιοφόρων, προϋπολογισμού 88.000 €, ποσό το οποίο θα παγιοποιηθεί εντός του τρέχοντος έτους.

Γ. ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ - ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το προτεινόμενο προς διανομή Μέρισμα, κατά την υφιστάμενη συμφωνία με τον Δ.Α.Α., ανέρχεται σε 1.840.579,04 €, το οποίο μετά την παρακράτηση φόρου διανομής μερισμάτων (25%) διαμορφώνεται σε 1.380.434,28 € και το οποίο προτείνεται να διανεμηθεί τελικά στους μετόχους.

Δ. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ

Το υπόλοιπο του οφειλόμενου Ομολογιακού Δανείου την 31/12/11 ανήρχετο σε 11.733.306 €.

Ε. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ 2011

Τα κύρια σημεία της είναι τα εξής:

1. QUALITY – Ποιότητα Προσφερόμενων Υπηρεσιών Λειτουργίας

1.1 Ποιότητα Καυσίμου (Με βάση το JIG)

Συνεχής τροφοδοσία αεροσκαφών με καύσιμα εντός προδιαγραφών JIG.

1.2 Συμβατικές Υποχρεώσεις

Ικανοποίηση όλων των συμβατικών υποχρεώσεων και των απαιτήσεων επιθεωρήσεων.

1.3 Εκτέλεση Προϋπολογισμού

Τα έξοδα Λειτουργίας & Συντήρησης ανήλθαν σε 190.268 €, σε σχέση με τα 309.924 € του προϋπολογισμού, δηλαδή επήλθε μείωση κατά 119.656 €, ίση με 38,6%.

Κύρια έργα που εκτελέσθηκαν ήταν:

1. Ανακατασκευή Νησίδας Νο.6.
2. Αναβάθμιση των Hydrant Pit Valves.
3. Διαμόρφωση νέου Εκπαιδευτικού Κέντρου OFC.
4. Εγκατάσταση συγκροτήματος ηλιακών συλλεκτών στα κτίρια.
5. Εγκατάσταση νέου UPS του Συστήματος Αυτοματισμού.
6. Προστασία υπόγειων σωληνώσεων πυρασφάλειας με Σύστημα Καθοδικής Προστασίας.
7. Ανάπτυξη Εναλλακτικής Διαδικασίας Ανεφοδιασμού (Aviation Fuel Contingency Plan).
8. Αναβάθμιση Συστήματος EFSO (Emergency Fuel Shut Off).
9. Βελτιστοποίηση Συστήματος Αυτοματισμού.

1.4 Συστήματα Διαχείρισης (ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001)

Τον Ιούνιο 2011 πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία TÜV AUSTRIA HELLAS επιθεώρηση για την ετήσια επιτήρηση των ανωτέρω Συστημάτων και στα δύο πεδία εφαρμογής, ήτοι Tank Farm και Consultancy Services, με άριστα αποτελέσματα.

1.5 Εκπαίδευση

Το ετήσιο πρόγραμμα εκπαίδευσης εκτελέσθηκε κατά 115%.

1.6 Επιβράβευση Εργαζομένων

Στα πλαίσια των Συστημάτων Διαχείρισης, όπως κάθε χρόνο, η OFC απένειμε για το 2011 το Βραβείο Καλύτερου Εργαζομένου και το Βραβείο Ασφάλειας σε δύο εργαζόμενους.

2. ΑΣΦΑΛΕΙΑ, ΥΓΕΙΑ, ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Κύρια επιτεύγματα:

- 2.1 Δεν συνέβη κανένα προσωπικό ατύχημα.

- 2.2** Πραγματοποίηση ετήσιας Άσκησης Πυρασφάλειας ευρείας κλίμακας στις 6/4/2011 με βάση σχέδιο άσκησης που εκπόνησε η ΠΥΑ.
- 2.3** Επιθεώρηση από το Τμήμα Ασφάλειας και Υγείας του ΔΑΑ (Aviation Safety Management System and Corporate Health and Safety audit) στις 7/6/11 με μηδενικά ευρήματα και ιδιαίτερη επισήμανση στο πολύ υψηλό επίπεδο ασφάλειας.
- 2.4** Για πρώτη φορά διοργανώθηκε και πραγματοποιήθηκε Ημερίδα Ασφάλειας για όλο το Προσωπικό με τίτλο "Κάνε το Σωστό", με χρήση υλικού της Εταιρείας "SHELL & MOH AVIATION".
- 2.5** Ανάπτυξη νέων διαδικασιών Ασφάλειας (Security) και πιστοποίηση OFC από τον ΑΙΑ ως Γνωστού Προμηθευτή Προμηθειών ΔΑΑ εντός των χώρων κίνησης αεροσκαφών σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νέου ΕΚΑΠΑ (Εθνικός Κανονισμός Ασφάλειας Πολιτικής Αεροπορίας), όπως δημοσιεύτηκε στα ΦΕΚ 1485Β'/2011 & ΦΕΚ 1580Β'/2011.
- 2.6** Εξασφάλιση αποτελεσμάτων αναλύσεων υπόγειων και υπέργειων υδάτων εντός των ορίων των αντίστοιχων νομοθετικών διατάξεων.
- 2.7** Εγκατάσταση των πρώτων 2 «πηγαδιών» ανίχνευσης ρύπανσης υπεδάφους στην περιοχή του VV8 (Monitoring Wells).
- 2.8** Επιθεώρηση Περιβάλλοντος από το αρμόδιο Τμήμα ΔΑΑ με πολύ καλά αποτελέσματα.
- 2.9** Συμμετοχή της OFC στην ετήσια Περιβαλλοντική Ημερίδα που οργάνωσε το Τμήμα Περιβάλλοντος του ΔΑΑ με συμμετοχή όλων των δραστηριοποιούμενων Εταιρειών και παρουσίαση του αποτυπώματος άνθρακα (CO₂ footprint) της OFC.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

Η καταμέτρηση αποθεμάτων από τις Αρχές (Τελωνείο και Χημείο) είχε ως αποτέλεσμα πλεόνασμα 146,2 m³, δηλ. 0,028% που καταδεικνύει πολύ καλή διαχείριση αποθεμάτων. Τα πλεονασματικά αποθέματα κατανεμήθηκαν αναλογικά στους Αποθηκευτές.

4. ΠΑΡΑΛΑΒΗ ΚΑΥΣΙΜΟΥ ΜΕ ΑΓΩΓΟ (ΕΑΚΑΑ – ΕΛΠΕ) - PIGGING

Πραγματοποιήθηκαν όλες οι μηνιαίες συναντήσεις της Τριμερούς Επιτροπής Λειτουργίας Αγωγού και προωθήθηκαν οι προτάσεις της OFC με στόχο τη συνεχή βελτίωση ποιότητας καυσίμου και ασφαλούς λειτουργίας.

Ειδικότερα:

- 4.1 Αναβάθμιση Συστήματος Αυτοματισμού ΕΑΚΑΑ
- 4.2 Εγκατάσταση νέας βάνας διπλής στεγανότητας (Double Block and Bleed Valve).

- 4.3 Ανακατασκευή και της δεύτερης δεξαμενής Jet A-1 των Διυλιστηρίων ΕΛΠΕ Ασπροπύργου με διαμόρφωση πυθμένα ανεστραμμένου κώνου και εγκατάσταση ειδικών απαιτήσεων JIG.

5. ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΕΙΣ

Πραγματοποιήθηκαν πέντε διεθνείς Επιθεωρήσεις:

- 5.1 JIG**, όπου η OFC παρέλαβε το 4^ο κατά σειρά αριστείο Λειτουργίας (Certificate of Excellence) με ιδιαίτερη μνεία στο γεγονός ότι **η OFC είναι η μοναδική εταιρεία παγκοσμίως που λαμβάνει το Αριστείο από τότε που το εισήγαγε το JIG.**
- 5.2 IFQP (IATA), US Airways, Air China & Gulf Air.** Τα αποτελέσματα ήταν άριστα με μηδενικά ευρήματα.

ΣΤ. ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΕΝΔΙΚΕΣ ΔΙΕΚΔΙΚΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΕΚΔΙΚΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΑΣ ΚΑΤΑ ΤΡΙΤΩΝ

Υφίστανται επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας συνολικού ποσού 879.918,84€. Κατόπιν της έκδοσης της υπ ' αρ. 2104/2011 απόφασης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, η οποία απέρριψε την έφεση της Εταιρείας για την επιστροφή ΦΠΑ ποσού 51.189€, οι επίδικες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά τρίτων, διαμορφώνονται στο συνολικό ποσοτήτων 1.570.820€.

Ζ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

α. Διαχείριση Κινδύνων Κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της έτσι ώστε να διασφαλίζει ότι θα εξακολουθεί να είναι βιώσιμη. Σύμφωνα με την υφιστάμενη Σύμβαση Εκχώρησης Τροφοδοσίας Καυσίμων, μεταξύ της Εταιρείας και του ΔΑΑ, αφ' ενός μεν το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι απόλυτα εξασφαλισμένο και αποταμιεύεται σταδιακά σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό, έτσι ώστε να αποδοθεί αυτούσιο στους μετόχους της κατά τη λήξη της Σύμβασης, αφ' εταίρου δε, οι ετήσιες αποδόσεις, υπό μορφή μερίσματος, είναι επίσης εξασφαλισμένες, με τη προϋπόθεση ότι η Εταιρεία θα πληροί τις συμβατικές της υποχρεώσεις έναντι του ΔΑΑ.

β. Διαχείριση Οικονομικών Κινδύνων

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών παραγώγων, για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Αντιθέτως εξασφαλίζει τη μέγιστη δυνατή απόδοση των διαθεσίμων της, μέσω επιτοκίου καταθέσεων, με μηδενικό κίνδυνο.

γ. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος στις Εταιρείας αφορά κυρίως στις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και είναι σημαντικά περιορισμένος διότι:

- Τα διαθέσιμα στις Εταιρείας είναι κατατεθειμένα στην Εθνική Τράπεζα στις Ελλάδος η οποία θεωρείται μία από τις πλέον αξιόπιστες Ελληνικές Τράπεζες.
- Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση των απαιτήσεων στις, μεγάλο ποσοστό των οποίων αφορά σε περιορισμένο αριθμό πελατών.
- Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις που ορίζουν στις συναλλαγές στις με στις πελάτες στις, σύμφωνα με στις οποίες η είσπραξη των απαιτήσεων πραγματοποιείται ταυτόχρονα με την μηνιαία ολοκλήρωση των παρεχόμενων υπηρεσιών στις.
- Η Εταιρεία λαμβάνει εγγυητικές επιστολές τραπεζής από τους πελάτες της, για την εξασφάλιση των απαιτήσεων της, ίσες με το διπλάσιο, τουλάχιστον, της μηνιαίας οφειλής τους.

δ. Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος Ρευστότητας δεν υφίσταται, λόγω του μεγάλου ποσού που είναι διαθέσιμο στις τραπεζικούς λογαριασμούς στις Εταιρείας.

H. ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ **(Συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση)**

	2011	2010
1. $\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$	32,49%	28,43%
2. $\frac{\text{Πάγιο ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$	67,51%	71,49%

Οι παραπάνω αριθμοδείκτες απεικονίζουν την αναλογία των κεφαλαίων που έχουν διατεθεί στις δύο αυτές κατηγορίες.

3. $\frac{\text{Ίδια.κεφάλαια}}{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}}$	116,32%	98,82%
4. $\frac{\text{Σύνολο.υποχρεώσεων}}{\text{Σύνολο.παθητικού}}$	46,23%	50,30%
5. $\frac{\text{Ίδια.κεφάλαια}}{\text{Σύνολο.παθητικού}}$	53,77%	49,70%
6. $\frac{\text{Κυκλοφορούν.ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες.υποχρεώσεις}}$	335,19%	298,93%

Απεικονίζει την γενική ρευστότητα της εταιρείας, δηλαδή το ποσοστό κατά το οποίο οι βραχυχρόνιες απαιτήσεις μπορούν να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

7.	$\frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	313,65%	290,41%
----	--------------------------------------------------------------	---------	---------

Απεικονίζει την ειδική ρευστότητα της εταιρείας. Προσδιορίζει κατά πόσο οι λήγουσες υποχρεώσεις καλύπτονται στη δεδομένη στιγμή (31.12.11) από τα διαθέσιμα της εταιρείας.

Δείκτες αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων:

8.	$\frac{\text{Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων}}{\text{Ιδια κεφάλαια}}$	19,41%	18,69%
----	---------------------------------------------------------------------	--------	--------

9.	$\frac{\text{Μικτά αποτελέσματα}}{\text{Πωλήσεις αποθεμάτων και υπηρεσιών}}$	39,21%	36,10%
----	------------------------------------------------------------------------------	--------	--------

10. **Δείκτης περιθωρίου καθαρού κέρδους:**

	$\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Πωλήσεις αποθεμάτων και υπηρεσιών}}$	29,33%	27,12%
--	------------------------------------------------------------------------	--------	--------

Οι παραπάνω δείκτες απεικονίζουν το μικτό και καθαρό περιθώριο κέρδους της εταιρείας. Όσο μεγαλύτεροι είναι οι δείκτες τόσο καλύτερη, από απόψεως κερδών είναι η θέση της εταιρείας.

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

11. **Δείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων:**

	$\frac{\text{Απαιτήσεις από πελάτες}}{\text{Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών με πίστωση}} \times 360$	18,07 ημέρες (2011)	4,60 ημέρες (2010)
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------	--------------------

12. **Δείκτης ταχύτητας πληρωμής υποχρεώσεων:**

	$\frac{\text{Υποχρεώσεις σε προμηθευτές}}{\text{Αγορές αποθεμάτων & υπηρεσιών με πίστωση}} \times 360$	27,28 (2011)	29,36 (2010)
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------	--------------

Οι παραπάνω δείκτες απεικονίζουν την πολιτική πιστώσεων της εταιρείας προς τους πελάτες της και τους προμηθευτές της.

Θ. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟ 2012

Κατά το τρέχον έτος έχει προϋπολογιστεί μείωση του όγκου καυσίμου ο οποίος θα διακινηθεί μέσω της εγκατάστασης, ο οποίος δεν προβλέπεται να ξεπεράσει τα 500.000 m³, ενώ αντιστοίχως το 2011 διακινήθηκαν 531.034,28 m³.

Η μείωση αυτή της κατανάλωσης οφείλεται κυρίως στο μειωμένο πτητικό πρόγραμμα το οποίο παρουσίασε ο ΔΑΑ για το τρέχον έτος το οποίο, όπως είναι φυσικό, επηρεάζει σημαντικά τις καταναλώσεις καυσίμου. Το γεγονός αυτό έχει ως συνέπεια την διαμόρφωση του Τέλους Διέλευσης Καυσίμου (Throughput Fee) αρχικώς σε 14,50€/m³ για το 2012, με ενδεχόμενη αύξησή του κατά τη διάρκεια του έτους, εφ' όσον δεν επαληθευθεί η πρόβλεψη των 500.000 m³.

Τέλος, πρέπει να τονισθεί ότι η ανωτέρω προβλεπόμενη μείωση του όγκου καυσίμου στο αεροδρόμιο της Αθήνας στο οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία, δεν θα επηρεάσει την κερδοφορία της για το έτος 2012, καθ' ότι τα έσοδά της εξασφαλίζονται πλήρως μέσω της προβλεπόμενης κατά περίπτωση αύξησης στο Τέλος Διέλευσης Καυσίμου.

Με εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της «OFC Υπηρεσίες Αεροπορικού Καυσίμου Α.Ε.»

Βασίλειος Τσιατούρας
Πρόεδρος ΔΣ

Νικόλαος Κονταξής
Διευθύνων Σύμβουλος

Πέτρος Κάτρος
Οικονομικός Διευθυντής