



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 ΠΕΜΠΤΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01.01.2013 – 31.12.2013
ΠΡΟΣ
ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Σπάτα, 28/02/2014

Αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 43^ο, 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 πέμπτη εταιρική χρήση, από 1.1.2013 έως 31.12.2013.

A. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2013

Ο προϋπολογισθείς όγκος καυσίμου για το 2013 ανήρχετο σε 400.000 m³, ενώ ο πραγματοποιηθείς ανήλθε σε 377.552,76 m³, σημειώνοντας απόκλιση κατά -5,62%. Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας, σύμφωνα με την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε 8.887.613,06 € και προήλθαν αθροιστικά από:

- α. το ποσόν των 6.795.941,40 € που αφορά στην χρέωση του Τέλους Διέλευσης Καυσίμου (THROUGHPUT FEE),
- β. το ποσόν των 1.914.190,13 € 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.),
- γ. το ποσό 160.032,92 € που αφορά σε έσοδα που προήλθαν από την παροχή υπηρεσιών σε τρίτους και
- δ. το ποσόν των 17.448,61 € που αφορά στα λοιπά έσοδα που έχουν προκύψει από εισπραξη τραπεζικών τόκων καταθέσεων.

Τα πραγματοποιηθέντα συνολικά έξοδα, περιλαμβανομένων των αποσβέσεων κατά το τέλος της χρήσης, ανήλθαν σε 4.634.467,19 €, έναντι προϋπολογισθέντων 4.804.870 €. 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 πραγματοποιηθέντα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2013 ανήλθαν σε 2.324.941,32 € έναντι των προβλεφθέντων 2.395.000,00 €. Η ελαφρά μείωση (σε ποσοστό 2,9%) η οποία σημειώθηκε στα προϋπολογισθέντα κέρδη προ φόρων οφείλεται στα μειωμένα έσοδα λόγω μείωσης της τελικής ποσότητας διέλευσης καυσίμου που πραγματοποιήθηκε και αντισταθμίστηκε εν μέρει από την μείωση των δαπανών που επιτεύχθηκε.

Με βάση τα ανωτέρω, τα καθαρά κέρδη της χρήσης 2013 τα πραγματοποιηθέντα μετά τους φόρους, ανήλθαν σε 1.684.257,04 €.

Μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και την προσθήκη των κερδών προηγούμενων χρήσεων, τα κέρδη εις νέον ανέρχονται σε 7.540.181,92 €.

Β. ΠΑΓΙΑ

Εντός της χρήσης 2013 τα πάγια της εταιρείας αυξήθηκαν κατά 49.964,84 €, με κυριότερη δαπάνη την αναβάθμιση του συστήματος SCADA, ύψους ποσού 35.000,00 €.

Γ. ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ - ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το προτεινόμενο προς διανομή Μέρισμα, κατά τις υφιστάμενες συμφωνίες με τον Δ.Α.Α., ανέρχεται σε 1.596.250,00 €, το οποίο μετά την παρακράτηση φόρου διανομής μερισμάτων (10%) διαμορφώνεται σε 1.436.625,00 € και το οποίο προτείνεται να διανεμηθεί τελικά στους Μετόχους.

Δ . ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ

Το υπόλοιπο του οφειλόμενου Ομολογιακού Δανείου την 31/12/13 ανέρχεται σε 8.380.939,00 €.

Ε. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ 2013

Τα κύρια σημεία της Επιχειρησιακής Λειτουργίας της Εταιρείας το έτος 2013 είναι τα εξής:

1. Επίτευξη Στόχων

1.1 Ποιότητα Καυσίμου (σύμφωνα με το JIG)

Συνεχής τροφοδοσία αεροσκαφών με καύσιμα εντός προδιαγραφών JIG.
Επίτευξη υψηλής καθαρότητας παραλαμβανομένου καυσίμου με Αγωγό.

1.2 Συμβατικές Υποχρεώσεις

Ικανοποίηση όλων των απαιτήσεων των επιθεωρήσεων.

1.3 Εκτέλεση Προϋπολογισμού Λειτουργίας & Συντήρησης

Τα έξοδα Λειτουργίας & Συντήρησης συγκρατήθηκαν στα 149.936€ σε σχέση με τα 284.800 € του ετήσιου προϋπολογισμού (μείωση 134.864€).

1.4 Εκπαίδευση

Το ετήσιο πρόγραμμα ολοκληρώθηκε σε ποσοστό 99%.

Οι ώρες εκπαίδευσης για το 2013 ανήλθαν σε 700, εκ των οποίων οι 286 από Τρίτους. Μεγαλύτερη βαρύτητα δόθηκε στην Προληπτική Συντήρηση Εγκαταστάσεων (27%) και στην Ασφάλεια (19%).

1.5 Συστήματα Διαχείρισης (ISO 9001, ISO 14001 & OHSAS 18001)

Τον Ιούλιο 2013 πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία TÜV Austria η ετήσια επιθεώρηση επί των ανωτέρω Συστημάτων και στα δύο πεδία εφαρμογής (Tank Farm & Παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών) με άριστα αποτελέσματα. Τα Πιστοποιητικά ισχύουν έως και το 2015.

1.6 Εφαρμογή «Οδηγιών JIG επί των Core Principles» (θέματα διασφάλισης εμπιστευτικών πληροφοριών).

2. Ασφάλεια, Υγεία, Περιβάλλον

Οι στόχοι Ασφάλειας, Υγείας και Περιβάλλοντος επιτεύχθηκαν πλήρως. Κύριο επίτευγμα υπήρξε η αποφυγή του παραμικρού προσωπικού ατυχήματος, ή ρύπανσης περιβάλλοντος.

3. Επιθεωρήσεις

α. Πραγματοποιήθηκε επιθεώρηση από την IATA (IFQP) με άριστα αποτελέσματα και μηδενικά ευρήματα.

β. Πραγματοποιήθηκε επιθεώρηση από το JIG με άριστα αποτελέσματα και απονομή στην OFC του JIG Certificate of Excellence για 6^η συνεχή χρονιά, κάτι που καμία άλλη Εταιρεία, επιθεωρούμενη από το JIG, δεν έχει επιτύχει παγκοσμίως.

4. Διαχείριση Αποθεμάτων

Η καταμέτρηση αποθεμάτων από τις Αρχές (Τελωνείο και Χημείο) είχε ως αποτέλεσμα πλεόνασμα ίσο με 0,026% επί του συνολικού όγκου που διακινήθηκε, κάτι που καταδεικνύει πολύ καλή διαχείριση αποθεμάτων και είναι εντός των συμβατικών ορίων, αλλά και των προδιαγραφών του JIG.

5. Επιπλέον Υπηρεσίες

Οι κυριότεροι τομείς παροχής υπηρεσιών σε τρίτους από την Εταιρεία ήταν:

- α. Τεχνικές υπηρεσίες εφαρμογής του JIG προς την ΕΑΚΑΑ, για την εξασφάλιση απαιτήσεων JIG στο Σταθμό Παραλαβής Αγωγού.
- β. Συντήρηση Εγκαταστάσεων JET A-1 στην περιοχή 21B του ΔΑΑ.
- γ. Εκτέλεση για ένα ακόμη έτος του Εκπαιδευτικού Σεμιναρίου IATA / IFQP

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

Κατόπιν της εφέσεως που ασκήθηκε κατά της υπ' αρ. 298/2012 Απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με την οποία απορρίφθηκε ένδικη αγωγή κατά της Εταιρείας ποσού 219.190,96 €, οι επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά της Εταιρείας διαμορφώνονται στο συνολικό ποσό των 879.918,84 €, ενώ οι αντίστοιχες επίδικες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά τρίτων, ανέρχονται στο συνολικό ποσό των 1.570.820,25 €.

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' ετέρου 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, κάτι το οποίο μέχρι και σήμερα επιτυγχάνεται πλήρως.

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 της Εταιρείας είναι κατατεθειμένα στην Εθνική Τράπεζα στις Ελλάδος η οποία θεωρείται μία από στις πλέον αξιόπιστες Ελληνικές Τράπεζες.
- Η Εταιρεία έχει σημαντική συγκέντρωση των απαιτήσεών της, μεγάλο ποσοστό των οποίων αφορά σε περιορισμένο αριθμό πελατών.

- Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις που ορίζουν τις συναλλαγές της με τους πελάτες της, σύμφωνα με τις οποίες η είσπραξη των απαιτήσεων πραγματοποιείται ταυτόχρονα με την μηνιαία ολοκλήρωση των παρεχόμενων υπηρεσιών της.
- Η Εταιρεία λαμβάνει εγγυητικές επιστολές τραπεζής από τους πελάτες της, για την εξασφάλιση των απαιτήσεών της, ίσες με το διπλάσιο, τουλάχιστον, της μηνιαίας οφειλής τους.

δ. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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

	2013	2012
1. $\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$	39,03%	35,55%
2. $\frac{\text{Πάγιο ενεργητικό}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$	60,96%	64,47%

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

3. $\frac{\text{Ίδια.κεφάλαια}}{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}}$	159,38%	139,34%
4. $\frac{\text{Σύνολο.υποχρεώσεων}}{\text{Σύνολο.παθητικού}}$	38,55%	41,78%
5. $\frac{\text{Ίδια.κεφάλαια}}{\text{Σύνολο.παθητικού}}$	61,45%	58,22%
6. $\frac{\text{Κυκλοφορούν.ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες.υποχρεώσεις}}$	353,65%	361,82%

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

7. $\frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες.υποχρεώσεις}}$	337,26%	349,37%
---	---------	---------

Απεικονίζει την ειδική ρευστότητα της εταιρείας. Προσδιορίζει κατά πόσο οι λήγουσες υποχρεώσεις καλύπτονται στη δεδομένη στιγμή (31.12.13) από τα διαθέσιμα της εταιρείας.

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ:

8.	$\frac{\text{Καθαρά.αποτελέσματα.προ.φόρων}}{\text{Τδια.κεφάλαια}}$	15,20%	19,11%
9.	$\frac{\text{Μικτά.αποτελέσματα}}{\text{Πωλήσεις.αποθεμάτων.και.υπηρεσιών}}$	39,82%	41,43%
10.	<u>Δείκτης περιθωρίου καθαρού κέρδους:</u> $\frac{\text{Καθαρά.κέρδη}}{\text{Πωλήσεις.αποθεμάτων.και.υπηρεσιών}}$	26,68%	31,77%

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:

$\frac{\text{Απαιτήσεις.από.πελάτες}}{\text{Πωλήσεις.αποθεμάτων \& .υπηρεσιών.με.πίστωση}} \times 360$	15,47 ημέρες (2013)	7,38 ημέρες (2012)
--	---------------------	--------------------

12. Δείκτης ταχύτητας πληρωμής υποχρεώσεων:

$\frac{\text{Υποχρεώσεις.σε.προμηθευτές}}{\text{Αγορές.αποθεμάτων. \& .υπηρεσιών.με.πίστωση}} \times 360$	36,57 (2013)	20,99 (2012)
---	--------------	--------------

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

Θ. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟ 2014

Για το τρέχον έτος έχει προϋπολογιστεί όγκος καυσίμου ίσος με 380.000 m³ ο οποίος θα διακινηθεί μέσω της εγκατάστασης, ενώ αντιστοίχως το 2013 διακινήθηκαν 377.552,76 m³.

Η πρόβλεψη για σταθεροποίηση του όγκου καυσίμου κατά το τρέχον έτος στα 380.000 m³ , πιστεύουμε ότι είναι πραγματοποιήσιμη διότι όλα τα υπάρχοντα στοιχεία δείχνουν ότι κατά το παρελθόν έτος σημειώθηκε η χαμηλότερη κατανάλωση για τα δεδομένα του Αεροδρομίου της Αθήνας. Υπάρχουν δε ήδη ενδείξεις ότι οι καταναλώσεις θα ακολουθήσουν ανοδική πορεία τα επόμενα χρόνια.



Ειδικότερα, κατά το 1^ο διάστημα του τρέχοντος έτους έχει ήδη διαφανεί μια ελαφρά αύξηση των όγκων καυσίμου, σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του παρελθόντος έτους και επιπλέον υπάρχουν αναφορές από τον ΔΑΑ ότι πρόκειται να ενταχθούν, από την εαρινή περίοδο και μετά, νέα δρομολόγια στο πτητικό πρόγραμμα.

Επίσης, το Τέλος Διέλευσης Καυσίμου (Throughput Fee) θα παραμείνει για τρίτο συνεχές έτος στην ίδια τιμή, ήτοι στα 18€ / m³ και στην περίπτωση κατά την οποία σημειωθεί αύξηση των όγκων καυσίμου, υψηλότερη της αναμενομένης, θα εξετασθεί το ενδεχόμενο ακόμη και μιας ελαφράς μείωσής του Throughput Fee κατά τη διάρκεια του 2014.

Τέλος, πρέπει να τονισθεί ότι η όποια διακύμανση στους όγκους καυσίμου δεν θα επηρεάσει την κερδοφορία της Εταιρείας για το έτος 2014 διότι τα έσοδά της εξασφαλίζονται πλήρως μέσω της επιτρεπόμενης προσαρμογής του Throughput Fee από την «Σύμβαση Εκχώρησης Τροφοδοσίας Καυσίμου».

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

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**ΤΣΙΑΤΟΥΡΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 100209**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΚΟΝΤΑΞΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 594320**

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

**ΚΑΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 124630
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ 2830/
Α' ΤΑΞΗΣ**

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

