

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΧΡΗΣΕΩΣ 2012 (1/1-31/12/12)**



Η ετήσια αυτή Έκθεση συνοδεύει τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και υποβάλλεται για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΣΠΡΟΦΟΣ Α.Ε. στη Συνεδρίαση αρ. 674/23.04.2013

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ	
--	--

- | | |
|-----------|---|
| A. | Οικονομική κατάσταση και προοπτική της εταιρείας |
| B. | Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη της εταιρείας |
| Γ. | Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού |
| Δ. | Περιγραφή των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων |
| Ε. | Πληροφορίες για τις αμοιβές των μελών Διοίκησης |

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920, η εταιρεία υποχρεούται στην σύνταξη έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με περιεχόμενο που ορίζεται στην παράγραφο 3 του άρθρου 43α. Η παρούσα Έκθεση αφορά την 29^η εταιρική χρήση που έληξε την 31.12.2012 και περιλαμβάνει τα πεπραγμένα και τις δραστηριότητες της εταιρείας, καθώς και τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις και παρακαλούμε για την έγκρισή τους.

A. Οικονομική κατάσταση και προοπτική της εταιρείας

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 προετοιμάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Η ΑΣΠΡΟΦΟΣ Α.Ε. είναι θυγατρική της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. κατά ποσοστό 100%. Κατά τη χρήση 2012 παρουσίασε ζημιές προ φόρων ύψους 3.017 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 13 χιλ. ευρώ της χρήσης 2011. Ο συνολικός κύκλος εργασιών της χρήσης ανήλθε σε 14.651 χιλ. ευρώ και το συνολικό λειτουργικό κόστος σε 18.055 χιλ. ευρώ.

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε 5.027 χιλ.€.

Η ΑΣΠΡΟΦΟΣ ΑΕ με τα χαρακτηριστικά και την πολύχρονη εμπειρία της μελετητικής εταιρείας ειδικευμένη στα ενεργειακά έργα, κινείται προς την νέα αυτή προοπτική ενώ συγχρόνως προσβλέπει στην ανάληψη έργων σε αγορές εξωτερικού.

Στη συνέχεια παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με την εξέλιξη των μεγεθών και την πορεία της εταιρείας κατά τη χρήση 2012.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται αναλυτικά τα έσοδα ανά κατηγορία, τα αποτελέσματα της χρήσεως 2012 καθώς και τα λειτουργικά έξοδα συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα μεγέθη του προηγούμενου έτους.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 31/12/2012-31/12/2011			
	2012	2011	(Ποσά σε χιλ. €) ΑΠΟΚΛΙΣΗ
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	14.609	17.975	-18,7%
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΡΓΑ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΡΓΟΛΑΒΟΥ	0	0	-----
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	42	80	-47,5%
ΣΥΝ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	14.651	18.055	-18,9%
ΣΥΝ. ΚΟΣΤΟΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	14.067	13.765	2,2%
ΣΥΝ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	17.684	18.138	-2,5%
ΣΥΝ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ	17.738	18.169	-2,4%
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	-3017	13	-233,1%

ΕΣΟΔΑ

Η συμμετοχή των εσόδων της εταιρείας για το 2012 από τον Όμιλο των ΕΛΠΕ είναι της τάξεως του 77% ενώ για το έτος 2011 ήταν 82%. Η ΑΣΠΡΟΦΟΣ και για την χρήση 2012 συνέχισε στην κατά προτεραιότητα εξυπηρέτηση των έργων του Ομίλου. Επίσης η συμμετοχή των εσόδων της ΔΕΠΑ-ΔΕΣΦΑ για το έτος 2012 ανήλθε σε ποσοστό ύψους 11% ενώ για το έτος 2011 ήταν 12%.

ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα, γενικώς, μειώθηκαν κατά 4,5 %. Ωστόσο υπήρξε αύξηση του κόστους εργασίας, που οφείλεται στην εφαρμογή προγράμματος εθελουσίας εξόδου, συνολικού κόστους 1.933 χιλ. ευρώ. Η μείωση των λοιπών εξόδων έναντι της χρήσης του 2011 προέρχεται από τους κάτωθι λόγους :

- Μείωση της υπεργολάβησης των υπηρεσιών.
- Μείωση των εξόδων εργοταξίων.
- Μείωση του κόστους των παροχών προς εργαζόμενους.
- Μείωση αμοιβών συνεργατών.
- Δραστική μείωση όλων των δαπανών της εταιρείας.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012 ΚΑΙ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στον πίνακα που ακολουθεί καταγράφεται η εξέλιξη του συνολικού κύκλου εργασιών και των κερδών κατά την τελευταία δεκαετία. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα των χρήσεων 2004 έως και 2012 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, ενώ τα μεγέθη των προηγούμενων ετών είναι σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ 2003 – 2012				
(Ποσά σε χιλ. €)				
ΕΤΗ	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΕΤΗΣΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	ΕΤΗΣΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
2003	22.595	17,5	505	112,2
2004(ΔΛΠ)	17.330	-23,3	(3.360)	-665,3
2005(ΔΛΠ)	13.929	-19,6	(5.074)	-51,0
2006(ΔΛΠ)	13.223	-5,1	(2.245)	55,8
2007(ΔΛΠ)	12.410	-6,1	(3.072)	-36,8
2008(ΔΛΠ)	17.348	39,8	18	100,6
2009(ΔΛΠ)	19.603	13,0	162	800,0
2010 (ΔΛΠ)	18.106	-7,6	545	236,0
2011 (ΔΛΠ)	18.055	-0,3	13	-97,6
2012 (ΔΛΠ)	14.651	-18,7	(3.017)	-233,1

Στον πίνακα που ακολουθεί, καταγράφεται η κατανομή των εσόδων εντός και εκτός ομίλου ΕΛ.ΠΕ. κατά την τελευταία πενταετία.

ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΣΟΔΩΝ					
	2008 %	2009 %	2010 %	2011 %	2012 %
ΕΛΠΕ ΒΕΑ	23,3	23,0	12,9	17,5	10,9
ΕΛΠΕ ΒΕΘ	6,4	11,0	17,3	6,2	1,2
ΕΛΠΕ ΒΕΕ	36,5	40,0	52,1	54,9	60,6
ΛΟΙΠΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ	15,1	8,0	1,4	3,1	4,7
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	81,3	82,0	83,7	81,7	77,4
ΔΕΠΑ-ΔΕΣΦΑ	15,3	14,0	13,1	12,4	10,9
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΚΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ	3,4	4,0	3,2	5,9	11,7

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012 Άρθρου 26 παρ.4.Ν.3728/2008 (ΦΕΚ 258/Α/18-12-2008)		
ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (ΠΟΣΑ ΣΕ €)
ΕΛΠΕ - ΑΠΕ	Παροχή Υπηρεσιών	16.942,00
ΕΛΠΕ - ΑΠΕ	Μίσθωση Προσωπικού	52.862,85
ΟΚΤΑ ΑD SKOPJE	Παροχή Υπηρεσιών	24.000,00
HELPE BULGARIA	Παροχή Υπηρεσιών	12.000,00
HELPE CYPRUS	Παροχή Υπηρεσιών	9.500,00
JUGOPETROL ΑD KOTOR	Παροχή Υπηρεσιών	80.000,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Παροχή Υπηρεσιών	9.692.706,46
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Μίσθωση Προσωπικού	1.375.171,52
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Παροχή Υπηρεσιών/Ανακτήσιμα	41.508,63
	Σύνολο	11.341.923,81
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Λήψη Υπηρεσιών/ Διάθεση Προσωπικού	153.116,47
ΕΚΟ-ΚΑΛΥΨΩ ΜΕΠΕ	Αγορά καυσίμων	19.753,89
	Σύνολο	172.870,36

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	2012	2011
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων		
Αποτελέσματα / Ίδια Κεφάλαια	-422,69 %	0,21%
Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	52,14 %	67,22%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	9,96 %	41,25%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	18,92 %	89,31%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,33	2,59
Κεφάλαιο Κίνησης/ Κυκλοφορούν Ενεργητικό	0,25	0,62
Αριθμοδείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητας		
Καθαρά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης / Πωλήσεις Υπηρεσιών	-20,26 %	0,11%
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	-422,55 %	0,35%
Μικτά Αποτελέσματα / Πωλήσεις Υπηρεσιών	5,22 %	17,42%
Πωλήσεις Υπηρεσιών / Ίδια Κεφάλαια	20,52	4,84

Αριθμοδείκτες Διαχειριστικής Πολιτικής		
Προμηθευτές / Αγορές Υπηρεσιών με πίστωση	21,18	39,48
Απαιτήσεις Πελατών / Πωλήσεις Υπηρεσιών με πίστωση	84,40	165,14
Απαιτήσεις / Σύνολο Υποχρεώσεων	172,47	329,45

Η εικόνα της επιχείρησης παρουσιάζεται από τους ανωτέρω αριθμοδείκτες στην κορυφή των οποίων βρίσκεται ο δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων.

Ο δείκτης Αποτελέσματα / Ίδια Κεφάλαια δείχνει ότι η απασχόληση των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης κρίνεται μη ικανοποιητική λόγω του ότι η χρήση του 2012 έκλεισε με ζημιές.

Μετά την ανωτέρω ανάλυση η διερεύνηση των δεικτών της επιχείρησης προχωρεί σε τρεις βασικές κατευθύνσεις

α) Ανάλυση της οικονομικής διάρθρωσής της.

Η γενική εικόνα αυτών των δεικτών δείχνει ότι τόσο η βραχυχρόνια οικονομική θέση της εταιρείας όσο και η ικανότητα να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της έχει συρρικνωθεί σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

β) Ανάλυση της αποδοτικότητάς της.

Η μείωση των εν λόγω δεικτών οφείλεται στην μείωση των εσόδων κατά την χρήση 2012 καθώς και στο ζημιογόνο αποτέλεσμα.

γ) Ανάλυση της διαχειριστικής πολιτικής της

Αυτός ο δείκτης κρίνεται ικανοποιητικός. Η μείωση οφείλεται στα μειωμένα έσοδα και αντίστοιχη μείωση του κόστους των υπηρεσιών.

ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Μετά από την πράξη Νο 52929/08.12.2009 της συμβολαιογράφου κας Μ. Πουланτζά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς της ΑΣΠΡΟΦΟΣ Α.Ε. είναι τα 6.250τμ του κτιρίου γραφείων και 93 θέσεις στάθμευσης του κτιρίου θέσεων στάθμευσης.

Από το κτίριο θέσεων στάθμευσης, 4 θέσεις ανήκουν σε τρίτους ιδιοκτήτες. Από το κτίριο γραφείων, η ΑΣΠΡΟΦΟΣ έχει υπεκμισθώσει σε άλλη εταιρεία 60τμ. στον 4^ο όροφο. Στα ως άνω ακίνητα δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Η ΑΣΠΡΟΦΟΣ ως Μελετητική Εταιρεία παροχής υπηρεσιών και επομένως εντάσεως εργασίας, τηρεί μία βασική οργάνωση που στελεχώνεται από τακτικό προσωπικό και ανάλογα με τα προς εκτέλεση έργα που αναλαμβάνει (εκπόνηση μελετών, επίβλεψη μεγάλων βιομηχανικών έργων κ.τ.λ.) συνεργάζεται με ελεύθερους επαγγελματίες που παρέχουν ανεξάρτητες υπηρεσίες.

Προκειμένου να αναπτυχθούν νέα γνωστικά αντικείμενα και να βελτιωθούν οι εταιρικές δυνατότητες, διαρκής επιδίωξη της Διοίκησης είναι η εκπαίδευση του νέου προσωπικού και η επανεκπαίδευση του υφισταμένου.

Ο συνολικός αριθμός απασχολούμενων την 31/12/2012 ήταν 235 άτομα ενώ την 31/12/2011 ήταν 293 άτομα. Το υπαλληλικό προσωπικό της εταιρείας την 31/12/2012 ήταν 185 άτομα ενώ την 31/12/2011 ήταν 218 άτομα.

ΜΕΣΟΙ ΟΡΟΙ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ 2008 – 2012

	ΤΕΧΝΙΚΟΙ	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ *	ΑΠΟΣΠΑΣΜΕΝΟΙ	ΣΥΝΟΛΟ
2008	215	64	32	311
2009	212	60	36	308
2010	208	54	34	296
2011	206	54	34	294
2012	180	49	29	258

* Περιλαμβάνονται και άτομα της υποστήριξης παραγωγής.

Η κατανομή των απασχολούμενων ανάλογα με την βαθμίδα εκπαίδευσης τους έχει την παρακάτω εξέλιξη κατά την πενταετία 2008-2012:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ					
	2008	2009	2010	2011	2012
	%	%	%	%	%
ΜΗΧΑΝΙΚΟΙ ΑΕΙ	51,0	52,3	53,6	53,0	52,8
ΠΤΥΧΙΟΥΧΟΙ ΑΕΙ	8,0	7,8	8,2	8,2	9,4
ΤΕΧΝΟΛΟΓΟΙ	11,8	11,4	10,3	11,7	11,9
ΣΧΕΔΙΑΣΤΕΣ	12,8	12,8	12,8	12,0	11,5
ΛΟΙΠΟΙ	16,3	15,7	15,1	15,1	14,4

Οι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρείας για το έτος 2013, σύμφωνα με το Πενταετές Επιχειρησιακό Σχέδιο Ανάπτυξης 2013-2017 είναι:

- **Επίτευξη θετικού EBITDA**

Η επίτευξη θετικού EBITDA απαιτεί

- την εξασφάλιση των εσόδων του προϋπολογισμού, το οποίο εκφράζεται σε έσοδα άνω των 12 εκ. ευρώ εντός του 2013 καθώς και
- την μείωση του κόστους εργασίας, το οποίο σημαίνει μείωση του κόστους προσωπικού κατά 1,2 εκ. ευρώ περίπου, εντός του 2013

Ο εν λόγω στόχος αποτελεί τη βάση για την επιβίωση και μακροημέρευση της Εταιρείας.

- **Ολοκλήρωση αναδιοργάνωσης εταιρείας**

Η αναδιοργάνωση της Εταιρείας ολοκληρώνεται μέσω της υλοποίησης όλων των δράσεων μετεξέλιξης του προγράμματος ΕΞΑΝΤΑΣ εντός του 2013, καθιστώντας το δείκτη Αποκτηθείσας Αξίας $\geq 1,0$. Η ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης της Εταιρείας θα βελτιώσει τη λειτουργία της στους τομείς δραστηριοποίησής της.

- **Έσοδα 2-4 εκ. € από εταιρείες εκτός Ομίλου**

Οι κυριότερες δράσεις για την επίτευξη εσόδων 2-4 εκ. ευρώ από πελάτες εκτός του Ομίλου είναι

- η όσο το δυνατόν γρηγορότερη ολοκλήρωση συμφωνιών αντιπροσώπευσης και συνεργασιών στη Ρωσία, στη Σαουδική Αραβία, στο Ομάν, στο Κουβέιτ, στη Λιβύη και στη Σερβία και εν συνεχεία (ή/και παράλληλα),
- η δραστηριοποίηση της Εταιρείας στις αγορές της Ρωσίας, της Σαουδικής Αραβίας, του Ομάν, του Κουβέιτ και της Σερβίας είτε μέσω των αντιπροσώπων είτε μέσω των συνεργατών της.

Ως σημείο ελέγχου της επίτευξης των στρατηγικών στόχων της εταιρείας για το έτος 2013, είναι ο βαθμός επίτευξής τους εντός του Α' τριμήνου 2013.

Γ. Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Με την συνεδρίαση Νο 672 της 26/3/2013 εξουσιοδοτήθηκαν ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος να υπογράψουν τη νέα Επιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση Εργασίας για τα έτη 2013 – 2014. Αποτέλεσμα της νέας Ε.Σ.Σ.Ε. είναι η μείωση του κόστους μισθοδοσίας κατά 11% σε ετήσια βάση.

Με την αυτόκλητη έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 7/2/2013, αποφασίσθηκε η μείωση των Μελών του Δ.Σ. κατά 4 Μέλη. Ο συνολικός αριθμός των Μελών ορίζεται πλέον σε 7.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου 2012 μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης.

Δ. Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιορίζονται στην παροχή υπηρεσιών και δεν υπόκεινται σε συναλλαγματικό κίνδυνο διότι το σύνολο των τιμολογήσεων γίνεται σε ευρώ.

Ρευστότητα

Η Εταιρεία δεν έχει μέχρι τώρα εξωτερικό δανεισμό, καλύπτει δε τις απαραίτητες χρηματοροές σε συνεργασία με την μητρική εταιρεία. Επομένως, δεν επηρεάζεται από τις τρέχουσες αβεβαιότητες του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος. Τέλος η εταιρεία έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση του λειτουργικού κόστους της, κυρίως μέσω ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης και σε δραστική περικοπή όλων των δαπανών λειτουργίας της.

Ε. Πληροφορίες για τις αμοιβές των μελών

Οι συνολικές αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση 2012 ανήλθαν σε 346 χιλ. € εκ των οποίων ποσό 215 χιλ. αφορά το κόστος μισθοδοσίας του Δ/ντος Συμβούλου και του εκπροσώπου εργαζομένων.

Αντίστοιχα κατά τη χρήση 2011 ανήλθαν σε 387 χιλ. € εκ των οποίων ποσό 269 χιλ.€ αφορά το κόστος μισθοδοσίας του Δ/ντος Συμβούλου και του εκπροσώπου των εργαζομένων.

23 Απριλίου 2013

Ιωάννης Φωτόπουλος
Διευθύνων Σύμβουλος

Αδαμάντιος Λέντσιος
Πρόεδρος Δ.Σ.