



**Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της
Εταιρείας Παροχής Αερίου Θεσσαλίας Α.Ε.
προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012.**



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	<u>Σελίδα</u>
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	3
ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	7
ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	8
ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	12
ΣΧΟΛΙΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	19
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	23
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	24
ΠΡΟΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ.....	26
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	26
ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΟ ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	26



ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε. (η οποία θα αναφέρεται στο εξής ως "Ε.Π.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ" ή "Εταιρεία") ιδρύθηκε το έτος 2000 ως Ανώνυμη Εταιρεία σύμφωνα με την Ελληνική Εταιρική Νομοθεσία. Η Εταιρεία είναι ο αποκλειστικός κατασκευαστής και χειριστής του δικτύου διανομής φυσικού αερίου και ο αποκλειστικός πάροχος φυσικού αερίου στην περιοχή της Θεσσαλίας, σύμφωνα με τη Σύμβαση Μετόχων η οποία βασίστηκε στο Νόμο 2364/95 όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 2528/97. Η Εταιρεία εδρεύει στην οδό Φαρσάλων 219, Τ.Κ. 41335, Λάρισα, Ελλάδα, όπου εγκαταστάθηκε από το Μάιο του 2009.

Η Ε.Π.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ελέγχεται από κοινού από τη Δ.Ε.Π.Α. Α.Ε. (51% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) και από την ENI S.p.A. (49% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας). Η Ε.Δ.Α. Α.Ε., πρώην πλειοψηφικός μέτοχος της Ε.Π.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε., συγχωνεύτηκε δι' απορροφήσεως από τη Δ.Ε.Π.Α. Α.Ε. στις 23 Δεκεμβρίου 2010. Η ENI HELLAS S.p.A, αρχικός μέτοχος μειοψηφίας της Εταιρείας, που αποτελούσε 100% θυγατρική της ENI S.p.A., απορροφήθηκε από την ENI S.p.A. στις 17 Οκτωβρίου 2012 με έναρξη ισχύος από 1 Νοεμβρίου 2012.

Σήμερα, το μετοχικό κεφάλαιο της Ε.Π.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ανέρχεται σε 78.459.200 ευρώ και διαιρείται σε 78.459.200 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός ευρώ έκαστη, ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Η τρέχουσα μετοχική δομή της Ε.Π.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ είναι η ακόλουθη:

- (1) Δ.Ε.Π.Α. Α.Ε.: 40.014.192 μετοχές, ήτοι ποσοστό 51%
- (2) ENI S.p.A.: 38.445.008 μετοχές, ήτοι ποσοστό 49%.

Η Εταιρεία έχει ήδη εκπληρώσει τις υποχρεώσεις κατασκευής δικτύου φυσικού αερίου που προβλέπει η Άδεια. Στις περιοχές αδειας και μέχρι το 2029, οι δραστηριότητες πώλησης φυσικού αερίου της Εταιρείας αφορούν πελάτες με ετήσια κατανάλωση μικρότερη των 100 GWh. Επιπλέον, σύμφωνα με τη σύμβαση πώλησης αερίου, η Εταιρεία έχει την υποχρέωση αγοράς ελαχίστων ποσοτήτων φυσικού αερίου από τη Δ.Ε.Π.Α. Α.Ε. Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει την συμβατική της υποχρέωση.



Το δικαίωμα χρήσης του δικτύου εκχωρήθηκε στην Ε.Π.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ από την Ε.Δ.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε. το έτος 2000. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων χρήσης δικτύου που μεταβίβασε η Ε.Δ.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε. καταβλήθηκε σε μετρητά ως μετοχικό κεφάλαιο από τον επενδυτή ITALGAS HELLAS S.p.A. (πλέον ENI S.p.A.). Η Ε.Π.Α. ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ κατέχει την άδεια αποκλειστικής χρήσης του δικτύου για 30 έτη από την ίδρυσή της. Το σύνολο του νεοκατασκευασθέντος δικτύου μεταβιβάζεται ως «ενσώματο περιουσιακό στοιχείο» στη Δ.ΕΠ.Α. Α.Ε., σε αντάλλαγμα του δικαιώματος χρήσης που ισχύει για την εναπομένουσα περίοδο παραχώρησης και θεωρείται λειτουργική μίσθωση. Καμία πράξη τοις μετρητοίς δεν πραγματοποιήθηκε κατά τη διάρκεια αυτών των συναλλαγών.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στα ακόλουθα υποκαταστήματα, τα οποία μισθώνει:

Κέντρα Εξυπηρέτησης Πελατών

1. Λάρισα – Φαρσάλων 219
2. Βόλος – Καρτάλη 32
3. Καρδίτσα – Ταλιαδούρου 18
4. Τρίκαλα – Κολοκοτρώνη 10

Αποθηκευτικοί και Λοιποί χώροι

1. Λάρισα – Φαρσάλων 219
2. Λάρισα – 6^ο χλμ επαρχιακής οδού Λάρισας – Φαλάνης



Κύριοι Μέτοχοι,

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 σημειώθηκε περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης στη χώρα. Εκτιμάται ότι το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν της Ελλάδας θα μειωθεί κατά 6,0%, το εθνικό χρέος θα ανέλθει στο 175,6% του ΑΕΠ, το έλλειμμα θα κυμανθεί στο 6,6% και το ποσοστό ανεργίας θα υπερβεί το 25%. Δεδομένων των δύσκολων συνθηκών που επικρατούν στην αγορά και οι οποίες οδήγησαν σε μείωση της δραστηριότητας στο βιομηχανικό κλάδο και σε συρρίκνωση της αγοραστικής δύναμης των οικιακών πελατών, λόγω και του υψηλού ποσοστού ΦΠΑ και της επιβολής νέων φόρων και ειδικών φόρων κατανάλωσης, η Εταιρεία μας πέτυχε περαιτέρω ανάπτυξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, όσον αφορά τόσο την απόκτηση νέων πελατών όσο και τις επενδύσεις.

Κατά τη διάρκεια του 2012, κατασκευάστηκαν περισσότερα από 31 χλμ. νέου δικτύου αγωγών και περισσότερα από 8.300 νέα σημεία αεριοδότησης στους διάφορους δήμους της περιοχής της Θεσσαλίας, με το προοδευτικό σύνολο των κατασκευασθέντων σημείων αεριοδότησης να διαμορφώνεται στα 61.663 στις 31.12.2012. Μέσω της στοχευμένης ανάπτυξης του δικτύου και των συνδέσεων των οικιακών πελατών (κυρίως T2 και T3), η Εταιρεία αξιοποίησε τις ιδιαίτερες συνθήκες στην αγορά ενέργειας που χαρακτηρίζονται από την έντονη ανταγωνιστικότητα της τιμής του αερίου έναντι αυτής του πετρελαίου θέρμανσης και από την ανάγκη των καταναλωτών να μπορούν να διαχειρίζονται αυτόνομα την κατανάλωση με τη μετάβασή τους από μια κεντρική εγκατάσταση θέρμανσης στην αυτόνομη ανεξάρτητη χρήση.

Η πελατειακή βάση αυξήθηκε το 2012 κατά 8.380 πελάτες (ήτοι 15,5%) και ανήλθε σε 62.556. Από αυτό τον αριθμό, στις 31.12.2012, 55.480 ήταν ενεργοί πελάτες, αντιστοιχώντας σε αύξηση 13% σε σύγκριση με την κατάσταση στις 31.12.2011. Αναπόφευκτα, τα κοινωνικά, δημοσιονομικά και φορολογικά μέτρα που έλαβε η κυβέρνηση είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην ικανότητα των οικιακών πελατών και των πελατών του δημόσιου τομέα να εξοφλήσουν εγκαίρως τους λογαριασμούς κατανάλωσης φυσικού αερίου.



Η Εταιρεία ενέτεινε τις προσπάθειες ανάκτησης πιστώσεων μέσω εντατικοποίησης της τηλεφωνικής είσπραξης, αύξησης του αριθμού κατάθεσης αγωγών σε συνεργασία με εξωτερικά νομικά γραφεία, αυστηρότερη πολιτική διακανονισμών, στενή επικοινωνία με τους οφειλέτες του δημοσίου και αύξηση του αριθμού διακοπών παροχής των οφειλετών.

Χάρη στην αποτελεσματική και ευέλικτη οργάνωση, η Εταιρεία ανέπτυξε πρόσθετες δραστηριότητες χωρίς να αυξηθεί ο αριθμός μόνιμων υπαλλήλων. Στις 31.12.2012 η Εταιρεία απασχολούσε 88 υπαλλήλους, όπως και στις 31.12.2011. Κατά τη διάρκεια του 2012, προσλήφθηκε προσωπικό με συμβάσεις εργασίας ορισμένου χρόνου προκειμένου να καλυφθούν οι εποχικές ανάγκες της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο της διαρκούς προσπάθειας για βελτίωση της αποδοτικότητας των διαδικασιών και εργασιών της Εταιρείας, η διοίκηση της Εταιρείας υλοποίησε μια σειρά από έργα, μεταξύ των οποίων: σχεδιασμός και προετοιμασία για την εισαγωγή ηλεκτρονικού Συστήματος Διαχείρισης Πελατών (CRM), εισαγωγή Συστήματος Προεπιλογής Παρόχων Υπηρεσιών και πιστοποίηση σύμφωνα με το πρότυπο OHSAS 18001 για την υγεία και την ασφάλεια στην εργασία, η οποία χορηγήθηκε τον Ιούλιο του 2012.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι το 2012 χαρακτηρίστηκε από σοβαρή οικονομική ύφεση, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τιμή και τη χαρά να ανακοινώσει στους Μετόχους της Εταιρείας ότι, σε σύγκριση με το 2011, η Εταιρεία πέτυχε το 2012 βελτίωση των εσόδων από την πώληση φυσικού αερίου κατά 7,7% και ότι τα κέρδη μετά από φόρους το 2012 υπερβαίνουν το καθαρό αποτέλεσμα του 2011 κατά 4,9%.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

- Τα έσοδα από την πώληση φυσικού αερίου το 2012 ανέρχονται σε 77.211, χιλιάδες ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 7,7% έναντι του 2011.
- Τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώνονται στα 15.934 χιλιάδες ευρώ, έναντι 16.530 χιλιάδων ευρώ το 2011, καταγράφοντας μείωση 596 χιλιάδων ευρώ ήτοι 3,6%.
- Στη χρήση 2012, η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους ύψους 12.829 χιλιάδων ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 4,9% σε σύγκριση με τα καθαρά κέρδη του 2011.
- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση (εφεξής 'Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα') αυξήθηκαν κατά 2.954 χιλιάδες ευρώ και διαμορφώθηκαν σε 29.686 χιλιάδες ευρώ στις 31.12.2012.

(σε χιλιάδες ευρώ)	Έτος 2011	Έτος 2012	Μεταβολή	
			Απόλυτες Τιμές	%
Βασικά στοιχεία				
Πωλήσεις φυσικού αερίου	71.724	77.211	5.487	7,7%
Λειτουργικά κέρδη	16.530	15.934	-596	-3,6%
Κέρδη μετά από φόρους	12.228	12.829	601	4,9%
Επενδύσεις	7.388	7.093	-295	-4,0%
Καθαρό επενδεδυμένο κεφάλαιο	65.498	63.791	-1.708	-2,6%
Ιδία κεφάλαια	92.231	93.477	1.246	1,4%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26.732	29.686	2.954	11,0%
Αριθμός προσωπικού στις 31.12 (*)	88	88	0	0%
Φορολογικός συντελεστής	20%	20%	0	0%

(*) Συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων που εργάζονται επίσης για την Ε.Π.Α. Θεσσαλονίκης ως ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης.

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Η ύφεση είχε μεγαλύτερο αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία το 2012 σε σχέση με το 2011, επηρεάζοντας αρνητικά:

- Την έλλειψη ρευστότητας στην αγορά λόγω αδυναμίας εξασφάλισης δανειοδότησης των πελατών από τις τράπεζες
- Την οικοδομική δραστηριότητα
- Τις βιομηχανικές δραστηριότητες, με αποτέλεσμα τη μείωση της κατανάλωσης αερίου στην κατηγορία T5
- Την αγοραστική δύναμη των πελατών, προκαλώντας έτσι μείωση στην κατανάλωση αερίου από τους πελάτες λιανικής και αντικατάσταση του φυσικού αερίου από εναλλακτικά προϊόντα όπως pellet, ηλεκτρικό ρεύμα και ξυλεία.

Παρά το εξαιρετικά αρνητικό οικονομικό περιβάλλον, η Εταιρεία πέτυχε πολύ καλά αποτελέσματα χάρη στη συνετή διαχείριση που βασίστηκε στην αποτελεσματικότητα και την ευελιξία της οργανωτικής δομής. Μέσω της στοχευμένης ανάπτυξης του δικτύου και των συνδέσεων των οικιακών πελατών (κυρίως T2 και T3), η Εταιρεία αξιοποίησε τις ιδιαίτερες συνθήκες στην αγορά ενέργειας που χαρακτηρίζονται από:

- την έντονη ανταγωνιστικότητα της τιμής του αερίου έναντι αυτής του πετρελαίου θέρμανσης
- την ανάγκη των πελατών να μπορούν να διαχειρίζονται αυτόνομα την κατανάλωση με τη μετάβασή τους από μια κεντρική εγκατάσταση θέρμανσης στην αυτόνομη – ανεξάρτητη χρήση.

Συνεπώς, οι εμπορικές δραστηριότητες επέτρεψαν κατά τη διάρκεια του 2012 την τόνωση της ανάπτυξης όσον αφορά τον αριθμό των πελατών και των ενεργών πελατών.

Οι κύριοι δείκτες που αφορούν την απόκτηση και ενεργοποίηση πελατών καθώς και οι πωλήσεις φυσικού αερίου για τα 3 τελευταία έτη συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

		Έτος 2010	Έτος 2011	Έτος 2012	Μεταβολή 2012-2011	
					Απόλυτες τιμές	%
Υπογεγραμμένες συμβάσεις κατά το έτος	Αρ.	4.697	9.391	8.380	-1.011	-10,8%
Υπογεγραμμένες συμβάσεις προοδευτικό	Αρ.	44.785	54.176	62.556	8.380	15,5%
Κατασκευή σημείων αεριοδότησης κατά το έτος	Αρ.	4.705	9.884	8.361	-1.523	-15,4%
Κατασκευή σημείων αεριοδότησης προοδευτικό	Αρ.	43.418	53.302	61.663	8.361	15,7%
Εγκατάσταση μετρητών κατά το έτος	Αρ.	4.549	9.586	8.015	-1.571	-16,4%
Εγκατάσταση μετρητών προοδευτικό	Αρ.	41.783	51.369	59.384	8.015	15,6%
Ενεργοί πελάτες την 31/12	Αρ.	40.194	49.116	55.480	6.364	13,0%
Εξυπηρετούμενοι κάτοικοι την 31/12	Αρ.	138.727	163.151	177.857	14.706	9,0%
Πωλήσεις αερίου κατά το έτος	Εκ. κ.μ.	111,5	125,6	114,4	-11,3	-9,0%

- **Απόκτηση Πελατών:**

Το 2012 υπεγράφησαν 8.380 νέα συμβόλαια σημειώνοντας μείωση 10,8% σε σύγκριση με το εξαιρετικά επιτυχημένο έτος 2011. Στις 31.12.2012 ο συνολικός προοδευτικός αριθμός των υπογεγραμμένων συμβολαίων ανήλθε σε 62.556, σημειώνοντας αύξηση 15,5% έναντι του αντίστοιχου αριθμού στις 31.12.2011. Ο αριθμός των υπογεγραμμένων συμβολαίων το 2012, αν και χαμηλότερος από τον αντίστοιχο του 2011, ξεπέρασε κατά σχεδόν 57% τον αρχικό προϋπολογισμό.

Το 89,4% των συμβολαίων αφορούν χρήση φυσικού αερίου για αυτόνομη θέρμανση ενώ το 10,6% περίπου αφορά χρήση φυσικού αερίου για κεντρική θέρμανση, οικιακή και μη καθώς και εμπορική και βιομηχανική χρήση.

Το έτος 2012 πραγματοποιήθηκαν προωθητικές ενέργειες στο υφιστάμενο δίκτυο αλλά και στις περιοχές ανάπτυξης νέου δικτύου, σύμφωνα με το Marketing Plan και βάσει των εκάστοτε τάσεων της αγοράς και των αποτελεσμάτων της εσωτερικής έρευνας.

Η εμπορική καμπάνια με την προσφορά των δωρεάν τελών σύνδεσης στην οικιακή κεντρική θέρμανση είχε ως αποτέλεσμα την υπογραφή 175 νέων συμβολαίων εντός του 2012, παρά την αντίθετη τάση της αγοράς για αυτονόμηση των διαμερισμάτων.

- **Ενεργοποίηση Πελατών:**

Κύριο μέλημα της Εταιρείας αποτέλεσε η βελτιστοποίηση του δείκτη του όγκου κατανάλωσης ανά ενεργοποιημένη παροχή.

Συνεπώς, οι πελάτες – των οποίων το σημείο αεριοδότησης, αρμοδιότητας Ε.Π.Α., έχει ήδη κατασκευαστεί – καλούνται έγκαιρα και συστηματικά να προχωρήσουν στις εργασίες υλοποίησης της εσωτερικής εγκατάστασης και να προσκομίσουν τα απαραίτητα έγγραφα για τον έλεγχο και την ενεργοποίηση της παροχής. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα το 96% των κατασκευασμένων σημείων παροχής να έχει πλέον ενεργοποιηθεί.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 οι ενεργοί πελάτες της Εταιρείας ανέρχονται σε 55.480, ποσοστό αύξησης 13% ως προς τον αντίστοιχο αριθμό στο τέλος του 2011. Ο καθαρός αριθμός ενεργών πελατών αυξήθηκε το 2012 σε 6.364. Ο ανωτέρω αριθμός είναι μικρότερος από τον αριθμό των ενεργοποιήσεων που ανήλθαν σε 8.022 για την αντίστοιχη περίοδο. Η διαφορά προκύπτει κυρίως λόγω του μεγάλου αριθμού των απενεργοποιήσεων που πραγματοποιήθηκαν το 2012 λόγω ληξιπρόθεσμων οφειλών και αδυναμίας των πελατών να ανταποκριθούν στις οικονομικές τους υποχρεώσεις αλλά και λόγω της επιλογής των πελατών για χρήση εναλλακτικών πηγών θέρμανσης.

- ***Έλεγχος μελετών πολεοδομίας νέων κτιρίων:***

Οι μελέτες πολεοδομίας που εγκρίθηκαν από την Περιφέρεια Θεσσαλίας κατά το έτος 2012 ανέρχονται σε 240, παρουσιάζοντας μείωση κατά 44,5% ως προς το 2011, ενώ οι αντίστοιχες βεβαιώσεις ολοκλήρωσης της εγκατάστασης που εκδόθηκαν κατόπιν διεξαγωγής αυτοψίας ανέρχονται σε 147 παρουσιάζοντας πτώση κατά 46,5% ως προς το 2011. Η μείωση αυτή είναι φυσικό επακόλουθο της μεγάλης μείωσης της οικοδομικής δραστηριότητας σε σχέση με τα προηγούμενα έτη.

- ***Ανάπτυξη Δικτύου Φυσικού Αερίου:***

Η ανάπτυξη του δικτύου επικεντρώθηκε στη βελτίωση της κάλυψης στις περιοχές με χαμηλότερα ποσοστά εκμετάλλευσης του υφιστάμενου δικτύου (Δήμοι Τρικάλων και Καρδίτσας).



Η κάλυψη του δικτύου στις πόλεις της Λάρισας και του Βόλου εκτιμάται σε ποσοστό 76,85% και 71,97% αντίστοιχα, ενώ υπάρχει η δυνατότητα να τροφοδοτηθεί άμεσα η πλειονότητα των παροχών από το ενεργό δίκτυο φυσικού αερίου.

Παράλληλα, συνεχίστηκαν και κατά το έτος 2012 οι εργασίες για την κατασκευή υποδομών σε ενεργό δίκτυο στους νέους Δήμους (Καρδίτσα και Τρίκαλα) προκειμένου να αναπτυχθεί δίκτυο το οποίο θα ικανοποιήσει το μέγιστο αριθμό των αιτήσεων σύνδεσης που υποβάλλονται. Οι δείκτες κάλυψης σε αυτούς τους δήμους διαμορφώνονται στο 48,31% και 36,18% αντίστοιχα. Οι νέες αυτές υποδομές επηρεάζουν σημαντικά το μέσο ποσοστό κάλυψης, το οποίο στην περιοχή της Θεσσαλίας αντιστοιχεί σε 65,08%.

Ο αριθμός των μέτρων ανά ενεργό πελάτη αποτελεί έναν από τους πλέον κρίσιμους παράγοντες αξιολόγησης της εκμετάλλευσης του δικτύου φυσικού αερίου. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, για όλη την περιοχή της Θεσσαλίας, ο δείκτης ανήλθε στα 12,96 μέτρα ανά ενεργό πελάτη, παρουσιάζοντας βελτίωση σε σχέση με την τιμή των 14,00 μέτρων που κατεγράφη στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ενώ βελτιώθηκαν και οι επιμέρους δείκτες στις περιοχές της Καρδίτσας και των Τρικάλων (13,59 και 19,46 μέτρα ανά ενεργό πελάτη αντίστοιχα) λόγω περαιτέρω ανάπτυξης του δικτύου.

- **Πωλήσεις Φυσικού Αερίου:**

Ο όγκος πωληθέντος φυσικού αερίου κατά το έτος 2012 ανέρχεται σε 114,4 εκατομμύρια κυβικά μέτρα, αποτυπώνοντας μείωση 11,3 εκατομμυρίων κυβικών μέτρων, ποσοστό 8,96%, ως προς το έτος 2011.

Η μείωση των πωλήσεων σε σχέση με το 2011 είναι αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των καλών καιρικών συνθηκών που επικράτησαν κατά τη χειμερινή περίοδο αλλά και της μείωσης της κατανάλωσης κατά 3,2% στη βιομηχανική κατηγορία T5, ως αποτέλεσμα της μείωσης της παραγωγής.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Διανομή φυσικού αερίου

Κατά τη διάρκεια του 2012, και ιδίως στο δεύτερο εξάμηνο του έτους, υπήρξε σημαντική αύξηση του αριθμού νέων συμβολαίων από την Εμπορική Διεύθυνση, γεγονός το οποίο είχε άμεσο αντίκτυπο στον προγραμματισμό και την υλοποίηση των δραστηριοτήτων κατασκευής και ενεργοποίησης των πελατών.

Διαχείριση Δικτύου και Έκτακτη Επέμβαση

Όσον αφορά τις δραστηριότητες Διαχείρισης και Συντήρησης του δικτύου, εκτός από τις προγραμματισμένες ετήσιες επεμβάσεις, πραγματοποιείται επίσης μία σειρά πρωτοβουλιών που εστιάζουν σε θέματα ασφάλειας του συστήματος διανομής του φυσικού αερίου σύμφωνα με όσα προβλέπονται στο ΦΕΚ 1712 (Διαχείριση και Συντήρηση των δικτύων διανομής αερίου μέσης και χαμηλής πίεσης).

Μεταξύ των ως άνω πρωτοβουλιών, επισημαίνονται ειδικότερα οι εξής:

- Η προγραμματισμένη συντήρηση των σταθμών διανομής και των συγκροτημάτων μείωσης και μέτρησης, η οποία διενεργήθηκε σύμφωνα με το ετήσιο πρόγραμμα του έτους 2012. Ειδικότερα, πραγματοποιήθηκαν από τον τομέα εργασίες πλήρους συντήρησης σε 9 σταθμούς μέτρησης και ρύθμισης, διενεργήθηκαν 131 έλεγχοι και 564 οπτικοί έλεγχοι.
- Η προγραμματισμένη συντήρηση των βανών πραγματοποιήθηκε σε βάνες και βανοστάσια μέσης και χαμηλής πίεσης. Στο πλαίσιο αυτό διενεργήθηκε έλεγχος σε 1.393 βάνες χαμηλής πίεσης, σε 69 υπόγειες βάνες μέσης πίεσης, σε 63 βανοστάσια μέσης πίεσης (εκ των οποίων τα 7 με ηλεκτροκίνητες βάνες) και σε 7 σταθμούς παράδοσης Citygate (scraper stations).
- Η προγραμματισμένη αναζήτηση διαρροών στο δίκτυο διανομής χαμηλής και μέσης πίεσης.

Η δραστηριότητα έγκειται στον προεντοπισμό των διαρροών αερίου με τη χρήση κατάλληλου εποχούμενου εξοπλισμού. Για τα τμήματα εκείνα στα οποία δεν είναι δυνατή η πρόσβαση με όχημα, η εν λόγω δραστηριότητα διενεργείται πεζή με φορητό εξοπλισμό. Οι διαρροές που εντοπίζονται καταγράφονται σε ημερήσιες αναφορές επιθεώρησης, που περιέχουν λεπτομερείς πληροφορίες για τον προεντοπισμό κάθε ξεχωριστής μη φυσιολογικής κατάστασης.

Κατά τη διάρκεια του 2012 διενεργήθηκε εποχούμενη αναζήτηση διαρροών σε δίκτυο μήκους 414 χιλιόμετρα περίπου και αναζήτηση διαρροών πεζή σε δίκτυο μήκους 2,2 χιλιόμετρα περίπου. Συνεπώς, τη διετία 2011 – 2012 καλύφθηκε το σύνολο του ενεργού δικτύου της Ε.Π.Α. Θεσσαλίας, συμπεριλαμβανομένων και των νέων αεριοδοτούμενων Δήμων Τρικάλων και Καρδίτσας, κατά τη διάρκεια της οποίας επιθεωρήθηκε δίκτυο συνολικού μήκους 778 χιλιομέτρων περίπου, σύμφωνα με το πρόγραμμα που είχε καταρτιστεί.

- Η δραστηριότητα περιπολίας (Patrolling) με σκοπό τον εντοπισμό εκσκαφών και εργασιών τρίτων σε χώρους πλησίον του δικτύου, που είναι δυνατό να θέσουν σε κίνδυνο την ασφάλεια και την ορθή λειτουργία του συστήματος διανομής φυσικού αερίου.

Η δραστηριότητα ασκείται με τριμηνιαία συχνότητα λαμβάνοντας υπ' όψιν τους Διεθνείς Κανονισμούς και τη διεθνή εμπειρία (κώδικας ASME).

Η εν λόγω δραστηριότητα διενεργήθηκε από το προσωπικό της ΕΠΑ υπό την ευθύνη του Τομέα Διαχείρισης Δικτύου και Έκτακτης Επέμβασης. Διενεργήθηκαν 4 κύκλοι περιπολιών κατά τα τρίμηνα Ιανουαρίου – Μαρτίου, Απριλίου – Ιουνίου, Ιουλίου – Σεπτεμβρίου και Οκτωβρίου – Δεκεμβρίου αντίστοιχα, κατά τις οποίες διενεργήθηκε έλεγχος στο δίκτυο μέσης και χαμηλής πίεσης.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2012, διενεργήθηκαν ένα εξωτερικό πρόγραμμα εκπαίδευσης αναφορικά με την συντήρηση και λειτουργία των κινητήρων των ηλεκτροκίνητων βανών μέσης πίεσης και ένα εξωτερικό πρόγραμμα εκπαίδευσης για την συντήρηση των απομακρυσμένων μονάδων τηλεχειρισμού του συστήματος SCADA.

Κατασκευαστικές Δραστηριότητες

Οι δραστηριότητες επέκτασης του δικτύου, κατασκευής παροχετευτικών αγωγών και σημείων αεριοδότησης στις περιοχές της Λάρισας, του Βόλου, της Καρδίτσας και των Τρικάλων πραγματοποιήθηκαν ακολουθώντας το ρυθμό απόκτησης συμβολαίων της Εμπορικής Διεύθυνσης.

Ειδικότερα, από τον Ιούλιο του 2012 έως και το τέλος του έτους, παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση των έργων κατασκευής παροχετευτικών αγωγών και παροχετευτικών στηλών, λόγω της μεγάλης αύξησης του αριθμού των συμβολαίων, με αποκορύφωμα τους μήνες Σεπτέμβριο, Οκτώβριο, Νοέμβριο και Δεκέμβριο (ο αριθμός των σημείων αεριοδότησης αυξήθηκε πάνω από 50% σε σχέση με την πρόβλεψη για το έτος 2012).

Σχετικά με τις εργασίες κατασκευής δικτύου, πραγματοποιήθηκαν νέες επεκτάσεις σε προγραμματισμένες νησίδες επέκτασης και ειδικότερα 4000 μέτρα στην περιοχή του Βόλου, 3500 μέτρα στην περιοχή της Καρδίτσας και 4000 μέτρα στην περιοχή των Τρικάλων.

Στον ακόλουθο πίνακα επισημαίνονται οι κατασκευαστικές δραστηριότητες κατά τη διάρκεια του έτους 2012 και των δύο προηγούμενων ετών και η σύγκριση με τα μεγέθη της προηγούμενης χρήσης:

		Έτος 2010	Έτος 2011	Έτος 2012	Μεταβολή 2012-2011	
					Απόλυτες Τιμές	%
Κατασκευή δικτύου 4 bar κατά το έτος	χλμ.	52,3	31,0	31,6	0,5	1,7%
Κατασκευή δικτύου 4 bar προοδευτικό	χλμ.	656,7	687,7	719,3	31,6	4,6%
Κατασκευή συνδέσεων κατά το έτος	Αρ.	1.589	2.612	1.994	-618	-23,7%
Κατασκευή συνδέσεων προοδευτικό	Αρ.	18.884	21.496	23.490	1.994	9,3%
Κατασκευή Σημείων Αεριοδότησης κατά το έτος	Αρ.	4.705	9.884	8.361	-1.523	-15,4%
Κατασκευή Σημείων Αεριοδότησης προοδευτικό	Αρ.	43.418	53.302	61.663	8.361	15,7%
Εγκατάσταση μετρητών κατά το έτος	Αρ.	4.549	9.586	8.015	-1.571	-16,4%
Εγκατάσταση μετρητών προοδευτικό	Αρ.	41.783	51.369	59.384	8.015	15,6%

ΣΧΟΛΙΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, βάσει της διοικητικής προσέγγισης, για τα έτη 2012 και 2011:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Κατάσταση αποτελεσμάτων (Διοικητική προσέγγιση)	2011	2012	Μεταβολή	% Μετ.
Πωλήσεις φυσικού αερίου	71.724	77.211	5.487	7,7%
Λοιπά έσοδα	4.933	4.850	-83	-1,7%
Κόστος αγοράς φυσικού αερίου	-50.036	-54.758	-4.722	9,4%
Κόστος προσωπικού	-2.340	-2.684	-344	14,7%
Σταθερά έξοδα	-2.557	-2.960	-403	15,7%
Λοιπά έξοδα	-664	-730	-66	10,0%
Κέρδη προ φόρων, χρηματ/κών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	21.060	20.929	-131	-0,6%
Αποσβέσεις	-4.530	-4.995	-465	10,3%
Λειτουργικά κέρδη	16.530	15.934	-596	-3,6%
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έσοδα	616	362	-254	-41,2%
Κέρδη προ φόρων	17.146	16.296	-850	-5,0%
Φόρος εισοδήματος	-4.918	-3.467	1.451	-29,5%
Κέρδη μετά από φόρους	12.228	12.829	601	4,9%

Το 2012 η Κατάσταση Αποτελεσμάτων παρουσιάζει κέρδη μετά από φόρους ύψους 12.829 χιλιάδων ευρώ. Σε σύγκριση με τα καθαρά κέρδη του 2011, καταγράφεται αύξηση κατά 601 χιλιάδες ευρώ, ήτοι 4,9%, που συνιστά ένα πολύ σημαντικό αποτέλεσμα, δεδομένων των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά.

Τα έσοδα από τις πωλήσεις φυσικού αερίου το 2012 ανέρχονται σε 77.211 χιλιάδες ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 7,7% ως προς το 2011. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους του φυσικού αερίου την οποία επιβαρύνονται οι πελάτες.

Το **κόστος αγοράς φυσικού αερίου** ανέρχεται σε 54.758 χιλιάδες ευρώ, αυξημένο κατά 9,4% έναντι του 2011, λόγω της διακύμανσης των παραμέτρων καθορισμού της τιμής του φυσικού αερίου, σύμφωνα με τη σύμβαση πώλησης αερίου.

Οι ως άνω μεταβολές έχουν ως αποτέλεσμα το μικτό κέρδος (έσοδα από τις πωλήσεις φυσικού αερίου μείον το κόστος αγοράς φυσικού αερίου) για το 2012 να διαμορφώνεται σε 22.452 χιλιάδες ευρώ, σε σύγκριση με το μικτό κέρδος 21.688 χιλιάδες ευρώ το 2011, αυξημένο κατά 764 χιλιάδες ευρώ ή 3,5%.

Η θετική επίδραση της αύξησης του μικτού κέρδους σε σχέση με το 2011 μετριάζεται εν μέρει από τη μείωση των **λοιπών εσόδων** συνολικού ύψους 83 χιλιάδων ευρώ (από 4.933 χιλιάδες ευρώ το 2011 σε 4.850 χιλιάδες ευρώ το 2012). Αυτή η μείωση των λοιπών εσόδων οφείλεται στη μείωση των εσόδων από τα τέλη σύνδεσης λόγω του μικρότερου αριθμού ενεργοποιήσεων σε σχέση με τη συγκρίσιμη περίοδο του 2011 και λόγω των ασυνήθιστα υψηλότερων θερμοκρασιών κατά τους μήνες Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2012

Το **κόστος προσωπικού** (συμπεριλαμβανομένου του κόστους υπαλλήλων που παρέχονται από συνδεδεμένα μέρη) ανέρχεται σε 2.684 χιλιάδες ευρώ, αυξημένο κατά 344 χιλιάδες ευρώ ως προς το 2011, και οφείλεται κυρίως στο μεγαλύτερο αριθμό εποχικού προσωπικού με τον οποίο αυξήθηκε ο μέσος αριθμός προσωπικού της Εταιρείας.

Τα **σταθερά έξοδα** (μη συμπεριλαμβανομένων των μεταχρεώσεων δαπανών σε πελάτες, τρίτους, εργαζόμενους και συνδεδεμένες εταιρείες) διαμορφώνονται στα 2.960 χιλιάδες ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 403 χιλιάδες ευρώ έναντι του 2011.

Η αύξηση κατά 403 χιλιάδες ευρώ συνδέεται κυρίως με την αύξηση σε:

- Νομικές υπηρεσίες και έξοδα ύψους 251 χιλιάδων ευρώ.
- Καταγραφή ενδείξεων μετρητών ύψους 94 χιλιάδων ευρώ, λόγω αύξησης των πελατών και διαχείρισης των ληξιπρόθεσμων οφειλών (αύξηση του αριθμού καταγραφής ενδείξεων).
- Αμοιβές για διοικητικές, ελεγκτικές και φοροτεχνικές συμβουλευτικές υπηρεσίες, ύψους 78 χιλιάδων ευρώ, που αφορούν κυρίως τη διενέργεια Φορολογικού Ελέγχου για την έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού για τις χρήσεις 2011 και 2012.

- Προμήθειες τραπεζών και ταχυδρομείων ύψους 39 χιλιάδων ευρώ, αναφορικά με την εντατικοποίηση των προσπαθειών είσπραξης οφειλών από τους πελάτες

και μειώνεται εν μέρει ως αποτέλεσμα της μείωσης σε:

- Συντήρηση λογισμικού κατά 58 χιλιάδες ευρώ (-51% σε σύγκριση με το 2011)
- Έξοδα διαφήμισης και μάρκετινγκ κατά 37 χιλιάδες ευρώ (-13% σε σύγκριση με το 2011).

Τα **λοιπά έξοδα** συνολικού ύψους 730 χιλιάδων ευρώ σημειώνουν αύξηση κατά 66 χιλιάδες ευρώ έναντι των αντίστοιχων του 2011. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση της πρόβλεψης Επισφαλών Απαιτήσεων, η οποία αντισταθμίστηκε από το πρόστιμο της Επιτροπής Ανταγωνισμού που καταβλήθηκε το 2011.

Οι **αποσβέσεις** ανέρχονται σε 4.995 χιλιάδες ευρώ, αυξημένες κατά 465 χιλιάδες ευρώ έναντι της προηγούμενης. Αυτή η αύξηση αφορά κυρίως στην απόσβεση των νέων δικαιωμάτων χρήσης που μεταβίβασε η Δ.ΕΠ.Α., μετά την ολοκλήρωση των εργασιών για τα νέα τμήματα του δικτύου φυσικού αερίου.

Τα **καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα** ανέρχονται σε 362 χιλιάδες ευρώ. Η μείωση κατά 254 χιλιάδες ευρώ οφείλεται κυρίως στην απόφαση της Εταιρείας να επενδύσει 19 εκατομμύρια ευρώ περίπου σε ομόλογα.

Ο **φόρος εισοδήματος** ανέρχεται σε 3.467 χιλιάδες ευρώ και μειώθηκε κατά 1.451 χιλιάδες ευρώ σε σχέση με το 2011. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση της επιβάρυνσης με διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων (από το 2001 ως το 2006).

Τα ανωτέρω εκτιθέμενα μεγέθη έχουν ως αποτέλεσμα:

- Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων (μη συμπεριλαμβανομένης της απόσβεσης επιχορηγήσεων παγίων) ύψους 20.929 χιλιάδων ευρώ (μείωση 131 χιλιάδες ευρώ ή -0,6% έναντι του 2011).
- Λειτουργικά Κέρδη 15.934 χιλιάδες ευρώ (μείωση 596 χιλιάδες ευρώ ή - 3,6% έναντι του 2011).



- Κέρδη μετά από Φόρους 12.829 χιλιάδες ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 601 χιλιάδων ευρώ σε σύγκριση με τα κέρδη μετά από φόρους ύψους 12.228 χιλιάδων ευρώ για το έτος 2011.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα έτη 2012 και 2011 βάσει της διοικητικής προσέγγισης:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Διοικητική προσέγγιση)	31.12.2011	31.12.2012	Μεταβολή	%Μετ.
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.535	3.781	-1.754	-31,7%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	79.912	83.766	3.855	4,8%
Πάγιο ενεργητικό	85.447	87.548	2.101	2,5%
Επιχορηγήσεις παγίων	-10.963	-10.354	609	-5,6%
Αναβαλλόμενα έσοδα	-2.587	-2.435	152	-5,9%
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	773	790	17	2,2%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-1.408	-3.225	-1.817	129,1%
Πρόβλεψη παροχών τερματισμού απασχόλησης προσωπικού	-286	-260	26	-9,0%
Καθαρό κεφάλαιο κίνησης	-5.477	-8.273	-2.796	51,1%
Καθαρό επενδεδυμένο κεφάλαιο	65.498	63.791	-1.708	-2,6%
Ιδία κεφάλαια	92.231	93.477	1.246	1,4%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-26.732	-29.686	-2.954	11,0%
Κάλυψη κεφαλαίου	65.498	63.791	-1.708	-2,6%

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία ανέρχονται σε 3.781 χιλιάδες ευρώ και αντιστοιχούν σε μείωση 1.754 χιλιάδων ευρώ σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση. Η καθαρή μείωση συνίσταται :

- σε προσθήκες 7.096 χιλιάδες ευρώ
- σε αποσβέσεις 262 χιλιάδες ευρώ
- στην αξία των μεταβιβαζόμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων στη Δ.ΕΠ.Α. ύψους 8.588 χιλιάδων ευρώ, τα οποία έως ότου ολοκληρωθούν και τεθούν σε λειτουργία εγγράφονται ως έργα υπό εκτέλεση στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Όταν τεθούν σε λειτουργία μεταβιβάζονται στη Δ.ΕΠ.Α. και τιμολογούνται από τη Δ.ΕΠ.Α. ως δικαιώματα χρήσης του δικτύου.

Τα **άυλα περιουσιακά στοιχεία** ύψους 83.766 χιλιάδων ευρώ αφορούν κυρίως τα δικαιώματα χρήσης του δικτύου της Δ.ΕΠ.Α. Η καθαρή αύξηση κατά 3.855 χιλιάδες ευρώ οφείλεται στη μεταφορά από τα ενσώματα πάγια ύψους 8.588 χιλιάδων ευρώ, μείον την απόσβεση της χρήσης ύψους 4.733 χιλιάδων ευρώ.

Οι **επιχορηγήσεις παγίων** ύψους 10.354 χιλιάδων ευρώ αφορούν τις επιχορηγήσεις που λήφθηκαν από το ελληνικό κράτος και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του δικαιώματος χρήσης του δικτύου δηλαδή έως το 2029. Το 2012 η Εταιρεία δεν έλαβε νέα επιχορήγηση.

Τα **αναβαλλόμενα έσοδα** ύψους 2.435 χιλιάδων ευρώ αφορούν το μακροπρόθεσμο ποσό των τελών σύνδεσης που πληρώθηκε από τους πελάτες έως το 2008 και αποσβένεται κατά τη διάρκεια της άδειας διανομής.

Οι **μακροπρόθεσμες απαιτήσεις** ύψους 790 χιλιάδων ευρώ αφορούν κυρίως σε αναβαλλόμενους φόρους και τις εγγυήσεις που καταβάλλονται σε τρίτους για διάφορες μισθώσεις.

Οι **λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** ύψους 3.255 χιλιάδων ευρώ αναφέρονται στις εγγυήσεις που λαμβάνονται από πελάτες, η αξία των οποίων αυξήθηκε κατά 1.817 χιλιάδες ευρώ λόγω των νέων ενεργοποιήσεων που έγιναν μέσα στη χρήση.

Η **πρόβλεψη παροχών τερματισμού απασχόλησης προσωπικού** ύψους 260 χιλιάδων ευρώ μειώθηκε κατά 26 χιλιάδες ευρώ σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2011.

Το **καθαρό κεφάλαιο κίνησης** ανέρχεται σε -8.273 χιλιάδες ευρώ και αναλύεται ως εξής:

Καθαρό κεφάλαιο κίνησης	31.12.2011	31.12.2012	Μεταβολή	% Μετ.
Αποθέματα	1.108	1.173	65	5,9%
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	15.987	15.102	-885	-5,5%
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	-19.755	-23.212	-3.457	17,5%
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-2.817	-1.336	1.480	-52,6%
Καθαρό κεφάλαιο κίνησης	-5.477	-8.273	-2.796	51,1%

Η καθαρή μείωση κατά 2.796 χιλιάδες ευρώ οφείλεται στις ακόλουθες μεταβολές:

- ✚ Αύξηση των αποθεμάτων κατά 65 χιλιάδες ευρώ, κυρίως λόγω της αγοράς υλικών για εργασίες συντήρησης,
- ✚ Μείωση των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων κατά 885 χιλιάδες ευρώ λόγω της πτώσης της κατανάλωσης από τους πελάτες εξαιτίας των καλών καιρικών συνθηκών κατά τους μήνες Οκτώβριο και Νοέμβριο,
- ✚ Αύξηση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων κατά 3.457 χιλιάδες ευρώ λόγω της αύξησης των εμπορικών υποχρεώσεων προς κατασκευαστές, άλλους προμηθευτές και λόγω προτιμολόγησης,
- ✚ Μείωση των πληρωτέων φόρων εισοδήματος κατά 1.480 χιλιάδες ευρώ λόγω πληρωμής δόσεων για διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων ύψους 841 χιλιάδων ευρώ είναι επαρκείς για την κάλυψη όλων των ληξιπρόθεσμων ποσών άνω των 12 μηνών τα οποία δεν καλύπτονται από εγγυήσεις.

Τα **ίδια κεφάλαια** ανέρχονται σε 93.477 χιλιάδες ευρώ. Η αύξηση κατά 1.246 χιλιάδες ευρώ έναντι του αντίστοιχου ποσού στις 31.12.2011 οφείλεται:

- στα καθαρά κέρδη της χρήσης ύψους 12.829 χιλιάδων ευρώ.
- στη διανομή μερισμάτων 11.617 χιλιάδες ευρώ,
- στην αναγνώριση αποθεματικού από την αποτίμηση των κατεχόμενων ομολόγων ύψους 34 χιλιάδων ευρώ,

Τα **ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** ανέρχονται σε 29.686 χιλιάδες ευρώ και παρουσιάζονται αυξημένα κατά 2.954 χιλιάδες ευρώ έναντι του αντίστοιχου ποσού στις 31.12.2011 λόγω των θετικών ταμειακών ροών στη χρήση του 2012. Αυτές οι ταμειακές ροές αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα και αποτελούν το άθροισμα των θετικών ταμειακών ροών που προέρχονται από λειτουργικές δραστηριότητες, των αρνητικών ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες και των αρνητικών ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες λόγω των καταβληθέντων μερισμάτων.

Κατάσταση ταμειακών ροών (Διοικητική προσέγγιση)	31.12.2011	31.12.2012	Μεταβολή	%Μετ.
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	19.558	21.173	1.615	8,3%
Καθαρές Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-6.741	-6.603	138	-2,0%
Μερίσματα πληρωθέντα	-6.888	-11.617	-4.729	68,7%
Free cash flow	5.929	2.954	-2.975	-50,2%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	20.803	26.732	5.929	28,5%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	26.732	29.686	2.954	11,0%
Αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων	5.929	2.954	-2.975	-50,2%

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

1. ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

Οικονομικής Διαθρόσεως	" 2012 "	" 2011 "
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,29	0,34
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2,29	2,44
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,98	1,07
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1,58	1,94
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΕΩΣ / ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,37	0,48

2. ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Αποδόσεως και Αποδοτικότητας	" 2012 "	" 2011 "
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ/ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	14,32%	15,02%
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	17,43%	18,59%
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17,79%	20,30%
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ/ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	95,82%	88,29%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΠΕΝΔΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	11,86%	12,71%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	13,72%	13,26%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	22,67%	24,81%

3. ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ/ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

	" 2012 "	" 2011 "
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	7,53	4,38
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΠΑΡΑΜΟΝΗΣ ΤΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΣΕ ΗΜΕΡΕΣ	48	83
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	6,16	6,85
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΗΜΕΡΩΝ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	59	53
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΠΑΓΙΩΝ	0,99	0,96
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,68	0,66
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	3,30	3,51
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΗΜΕΡΩΝ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	110	104

Διαχείριση κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοσή της.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της κατάστασης οικονομικής θέσης περιλαμβάνουν διαθέσιμα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση καθώς και τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων. Η Εταιρεία δεν συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να την εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών ξένων νομισμάτων και επιτοκίων.

α) Κίνδυνοι αγοράς

i) Κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών

Η Εταιρεία λειτουργεί και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο περιορίζεται μόνο στη προμήθεια υλικών και κάποιων υπηρεσιών. Οι συναλλαγές αυτές δεν είναι ουσιαστικές για την λειτουργία της Εταιρείας. Επομένως, δεν χρησιμοποιείται κάποιο χρηματοοικονομικό εργαλείο για την μείωση αυτού του κινδύνου. Τυχόν επιπτώσεις από διακυμάνσεις των τιμών συναλλάγματος ενσωματώνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

ii) Κίνδυνος χρηματιστηριακής τιμής προϊόντων

Η Εταιρεία αγοράζει και διανέμει το φυσικό αέριο μόνο σε Ευρώ αλλά έχει μια σημαντική έκθεση κινδύνου στις τιμές προϊόντων του φυσικού αερίου δεδομένου ότι το

κόστος του επηρεάζεται από τις διακυμάνσεις στις τιμές του πετρελαίου και οι τιμές πώλησης είναι ρυθμισμένες σε σχέση με τα ανταγωνιστικά καύσιμα. Η Εταιρεία αντισταθμίζει κατά ένα μεγάλο μέρος αυτόν τον κίνδυνο με το να μεταβιβάζει τις αυξήσεις τιμών στους πελάτες και δεν χρησιμοποιεί αντισταθμιστικά προϊόντα και υπηρεσίες

iii) Κίνδυνος τιμών επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο αναφορικά με τις αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων συνδέεται κατά κύριο λόγο με τις βραχυπρόθεσμες οφειλές της. Οι επενδύσεις αφορούν κυρίως σε προθεσμιακές καταθέσεις ή καταθέσεις όψεως προκειμένου να διασφαλιστεί η ρευστότητα. Η Εταιρεία δεν αντισταθμίζει τους κινδύνους από τις επενδύσεις της ή από τα δάνεια.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο μεγαλύτερος πιστωτικός κίνδυνος (καθαρός από την αξία των ενεχύρων ή άλλων εγγυήσεων) σε περίπτωση που τα αντισυμβαλλόμενα μέρη δεν ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους αναφορικά με κάθε κατηγορία αναγνωρισμένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, είναι η τρέχουσα αξία των εν λόγω απαιτήσεων, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό μείον την αξία των εγγυήσεων/ενεχύρων.

Σχετικά με την πιστωτική πολιτική της Εταιρείας αναφέρουμε ότι όλοι οι πελάτες έχουν πίστωση 20 ημέρες από την ημερομηνία έκδοσης των λογαριασμών τους, εκτός από τους πελάτες που είναι ΝΠΔΔ όπου η πίστωση έχει οριστεί στις 40 ημέρες. Η Εταιρεία σχηματίζει επαρκείς προβλέψεις για όλους τους πιστωτικούς κινδύνους.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τη διατήρηση ικανοποιητικών μετρητών και ισοδυνάμων στοιχείων και την επάρκεια χρηματοπιστωτικής διευκόλυνσης, η οποία δεν έχει χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία μέχρι τώρα. Η Διοίκηση παρακολουθεί την ρευστότητα της Εταιρείας με βάση τις ανάγκες των ταμειακών εισροών και εκροών της. Στη χρήση 2012 η Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίσει τα ταμειακά της διαθέσιμα, μετέτρεψε ένα μεγάλο μέρος αυτών σε ομόλογα τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.



ΠΡΟΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης στις 31 Δεκεμβρίου 2012 εμφανίζει καθαρό κέρδος ύψους 12.828.889,16 ευρώ.

Προτείνεται η διανομή του καθαρού κέρδους ποσού 12.828.889,16 ευρώ ως εξής:

Τακτικό αποθεματικό	641.444,46
Μερίσματα προς διανομή	12.187.444,70
Σύνολο	12.828.889,16

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κατά τη διάρκεια του έτους 2013 προβλέπεται η απόκτηση 6.350 νέων πελατών και η πώληση περίπου 125,5 εκατομμυρίων κυβικών μέτρων φυσικού αερίου.

Προβλέπεται ότι η επόμενη διαχειριστική χρήση θα κλείσει με θετικό αποτέλεσμα.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΟ ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Δεν υπήρξαν γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2012, που να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση των Οικονομικών Καταστάσεων και θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.



Λάρισα, 14 Φεβρουαρίου 2013

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΟΜΠΟΥΛΙΔΗΣ ΑΝΑΝΙΑΣ

Α.Δ.Τ. ΑΒ 702581

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που αποτελείται από είκοσι επτά (27) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 14/02/2013.

Λάρισα, 14 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΤΣΑΓΑΝΝΗΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 25921

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

11ο ΧΛΜ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ – ΛΑΜΙΑΣ

14451 ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗ

Α.Μ. ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 107