

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

της Αποτεφρωτήρας Ανώνυμη Εταιρεία Αποτέφρωσης Απορριμμάτων

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στον κλάδο της διαχείρισης μολυσματικών απορριμμάτων-αποβλήτων και ειδικότερα στην αποτέφρωση νοσοκομειακών απορριμμάτων. Η Εταιρεία έχει συνάψει μακροχρόνια σύμβαση με την Κοινοπραξία Ηλέκτωρ ΑΕ-Άρση ΑΕ, η οποία με τη σειρά της έχει συνάψει μακροχρόνια σύμβαση με τον ΕΔΣΝΑ, όντας ανάδοχος του διαγωνισμού παροχής υπηρεσιών που ο δεύτερος προκήρυξε αναφορικά με τη λειτουργία της μονάδας αποτέφρωσης που ο ΕΔΣΝΑ διατηρεί στην περιοχή των Άνω Λιοσίων. Παρόλα αυτά σύμφωνα με την τροποποίηση της σύμβασης 3/1/2011 το αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας περιορίζεται πια μόνο στην συλλογή μεταφορά και αποτέφρωση των αποβλήτων που παράγουν οι Ιδιωτικές κλινικές και νοσοκομεία και πλέον η εταιρία συνεργάζεται κυρίως με ιδιωτικές κλινικές. Υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων τελεί η απόφαση για διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης ύψους 800 χιλ. €.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

Το έτος 2015 ήταν κερδοφόρο για την εταιρεία όπως και το προηγούμενο έτος 2014. Πιο συγκεκριμένα τα κέρδη της χρήσης προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 1.122 χιλ, ενώ της προηγούμενης χρήσης 2014 ανήλθαν σε ευρώ 66,9 χιλ. Η αύξηση αυτή των κερδών οφείλεται στην μείωση κόστους λειτουργίας, στην εύρεση εναλλακτικού τελικού αποδέκτη για μέρος των συλλεγόμενων επικίνδυνων αποβλήτων υγειονομικών μονάδων καθώς και στη μείωση κόστους προσωπικού λόγω βελτιστοποίησης διαχείρισης κοστολογικών αντικειμένων σε σχέση με τη Κοινοπραξία Ηλέκτωρ ΑΕ - Άρση ΑΕ.

Πιο αναλυτικά τα οικονομικά μεγέθη αναλύονται παρακάτω:

- Τα έσοδα της Εταιρείας προερχόμενα από συμβάσεις που η ίδια έχει υπογράψει (απ' ευθείας) με κλινικές και νοσοκομεία ανήλθαν σε ευρώ 3.929 χιλ. (2014: ευρώ 4.097 χιλ.). Ο κύκλος εργασιών μειώθηκε λόγω του έντονου ανταγωνισμού λόγω και της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας. Ωστόσο, η διοίκηση εκτιμά ότι θα υπάρξει βελτίωση των συνθηκών της αγοράς σε πιο μακροχρόνια βάση.
- Τα κέρδη προ φόρων (ΕΒΤ) ανήλθαν σε ευρώ 1.112 χιλ. (2014: ευρώ 67 χιλ). Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ), ανήλθαν σε ευρώ 1.154 χιλ. (2014: ευρώ 100 χιλ.) αυξημένα κατά ευρώ 1.054 χιλ.
- Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, αυξήθηκαν από ευρώ 7.051 χιλ. (31/12/2014) σε ευρώ 7.129 χιλ (31/12/2015).
- Τραπεζικός δανεισμός δεν υφίσταται και αυτό οφείλεται στο γεγονός της είσπραξης μεγάλου μέρους των απαιτήσεων από την Κοινοπραξία Ηλέκτωρ ΑΕ - Άρση ΑΕ και από τον ΕΔΣΝΑ αντίστοιχα.
- Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για το 2015 ήταν θετικές ευρώ 470 χιλ. (2014: ευρώ 103 χιλ.).

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31/12/2015

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα ή πράξεις που έλαβαν χώρα μετά την 31/12/2015 και μέχρι τη σύνταξη της παρούσας έκθεσης που να επηρεάζουν ουσιαδώς τη λειτουργία και την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΕΙΣ – ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

Η δυνατότητα διεύρυνσης των πελατών (ιδιωτικά νοσοκομεία και κλινικές) από τα οποία είναι δυνατή η συγκομιδή και αποτέφρωση των μολυσματικών απορριμμάτων τους αποτελεί προοπτική που αναζητείται μεθοδευμένα από την Εταιρεία.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η οικονομική διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά, την Εταιρεία.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς σχετίζεται με τον επιχειρησιακό τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο από τη μεταβολή καθώς έχει εξασφαλισμένες βάση συμβάσεων τιμές.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει μειωμένη συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου καθότι το σύνολο των εσόδων της προέρχεται από παροχή υπηρεσιών προς τον Ιδιωτικό Τομέα και σε σχετικά ικανοποιητικό αριθμό πελατών καθώς από την Κοινοπραξία Ηλέκτωρ ΑΕ - Άρση ΑΕ, η οποία διευθετεί της υποχρεώσεις της, προς την Εταιρεία, κανονικά, μέσω των εισπράξεών της από τον ΕΔΣΝΑ.

Δινητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία, στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο βαθμό έκθεσης σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα. Η Εταιρεία έχει διαδικασίες ώστε να περιορίζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από μεμονωμένα πιστωτικά ιδρύματα.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Δεδομένης της τρέχουσας κρίσης του Ελληνικού Δημοσίου και του Ελληνικού χρηματοπιστωτικού τομέα ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μεγαλύτερος και η διαχείριση των χρηματοροών έχει γίνει επιτακτική. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές της και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και με εξασφαλισμένη επάρκεια τραπεζικών πιστωτικών ορίων.

Η Εταιρεία διαθέτει επαρκή διαθέσιμα καθώς και σημαντικά πιστωτικά όρια για να καλύψει ανάγκες που ενδέχεται να προκύψουν σε ρευστά διαθέσιμα.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο σκοπός της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση των κεφαλαίων είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της ώστε να εξασφαλίζει αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά μέρη που έχουν σχέση με την εταιρία και να διατηρεί μία βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους κεφαλαίου.



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή

Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015

Για τη διατήρηση ή μεταβολή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, η Εταιρεία μπορεί να επιστρέψει κεφάλαια στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε πώληση περιουσιακών στοιχείων.

Συμβαδίζοντας με την κοινή πρακτική του κλάδου, η Εταιρεία παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση με τον δείκτη μόγλευσης. Ο δείκτης μόγλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος των καθαρών δανειακών υποχρεώσεων (δάνεια μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα μείον χρηματικά διαθέσιμα) προς το σύνολο των καθαρών δανειακών υποχρεώσεων πλέον του συνόλου ιδίων κεφαλαίων.

Ο υπολογισμός του δείκτη μόγλευσης την 31/12/2015 και την 31/12/2014 δεν έχει εφαρμογή, καθώς η Εταιρεία διαθέτει καθαρά διαθέσιμα και δεν υφίσταται τραπεζικός δανεισμός.

ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. που έχει έδρα στην Ελλάδα είναι μητρική της Εταιρείας, ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ καθ' ότι συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιό της κατά ποσοστό 94,44%. Η «ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ» μητρική της Εταιρείας συμμετέχει κατά ποσοστό 77,78% στο μετοχικό της κεφάλαιο. Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται παρακάτω (ποσά σε ευρώ):

	<u>31-Δεκ-15</u>	<u>31-Δεκ-14</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών	2.359.002	3.367.733
Πωλήσεις σε μητρική	1.889.896	2.694.186
Πωλήσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	469.106	673.547
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	457.631	47.929
Αγορές από μητρική	4.432	4.608
Αγορές από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	453.198	43.321
Υπόλοιπα τέλους χρήσης (Απαιτήσεις)	5.008.024	5.034.053
Απαιτήσεις από μητρική	4.030.381	3.451.686
Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	977.643	1.582.367
Υπόλοιπα τέλους χρήσης (Υποχρεώσεις)	176.069	8.402
Υποχρεώσεις προς μητρική	5.452	6.556
Υποχρεώσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	170.617	1.846
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	113.324	113.324

Αναφορικά με τις ανωτέρω συναλλαγές διευκρινίζονται τα εξής:

Τα έσοδα από πωλήσεις αφορούν παροχή υπηρεσιών στην Κοινοπραξία Ηλέκτωρ ΑΕ- Άρση ΑΕ στην οποία η μητρική εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 80%.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας αφορούν κυρίως απαιτήσεις από την παροχή στην Κοινοπραξία Ηλέκτωρ ΑΕ- Άρση ΑΕ. στην οποία η μητρική εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 80%.



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή

Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015

Οι αγορές και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από την θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Ηλέκτωρ, ΑΠΟΣΤΕΙΡΩΣΗ ΑΕ, η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο διαχείρισης μολυσματικών νοσοκομειακών απορριμμάτων.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειες αυτών).

Δεν υπάρχουν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και στις επιδόσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01/01-31/12/2015.

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται ανωτέρω έχουν πραγματοποιηθεί με τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Μετά την ανωτέρω επισκόπηση των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων και τις επεξηγήσεις ως εντεταλμένη Διοίκηση, σας καλούμε κύριοι Μέτοχοι να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2015 και την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που τις συνοδεύουν και να απαλλάξετε τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ατομικά και το Διοικητικό Συμβούλιο ως σύνολο, καθώς και τον Ελεγκτή, από κάθε ευθύνη για αποζημίωση για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Αθήνα 17 Μαΐου 2016
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Λεωνίδας Γ. Μπόμπολας