



**Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της
Εταιρείας Παροχής Αερίου Θεσσαλονίκης – Θεσσαλίας Α.Ε.
προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων
για την περίοδο από ιδρύσεως (30 Δεκεμβρίου 2016) μέχρι 31
Δεκεμβρίου 2016**



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

| | <u>Σελίδα</u> |
|---|---------------|
| ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ..... | 3 |
| ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ..... | 8 |
| ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ | 9 |
| ΣΧΟΛΙΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ..... | 11 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ..... | 11 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ..... | 13 |
| ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ | 16 |
| ΠΡΟΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ..... | 19 |
| ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 19 |
| ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΟ ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ | 19 |



ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε. (η οποία θα αναφέρεται πλέον ως “ΕΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ” ή “Εταιρεία”) συστάθηκε σαν Ανώνυμη Εταιρεία σύμφωνα με την Ελληνική Εταιρική Νομοθεσία προερχόμενη από απόσχιση του κλάδου προμήθειας φυσικού Αερίου των ανωνύμων εταιρειών «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.» και «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε.».

Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της είναι: α) η εν γένει άσκηση δραστηριότητας εμπορίας φυσικού Αερίου β) η προμήθεια φυσικού Αερίου σε πελάτες και γ) κάθε άλλη δραστηριότητα που το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι είναι επωφελής για την εξυπηρέτηση του σκοπού της Εταιρείας, αρκεί να είναι συμβατή με την κείμενη νομοθεσία και το ρυθμιστικό πλαίσιο. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 26/1/2017 αποφάσισε να τροποποιήσει το σκοπό της Εταιρείας, προσθέτοντας τη συνολική άσκηση της δραστηριότητας της εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και δραστηριότητα προμήθειας και την παροχή υπηρεσιών που αφορούν στην ενέργεια, αποθήκευση ενέργειας, η εμπορία συναφούς ενεργειακού εξοπλισμού και προϊόντων για την αποδοτικότητα, την άνεση, την ασφάλεια στις οικιακές και επαγγελματικές εγκαταστάσεις καθώς και την ανάπτυξη, εγκατάσταση, εκμετάλλευση και συντήρηση εξοπλισμού και σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ).

Η Εταιρεία, κατά το χρόνο σύστασής της, ελέγχεται προσωρινά από την Εταιρεία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε.». Κατ'εφαρμογή του άρθρου 80Α του Ν. 4001/2011, εντός ενενήντα (90) ημερών από τη σύσταση της Εταιρείας ο ως άνω μέτοχος θα πρέπει να μεταβιβάσει τις μετοχές που κατέχει με όλα τα δικαιώματα που ενσωματώνουν, άνευ ανταλλάγματος στους μετόχους της, ήτοι στην Δ.ΕΠ.Α. Α.Ε (51% του μετοχικού κεφαλαίου) και στην ENI S.p.A. (49% του μετοχικού κεφαλαίου). Με την από 30.12.2016 Έκτακτη Αυτόκλητη Γενική Συνέλευση των Μετόχων εγκρίθηκε το σχέδιο της σύμβασης των μετόχων.

Με βάση τον Ν. 4336/2015 που εκδόθηκε σε εφαρμογή του νόμου 4001/2011 εισήχθη ένα σχέδιο για τη σταδιακή και πλήρη απελευθέρωση της αγοράς φυσικού Αερίου. Η συνολική διαδικασία απελευθέρωσης της λιανικής αγοράς φυσικού Αερίου περιλάμβανε και το διαχωρισμό των δραστηριοτήτων της Διανομής, από τις δραστηριότητες Προμήθειας των Εταιρειών «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ



**Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου
30-31 Δεκεμβρίου 2016**

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.» και «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε.» και την ως εκ τούτου δημιουργία νέων φορέων για την άσκηση της δραστηριότητας της Διανομής Δικτύου Φυσικού Αερίου έως την 01.01.2017 (διαδικασία διαχωρισμού).



Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 13.761.788,00 Ευρώ και προέκυψε από την εισφορά του κλάδου Προμήθειας Αερίου της Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.» κατά το ποσό των 10.215.269,00 Ευρώ και της Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΕΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ Α.Ε.» κατά το ποσό των 3.546.519,00 Ευρώ.

Η Εταιρεία εδρεύει στην οδό 26^{ης} Οκτωβρίου 54-56, Τ.Κ. 546 27, Θεσσαλονίκη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 Εταιρεία δραστηριοποιείται στα ακόλουθα υποκαταστήματα, τα οποία μισθώνει:

Κέντρα Εξυπηρέτησης Πελατών

Θεσσαλονίκη

1. Δυτική Θεσσαλονίκη – 26^{ης} Οκτωβρίου 54-56
2. Ανατολική Θεσσαλονίκη - Καλαμαριά – Σωκράτους 19 (από το Φεβρουάριο 2017 το Κέντρο Εξυπηρέτησης Πελατών βρίσκεται στη Μεγ. Αλεξάνδρου 34 & Εθνικής Αντιστάσεως)
3. Κεντρική Θεσσαλονίκη - Περιοχή Ιπποκράτειου – Κωνσταντίνου Καραμανλή 57

Θεσσαλία

1. Λάρισα – Φαρσάλων 217
2. Βόλος – Ελ. Βενιζέλου 2 & Αργοναυτών
3. Καρδίτσα – Ταλιαδούρου 21
4. Τρίκαλα – Κολοκοτρώνη 10



Κύριοι Μέτοχοι,

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, που παρουσιάζονται προς έγκρισή σας, αναφέρονται στην περίοδο από 30 Δεκεμβρίου του 2016 έως 31η Δεκεμβρίου 2016, μετά την απόσχιση των δραστηριοτήτων προμήθειας από τις πρώην εταιρείες ΕΠΑ Θεσσαλονίκης Α.Ε. και ΕΠΑ Θεσσαλίας Α.Ε., η οποία επισημοποιήθηκε στις 30 Δεκεμβρίου 2016 με την έγκριση του ΓΕΜΗ και δημιουργήθηκε η νέα εταιρεία ΕΠΑ Θεσσαλονίκης - Θεσσαλίας Α.Ε..

Με την απόσχιση στις 29 Δεκεμβρίου 2016 και την επακόλουθη σύσταση της νέας εταιρείας Προμήθειας ΕΠΑ Θεσσαλονίκης - Θεσσαλίας Α.Ε., επισημοποιήθηκε η διαδικασία διαχωρισμού όπως ορίστηκε το 2015 από την ελληνική κυβέρνηση (Νόμος 4336/2015) και ολοκληρώθηκε η διαδικασία απελευθέρωσης της ελληνικής αγοράς φυσικού αερίου με την ευθυγράμμιση της ελληνικής νομοθεσίας με τις οδηγίες της ΕΕ για την ενέργεια.

Ως αποτέλεσμα του νέου νόμου, η υφιστάμενη αποκλειστική άδεια της ΕΠΑ έχει ήδη ανακληθεί και οι πελάτες θα καταστούν σταδιακά επιλέγοντες, δηλαδή θα μπορούν να επιλέξουν προμηθευτή φυσικού αερίου. Το σχέδιο για τη σταδιακή απελευθέρωση της αγοράς αερίου ακολουθεί το παρακάτω χρονοδιάγραμμα:

- Από τον Αύγουστο του 2015, οι βιομηχανικοί πελάτες με ετήσια κατανάλωση άνω των 2,2 GWh έχουν καταστεί επιλέγοντες.
- Από τον Ιανουάριο του 2017, οι εμπορικοί πελάτες με ετήσια κατανάλωση άνω των 2,2 GWh έχουν καταστεί επιλέγοντες.
- Από τον Ιανουάριο του 2018, όλοι πελάτες θα καταστούν επιλέγοντες, ανεξαρτήτως κατανάλωσης.

Οι εταιρείες ΕΠΑ Θεσσαλονίκης και ΕΠΑ Θεσσαλίας με αξιόλογη προσπάθεια ολοκλήρωσαν εγκαίρως τη διαδικασία διαχωρισμού, η οποία περιελάμβανε σε υψηλό επίπεδο τις ακόλουθες ενέργειες:

- Σύνταξη της νέας νομικής οντότητας σε ξεχωριστές εγκαταστάσεις.
- Καθορισμός του προσωπικού που μεταφέρθηκε στην Εταιρεία Προμήθειας και του σχετικού νέου Οργανογράμματος με ισχύ από την 30 Δεκεμβρίου 2016.

- Διαχωρισμός των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων, των συμβάσεων, των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των σχετικών εφαρμογών και συστημάτων πληροφορικής, συμπεριλαμβανομένης και της μεταφοράς δεδομένων.

Επιπλέον, σύμφωνα με την πρόταση της ΠΑΕ, λαμβάνοντας υπόψη το αυστηρό χρονοδιάγραμμα της διαδικασίας διαχωρισμού, έχει συσταθεί μία συμφωνία SLA με την ΕΔΑ για μια προσωρινή περίοδο, προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνέχιση των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων της πληροφορικής, του Call Center και των υπόλοιπων γενικών υπηρεσιών. Το SLA θα έχει εκτιμώμενη διάρκεια περίπου 6 μήνες. Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, η νέα Εταιρεία θα προγραμματίσει όλες τις ενέργειες που απαιτούνται για το σχεδιασμό και τη δημιουργία της δικής της υποδομής των σχετικών συστημάτων πληροφορικής.

Η παραπάνω διαδικασία, λόγω της πολυπλοκότητάς της, εξακολουθεί να είναι σε φάση βελτιστοποίησης, ιδιαίτερα στον τομέα της διαχείρισης του λειτουργικού συστήματος της πληροφορικής.

Το αποτέλεσμα του 2016 αφορά δραστηριότητα για τις δύο τελευταίες ημέρες του χρόνου, οι οποίες χαρακτηρίστηκαν από χαμηλές θερμοκρασίες και επηρέασαν κυρίως την κατανάλωση φυσικού αερίου των λιανικών πελατών μας και, κατά συνέπεια, τα έσοδα μας.

Σε αυτήν την περίπτωση, η Εταιρεία έχει φτάσει σε αξιοσημείωτα αποτελέσματα σε σύγκριση με το σύντομο χρονικό διάστημα.

Ο όγκος του φυσικού αερίου που πωλήθηκε από την 30.12.2016 μέχρι την 31.12.2016 ανέρχεται σε 5,70 εκατομμύρια κυβικά μέτρα, και τα έσοδα από την πώληση φυσικού αερίου ανέρχονται σε 3.270 χιλιάδες ευρώ.

Οι ενεργοί πελάτες στις 31.12.16 ανήλθαν σε 265.178, που αντιστοιχεί σε αύξηση 4,8% (12.248) σε σύγκριση με το 2015 (252.932).

Το συνολικό κόστος αγοράς φυσικού αερίου, τα τέλη διανομής και το κόστος μεταφοράς για την περίοδο 30.12.2016 μέχρι 31.12.2016 ανέρχονται σε 2.070 χιλιάδες ευρώ, ενώ το μικτό περιθώριο κέρδους ανήλθε σε 1.200 χιλιάδες ευρώ.

Στις 31.12.2016 η Εταιρεία απασχολούσε 67 υπαλλήλους, ως αποτέλεσμα της απόσχισης και τη συνακόλουθη μεταφορά των εργαζομένων από τις Εταιρείες της ΕΠΑ Θεσσαλονίκης Α.Ε. και της ΕΠΑ Θεσσαλίας Α.Ε. στη νέα Εταιρεία Παροχής.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

- Τα έσοδα από την πώληση φυσικού αερίου κατά τη διάρκεια της περιόδου 30.12-31.12.2016 ανέρχονται σε 3.270 χιλιάδες ευρώ.
- Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων διαμορφώνονται στα 1.114 χιλιάδες ευρώ.
- Τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώνονται στα 1.114 χιλιάδες ευρώ.
- Στη διαχειριστική περίοδο 30.12-31.12.2016, η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη μετά από φόρους ύψους 1.285 χιλιάδες ευρώ.
- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διαμορφώθηκαν σε 30.142 χιλιάδες ευρώ στις 31.12.2016.

(σε χιλιάδες ευρώ)

| Βασικά στοιχεία | 30.12-31.12.2016 |
|--|-------------------------|
| Πωλήσεις φυσικού αερίου | 3.270 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | 1.114 |
| Λειτουργικά κέρδη | 1.114 |
| Κέρδη μετά από φόρους | 1.285 |
| Επενδύσεις | 1.145 |
| Καθαρό επενδεδυμένο κεφάλαιο | -9.675 |
| Ίδια κεφάλαια | 20.467 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 30.142 |
| Αριθμός προσωπικού στις 31.12 | 67 |
| Φορολογικός συντελεστής | 29% |



ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι τελευταίες ημέρες του έτους 2016 είχαν επηρεαστεί από τις πολύ χαμηλές θερμοκρασίες και την υψηλή κατανάλωση φυσικού αερίου, και κατά συνέπεια οι εμπορικές δραστηριότητες κατέγραψαν σημαντικά αποτελέσματα σε σύγκριση με το σύντομο χρονικό διάστημα των δραστηριοτήτων τους.

Παρακάτω συνοψίζονται τα κύρια αποτελέσματα της περιόδου από 30 Δεκεμβρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016.

- **Ενεργοποίηση Πελατών**

Οι ενεργοί πελάτες της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχονται σε 265.178, ποσοστό αύξησης 4,8% (12.248) ως προς το 2015 (252.932).

Πωλήσεις Φυσικού Αερίου & Έσοδα από Πωλήσεις Φυσικού Αερίου

Ο όγκος πωληθέντος φυσικού αερίου από 30.12.2016 έως 31.12.2016 ανέρχεται σε 5,7 εκατομμύρια κυβικά μέτρα και τα έσοδα από τις πωλήσεις φυσικού αερίου 2016 ανέρχονται σε 3.270 χιλιάδες ευρώ.

- **Κόστος Αγοράς Φυσικού Αερίου – Τέλη Διανομής & Κόστος μεταφοράς
- Μικτό περιθώριο κέρδους**

Το συνολικό κόστος αγοράς αερίου, μαζί με τα τέλη διανομής και το κόστος μεταφοράς, για την περίοδο από 30.12.2016 έως 31.12.2016 ανέρχεται 2.070 χιλιάδες ευρώ και το μεικτό κέρδος διαμορφώνεται σε 1.200 χιλιάδες ευρώ.

- **Ανάκτηση Πίστωσης**

Οι ειδικές οικονομικές συνθήκες καθώς και οι συνθήκες που επικρατούν στην αγορά, που χαρακτηρίζονται κατά κύριο λόγο από την έλλειψη ρευστότητας, τα ήδη υψηλά ποσοστά ανεργίας, και η συνακόλουθη μείωση της αγοραστικής ικανότητας των νοικοκυριών, έχουν επηρεάσει σημαντικά τη δυνατότητα τακτικής εξόφλησης των λογαριασμών αερίου.

Το τελικό αποτέλεσμα για τις ληξιπρόθεσμες οφειλές στις 31 Δεκεμβρίου του 2016 (13.154.470€) είναι ενθαρρυντικό και αντικατοπτρίζει τις συνεχόμενες ενέργειες της εταιρίας σε αυτήν την κρίσιμη δραστηριότητα της επιχείρησης. Σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2015 (13.432.330€) μειώθηκαν κατά 277.860€ ή 2%.

Το σωρευτικό ποσό της καταγεγραμμένης πρόβλεψης επισφαλειών στις 31.12.16 ανέρχεται σε 4,298 εκ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση 0,655 εκ. ευρώ σε σύγκριση με το αντίστοιχο της 31ης Δεκεμβρίου 2015 (3,643 εκ. ευρώ) λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κατάσταση στη χώρα η οποία επηρέασε τη χρηματοοικονομική ρευστότητα των πελατών και τις οφειλές κάποιων συγκεκριμένων βιομηχανικών πελατών.

ΣΧΟΛΙΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, βάσει της διοικητικής προσέγγισης, της Εταιρείας για την περίοδο 30.12-31.12.2016:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

| Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Διοικητική προσέγγιση) | 30.12- 31.12.2016 |
|---|----------------------|
| Πωλήσεις φυσικού αερίου | 3.270 |
| Κόστος Αγοράς φυσικού αερίου | -1.163 |
| Κόστος Διανομής φυσικού αερίου | -907 |
| Μικτό κέρδος | 1.200 |
| Λοιπά έσοδα | 0 |
| Κόστος προσωπικού | -9 |
| Σταθερά έξοδα | -78 |
| Λοιπά έξοδα | 0 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | 1.114 |
| Αποσβέσεις | 0 |
| Λειτουργικά κέρδη | 1.114 |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα | 72 |
| Κέρδη προ φόρων | 1.186 |
| Φόρος εισοδήματος | 99 |
| Κέρδη μετά από φόρους | 1.285 |

Την περίοδο 30.12-31.12.2016 η Κατάσταση Αποτελεσμάτων παρουσιάζει κέρδη μετά από φόρους ύψους 1.285 χιλιάδες ευρώ.

Τα έσοδα από τις πωλήσεις φυσικού αερίου την περίοδο 30.12-31.12.2016 ανέρχονται σε 3.270 χιλιάδες ευρώ.

Παρακάτω συνοψίζονται τα βασικά έξοδα και άλλα έσοδα που αναφέρονται στην περίοδο 30-31 Δεκεμβρίου 2016.



Το κόστος αγοράς φυσικού αερίου ανέρχεται σε 1.163 χιλιάδες ευρώ και τα τέλη διανομής και το κόστος μεταφοράς ανέρχονται σε 907 χιλιάδες ευρώ.

Κατά την περίοδο 30.12-31.12-2016 το μικτό κέρδος (έσοδα από τις πωλήσεις φυσικού αερίου μείον το κόστος αγοράς και διανομής φυσικού αερίου) της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε 1.200 χιλιάδες ευρώ.

Το κόστος προσωπικού ανέρχεται σε 9 χιλιάδες ευρώ.

Τα σταθερά έξοδα διαμορφώνονται στα 78 χιλιάδες ευρώ.

Δεν καταγράφηκαν λοιπά έξοδα και αποσβέσεις κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ανέρχονται σε 72 χιλιάδες ευρώ.

Από το φόρο εισοδήματος προκύπτει έσοδο και ανέρχεται σε 99 χιλιάδες ευρώ.

Τα ανωτέρω εκτιθέμενα μεγέθη έχουν ως αποτέλεσμα:

- Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων ύψους 1.114 χιλιάδες ευρώ,
- Λειτουργικά Κέρδη 1.114 χιλιάδες ευρώ,
- Κέρδη μετά από Φόρους 1.285 χιλιάδες ευρώ.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για την 31.12.2016 βάσει της διοικητικής προσέγγισης:

| Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Διοικητική προσέγγιση) | 31.12.2016 |
|--|-------------------|
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 1.046 |
| Πάγιο Ενεργητικό | 1.046 |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 495 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | -21.889 |
| Πρόβλεψη παροχών τερματισμού απασχόλησης προσωπικού | -316 |
| Καθαρό κεφάλαιο κίνησης | 10.988 |
| Καθαρό επενδεδυμένο κεφάλαιο | -9.675 |
| Ίδια κεφάλαια | 20.467 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | -30.142 |
| Κάλυψη κεφαλαίου | -9.675 |

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία ανέρχονται σε 1.016 χιλιάδες ευρώ. Το καθαρό ποσό συνίσταται από:

- την εισφορά κόστους από απόσχιση κλάδου Εταιρειών συνολικού ύψους 1.145 χιλιάδες ευρώ,
- την εισφορά σωρευμένων αποσβέσεων από απόσχιση κλάδου Εταιρειών συνολικού ύψους 98 χιλιάδων ευρώ.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ύψους 495 χιλιάδες ευρώ αφορούν κυρίως σε αναβαλλόμενους φόρους και τις εγγυήσεις που καταβάλλονται σε τρίτους για διάφορες μισθώσεις.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ύψους 21.889 χιλιάδες ευρώ αναφέρονται στις εγγυήσεις που λαμβάνονται από πελάτες.

Η πρόβλεψη παροχών τερματισμού απασχόλησης προσωπικού ύψους 316 χιλιάδες ευρώ.

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης ανέρχεται σε 10.998 χιλιάδες ευρώ και αναλύεται ως εξής:

| Καθαρό κεφάλαιο κίνησης | 31.12.2016 |
|----------------------------------|-------------------|
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 55.555 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | -44.223 |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι | -344 |
| Καθαρό κεφάλαιο κίνησης | 10.988 |

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων ύψους 4.254 χιλιάδες ευρώ, όπως αναθεωρήθηκαν με την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 30.12-31.12.2016, είναι επαρκείς για την κάλυψη ληξιπρόθεσμων ποσών άνω των 12 μηνών τα οποία δεν καλύπτονται από εγγυήσεις.

Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε 20.467 χιλιάδες ευρώ.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ανέρχονται σε 30.142 χιλιάδες ευρώ. Αυτές οι ταμειακές ροές αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα και αποτελούν το άθροισμα των θετικών ταμειακών ροών που προέρχονται από λειτουργικές δραστηριότητες και των θετικών ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες.

| Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Διοικητική προσέγγιση) | 31.12.2016 |
|---|-------------------|
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 925 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | 72 |
| Free cash flow | 997 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου από εισφορά | 29.145 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου | 30.142 |
| Αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 997 |

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 Εταιρεία λειτουργεί στην Ελλάδα και συνεργάζεται με ελληνικές εταιρίες ή εταιρίες που λειτουργούν εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και επομένως δεν υφίσταται ουσιαστικός συναλλαγματικός κίνδυνος.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της κατάστασης οικονομικής θέσης περιλαμβάνουν διαθέσιμα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, 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.

(ii) Κίνδυνος χρηματιστηριακής τιμής προϊόντων

Η Εταιρεία αγοράζει και πουλάει 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.

(ιι) 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 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.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού τα οποία κατανέμονται ανάλογα με την ημερομηνία αποπληρωμής τους. Τα παρακάτω ποσά παρουσιάζονται στην λογιστική αξία τους, δεδομένου ότι η παρούσα αξία των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών δεν είναι σημαντικά διαφορετική.

**Πίνακας ανάλυσης εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων (31.12.2016)
σύμφωνα με την χρονική περίοδο αποπληρωμής τους**

| | | έως 2 μήνες | 2-12 μήνες | >12 μήνες | Σύνολο |
|--------------------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις την | 31.12.2016 | 34.302.222,74 | 9.920.987,56 | 0,00 | 44.223.210,30 |
| Λοιπές μακροπρόθεσ. υποχρεώσεις την | 31.12.2016 | 0,00 | 0,00 | 21.888.558,25 | 21.888.558,25 |

Εκτίμηση εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των Οικονομικών Καταστάσεων στις 31.12.2016 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Οι μέθοδοι αποτίμησης της εύλογης αξίας ιεραρχούνται σε τρία επίπεδα:

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές αξίες από ενεργές χρηματαγορές για ακριβώς ίδια εμπορεύσιμα στοιχεία,

Επίπεδο 2: Αξίες που δεν είναι επιπέδου 1 αλλά μπορεί να εντοπισθούν ή να προσδιοριστούν άμεσα ή έμμεσα μέσω χρηματιστηριακών τιμών από ενεργές αγορές,

Επίπεδο 3: Αξίες για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που δε βασίζονται σε χρηματιστηριακές τιμές από ενεργές χρηματαγορές.

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καθώς και τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Κατά την διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Επίσης, κατά τη διάρκεια της ίδιας περιόδου δεν υπήρξε μεταβολή στο σκοπό κάποιου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που θα οδηγούσε σε διαφορετική ταξινόμηση αυτού του στοιχείου.

Δεν υφίστανται διαφορές μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού.

Παράγοντες κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι στόχοι της Εταιρείας στην διαχείριση του κεφαλαίου είναι η διασφάλιση συνέχειας προκειμένου να εξασφαλίσει απόδοση στους μετόχους, προνόμια στους εμπλεκόμενους φορείς και να τηρήσει βέλτιστη κεφαλαιουχική δομή μειώνοντας τα κεφαλαιουχικά κόστη. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί δανειακά κεφάλαια.

ΠΡΟΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης της Ε.Π.Α. Θεσσαλονίκης – Θεσσαλίας Α.Ε. για την περίοδο 30.12-31.12.2016 εμφανίζει καθαρό κέρδος ύψους 1.285.465,48 Ευρώ.

Προτείνεται η διανομή του καθαρού κέρδους της χρήσης ποσού 1.285.465,48 Ευρώ, ως εξής:

| | |
|------------------------|---------------------|
| Τακτικό αποθεματικό | 41.566,26 |
| Μερίσματα προς διανομή | 826.758,95 |
| Κέρδη εις νέο | 417.140,27 |
| Σύνολο | 1.285.465,48 |

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κατά τη διάρκεια του έτους 2017 προβλέπεται η απόκτηση 8.755 νέων πελατών και η πώληση περίπου 309,03 εκατομμυρίων κυβικών μέτρων φυσικού αερίου.

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

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΟ ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Με εξαίρεση τη μεταβολή του σκοπού της Εταιρείας, δεν υπήρξαν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016, που να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων και θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Θεσσαλονίκη, 22 Μαρτίου 2017

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



ΚΛΕΑΝΘΗΣ ΣΙΑΜΠΑΚΟΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΙ 839077

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που αποτελείται από δεκαεννέα (19) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 22/03/2017.

Θεσσαλονίκη, 22 Μαρτίου 2017

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΤΣΑΓΑΝΝΗΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 25921

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8B, 15125 ΜΑΡΟΥΣΙ

Α.Μ. ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 107