

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ**

**«ΗΛΕΚΤΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗ ΣΟΥΣΑΚΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

**10<sup>η</sup> ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 1<sup>η</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2018 – 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Μιχαήλ-Ματθαίος Ι. Στειακάκης θέτει προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, την Έκθεση Διαχειρίσεως που καταρτίσθηκε για την χρήση 01.01.2018 - 31.12.2018.

**I. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η εταιρία ιδρύθηκε στις 20 Νοεμβρίου 2008 με έδρα το Μαρούσι Αττικής, και διάρκεια 50 χρόνια. Σκοπός της σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι η κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση μονάδας παραγωγής Ηλεκτρικού ρεύματος στην περιοχή ΣΟΥΣΑΚΙ του νομού Κορινθίας καθώς επίσης και η κατασκευή μονάδων παραγωγής Ηλεκτρικού ρεύματος στον Ελλαδικό χώρο και στην Αλλοδαπή. Επιπρόσθετα προβλέπεται η προμήθεια, πώληση, αγορά, και εν γένει εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας, σύμφωνα με το νόμο, συμπεριλαμβανομένης της εισαγωγής και εξαγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από και προς την Ελληνική Επικράτεια καθώς και η απόκτηση δικαιωμάτων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας μέσω των διεθνών ηλεκτρικών διασυνδέσεων της Ελλάδας με σκοπό την εξαγωγή και εισαγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 610.000 διαιρούμενο σε 6.100 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 100 η κάθε μία. Το σύνολο των εν λόγω μετοχών ανήκει στους ιδρυτικούς μετόχους ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. (μετοχές 2.440, ποσοστό 40%), AVIN OIL (μετοχές 1.830, ποσοστό 30%) και L.P.C. Α.Ε. (μετοχές 1.830, ποσοστό 30%). Η εταιρία διαθέτει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 440 MW που της χορηγήθηκε από το Υπουργείο Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής το Μάρτιο 2010. Επιπλέον η εταιρία διαθέτει άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 300 MW η οποία της χορηγήθηκε τον Απρίλιο 2011. Η άδεια έχει διάρκεια 20 έτη.

Η εταιρεία ξεκίνησε την δραστηριότητα της διενεργώντας εισαγωγή ηλεκτρικής ενέργειας καθώς απόκτηση δικαιωμάτων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας μέσω των διεθνών ηλεκτρικών διασυνδέσεων της Ελλάδας μέσα στο 2018 και αναμένεται σταδιακά η αυξανόμενη δραστηριότητα της όπως φαίνεται και από τις πωλήσεις του Ιανουαρίου του 2019.

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας κατά τη χρήση του 2018, αφορούν κυρίως σε έξοδα ανανέωσης της άδειας ηλεκτροπαραγωγής της, σε έξοδα μίσθωσης χώρων γραφείων και λοιπά έξοδα τρίτων και κινήθηκαν ως εξής:

(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
<b>Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</b>		
Κύκλος εργασιών	292	0
Κόστος εκμεταλλεύσεως	(324)	0
<b>Μικτά αποτελέσματα</b>	<b>(32)</b>	<b>0</b>
Έξοδα διοίκησης	(16)	(13)
<b>Κέρδη/(ζημιές) εκμεταλλεύσεως</b>	<b>(48)</b>	<b>(13)</b>
Έσοδα από επενδύσεις	1	1
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(5)	(4)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(52)</b>	<b>(16)</b>
Φόροι εισοδήματος	12	0
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους</b>	<b>(40)</b>	<b>(16)</b>

### 1. Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αποτελούν τον κύριο παράγοντα διαμόρφωσης των αποτελεσμάτων λόγω της αδράνειας της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας και παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>01.01 - 31.12.2018</b>	<b>01.01 - 31.12.2017</b>
Παροχές τρίτων	1	1
Διάφορες Αμοιβές τρίτων	3	4
Φόροι τέλη	11	5
Λοιπά	1	3
<b>Σύνολο</b>	<b>16</b>	<b>13</b>
<b>Ποσά σε χιλ. €</b>		
Κατανομή ανα λειτουργεία		
Έξοδα διάθεσης	0	0
Έξοδα διοίκησης	16	13
<b>Σύνολο</b>	<b>16</b>	<b>13</b>

## 2. Φόροι

<b>Ποσά σε χιλ. €</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	(13)	0
Τέλος Επιτηδεύματος	<u>1</u>	<u>0</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>(12)</u></b>	<b><u>0</u></b>

Για τις χρήσεις 2017 και 2018 δεν προέκυψε τρέχων φόρος.

Για την χρήση 2018 το ποσό των 1.000€ αφορά πρόβλεψη για τέλος επιτηδεύματος του Ν. 3986/2011 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν.4110/2013.

Κατά την χρήση 2018 στην αναβαλλόμενη φορολογία προέκυψε έσοδο φόρου ποσού 13 χιλιάδων Ευρώ.

Βάσει του νέου φορολογικού νόμου 4579/2018 τα νομικά πρόσωπα φορολογούνται με συντελεστή 28% για το έτος 2019, 27% για το έτος 2020, 26% για το έτος 2021 και 25% για τα έτη 2022 και μετά.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2013 έως 2018. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο δεν θα καταλογιστούν σημαντικοί φόροι και προσαυξήσεις.

## II. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η εταιρεία ξεκίνησε την δραστηριότητα της διενεργώντας εισαγωγή ηλεκτρικής ενέργειας καθώς απόκτηση δικαιωμάτων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας μέσω των διεθνών ηλεκτρικών διασυνδέσεων της Ελλάδας μέσα στο 2018 και αναμένεται σταδιακά η αυξανόμενη δραστηριότητα της όπως φαίνεται και από τις πωλήσεις του πρώτου 4μήνου του 2019, οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των 4.035 χιλιάδων Ευρώ.

## III. ΜΕΤΟΧΟΙ

Η «ΗΛΕΚΤΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗ ΣΟΥΣΑΚΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» είναι θυγατρική κατά με ποσοστό 40% της εταιρίας «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ Α.Ε.)», 30% της εταιρίας AVIN OIL (ΕΛΛΑΣ Α.Ε.)» και της εταιρίας «L.P.C. Α.Ε.» οι οποίες είναι ανώνυμες εταιρίες, που έχουν συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, με έδρα στο Μαρούσι, Ηρώδου Αττικού 12Α, Τ.Κ. 151 24.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 610.000 αποτελούμενο από 61.000 κοινές ονομαστικές μετοχές που δεν έχουν δικαίωμα σε σταθερό εισόδημα, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν διαπραγματεύονται σε καμία ενεργό χρηματιστηριακή αγορά.

#### **IV. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΣΥΜΒΕΙ ΕΩΣ ΣΗΜΕΡΑ**

Στις 26 Φεβρουαρίου 2019 η εταιρεία αποφάσισε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των ογδόντα χιλιάδων ευρώ (80.000 €) με καταβολή μετρητών και έκδοση οκτακοσίων (800) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκατό (100) ευρώ της κάθε μίας και με τιμή διάθεσης υπέρ το άρτιο στο ποσό των χιλίων ευρώ (1.000 €) ανά μετοχή. Συνεπώς, τα ποσοστά συμμετοχής διαμορφώνονται εκ νέου σε μετόχους ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. (μετοχές 3.140, ποσοστό 46%), AVIN OIL (μετοχές 1.880, ποσοστό 27%) και L.P.C. Α.Ε. (μετοχές 1.880, ποσοστό 27%).

#### **V. ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ**

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις στην διαχείριση οικονομικών κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Γενικότερα δεν θεωρεί ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας.

#### **VI. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις στην διαχείριση οικονομικών κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Γενικότερα, λόγω της μικρής δραστηριότητας που είχε η Εταιρεία στο 2018 η Διοίκηση, δεν θεωρεί ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας.

##### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, κίνδυνο ταμειακών ροών και εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων και κίνδυνο τιμών), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

##### **(α) Κίνδυνος αγοράς Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην εγχώρια και αλλοδαπή αγορά και οι συναλλαγές της κυρίως διενεργούνται στο πρωτεύον νόμισμα του οικονομικού της Ελλάδας που είναι το Ευρώ. Συνεπώς η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο.

##### **Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των συναλλαγών της, διατηρεί σχετικά υψηλά ρευστά διαθέσιμα, συνεπώς δεν συντρέχει λόγος δανεισμού και κίνδυνος από τη μεταβολή των επιτοκίων.

##### **Κίνδυνος τιμής**

Η Οριακή Τιμή Συστήματος (ΟΤΣ) ακολουθεί την τάση του Brent λόγω της σύνδεσης της τιμής του φυσικού αερίου με το Brent. Γενικότερα, λόγω της μικρής δραστηριότητας που είχε η Εταιρεία στο 2018 δεν έχει σημαντικό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των τιμών.

## (β) Πιστωτικός κίνδυνος

Αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζεται από τις τοποθετήσεις των διαθεσίμων, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία συνεργάζεται μόνο με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που έχουν υψηλό δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας.

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η πολιτική της έγκειται στο να εξασφαλίσει ότι οι πωλήσεις γίνονται στην πλειοψηφία σε πελάτες υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

## (γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία συντάσσει και παρακολουθεί τις ταμειακές ροές. Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.

## VII. ΠΟΙΟΤΗΤΑ - ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ - ΥΓΙΕΙΝΗ & ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο της εμπορίας ηλεκτρικού ρεύματος με ήθος και συνέπεια από το 2008, με σεβασμό στον άνθρωπο και το περιβάλλον, με κύριο μέλημα την σωστή εξυπηρέτηση του καταναλωτικού κοινού, δια μέσου της παροχής υπηρεσιών και προϊόντων κορυφαίων προδιαγραφών.

## VIII. ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΙΚΤΕΣ

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Απόδοση Ενεργητικού (ROA)</b> <u>Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους</u> Σύνολο Ενεργητικού	-9,03%	-3,42%
<b>Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)</b> <u>Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους</u> Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-9,29%	-3,45%
<b>Κεφαλαιακή Διάρθρωση</b> <u>Ίδια κεφάλαια</u> Σύνολο Υποχρεώσεων	3556,84%	11750,95%
<b>Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων</b> <u>Αποτελέσματα (Ζημίες) χρήσεως προ φόρων</u> Ίδια κεφάλαια	-12,07%	-3,45%

## ΙΧ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη είναι οι ακόλουθες:

	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΑΓΟΡΕΣ</b>
Μητρική εταιρεία(Motor Oil)	0	0	0	2
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	1	0	0
	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

### Παροχές προς τη διοίκηση

Δεν υπάρχουν παροχές προς την διοίκηση.

### Συναλλαγές Διευθυντικών Στελεχών

Δεν υπάρχουν συναλλαγές, απαιτήσεις ή/ και υποχρεώσεις μεταξύ της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών.

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2019

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.**

ΜΙΧΑΗΛ-ΜΑΤΘΑΙΟΣ Ι. ΣΤΕΙΑΚΑΚΗΣ

**ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.**

ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ Ι. ΚΑΣΑΠΑΚΗ

**ΤΑ ΜΕΛΗ Δ.Σ.**

ΔΑΣΚΑΛΑΚΗΣ Δ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΣΑΤΡΑΣ Κ. ΝΙΚΟΛΑΟΣ

ΗΛΙΑΣ Σ. ΠΕΤΡΗΣ