



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ του ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Προς τους κ. Μετόχους της Εταιρείας OTS ΑΕ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο (άρθρο 43^α παρ. 3 του Ν.2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρίας μας, θέτουμε υπόψη σας τα πεπραγμένα της Διαχειρίσεως μας, για το χρονικό διάστημα 1 Ιανουαρίου 2007 – 31 Δεκεμβρίου 2007.

A. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

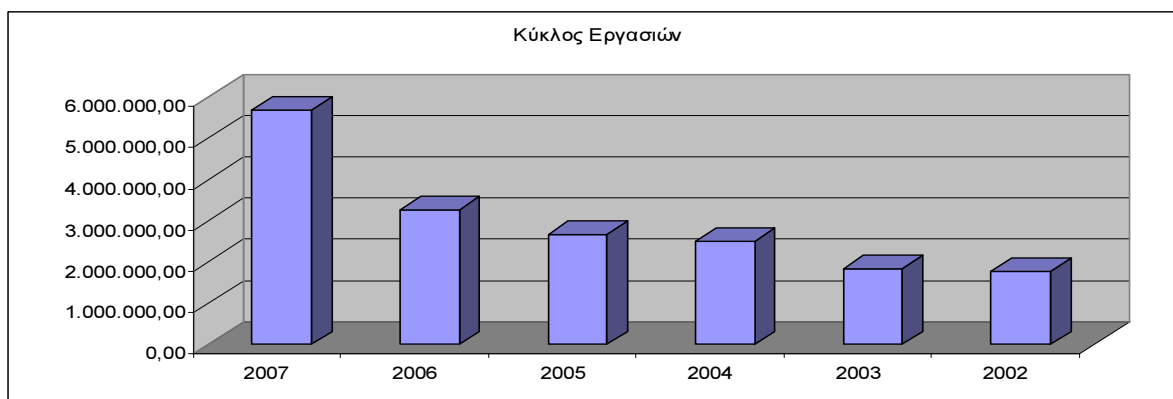
Όπως προκύπτει από τα αριθμητικά δεδομένα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2007, η εταιρεία πέτυχε ραγδαία αύξηση τόσο του κύκλου εργασιών όσο και της κερδοφορίας της σε σχέση με το 2006. Η περσινή οικονομική χρήση της εταιρείας έκλεισε με μεγάλη αύξηση του Κύκλου Εργασιών, κατά 74% και πολύ μεγάλη αύξηση των κερδών, κατά 149%. Συγκεκριμένα, ο Κύκλος Εργασιών διαμορφώθηκε στα 5.673.988 € και τα Κέρδη προ Φόρων στα 1.106.308 €.

Η σημαντική αυτή αύξηση κρίνεται πολύ θετική διότι δημιουργούνται οι προϋποθέσεις η εταιρεία να διευρύνει σημαντικά το υπάρχων πελατολόγιο της και να διεκδικήσει με αξιώσεις έργα του ΕΣΠΑ.

Η μεγάλη αύξηση των οικονομικών μεγεθών αποδεικνύει επίσης, ότι η καλή πορεία της εταιρείας δεν είναι συγκυριακή αλλά προϊόν σταθερής επέκτασης της εταιρείας.

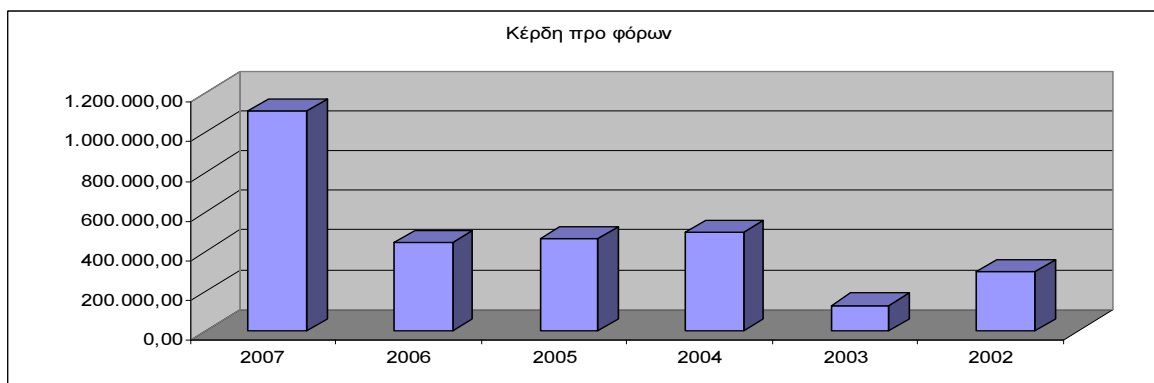
Ακολουθούν ορισμένα αναλυτικά στοιχεία για την πορεία της εταιρίας τα τελευταία πέντε χρόνια 2002-2007.

➤ **Κύκλος Εργασιών**



ΕΤΟΣ	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	1.774.715	1.846.808	2.504.539	2.665.548	3.268.842	5.673.988
ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	7%	4%	36%	6%	22%	74%

➤ **Κέρδη προ Φόρων**

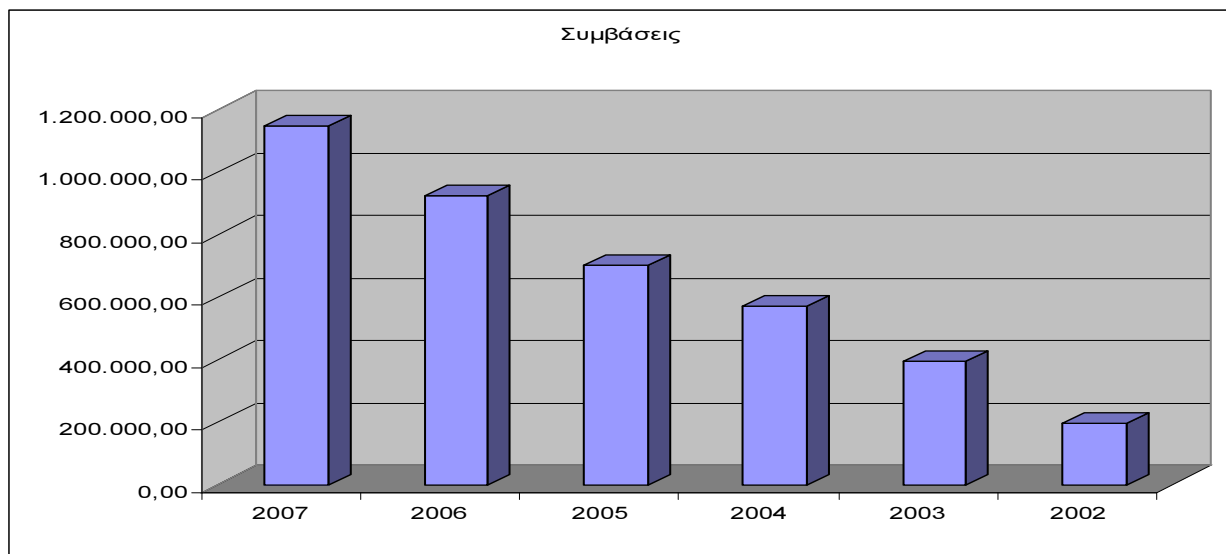


ΕΤΟΣ	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	299.155 €	129.498 €	500.822 €	447.084 €	444.968 €	1.106.084 €
ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	21,36%	-56,71%	285%	- 10%	- 0%	148%

➤ **Περιθώρια Καθαρού Κέρδους**

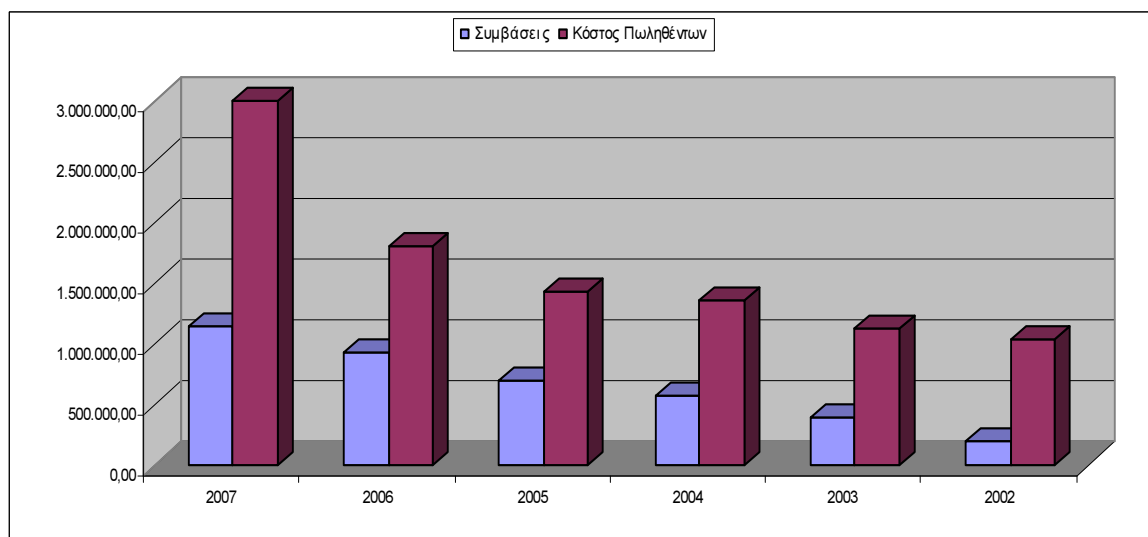
ΕΤΟΣ	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	1.774.715 €	1.846.808€	2.504.539 €	2.665.548 €	3.268.842 €	5.673.988 €
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Gross Profit margin)	41,51	38,72	45,69	46,53	44,75	47,22
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (Net Profit Margin)	16,86	7,01	20,00	16,78	13,61	19,50

➤ Έσοδα Συμβάσεων Υποστήριξης



ΕΤΟΣ	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	195.000 €	395.000 €	570.000 €	700.000 €	923.000 €	1.147.000 €
ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	30 %	102 %	44 %	22 %	32 %	24 %

Έσοδα Συμβάσεων – Νεκρό Σημείο



ΕΤΟΣ	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	195.000,00 €	395.000,00 €	570.000 €	700.000 €	923.000 €	1.147.000 €
ΝΕΚΡΟ ΣΗΜΕΙΟ	1.038.024 €	1.131.651 €	1.360.226 €	1.425.182 €	1.805.933 €	2.994.910 €
ΠΟΣΟΣΤΟ %	18 %	34 %	41 %	49 %	51 %	38 %

Από τα παραπάνω στοιχεία βγαίνουν τα εξής συμπεράσματα:

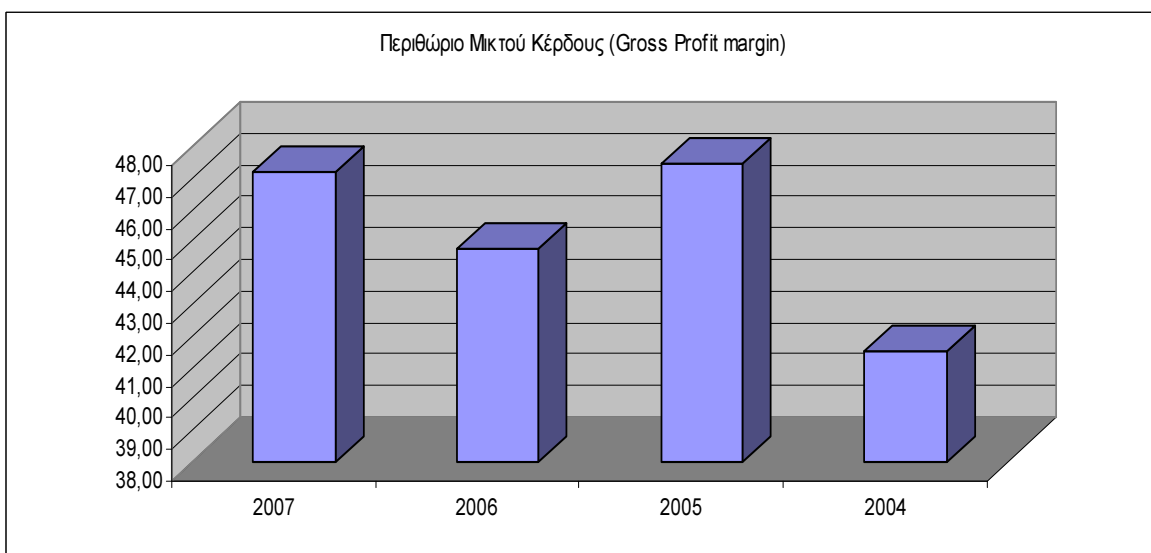
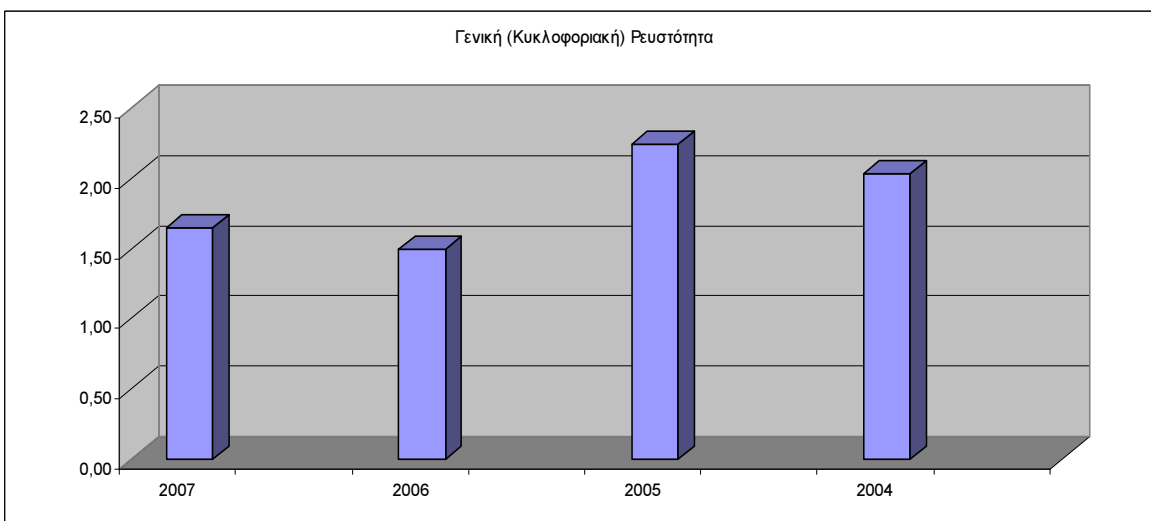
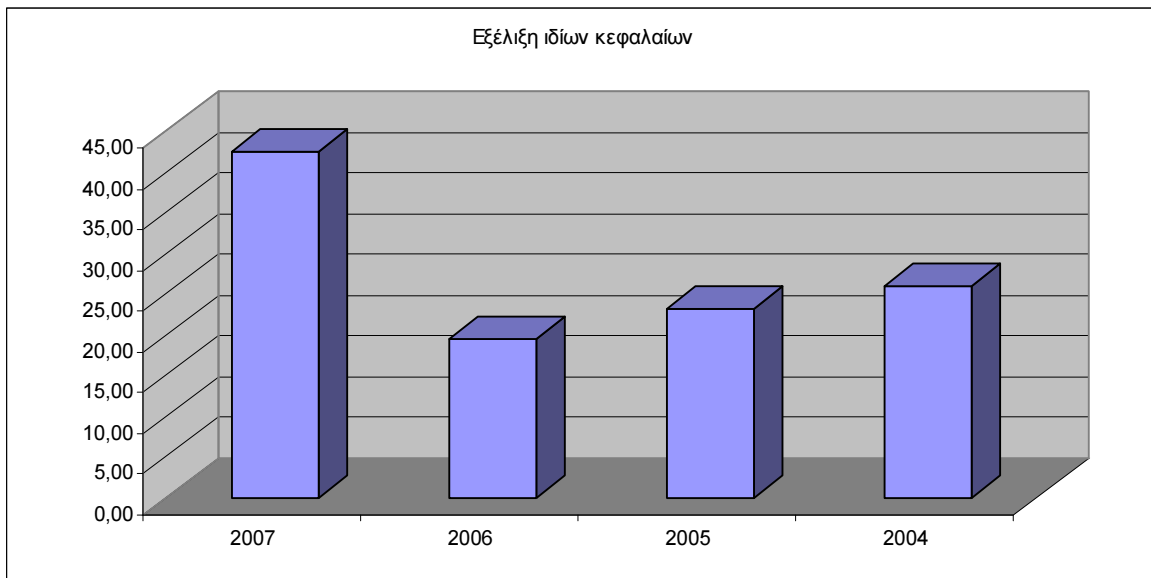
- Η εταιρία έχει μία σταθερή ανοδική πορεία τα τελευταία χρόνια σε όλα τα κρίσιμα μεγέθη.
- Έχουμε σταθερή αύξηση τόσο του κύκλου εργασιών όσο και των κερδών έχοντας κάνει ταυτόχρονα μία σημαντική επένδυση στο Ανθρώπινο μας Δυναμικό με σκοπό να διευρύνουμε τις δραστηριότητες και το πελατολόγιό μας.
- Έχουμε μία διαχρονική βελτίωση του περιθωρίου καθαρών κερδών από 16,8% το 2002 στο 19,5% το 2007.
- Έχουμε σταθερή αύξηση των εσόδων που προέρχονται από τις Συμβάσεις Υποστήριξης. Σημειώνουμε επίσης, ότι οι Συμβάσεις Υποστήριξης προέρχονται από ένα πολύ μεγάλο αριθμό πελατών, με τους πρώτους δέκα πελάτες να μην συμμετέχουν με πάνω από 15% στα συγκεκριμένα έσοδα, γεγονός που αποδεικνύει τη μεγάλη διασπορά των κρίσιμων αυτών εσόδων.

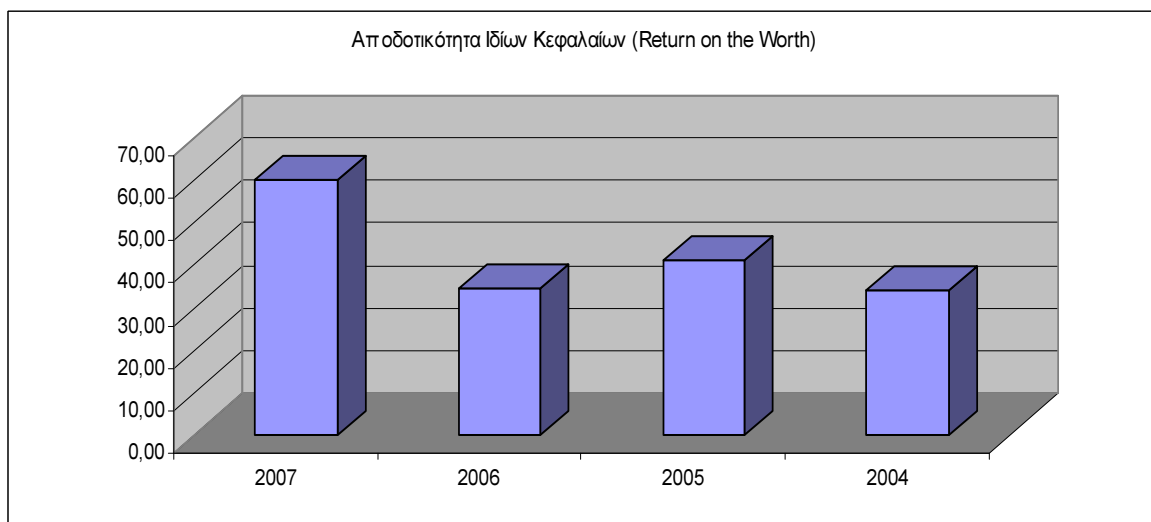
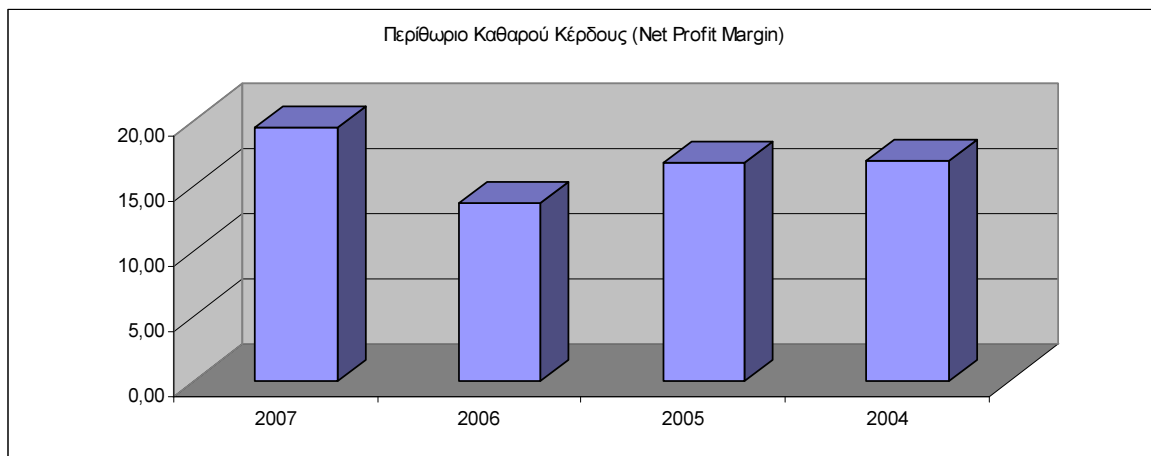
Βασικοί Αριθμοδείκτες

Ακολουθεί η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών:

	Αριθμοδείκτες Εξέλιξης (Progress Ratios)	2005	2006	2007
1	Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών	6,43	22,63	73,58
2	Εξέλιξη κερδών προ φόρων	-10,73	-0,48	148,63
4	Εξέλιξη Παγίων	-15,05	44,20	80,38
6	Εξέλιξη απασχολούμενων κεφαλαίων	12,95	49,18	20,27
7	Εξέλιξη ιδίων κεφαλαίων	23,20	19,48	42,61
	Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity Ratios)			
1	Γενική (Κυκλοφοριακή) Ρευστότητα	2,25	1,50	1,65
2	Πραγματική Ρευστότητα (ACID TEST RADIO)	2,12	1,45	1,20
3	Άμεση Ρευστότητα ή Ταμειακή Ρευστότητα	0,56	0,75	0,44
	Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας			
1	Ταχύτητα Κυκλοφορίας Απαιτήσεων	153,17	132,29	127,82
2	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών	62,41	91,59	78,23
3	Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων	25,69	353,43	142,38
	Αριθμοδείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης			
1	Βαθμός Δανειακής Επιβάρυνσης	0	0,95	0,67
2	Βαθμός Δανειακής Κάλυψης	0	0,33	0,28
	Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας (Profitable Ratios)			
1	Περιθώριο Καθαρών Κερδών προ τόκων & Αποσβέσεων	20,13	17,22	22,81
2	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (Return on the Worth)	41,36	34,45	60,06

Από τον παραπάνω πίνακα φαίνεται η σταθερότητα της εταιρίας με τους περισσότερους δείκτες είτε να παραμένουν σταθεροί σε ικανοποιητικές τιμές είτε να βελτιώνονται.





Η εικόνα της εξέλιξης της επιχείρησης προκύπτει και από τους παραπάνω αριθμοδείκτες, οι οποίοι αντιπαραβάλλομενοι με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες των τελευταίων ετών, παρουσιάζουν τη διαχρονική μεταβολή του κύκλου εργασιών, των κερδών, των παγίων, του παθητικού και της ταμειακής ρευστότητας σε ποσοστιαίες μονάδες, δείχνοντας τη σταθερότητα και ανάπτυξη των οικονομικών στοιχείων της εταιρίας.

Η εταιρία μας κατάφερε για άλλη μια χρονιά να ενισχύσει σημαντικά το όνομά της έναντι του ανταγωνισμού καθιστώντας τον εαυτό της με απόλυτη επιτυχία σύμβολο αξιοπιστίας στο χώρο όπου δραστηριοποιείται. Το ισχυρό όνομα που έχτισε η εταιρία μας στη συγκεκριμένη αγορά μας δίνει και ένα ανάλογο προβάδισμα στη διεκδίκηση έργων του Γ΄ ΚΠΣ που είτε έχουν προκηρυχθεί είτε πρόκειται να προκηρυχθούν μέσα στο έτος και αφορούν έργα ηλεκτρονικής διακυβέρνησης στην Τοπική Αυτοδιοίκηση.

B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η εταιρία έχει όλες τις προϋποθέσεις για να συνεχίσει την αναπτυξιακή της πορεία και να αυξήσει το μερίδιό της στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται. Η εταιρεία κατάφερε να

υλοποιήσει με απόλυτη επιτυχία ένα πολύ μεγάλο αριθμό έργων ηλεκτρονικής διακυβέρνησης στη χώρα που αφορούν την Τοπική Αυτοδιοίκηση. Η πολύ επιτυχημένη υλοποίηση μεγάλου πλήθους τεχνολογικά σύνθετων και κατά γενική ομολογία πρωτοποριακών έργων και η εξίσου επιτυχημένη προβολή αυτών στην κοινωνία, αποτέλεσε ισχυρό προβάδισμα στην διεκδίκηση παρόμοιων έργων που προκηρύχθηκαν σε μεγάλο αριθμό Δήμων και Νομαρχιών της χώρας.

Ταυτόχρονα, βλέπουμε τον ανταγωνισμό να βρίσκεται σε ιδιαίτερα δύσκολη θέση, αφού δεν μπόρεσε να πείσει την αγορά της Τοπικής Αυτοδιοίκησης ούτε μετά από πέντε και πλέον χρόνια και συνεχίζει να αντιμετωπίζει σοβαρότατα προβλήματα. Αδυναμία αντιμετωπίζει επίσης στην υλοποίηση έργων του Γ' ΚΠΣ. Το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με την ιδιαίτερα θετική εικόνα της εταιρείας στη συγκεκριμένη αγορά αποτελούν μία σημαντική ευκαιρία και ενισχύει την αισιοδοξία για περαιτέρω επέκταση του μεριδίου αγοράς της εταιρίας μας.

Στην χρήση που μας πέρασε ενισχύσαμε σημαντικά τη θέση μας στην αγορά των Εκπαιδευτικών Ιδρυμάτων (Πανεπιστήμιο Κρήτης, ΑΠΘ, Διεθνές Πανεπιστήμιο, ΤΕΙ Θεσσαλονίκης, ΕΣΔι κλπ) γεγονός το οποίο σε συνδυασμό και με την κατακύρωση του έργου e-University μας καθιστούν κυρίαρχους στην συγκεκριμένη αγορά. Αξιοποιώντας την θέση μας αυτή δημιουργούνται ευνοϊκότερες συνθήκες για να απευθυνθούμε συστηματικά σε όλα τα ΑΕΙ / ΤΕΙ που δεν είναι πελάτες μας ακόμα.

Προκειμένου να επιτύχει την επιθυμητή ανάπτυξη η εταιρία θα συνεχίσει να επενδύει στα εξής:

- **Ανθρώπινο Δυναμικό:** Το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρίας αποτελεί το βασικό μας συγκριτικό πλεονέκτημα. Οι άνθρωποι της εταιρίας παράγουν ποιοτικό λογισμικό και παρέχουν υπηρεσίες υψηλής ποιότητας εξασφαλίζοντας τη διατήρηση του υπάρχοντος πελατολογίου και τη συνεχή του διεύρυνση. Υπενθυμίζουμε ότι στα 16 χρόνια λειτουργίας της εταιρίας υπήρχαν ελάχιστες αποχωρήσεις. Ο βαθμός ικανοποίησης του προσωπικού είναι ιδιαίτερα υψηλός.
- **Καινοτομία:** Η αξιοποίηση της νέας τεχνολογίας στην ανάπτυξη λογισμικού και στην παροχή υπηρεσιών με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας και τη μείωση του κόστους αποτελεί μία βασική προτεραιότητα για το επόμενο διάστημα. Στα πλαίσια αυτά εγκαταστήσαμε με επιτυχία μία νέα και τεχνολογικά σύγχρονη γραμμή παραγωγής (Web Services, Java κτλ.) με την οποία αναπτύχθηκαν και μία σειρά από νέα προϊόντα.
- **Κεφάλαια Κίνησης:** Η OTS έχει, σύμφωνα με τα σημερινά δεδομένα, ανάγκη από κεφάλαιο κίνησης περίπου 400.000 € το μήνα. Τα σημερινά ίδια κεφάλαια δεν

επαρκούν για την πραγματοποίηση των προβλέψεων της εταιρείας. Ο μεγαλύτερος κίνδυνος της εταιρείας είναι κατά συνέπεια η ταμειακή στενότητα που πιθανόν να αντιμετωπίσει. Στόχος της διοίκησης είναι ο διπλασιασμός των ιδίων κεφαλαίων μέσα στην προσεχή πενταετία. Ο διπλασιασμός αυτός προγραμματίζεται να γίνει με κεφαλαιοποίηση του υπολοίπου κερδών κάθε χρήσης όπως αυτό προκύπτει μετά την αφαίρεση από τα κέρδη των φόρων και του υποχρεωτικού πρώτου μερίσματος των μετόχων.

Γ. ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Η εταιρία διατήρησε περίπου στα ίδια επίπεδα το ποσό των εξόδων για την έρευνα και ανάπτυξη σε σχέση με το προηγούμενο έτος με σκοπό να αυξήσει το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών της σε μία περίοδο στην οποία αντιμετωπίζουν σημαντικά προβλήματα. Συγκεκριμένα το ποσοστό που διατέθηκε για έρευνα και ανάπτυξη ανήλθε περίπου στο 3% των συνολικών της εξόδων ήτοι περίπου 112.489 €.

Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Η OTS ως εταιρία παραγωγής εξειδικευμένου λογισμικού που δραστηριοποιείται στο χώρο της περιφερειακής δημόσιας διοίκησης έχει καταξιωθεί ως μια δυναμικά ανερχόμενη εταιρία πληροφορικής. Είναι σημαντικό να κατανοηθεί ότι τα έργα του Γ' ΚΠΣ είναι μία σημαντική ευκαιρία ανάπτυξης της εταιρείας χωρίς ωστόσο να παραμεληθεί η βασική δραστηριότητα της εταιρείας. Η βασική αγορά στην οποία έχει επενδύσει η εταιρεία τα τελευταία χρόνια όχι απλά δεν πρέπει να παραμεληθεί τα επόμενα χρόνια αλλά θα πρέπει παράλληλα και ανεξάρτητα από τα έργα του Γ' ΚΠΣ να διευρυνθεί προκειμένου η εταιρεία να διασφαλίσει την ανάπτυξή της και μετά τη λήξη του Γ' ΚΠΣ.

Προκειμένου λοιπόν να εδραιώσει τη σημερινή της θέση αλλά και να ανταποκριθεί με επιτυχία στον νέο αναπτυξιακό κύκλο απαιτούνται ορισμένες επενδύσεις οι οποίες θα συμβάλλουν στην αξιοποίηση της υπάρχουσας εγκατεστημένης βάσης αλλά και στην διεύρυνσή της.

Έχοντας εξετάσει προσεκτικά τα δεδομένα της αγοράς και τις δυνατότητες της εταιρίας έχουμε καταστρώσει ένα επιχειρησιακό σχέδιο με στόχο την κατάκτηση της πρώτης θέσης στην αγορά που δραστηριοποιούμαστε. Η μέχρι σήμερα πρακτική της εταιρίας διακρίνεται για την χρηστή διαχείριση και τον αποτελεσματικό προγραμματισμό. Παρακάτω παρουσιάζουμε συνοπτικά τις βασικές επενδύσεις της εταιρίας για την τριετία 2008 – 2010.

A/A	Περιγραφή επένδυσης	Προϋπολογισμός
1	Ανάπτυξη νέου ERP Δημοσίου	1.000.000 €
2	Ανάπτυξη Πλατφόρμας Ψηφιακής Πόλης	2.000.000 €
3	Ανάπτυξη OTS Academy	800.000 €
4	Marketing & Δίκτυο Συνεργατών	1.500.000 €
ΣΥΝΟΛΟ		5.300.000 €

E. ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Η Εταιρία δεν είχε στην κατοχή της χρεόγραφα (repos) την 31.12.2007

ΣΤ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ

Η εταιρία δεν είχε καταθέσεις σε συνάλλαγμα την 31/12/2007.

Z. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ – ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ

Η εταιρία δεν έχει στην κατοχή της ιδιότητα ακίνητα.

H. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΣΤΟ ΑΜΕΣΟ ΜΕΛΛΟΝ

Δεν υπάρχουν γνωστά γεγονότα, ούτε αναμένονται τέτοια που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ζημίες στην εταιρία στο άμεσο μέλλον.

Θ. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Σκοπός του υποκαταστήματος συνεχίζει να είναι η ενίσχυση του μεριδίου της αγοράς της εταιρείας στη Νότιο Ελλάδα και να συμβάλει στην καλύτερη εξυπηρέτηση του εκεί ήδη υπάρχοντος πελατολογίου που επιτεύχθηκε. Το υποκατάστημα κατάφερε και φέτος να ανταπεξέρθει στις υποχρεώσεις του και να διατηρήσει το περίπου 20% που κατέχει στον κύκλο εργασιών της εταιρίας. Ενισχύθηκε επίσης με την πρόσληψη νέων ανθρώπων.

Η παρούσα έκθεση αποφασίζετε να τεθεί στη διάθεση των ελεγκτών της εταιρίας.

Όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου συμφωνούν με την παραπάνω έκθεση διαχείρισης και τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Θεσ/νίκη 20/3/2008

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο 1 ^{ος} Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Ο 2 ^{ος} Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Το μέλος του Δ.Σ.
Παμπουκίδης Σπυρίδων	Παμπουκίδης Αγγελος	Τσιαδής Ιωάννης	Λουρίδας Αντώνης