



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Προς τους κ. Μετόχους της Εταιρείας OTS ΑΕ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο (άρθρο 43^ο παρ. 3 του Ν.2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρίας μας, θέτουμε υπόψη σας τα πεπραγμένα της Διαχείρισεως μας, για το χρονικό διάστημα **1 Ιανουαρίου 2013 – 31 Δεκεμβρίου 2013**.

A. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

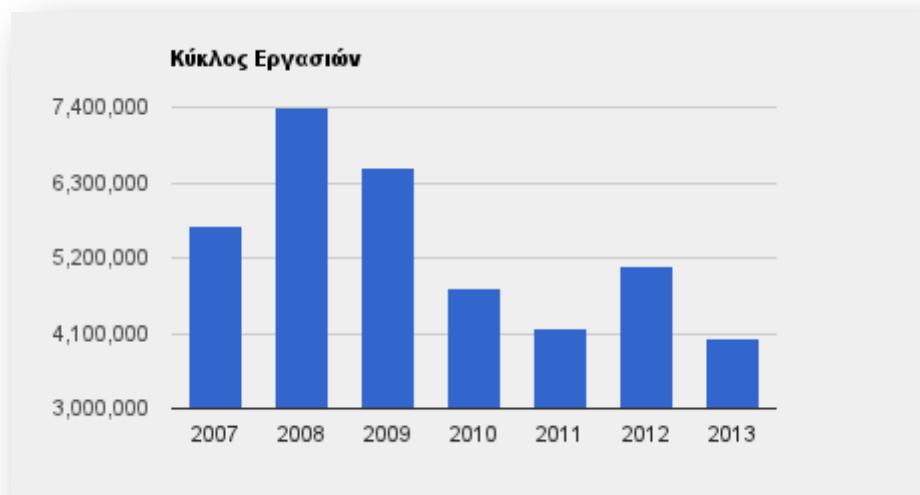
Όπως προκύπτει από τα αριθμητικά δεδομένα των Οικονομικών Καταστάσεων από την **31.12.2013**, η εταιρεία πέτυχε την διατήρηση της κερδοφορίας της και τη συγκρατημένη υποχώρηση του κύκλου εργασιών της σε μια περίοδο που ο κλάδος και η εθνική οικονομία είναι σε παρατεταμένη ύφεση για έκτη συνεχή χρονιά. Επιπλέον, η περιορισμένη χρηματοδότηση των ΟΤΑ της χώρας αλλά και κάθε είδους Δημόσιων Επενδύσεων προκαλεί ένα όλο και πιο ανταγωνιστικό περιβάλλον με αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση υπηρεσιών με τη ταυτόχρονη αυξημένη ανάγκη για καινοτομία στα προϊόντα μας αλλά και στην προσπάθεια επικοινωνίας της εικόνας μας. Η ολοκλήρωση του προγράμματος **Καλλικράτης** και των υπόλοιπων έργων του ΕΣΠΑ όπως και η παρατεταμένη καθυστέρηση της Συμβασιολογίας νέων Έργων του ΕΣΠΑ συνέβαλε στην υποχώρηση του κύκλου εργασιών και των κερδών στο αποτέλεσμα της χρονιάς που έκλεισε.

Στην περσινή οικονομική χρήση λοιπόν ο Κύκλος Εργασιών υποχώρησε κατά 26%. Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα 4.017.913 € από τα 5.076.023 €, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων έφτασαν τα 58.362 € από τα 577.480 €.

Η έστω και οριακή διατήρηση της κερδοφορίας με την ταυτόχρονη ελεγχόμενη υποχώρηση του κύκλου εργασιών κρίνεται ως τελικά ως θετική. Και για ακόμα μια χρονιά αποδεικνύεται ότι η ικανότητα της εταιρίας να πετυχαίνει θετικά αποτελέσματα σε εποχές βαθιάς οικονομικής κρίσης και ύφεσης δεν είναι στιγμιαία αλλά διαχρονική.

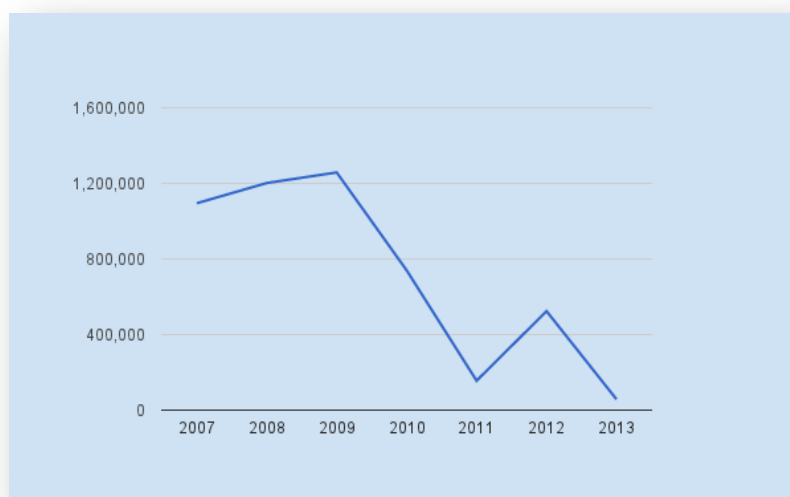
Ακολουθούν ορισμένα αναλυτικά στοιχεία για την πορεία της εταιρίας των τελευταίων πέντε ετών (2007-2013).

➤ Κύκλος Εργασιών



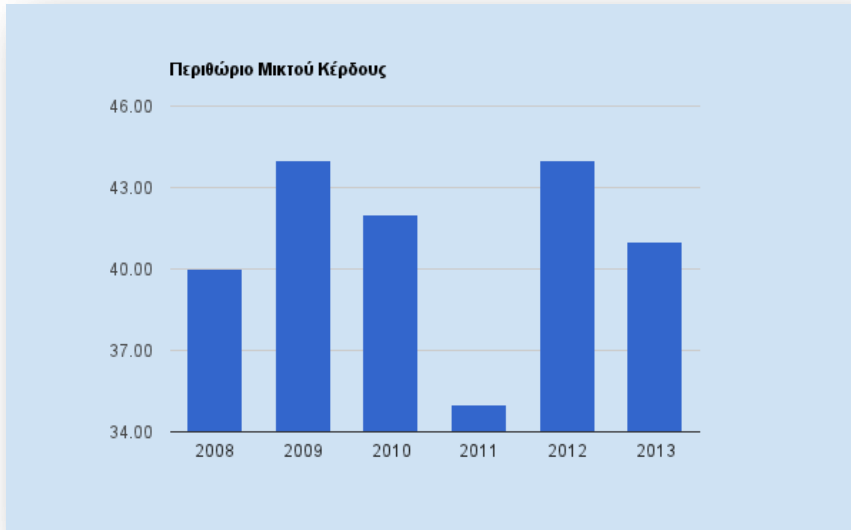
ΕΤΟΣ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (σε χιλ. Ευρώ)	5.673	7.392	6.518	4.753	4.183	5.076	4.017
ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	74%	10%	-13%	-37%	-13%	21%	-26%

➤ Κέρδη προ Φόρων

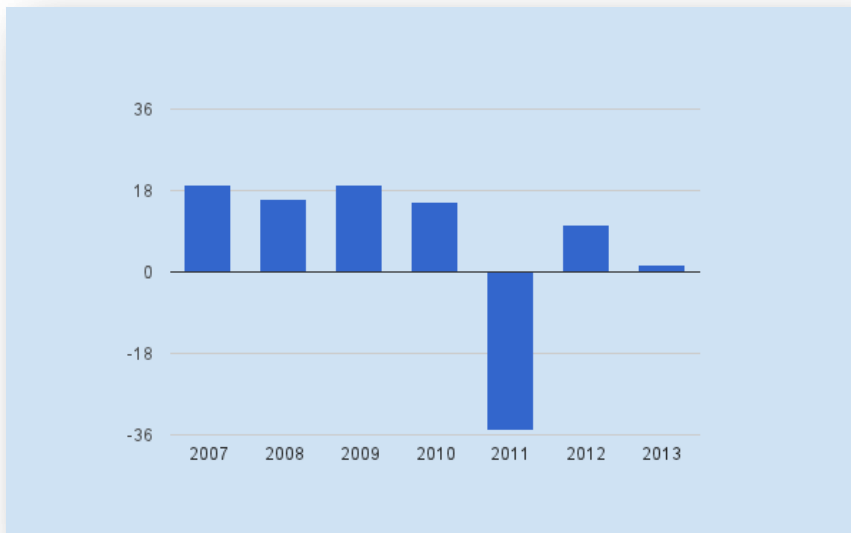


ΕΤΟΣ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (σε χιλ. Ευρώ)	1.095	1.202	1.258	740	156	524	57
ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	148%	13%	5%	-69%	-374%	280%	-880%

➤ **Περιθώρια Κέρδους**

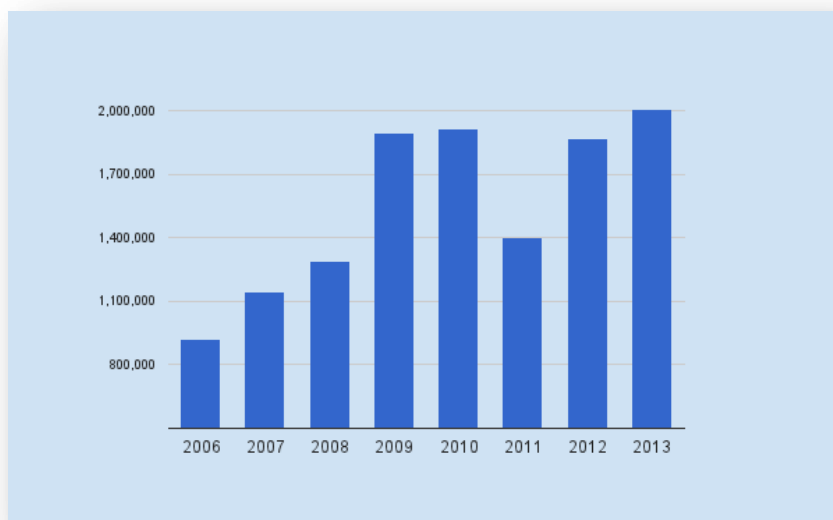


ΕΤΟΣ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (σε χιλ. Ευρώ)	5.673	7.392	6.518	4.753	4.183	5.076	4.017
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Gross Profit margin)	47,23	39,63	44,60	42,44	35,33	43,24	40,60

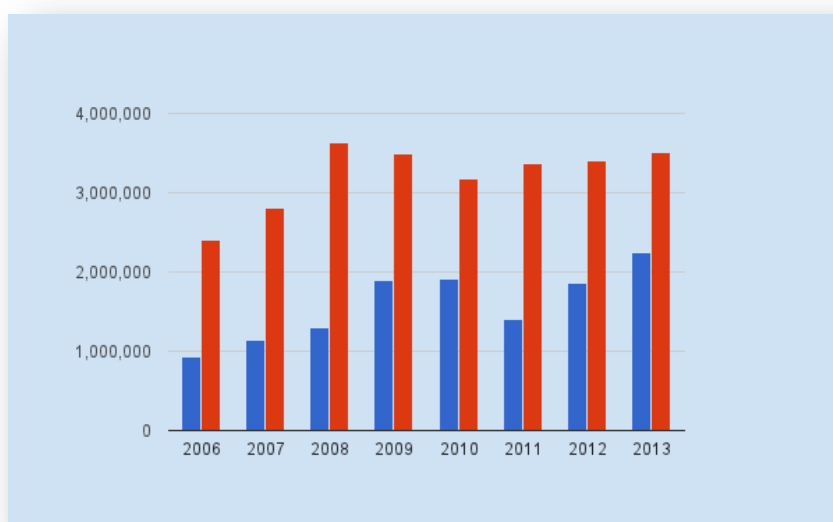


ΕΤΟΣ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (σε χιλ. Ευρώ)	5.673	7.392	6.518	4.753	4.183	5.076	4.017
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (Net Profit Margin)	19,30	16,26	19,30	15,57	-35,19	10,34	1,44

➤ **Έσοδα Συμβάσεων Υποστήριξης**



ΕΤΟΣ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ (σε χιλ. Ευρώ)	1.147	1.292	1.896	1.912	1.400	1.867	2.242
ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	24 %	26%	46%	8%	-36%	33%	33%



ΕΤΟΣ	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ (σε χιλ. Ευρώ)	1.147	1.292	1.896	1.912	1.400	1.867	2.242
Νεκρό Σημείο	2.995	3.763	3.488	3.172	3.362	3.400	3.510
Ποσοστό %	38 %	34%	49%	60%	42%	55%	63%

Από τα παραπάνω στοιχεία βγαίνουν τα εξής συμπεράσματα:

- Η εταιρία επιμένει να έχει παρά το ιδιαίτερα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον θετική κερδοφορία
- Η επένδυση στο Ανθρώπινο Δυναμικό συνιστά το ποιο πολύτιμο Πάγιο της Εταιρείας και εφελτήριο στο οποίο θα εδράσουμε το νέο μας αναπτυξιακό κύκλο.
- Έχουμε ανατροπή και στους δείκτες του περιθωρίου κερδών επενδύοντας και επιμένοντας στη διατήρηση υγιούς κερδοφορίας για να έχουμε περιθώρια να προσφέρουμε υπηρεσίες στους Πελάτες μας που θα είναι πάντα αντάξιας της φήμης μας.
- Μηδενίσαμε κάθε δανεισμό μας για να αποφύγουμε κάθε είδους ταλαιπωρία στο υπάρχον οικονομικό περιβάλλον.
- Τα Έσοδα από τις Συμβάσεις Υποστήριξης όπως και το είχαμε προβλέψει επανήλθαν σε αυξητικούς ρυθμούς και έπιασαν τον διαχρονικό στόχο μας να είναι άνω του 50 % του νεκρού σημείου της εταιρίας.

Βασικοί Αριθμοδείκτες

Ακολουθεί η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών:

Αριθμοδείκτης	2009	2010	2011	2012	2013
Αριθμοδείκτες Εξέλιξης (Progress Ratios)					
Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών	-12	-27	-12	21	-20,85
Εξέλιξη EBITDA	-3	-72	-73	228	-81,58
Εξέλιξη ιδίων κεφαλαίων	40	11	-47	20	-0,37
Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity Rat.)					
Γενική (Κυκλοφοριακή) Ρευστότητα	2,09	1,55	1,74	2,72	3,11
Πραγματική Ρευστότητα (Acid Test Ratio)	1,94	1,53	1,73	2,71	3,05
Αριθμοδείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης					
Βαθμός Δανειακής Επιβάρυνσης	0,08	0,12	0,14	0,00	0,00
Βαθμός Δανειακής Κάλυψης	0,04	0,05	0,05	0,00	0,00
Αριθμοδείκτες Κερδοφορίας					
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	43,94	41,68	35,33	43,24	40,60
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	19,30	15,57	3,73	10,34	2,89
Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας					
Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων	237	192	214	159	159
Ημέρες Πληρωμής Προμηθευτών	111	95	84	44	32

Στον παραπάνω πίνακα καταδεικνύεται η ανθεκτικότητα της εταιρίας, με τους περισσότερους δείκτες να επανέρχονται δυναμικά σε ικανοποιητικό επίπεδο και να είναι μακράν βελτιωμένα σε σχέση με την απόδοση της Αγοράς σε μια συνεχιζόμενα δύσκολη συγκυρία της Εθνικής Οικονομίας γενικότερα.

Ιδιαίτερη μνεία πρέπει να γίνει στην βελτίωση των δεικτών ρευστότητας που και φέτος βελτιώθηκαν και μάλιστα ξεπέρασαν την απόδοση κάθε άλλης χρονιάς την τελευταία πενταετία, σε ένα πολύ δύσκολο περιβάλλον χάρη της συστηματικής δουλειάς μας αλλά και της επιμονής μας σε υψηλού επιπέδου υπηρεσίες προς τους Πελάτες μας που διαχρονικά είναι ο άξονας στον οποίο εδράζουμε την υγεία της εταιρίας μας.

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 της προσφέρει ένα ανάλογο προβάδισμα στη διεκδίκηση έργων του ΕΣΠΑ αλλά και την συνεχή διερεύνηση της στην Αγορά των ΟΤΑ και των ΝΠΔΔ.

B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Σταθεροποιητική εμφανίζεται η παγκόσμια αγορά Τεχνολογίες Πληροφορικής και Επικοινωνιών με τις εκτιμήσεις να είναι μάλλον αισιόδοξες για το 2014 και να προβλέπουν να φτάσει τα 2.9 τρις. Ευρώ. Βασικοί παράγοντες που συνεχίζουν να επηρεάζουν δυσμενώς τον κλάδο, είναι η εξασθένηση της καταναλωτικής ζήτησης, το «ψαλίδισμα» στους εταιρικούς και στους κρατικούς προϋπολογισμούς.

Τη μερίδα του λέοντος στην παγκόσμια ανάπτυξη της αγοράς ΤΠΕ έχουν σε πρώτο λόγο η αναπτυσσόμενη χώρες (Βραζιλία, Ινδία, Κίνα κλπ) και ακολουθούν οι ΗΠΑ, Στην Δυτική Ευρώπη η επιδόσεις θα είναι μάλλον αναιμικές και το 2014 και δεν προβλέπεται να ξεπεράσουν ρυθμό ανάπτυξης πολύ πάνω από το 1,5 %. Λίγο καλύτερα θα είναι τα πράγματα στην Κεντρική και Ανατολικής Ευρώπη με εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης λίγο πάνω από 2%. Η αγορά ΤΠΕ στην Ελλάδα πρόβλεπται να φτάσει το 4%.

Ειδικότερα για την αγορά πληροφορικής η εκτιμήσεις προβλέπουν επιβράδυνση της ύφεσης και να περιοριστεί ο αρνητικός ρυθμός ανάπτυξης περίπου στο 1 % από το -14% που είχαμε το 2012 και το -4% που είχαμε το 2013.

Η εταιρία μέσα σε αυτό το Παγκόσμιο και Ευρωπαϊκό περιβάλλον διαθέτει όλες τις προϋποθέσεις ώστε να επιμείνει παρά την ύφεση της Αγοράς να αυξήσει το μερίδιό της με σταθερούς ρυθμούς. Σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον πέτυχε την εδραίωση της στην αγορά της περιφερειακής και κεντρικής διοίκησης για ακόμη μια χρονιά. Αν και αυτό δεν μεταφραστικέ σε αύξηση του κύκλου εργασιών της αφού η επιλογή ήταν η διατήρηση της συνεχής εδραίωσης με στόχο την κυριαρχία μας στην αγορά που δραστηριοποιούμαστε. Το 2014 θέτουμε ως προτεραιότητα την ενίσχυση της ακόμα ποιο Πελατοκεντρικής Φιλοσοφίας της Εταιρίας, αλλά και τη βέλτιστη προετοιμασία για τα σημαντικά έργα του ΕΣΠΑ τα οποία θα έχει την ευκαιρία να διεκδικήσει. Με εντατικούς ρυθμούς θα προχωρήσουμε και φέτος στην εκτέλεση των τελευταίων Έργων στο πλαίσιο του ΕΣΠΑ, την ανάπτυξη νέων προϊόντων και την ανασυγκρότηση και συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού.

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. Συγκεκριμένα, το ποσοστό που διατέθηκε για έρευνα και ανάπτυξη ανήλθε περίπου στο 2% των συνολικών της εξόδων, ήτοι, περίπου 71.579 €.

Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Η OTS ως Εταιρία παραγωγής εξειδικευμένου λογισμικού έχει καταξιωθεί την τελευταία εικοσαετία ως μια δυναμικά ανερχόμενη εταιρία πληροφορικής. Τα έργα του ΕΣΠΑ που αναμένεται να αναλάβουμε και να εκτελέσουμε το 2014 αλλά και η προετοιμασία της Εταιρίας για το νέο Ευρωπαϊκό Πρόγραμμα στήριξης που είναι σε προετοιμασία αυτό το διάστημα είναι μία σημαντική προτεραιότητα της εταιρείας, χωρίς ωστόσο να παραμεληθεί η βασική της δραστηριότητα που είναι η παροχή προϊόντων και υπηρεσιών τεχνολογίας και καινοτομίας σε οργανισμούς της κεντρικής και αποκεντρωμένης διοίκησης. Θωρούμε απαραίτητο η κυριότερη επένδυση και φέτος να πραγματοποιηθεί στο Ανθρώπινο Δυναμικό μας . Αυτό θα καταστεί δυνατό με τη συνεχή εκπαίδευση των εργαζομένων και τη δημιουργία του καλύτερου δυνατού εργασιακού περιβάλλοντος, ώστε να προσφέρουν με ενθουσιασμό και θετική διάθεση τις υπηρεσίες τους / μας προς τους Πελάτες μας, οι οποίοι με τη σειρά τους ήταν πάντα και επενδύουμε στον να είναι και στο μέλλον οι καλύτεροι Πρεσβευτές του Έργου μας.

Ε. ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της χρεόγραφα (repos) την 31/12/2013 ύψους 150.000 ευρώ.

ΣΤ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ

Η εταιρία δε διέθετε καταθέσεις σε συνάλλαγμα την 31/12/2013.

Ζ. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ – ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ

Η εταιρία δεν έχει στην κατοχή της ιδιότητα ακίνητα.

Η. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΣΤΟ ΑΜΕΣΟ ΜΕΛΛΟΝ

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

Θ. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Η εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα στην Αθήνα. 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 έχει αποκτήσει. Στην χρήση που πέρασε έγινε σημαντική ενίσχυση της παρουσίας μας στην αγορά της Αττικής που το μερίδιο μας σήμερα δε μας ικανοποιεί και δουλεύουμε με επιμονή ώστε στο κοντινό μέλλον να αποσπάσουμε το μερίδιο της

Αγοράς που θα είναι ανάλογο της Φήμης και της Αξίας μας.

Η παρούσα έκθεση αποφασίζεται 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.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Παμπουκίδης Σπυρίδων

Ο Α' Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Β' Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

Παμπουκίδης Αγγελος

Τσιαδής Ιωάννης

Λουρίδας Αντώνης

Ντέμκας Αναστάσιος