



## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

### Προς τους κ. Μετόχους της Εταιρείας OTS ΑΕ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο (άρθρο 43<sup>ο</sup> 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 2014 – 31 Δεκεμβρίου 2014**.

#### ***A. ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ***

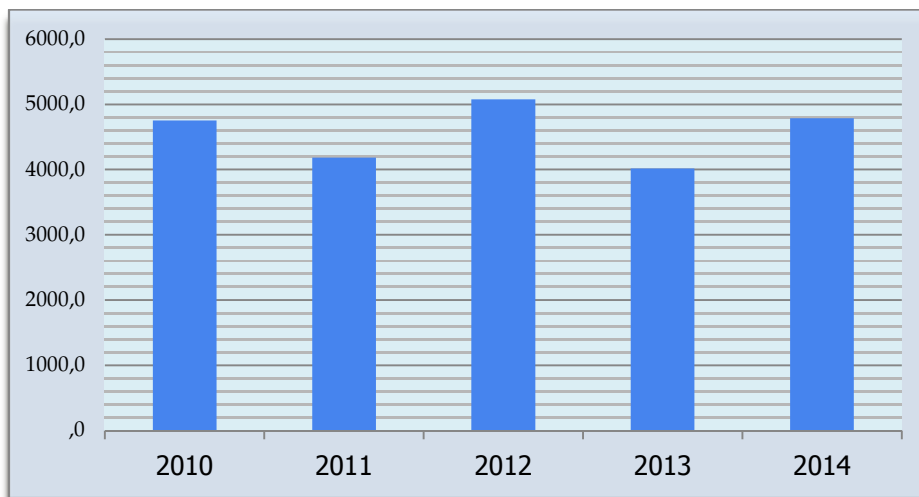
Όπως προκύπτει από τα αριθμητικά δεδομένα των Οικονομικών Καταστάσεων από την **31.12.2014**, η εταιρεία πέτυχε σημαντική αύξηση **της κερδοφορίας** αλλά και του **κύκλου εργασιών** της σε μια περίοδο που ο κλάδος και η εθνική οικονομία είναι σε παρατεταμένη ύφεση. Επιπλέον, η περιορισμένη χρηματοδότηση των ΟΤΑ της Χώρας αλλά και κάθε είδους Δημόσιων Επενδύσεων προκαλεί ένα όλο και πιο ανταγωνιστικό περιβάλλον με αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση υπηρεσιών με την ταυτόχρονη αυξημένη ανάγκη για καινοτομία στα προϊόντα μας.

Έτσι στην περσινή οικονομική χρήση ο Κύκλος Εργασιών της OTS αυξήθηκε κατά **19%** την ώρα που ο ρυθμός ανάπτυξης στον κλάδο δεν ξεπερνούσε το 2%. Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα **4.785.472 €** από τα 4.017.912 € του 2013, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων έφτασαν τα **296.132 €** από τα 59.649 €.

Η αξιόλογη αύξηση της κερδοφορίας με την ταυτόχρονη αύξηση του κύκλου εργασιών κρίνεται ιδιαίτερα θετική και αποδεικνύει ότι η εταιρία με μικρή αλλαγή στο οικονομικό της περιβάλλον μπορεί να πολλαπλασιάζει το αποτέλεσμα της .

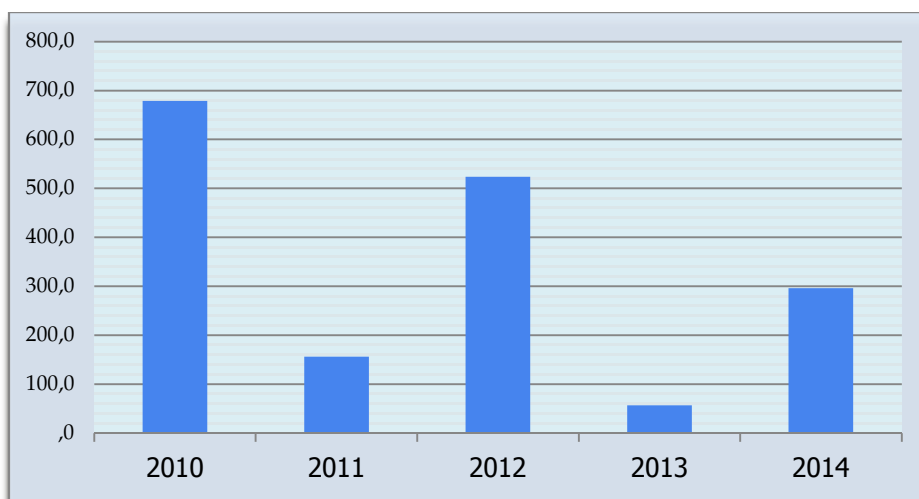
Ακολουθούν ορισμένα αναλυτικά στοιχεία για την πορεία της εταιρίας των τελευταίων πέντε ετών (2009-2014).

### ➤ Κύκλος Εργασιών



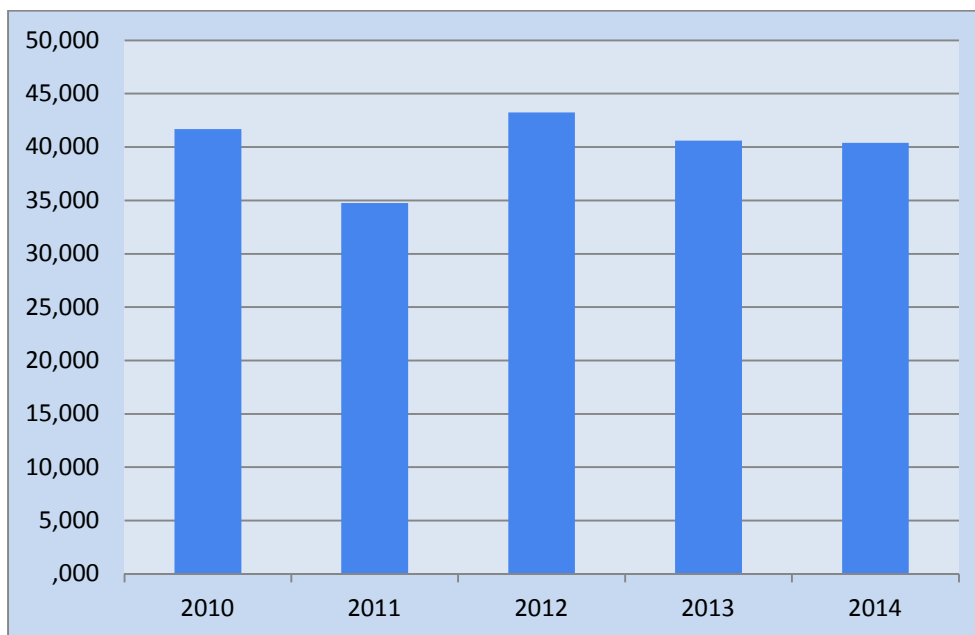
| ΕΤΟΣ                           | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (σε χιλ. Ευρώ) | 4.753 | 4.183 | 5.076 | 4.018 | 4.785 |
| ΜΕΤΑΒΟΛΗ %                     | -37%  | -13%  | 21%   | -21%  | 19%   |

### ➤ Κέρδη προ Φόρων

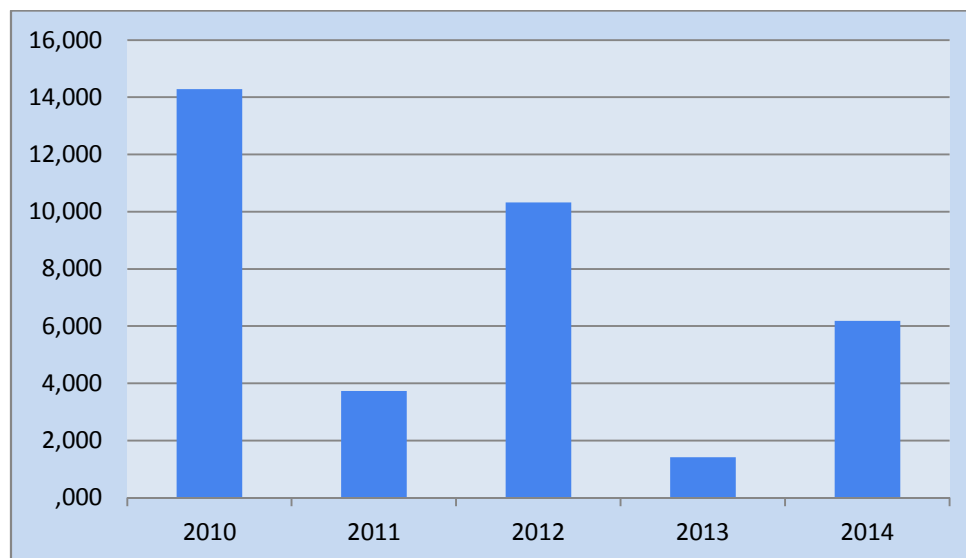


| ΕΤΟΣ                           | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|
| ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (σε χιλ. Ευρώ) | 679  | 156  | 524  | 57   | 296  |
| ΜΕΤΑΒΟΛΗ %                     | -69% | -79% | 300% | -89% | 190% |

## ➤ Περιθώρια Κέρδους

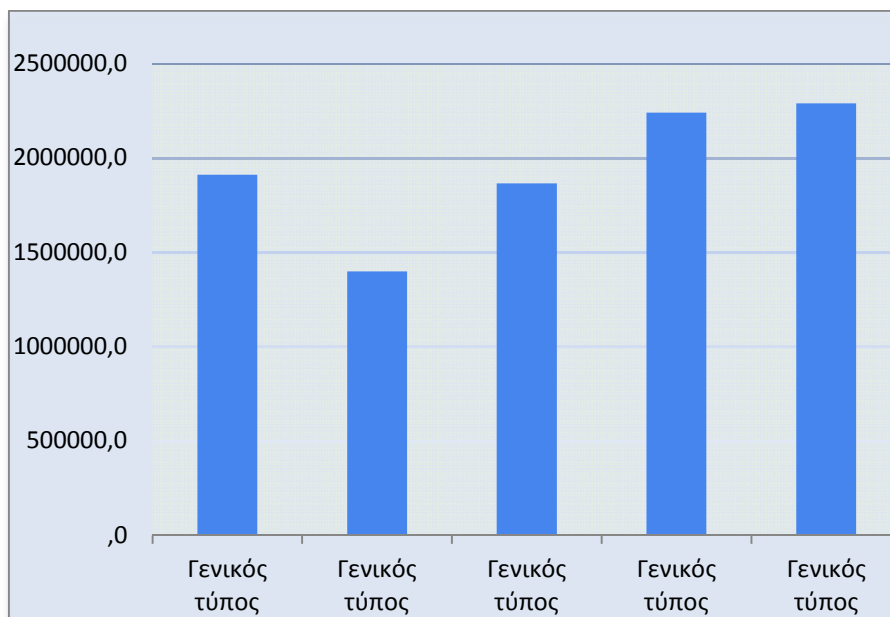


| ΕΤΟΣ  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b><br>( σε χιλ. Ευρώ )            | 4.753 | 4.183 | 5.076 | 4.018 | 4.785 |
| <b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Gross Profit margin)</b> | 42,44 | 35,33 | 43,24 | 40,90 | 40,38 |

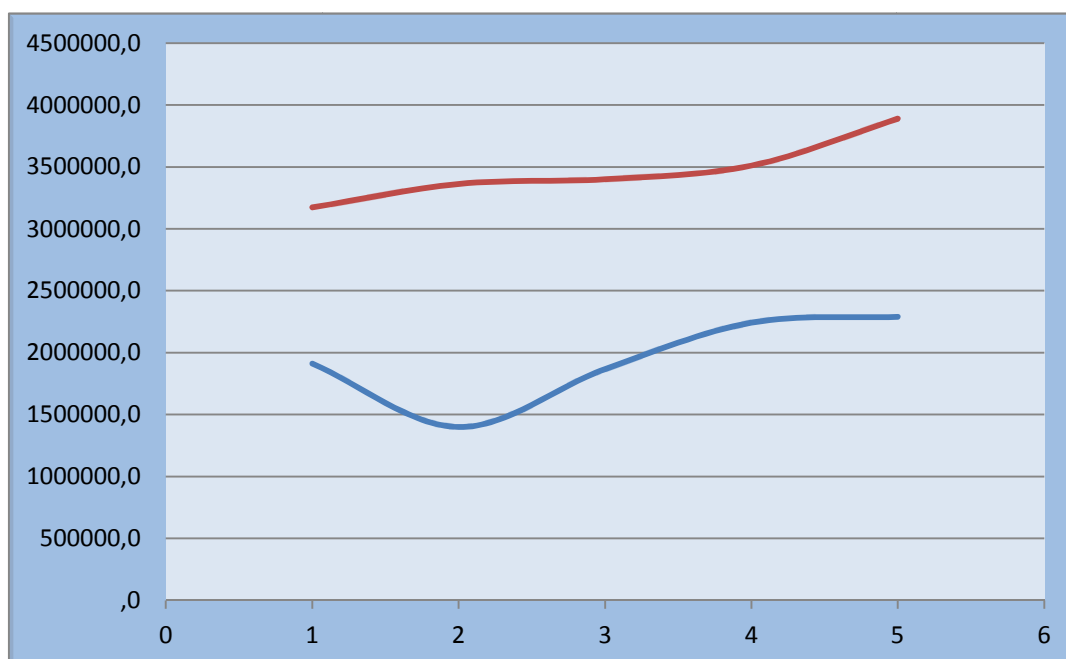


| ΕΤΟΣ   | 2010  | 2011   | 2012  | 2013  | 2014  |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
| <b>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b><br>( σε χιλ. Ευρώ )           | 4.753 | 4.183  | 5.076 | 4.017 | 4.785 |
| <b>Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (Net Profit Margin)</b> | 15,57 | -35,19 | 10,34 | 1,44  | 6,19  |

➤ **Έσοδα Συμβάσεων Υποστήριξης**



| ΕΤΟΣ                                | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ<br/>(σε χιλ. Ευρώ)</b> | 1.912 | 1.400 | 1.867 | 2.242 | 2.290 |
| <b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ %</b>                   | 8%    | -36%  | 33%   | 20%   | 2%    |



| ΕΤΟΣ                                | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ<br/>(σε χιλ. Ευρώ)</b> | 1.912 | 1.400 | 1.867 | 2.242 | 2.290 |
| <b>Νεκρό Σημείο</b>                 | 3.172 | 3.362 | 3.400 | 3.510 | 3.890 |
| <b>Ποσοστό %</b>                    | 60%   | 42%   | 55%   | 63%   | 59%   |

Από τα παραπάνω στοιχεία βγαίνουν τα εξής συμπεράσματα:

- Η Εταιρεία επιμένει να έχει παρά το ιδιαίτερα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον αξιόλογη αύξηση της κερδοφορίας
- Το Ανθρώπινο Δυναμικό ήταν και παραμένει το πιο πολύτιμο Πάγιο της Εταιρείας και παράγοντας βασικός για την θετική διαφοροποίηση της πορείας μας σε ένα περιβάλλον οικονομικό δαιδαλώδες ιδιαίτερα τα τελευταία έξι χρόνια.
- Οι δείκτες του περιθωρίου κερδών, επανέρχονται σε ποιο οικία νούμερα για εμάς και θα επιμείνουμε στη διατήρηση υγιούς κερδοφορίας.
- Τα Έσοδα από τις Συμβάσεις Υποστήριξης παρουσίασαν σταθεροποιητική τάση και επιμένουν να ικανοποιούν τον διαχρονικό στόχο μας να είναι άνω του 50 % του νεκρού σημείου της εταιρίας.

### Βασικοί Αριθμοδείκτες

Ακολουθεί η εξέλιξη των σημαντικότερων αριθμοδεικτών:

| Αριθμοδείκτης                                     | 2010  | 2011  | 2012   | 2013   | 2014   |
|---|-------|-------|--------|--------|--------|
| <b>Αριθμοδείκτες Εξέλιξης (Progress Ratios)</b>   |       |       |        |        |        |
| Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών                           | -27   | -12   | 21,35  | -20,85 | 19,12  |
| Εξέλιξη EBITDA                                    | -72   | -73   | 131,58 | -81,58 | 181,90 |
| Εξέλιξη ιδίων κεφαλαίων                           | 11    | -47   | 22     | -0,4   | 8      |
| <b>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity Rat.)</b> |       |       |        |        |        |
| Γενική (Κυκλοφοριακή) Ρευστότητα                  | 1,55  | 1,74  | 2,72   | 3,41   | 3,25   |
| Πραγματική Ρευστότητα (Acid Test Ratio)           | 1,53  | 1,73  | 2,71   | 3,40   | 3,23   |
| <b>Αριθμοδείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>        |       |       |        |        |        |
| Βαθμός Δανειακής Επιβάρυνσης                      | 0,12  | 0,14  | 0,00   | 0,00   | 0,10   |
| Βαθμός Δανειακής Κάλυψης                          | 0,05  | 0,05  | 0,00   | 0,00   | 0,07   |
| <b>Αριθμοδείκτες Κερδοφορίας</b>                  |       |       |        |        |        |
| Περιθώριο Μικτού Κέρδους                          | 41,68 | 35,33 | 43,24  | 40,60  | 40,38  |
| Περιθώριο Καθαρού Κέρδους                         | 15,57 | 3,73  | 10,34  | 1,48   | 6,19   |
| <b>Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας</b>      |       |       |        |        |        |
| Ημέρες Είσπραξης Απαιτήσεων                       | 192   | 214   | 159    | 170    | 90     |
| Ημέρες Πληρωμής Προμηθευτών                       | 95    | 84    | 44     | 26     | 23     |

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 συνεχιζόμενη δύσκολη συγκυρία της Εθνικής Οικονομίας γενικότερα.

Βασική προτεραιότητα και θεμέλιος λίθος υγιούς ανάπτυξης επιμένει να είναι για εμάς η ταμειακή υγεία της επιχείρησης. Έτσι και τη χρονιά που πέρασε πετύχαμε υπερτριπλάσια απόδοση στους δείκτες ρευστότητας σε σχέση με την αντίστοιχη απόδοση που παρουσιάζει ο κλάδος.

## ***B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ***

Σταθεροποιητική εμφανίζεται η **παγκόσμια αγορά**, με τις Τεχνολογίες Πληροφορικής και Επικοινωνιών στις εκτιμήσεις να είναι αισιόδοξες για το 2015 και να προβλέπουν να φτάσει τα **3.6 τρις. Ευρώ** ήτοι να παρουσιάσει μια αύξηση **3,4 %**.

Η ανάπτυξη που αναμένουμε δε – βάση πρόβλεψη που κάνει ο οίκος Gartner – στον τομέα των **Υπηρεσιών Πληροφορικής** προβλέπετε να φτάσει το **2,5 % με την αξία** της αγοράς να προσεγγίζει τα **900 δις Ευρώ** . Ιδιαίτερα ισχυρή ανάπτυξη προβλέπετε να δούμε στην **διεθνή αγορά του Λογισμικού** με ανάπτυξη που προβλέπετε να προσεγγίσει το **6,4 %**

Στη **Δυτική Ευρώπη** η επιδόσεις της αγοράς ΤΠΕ θα είναι μάλλον αναιμικές για το 2015 και δεν προβλέπεται να ξεπεράσουν ρυθμό ανάπτυξης πολύ πάνω από το **0,5 %**. Λίγο καλύτερα θα είναι τα πράγματα στην **Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη** με εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης λίγο πάνω από **2,4%**.

Ο ρυθμός ανάπτυξης της αγοράς **ΤΠΕ στην Ελλάδα** προβλέπεται να είναι αρνητικός όπως όλη την τελευταία περίοδο ( 2012 -2014 ) και να κυμανθεί στα επίπεδα του - **1,9 %** .

Ειδικότερα για την **αγορά πληροφορικής** οι εκτιμήσεις προβλέπουν επιστροφή σε αρνητικούς ρυθμούς για την τρέχον χρονιά με ρυθμός ανάπτυξης περίπου στο -0,1 % από το +4,3% που αναμένετε να έχουμε 2014.

Στην ποιο ειδική κατηγορία των Υπηρεσιών Πληροφορικής που μας αφορά η

πρόβλεψη μιλάει για ανάπτυξη 3,2 % φέτος και 3,7 % το 2016 με την αξία να διαμορφώνεται σε €823 εκατ. Και €853 εκατ. , αντίστοιχα.

Η Εταιρεία μέσα σε αυτό το περιβάλλον διαθέτει όλες τις προϋποθέσεις ώστε να διακριθεί και 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. Ο στόχος ήταν και επιμένουμε να είναι η κυριαρχία μας στην αγορά που δραστηριοποιούμαστε και ανάλογη θα είναι η στρατηγική μας το αμέσως προσεχώς διάστημα . Οι βασικές ας προτεραιότητες για το 2015 είναι **A.** η ενίσχυση της πελατοκεντρικής φιλοσοφίας της Εταιρίας με επενδύσεις στις σχετικές υποδομές αλλά και με αναδιοργάνωση δομών και λειτουργιών, και **B.** η βέλτιστη ολοκλήρωση των μεγάλων Έργων τα οποία έχει στο ανεκτέλεστο της η Εταιρία από την περσινή χρονιά. Με εντατικούς ρυθμούς θα προχωρήσουμε και φέτος στην ανάπτυξη νέων προϊόντων με το βλέμμα μας να στρέφεται τόσο στην ανάγκη επικαιροποίηση από τεχνολογικής άποψης στην φαρέτρα των λύσεων που προωθούμε στην Ελληνική αγορά αλλά και με όλο και πιο ζωηρό ενδιαφέρον για την Ευρωπαϊκή αγορά.

### ***Γ. ΕΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ***

Η Εταιρία διατήρησε περίπου στα ίδια επίπεδα το ποσό των εξόδων για την έρευνα και την 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 1.35% των συνολικών της εξόδων, ήτοι 59.031 €.

### ***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 εκτελέσουμε το 2015 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. Θεωρούμε 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.

#### ***E. ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ***

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της χρεόγραφα (repos) την 31/12/2014 ύψους 510.000 Ευρώ.

#### ***ΣΤ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ***

Η Εταιρία δε διέθετε καταθέσεις σε συνάλλαγμα την 31/12/2014.

#### ***Z. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ – ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ***

Η Εταιρία δεν έχει στην κατοχή της ιδιόκτητα 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***

Η Εταιρία διατηρεί υποκατάστημα στην Αθήνα. Σκοπός του υποκαταστήματος είναι η ενίσχυση του μεριδίου της αγοράς της στη Νότιο Ελλάδα και να συμβάλει στην καλύτερη εξυπηρέτηση του από εκεί. Στη χρήση που πέρασε έγινε σημαντική ενίσχυση της παρουσίας μας στην αγορά της Αττικής και της νησιωτικής Ελλάδος και θα συνεχίσουμε να 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