



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν. 3556/2007)
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
SHELL & MOH ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014)

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου Κοσμάδακης Ιωάννης θέτει προς έγκριση στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, την Έκθεση Διαχείρισης που καταρτίστηκε για τη χρήση 1.1.2014 -31.12.2014.

I. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας κατά την χρήση του 2014 σε σύγκριση με την αντίστοιχη του 2013, κινήθηκαν ως εξής :

Ποσά σε Ευρώ	% επί του κύκλου εργασιών			
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Κύκλος εργασιών	293.849.241	250.042.584		
Κόστος πωληθέντων	(275.502.932)	(237.008.813)		
Μεικτά αποτελέσματα	18.346.309	13.033.771	6%	5%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	6.991.084	4.810.682	2%	2%
Έξοδα διάθεσης	(16.542.666)	(13.657.660)	-6%	-5%
Έξοδα διοίκησης	(710.676)	(736.756)	0%	0%
Λοιπά κέρδη/ (ζημιές)	(1.169.227)	114.901	0%	0%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	6.914.824	3.564.938	2%	1%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(87.895)	(86.536)	0%	0%
Έσοδα από επενδύσεις	461.991	4.963	0%	0%
Χρηματοοικονομικά έξοδα/ έσοδα	374.096	(81.572)	0%	0%
Κέρδη προ φόρων	7.288.920	3.483.366	2%	1%
Φόρος εισοδήματος	(1.846.237)	(925.313)	-1%	0%
Καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους	5.442.683	2.558.053	2%	1%
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων				
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα	(70.831)	(32.301)	0%	0%
Φόρος εισοδήματος	18.416	8.398	0%	0%
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης	5.390.267	2.534.149	2%	1%

Στα πιο πάνω αναφερόμενα μεγέθη παρατηρούμε τα εξής :

1. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις είναι αυξημένες έναντι του προηγούμενου έτους. Οι όγκοι έχουν αύξηση 28% ενώ ο κύκλος εργασιών εμφανίζεται αυξημένος (18%) λιγότερο από την αύξηση των όγκων, κυρίως λόγω της χαμηλότερης τιμής του προϊόντος έναντι του προηγούμενου έτους.

2. Μεικτό κέρδος

Το μεικτό κέρδος της Εταιρείας ανέρχεται στο 6% επί του τζίρου αυξημένο σε σχέση με το 2013 (1%) κυρίως λόγω αύξησης περιθωρίων κέρδους και χρονικής διαφοράς αγορών – πωλήσεων λόγω πτώσης τιμών κυρίως στο 2ο εξάμηνο.

**3. Λειτουργικά έξοδα**

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Έξοδα διάθεσης	16.542.666	13.657.660
Έξοδα διοίκησης	710.676	736.756
Σύνολο	17.253.342	14.394.416

4. Χρηματοοικονομικά έξοδα/ Έσοδα από επενδύσεις

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από τόκους δανεισμού και έξοδα εγγυητικών επιστολών.

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Τόκοι και συναφή έξοδα	14.267	18.584
Έξοδα Εγγυητικών επιστολών	73.628	67.952
Σύνολο	87.895	86.536
Έσοδα από επενδύσεις		
Έσοδα τόκων	1.605	4.963
Έσοδα από μερίσματα	460.385	-
Σύνολο	461.991	4.963

Τα έσοδα από μερίσματα κατά την τρέχουσα χρήση αφορούν τις συνδεδεμένες εταιρείες Gissco και Safco.

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από μερίσματα		
Gissco A.E.	150.000	-
Safco A.E.	310.385	-
Σύνολο	460.385	-

5. Φόρος Εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	1.818.036	916.098
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(17.821)	10.395
Τέλος επιτηδεύματος	12.050	11.888
Φόρος κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	-	2.188
Αναβαλλόμενος φόρος	15.555	(23.654)
Σύνολο	1.827.821	916.915

Για τις χρήσεις 2014 και 2013 ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε με συντελεστή 26%. Στη χρήση 2014 ο φόρος εισοδήματος προκύπτει από τον τρέχων φόρο εισοδήματος ποσού € 1.818.036, από θετικές λογιστικές διαφορές που προέκυψαν από τον έλεγχο του 2013 ποσού €17.821 και πρόβλεψη για τέλος επιτηδεύματος του Ν 3986/2011 αξίας € 12.050.



Στη χρήση 2013 ο φόρος εισοδήματος απαρτίζεται από τα 916 χιλιάδες ευρώ που αφορούν στο φόρο της χρήσης και την προσαύξηση του φόρου κατά 10 χιλιάδες ευρώ λόγω των επιπλέον επί των αρχικά προσδιορισθέντων φορολογικών κερδών του 2013.

Στη χρήση 2013 το ποσό των 12 χιλ ευρώ αφορά σε πρόβλεψη για το τέλος επιτηδεύματος που επιβλήθηκε στην εταιρεία βάσει του Ν 3986/2011.

Για τη χρήση 2014 η αναβαλλόμενη φορολογία ήταν έξοδο ποσού € 15.555 ενώ για τη χρήση του 2013 προέκυψε έσοδο φόρου ποσού €23.654.

Στη χρήση 2013 ποσό 2 χιλιάδων ευρώ αφορά σε φόρο κεφαλαιοποίησης αποθεματικών του Ν.2238/1994.

Για τυχόν διανομή μερίσματος που θα εγκριθεί εντός του 2015, οι μέτοχοι απαλλάσσονται της παρακράτησης φόρου βάσει του Ν 4172/2014.

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης προκύπτει αφού υπολογιστούν πάνω στο λογιστικό κέρδος, οι κάτωθι φορολογικές επιδράσεις.:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Κέρδη προ φόρων	7.288.920	3.483.366
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	1.895.119	905.675
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(17.821)	10.395
Τέλος επιτηδεύματος	12.050	11.888
Έξοδα μη εκπεστέα φορολογικά	7.068	12.766
Απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	(119.700)	-
Φόρος κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	-	2.188
Λοιπά	51.105	(25.997)
Σύνολο	1.827.821	916.915

Για τις χρήσεις 2011 και εφεξής η Εταιρεία εφαρμόζει τις διατάξεις του άρθρου 17 του Νόμου 3842/2010 (ΠΟΛ.1159/2011) σύμφωνα με το οποίο, η Εταιρεία υπόκειται σε φορολογικό έλεγχο από τον Νόμιμο Ελεγκτή της.

6. Μέρισμα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα των μετόχων προτείνονται από τη διοίκηση στο τέλος κάθε χρήσης και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα τον Ιούνιο του 2014 ενέκρινε την διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2012 ποσού € 4.215.370,09 καθώς επίσης και την διανομή του υπόλοιπου μερίσματος από τα κέρδη του 2013 συνολικού ποσού € 1.472.194,35 (είχε ήδη διανεμηθεί προμέρισμα στο 2013 ποσού € 958.331,12).

Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τη διανομή προμερίσματος από τα κέρδη του 2014, συνολικού ποσού € 2.430.398,51. Η καταβολή του προμερίσματος πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο του 2014.

II. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η αύξηση του κλάδου, αναφορικά με τις πωλούμενες ποσότητες, συνολικά ήταν 12,1% το 2014. Η Εταιρεία είχε αύξηση 28% (μεγαλύτερη σε σχέση με την αγορά), ενώ αύξησε το μερίδιό της στην αγορά κατά 4%, διατηρώντας την 2η θέση στον τομέα του αεροπορικού καυσίμου, φτάνοντας το 34%. Το πλάνο της Εταιρείας είναι να παραμείνει κερδοφόρα και να διατηρήσει το μερίδιό της στην αγορά.



III. ΜΕΤΟΧΟΙ

Η Shell & MOH Aviation A.E. (η «Εταιρεία») (πρώην Shell ΑΕ Πετρελαιοειδών και Χημικών) δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα στον κλάδο των πετρελαιοειδών. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας αφορά την εμπορία καυσίμων αεροπορίας.

Μέχρι τις 30 Σεπτεμβρίου 2009, η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας ήταν η λειτουργία πρατηρίου υγρών καυσίμων. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου του 2009 η Εταιρεία σταμάτησε τη λειτουργία του πρατηρίου.

Στη συνέχεια, απορρόφησε το κλάδο αεροπορικών καυσίμων της Εταιρείας Shell Hellas A.E. με καταχώρηση της απορρόφησης στις 3 Δεκεμβρίου 2009 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Η ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού ήταν 31 Δεκεμβρίου 2009.

Η Εταιρεία ελέγχεται από κοινού από τις εταιρείες Shell Overseas Ltd (51%) και Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε (49% μέσω της θυγατρικής Εταιρείας Coral A.E. (πρώην Shell Hellas A.E.).

Η Εταιρεία εδρεύει στην Αττική, στο Δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Λ. Κηφισίας 32 και διαθέτει 16 υποκαταστήματα στην Ελλάδα. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι η www.shell-moh.com.

IV. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

V. ΚΥΡΙΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, που ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων σε αποτιμήσεις

περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό και απομείωση αξίας συμμετοχών. Οι εκτιμήσεις κρίνονται σημαντικές αλλά μη δεσμευτικές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Μία πηγή αβεβαιότητας είναι σχετική με τις παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τα προγράμματα παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία όπως αυξήσεις αποδοχών, υπολειπόμενα έτη αφυπηρέτησης, πληθωρισμός κλπ. Οι ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην ως τώρα εμπειρία της Διοίκησης και επαναξιολογούνται ώστε να επικαιροποιούνται στις εκάστοτε υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Κατά την 31η Δεκεμβρίου του 2014 η Εταιρεία έχει δώσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών ύψους € 3.499.449 (31/12/2013 : € 3.391.616) ως εγγύηση στα κατά τόπους τελωνεία όπου η Εταιρεία διαθέτει τελωνειακά ελεγχόμενες εγκαταστάσεις αποθήκευσης καυσίμων. Συμπληρωματικά, η Εταιρεία έχει δώσει «Εγγυητικές Επιστολές Καλής Εκτέλεσης» € 726.986 (31/12/2013: € 505.987).

Στο παρακάτω πίνακα παρατίθεται η μεταβολή των εγγυητικών σε σχέση με την συγκριτική περίοδο:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Εγγυητικές καλής εκτέλεσης	726.986	505.987
Εγγυητικές Δασμών	3.499.449	3.391.616
Σύνολο	4.226.435	3.897.603



β) Επίσης, υπάρχουν επίδικες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά τρίτων συνολικού ποσού € 184.315. Οι απαιτήσεις αφορούν στην Εταιρεία Shell Hellas Μονοπρόσωπη ΕΠΕ, που αφού μετατράπηκε σε ΑΕ (Shell ΑΕ), απορρόφησε τον κλάδο αεροπορικών καυσίμων της Shell Hellas ΑΕ και στη συνέχεια μετονομάστηκε σε

Shell & MOH Aviation Fuels ΑΕ. Οι απαιτήσεις προέρχονται από την εποχή που η Shell Hellas Μονοπρόσωπη ΕΠΕ εκμεταλλευόταν πρατήρια και συνίσταται σε αίτημα για την επιστροφή εισφορών που είχαν καταβληθεί στο Ταμείο βενζινοπωλών.

γ) Η χρήση 2010 είναι ανέλεγκτη αλλά δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις. Η χρήση του 2011 θεωρείται περαιωμένη ενώ οι χρήσεις 2012 και 2013 θα θεωρηθούν περαιωμένες μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη στη βάση δεδομένων της Γ.Γ.Π.Σ. και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν εντοπιστεί φορολογικές παραβάσεις από τους ελέγχους του Υπουργείου Οικονομικών και δυνατότητα άλλου ελέγχου υπάρχει μόνο στην περίπτωση στοιχείων ή ενδείξεων για παραβάσεις, όπως αυτές ορίζονται στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 της ΠΟΛ 1236/ 18.10.2013 και οι οποίες δεν εντοπίστηκαν από τον διενεργηθέντα έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης.

Πιο συγκεκριμένα η χρήση του 2012 θα θεωρηθεί περαιωμένη στις 25.03.2015 και η χρήση του 2013 στις 10.01.2016. Ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας από τους νόμιμους ελεγκτές της για τη χρήση 2014 είναι σε εξέλιξη και από το αποτέλεσμα του δεν αναμένεται να προκύψει σημαντική επιβάρυνση για την Εταιρεία.

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 όπως αναφέρεται και κατωτέρω στην διαχείριση των επιμέρους κινδύνων, 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 κίνδυνο 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.

Συνοπτικά, οι μορφές χρηματοοικονομικών κινδύνων που προκύπτουν αναλύονται κατωτέρω:

(α) Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένα νομίσματα. Λόγω αυτού υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από εμπορικές συναλλαγές και απαιτήσεις/ υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα. Η σχετική ισοτιμία Δολάριο ΗΠΑ/Ευρώ είναι ένας σημαντικός παράγων επηρεασμού των περιθωρίων κέρδους της Εταιρείας. Δεν διενεργούνται πράξεις προστασίας συναλλαγματικού κινδύνου.

Κίνδυνος τιμής

Λόγω της χρήσης των διεθνών τιμών Platt's σε Δολάρια ΗΠΑ και λόγω της ιδιαιτερότητας του τομέα δραστηριότητας των αεροπορικών καυσίμων, υπάρχει έκθεση κινδύνου από τη χρονική διαφορά αγοράς / πώλησης του προϊόντος. Η αγορά του προϊόντος είναι σε μεσοσταθμικές τιμές τρέχουσας εβδομάδας, ενώ η πώληση βασίζεται σε μεσοσταθμικές τιμές προηγούμενης εβδομάδας ή προηγούμενου μήνα. Η Εταιρεία έχει προβεί σε ενέργειες προς αντιστάθμιση του κινδύνου (hedging) για μέρος των πωλήσεων μεσοσταθμικών τιμών προηγούμενου μήνα μέσω συμβάσεων ανταλλαγής τιμής αγαθών (commodity swaps).

**(β) Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις των πελατών. Πριν την αποδοχή των όρων συνεργασίας, η Εταιρεία διενεργεί αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας του υποψήφιου πελάτη. Όπου είναι εφικτό έχει επίσης ως πολιτική την λήψη εγγυήσεων.

Στη συνέχεια, η Εταιρεία παρακολουθεί τα υπόλοιπα των πελατών της και τις αποκλίσεις από τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Σε περίπτωση απόκλισης και μέχρι αποπληρωμής, ο πελάτης προπληρώνει.

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

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία συντάσσει και παρακολουθεί σε τριμηνιαία βάση πρόγραμμα ταμειακών ροών που περιλαμβάνει τόσο τις λειτουργικές όσο και τις επενδυτικές χρηματοαγορές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης. Τα ποσά που εμφανίζονται αφορούν τις συμβατικές υποχρεώσεις.

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.472.349	9.633.964
Σύνολο	10.472.349	9.633.964

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται στα εξής νομίσματα:

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Ευρώ (EUR)	1.758.247	1.394.199
Δολλάριο (USD)	8.714.102	8.239.764
Σύνολο	10.472.349	9.633.964

VII. ΠΟΙΟΤΗΤΑ - ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ - ΥΓΙΕΙΝΗ & ΑΣΦΑΛΕΙΑ - ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο της εμπορίας αεροπορικού καυσίμου με ήθος και συνέπεια, με σεβασμό στον άνθρωπο και το περιβάλλον, ελαχιστοποιώντας τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις, εκφράζεται μέσα από τις πολιτικές και το σύστημα διαχείρισης (HSSE MS) για την ποιότητα, την περιβαλλοντική προστασία και την υγιεινή και ασφάλεια.

Παράλληλα, βασικό μέλημα και πολιτική της Εταιρείας αποτελεί η περιβαλλοντική πολιτική της, με την προστασία του περιβάλλοντος να αποτελεί αναπόσπαστο στοιχείο της καθημερινής πρακτικής της Εταιρείας σε όλες τις φάσεις αποθήκευσης και διακίνησης των προϊόντων της, τηρώντας αυστηρά τις προβλεπόμενες από την οικεία νομοθεσία διατάξεις που αφορούν την προστασία του περιβάλλοντος.

Δεν υπάρχουν εργασιακά θέματα.

**VIII. ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ**

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2014	%	31/12/2013	%
α. Απόδοση Ενεργητικού (ROA)				
<u>Καθαρά Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους</u>	<u>5.442.683</u>	22,94%	<u>2.558.053</u>	10,51%
Σύνολο Ενεργητικού	23.726.668		24.333.324	
β. Αποδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)				
<u>Καθαρά Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων</u>	<u>5.442.683</u>	47,26%	<u>2.558.053</u>	17,97%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.515.732		14.231.463	

IX. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών αναλύονται κατωτέρω.

ι) Συναλλαγές		
Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Πωλήσεις υπηρεσιών και αγαθών:		
Προς συνδεδεμένα μέρη	1.060.194	1.477.078
Σύνολο	1.060.194	1.477.078
Αγορές υπηρεσιών και αγαθών:		
Από μητρική	196.280	125.062
Από συνδεδεμένα μέρη	154.225.071	127.971.542
Σύνολο	154.421.350	128.096.604
Έσοδα από μερίσματα:		
Από συνδεδεμένα μέρη	460.385	-
Σύνολο	154.881.736	128.096.604

Οι υπηρεσίες από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους συνήθεις εμπορικούς όρους. Τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως σε συγγενείς εταιρείες, εταιρείες στις οποίες συμμετέχει και ασκεί ουσιώδη επιρροή ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας. Περιλαμβάνονται επίσης ο μέτοχος μειοψηφίας (Coral AE) και η μητρική αυτής (Μοτορ Όιλ ΑΕ).

**ii) Υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/ υπηρεσιών**

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2014	31/12/2013
Απατήσεις από συνδεδεμένα μέρη:		
Από συνδεδεμένα μέρη	208.889	48.163
Σύνολο	208.889	48.163

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:

Προς συνδεδεμένα μέρη	6.653.976	4.391.748
Σύνολο	6.653.976	4.391.748

Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών

Για τη χρήση του 2014, ποσό ύψους € 470 χιλιάδων καταβλήθηκε ως αμοιβή μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών στην Εταιρεία. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν € 442 χιλιάδες.

Συναλλαγές Διευθυντικών Στελεχών

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



Μαρούσι, 10 Μαρτίου 2015

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

THORNSTEN WERNER HEINICHEN

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Ν.
ΚΟΣΜΑΔΑΚΗΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΕΤΡΟΣ Ι. ΖΟΡΑΠΑΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ε.
ΔΑΣΚΑΛΑΚΙΣ

QUEENNIE ETHEL CO QUE

ΑΚΡΙΒΕΣ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ ΑΠΟ ΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

ΙΩΑΝΝΗΣ Ν. ΚΟΣΜΑΔΑΚΗΣ

**Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ**

ΠΕΤΡΟΣ Ι. ΖΟΡΑΠΑΣ