

# BEAL ΑΕ

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014 (01/07/14-30/06/15) ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΒΙΟΑΕΡΙΟ-ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### 1. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η BEAL ΑΕ ως μοναδική στην Ελλάδα εταιρεία άντλησης βιοαερίου και παραγωγής από αυτό ηλεκτρικής ενέργειας, λειτουργεί τη μονάδα στην ΟΕΔΑ Άνω Λιοσίων απρόσκοπτα με σεβασμό προς τον περιβάλλον και κερδοφόρα για τους μετόχους της.

### 2. ΓΕΓΟΝΟΤΑ - ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014

#### ΓΕΓΟΝΟΤΑ

- Η μητρική εταιρία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. έχει εξασφαλίσει τα δικαιώματα εκμετάλλευσης του Βιοαερίου που παράγεται στα ΧΥΤΑ της Φυλής. Ήδη από την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2012 έχει συναφθεί συμπληρωματική συμφωνία με την ΗΛΕΚΤΩΡ για την πώληση του βιοαερίου και την περαιτέρω εκμετάλλευση του από την BEAL για χρονικό διάστημα 18,5 ετών ήτοι από 1/1/2011 έως 25/04/2029. Αυτή η ενέργεια επέφερε επιπλέον έσοδα στην BEAL περίπου 7.493,89 χιλ. € κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση έναντι 7.720,35 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης παρά την μείωση της τιμής από 1/4/2014 σε 0,94 € /MWh.
- Με τον Ν.3851/04.06.2010 όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον Ν.4062/2012 (άρθρο 39, παρ. 1 από 30/3/2012 αναπροσαρμόστηκε η τιμή πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (τρίτη κατά σειρά αναπροσαρμογή) και διαμορφώθηκε σε 101,09 € ανά MWh ήδη από 30/06/2012. Με τον τελευταίο νόμο 4254/ 7.4.2014 η τιμή πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας διαμορφώθηκε σε 0,94 € /MWh
- Τον Αύγουστο 2014 η εταιρία αποφάσισε να προχωρήσει σε γενική επισκευή τεσσάρων μηχανών Jenbacher αντικαθιστώντας τα longblocks τους έτσι ώστε να δώσουν στην μονάδα μεγαλύτερη διάρκεια ζωής και κυρίως αύξηση της παραγωγικής τους δυναμικότητας κατά 0,3 MW η κάθε μηχανή. Συνεπακόλουθα υπεγράφη το από 12/8/2014 συμφωνητικό με την προμηθεύτρια εταιρία Genelco ύψους 2,355 εκ. €
- Κατά την κλειόμενη χρήση, λόγω των οικονομικών προβλημάτων που αντιμετωπίζει ο Πελάτης μας ΛΑΓΗΕ (μεγάλα ελλείμματα λόγω της μαζικής εισόδου φωτοβολαϊκών σταθμών στο ηλεκτρικό σύστημα και της υψηλής τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας από αυτούς, μείωση στην ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας από τους τελικούς καταναλωτές, αργοπορία στην πληρωμή από την ΔΕΗ), μετά από διαβούλευση με τους εμπλεκόμενους στην αγορά των ΑΠΕ, ψηφίσθηκε από το κοινοβούλιο ο νόμος 4254/7.6.2014 που επέβαλε επανακαθορισμό στοιχείων τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργούντων σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ με σκοπό την εξυγίανση της συγκεκριμένης αγοράς. Πράγματι η εξέλιξη των γεγονότων έδειξε ότι υπήρξε μία επιτάχυνση στην πληρωμή των υποχρεώσεων του ΛΑΓΗΕ προς τους παραγωγούς ΑΠΕ με αποτέλεσμα οι ληξιπρόθεσμοι απαιτητοί μήνες από 6-7 στο τέλος του έτους 2013 να κυμαίνονται μεταξύ 3 και 4 σήμερα.

#### ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

- Ο κύκλος εργασιών αυξήθηκε σε 15.274,86 χιλ.€ από 14.852,96 χιλ.€, ενώ τα κέρδη προ φόρων (EBT) μειώθηκαν κατά 5,94% σε 4.054,65 χιλ.€ από 4.671,93 χιλ.€, γεγονός που προήλθε κυρίως από την διαγραφή λόγω αντικατάστασης των Long blocks των παλαιών μηχανών παραγωγής ενέργειας καθώς και στην από 1/4/2014 μείωση (κούρεμα) της ταρίφας των παραγωγών ενέργειας ΑΠΕ που στην περίπτωση μας σημαίνει μείωση από 101,85 €/ MWh σε 0,94 €/ MWh.
- Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων, μειώθηκαν σε 5.246,58 χιλ. € από 5.824,54 χιλ. €.
- Τα ίδια κεφάλαια των μετόχων της εταιρείας, συνέπεια της κερδοφορίας, και προ διανομής μερίσματος για την χρήση 2014, διαμορφώθηκαν σε 19.194,51 χιλ. € από 28.344,63 χιλ. €. Η τακτική Γ.Σ. που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης ενέκρινε και την διανομή μερίσματος 12 εκ. € με συνέπεια να μειωθούν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.
- Τραπεζικός δανεισμός δεν υφίσταται καθόσον έχουν αποπληρωθεί τα δάνεια που είχαν ληφθεί για την χρηματοδότηση της επένδυσης της μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.
- Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, ήταν θετικές, 222,31 χιλ. € από 5.586,23 χιλ. € θετικές κατά την προηγούμενη χρήση, η εμφανής μείωση των καθαρών λειτουργικών ταμειακών ροών οφείλεται στην αποπληρωμή υποχρεώσεων κατά περίπου 5 εκ. €. Τα ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης ανήλθαν σε 2.043.01 χιλ. € έναντι των 7.115,08 χιλ. € της προηγούμενης χρήσης. Αναφορικά με τις ταμειακές ροές αξίζει να σημειωθεί ότι λόγω καθυστέρησης πληρωμής των δεδουλευμένων εσόδων της εταιρίας από τον ΛΑΓΗΕ, όπως προαναφέρθηκε, το ληξιπρόθεσμο ποσό κατά την 30/6/2015 ανέρχονταν σε 5.820,56 χιλ. € και αφορούσε τους μήνες Φεβρουάριο 2015 μέχρι και Μάιο 2015 ενώ το αντίστοιχο ποσό για την προηγούμενη χρήση ανέρχονταν σε 5.541,27 χιλ. € και αφορούσε τους μήνες Ιανουάριο 2014 μέχρι και Μάιο 2014.

#### **ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΙΣ 30.06.2015**

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα ή πράξεις μετά την 30/06/2015 και έως την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης που να επηρεάζουν ουσιαστικά τα μεγέθη της εταιρίας.

#### **• ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΕΙΣ – ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ**

Μεσοπρόθεσμα μεθοδικές κινήσεις γίνονται ώστε το δίκτυο συλλογής βιοαερίου επεκταθεί και στα νέα υπό διαμόρφωση κύτταρα των ΧΥΤΑ στην ευρύτερη περιοχή του ΟΕΔΑ, ώστε να αυξηθεί περισσότερο ποσοτικά και χρονικά η παραγωγικότητα της μονάδας.

Μετά την ανωτέρω επισκόπηση των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων και τις επεξηγήσεις ως εντεταλμένη Διοίκηση, σας καλούμε κύριοι Μέτοχοι να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2014 και την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που τις συνοδεύουν και να απαλλάξετε τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ατομικά και το Διοικητικό Συμβούλιο ως σύνολο, καθώς και τον Ελεγκτή, από κάθε ευθύνη για αποζημίωση για την εταιρική χρήση 2014.

Αθήνα 01 Δεκεμβρίου 2015  
Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.  
Λεωνίδας Γ. Μπόμπολας

## ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας που αποτελείται από δύο (2) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 22 Ιανουαρίου 2016.

Αθήνα, 22 Ιανουαρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Κώστας Τσέκας  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19421  
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)  
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.  
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β ΜΑΡΟΥΣΙ  
151 25, ΑΘΗΝΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 107