

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΒΑΠ ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΚΟΥΓΙΟΣ ΑΒΕΕ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ
2015**

Ρόδος 10 Αυγούστου 2016

Κύριοι,

Σας συγκαλέσαμε σε Τακτική Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας, για να σας εκθέσουμε τα στοιχεία για την πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρίας χρήση που κλείνει στις 31 Δεκεμβρίου 2015, και να υποβάλουμε στην έγκρισή σας τις Οικονομικές Καταστάσεις που προκύπτουν κατά το κλείσιμο αυτής.

1) ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ Η ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ

Η Εταιρία σας κατά την χρήση που έκλεισε πραγματοποίησε καθαρό τζίρο αυξημένο κατά 9,74% στα € 13.258.745,55 έναντι € 12.082.223,14 κατά την προηγούμενη χρήση.

Το μικτό περιθώριο κέρδους μας ήταν 37,88%,ενώ την προηγούμενη χρήση ανερχόταν σε 34,47%

Το καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης 2015, ανέρχεται σε € 1.357.403,61 έναντι € 585.758,72 της χρήσης 2014, δηλαδή αυξημένο κατά 131,73%

2)ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η εταιρία διαθέτει το εξής υποκατάστημα

Υποκατάστημα στην περιοχή ΑΓ.ΒΑΡΒΑΡΑ-ΤΣΑΙΡΙ που χρησιμοποιείτε ως εργοστάσιο παραγωγής μπύρας.

3)ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

α. Κίνδυνοι Αγοράς

1)Συναλλαγματικός κίνδυνος .

Δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος διότι οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι ασήμαντες

2)Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Δεν υφίσταται τέτοιος κίνδυνος, με την έννοια ότι οι τιμές αγοράς των εμπορευμάτων μας έχουν συμφωνηθεί με τις προμηθεύτριες εταιρίες. Η αγορά που δραστηριοποιούμαστε προβλέπεται να είναι σταθερή για την χρήση του 2016

3) Επιτοκίου και εύλογης αξίας.

Τα επιτόκια με τα οποία δανειζόμαστε είναι μεταβλητά σε συνάρτηση με το Euribor και δεν κάνουμε χρήση σύνθετων προϊόντων (παραγώγων) και ως εκ τούτου ο κίνδυνος είναι μικρός

β. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος της μη έγκαιρης ή της αδυναμίας είσπραξης απαιτήσεων. Η εταιρία δεν διατρέχει κάποιο άμεσο πιστωτικό κίνδυνο ,διότι η είσπραξη των ενήμερων υπολοίπων γίνεται κανονικά. Για τις καθυστερημένες επισφαλείς απαιτήσεις γίνονται οι απαραίτητες ενέργειες για την είσπραξη τους.

γ.Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται το ενδεχόμενο αδυναμίας της εταιρίας να αποπληρώσει πλήρως ή εγκαίρως τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις της.

Σύμφωνα με το δείκτης κάλυψης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από το κυκλοφορούν ενεργητικό, η ρευστότητα της εταιρίας βρίσκεται σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα και στη χρήση 2015 και αποπληρώθηκε σημαντικό μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

δ. Κίνδυνος επιτοκίου ταμειακών ροών

Οι ταμειακές ροές της εταιρίας δεν αναμένεται να επηρεαστούν διότι εκτιμούμαι ότι υπάρχει σταθερότητα στην αγορά επιτοκίου (EURIBOR) και γενικότερα στην αγορά που δραστηριοποιούμαστε και συνεπώς η ρευστότητα μας δεν θα επηρεαστεί σημαντικά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

4) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στη συνέχεια, παραθέτουμε πίνακα σύγκρισης της χρήσης που έκλεισε 2015 με την προηγούμενη χρήση 2014, όπου εμφανίζεται η στατική και δυναμική εικόνα της Εταιρίας σας, όπως αυτή προκύπτει από τους βασικούς δείκτες οικονομικής διάρθρωσης, απόδοσης-αποδοτικότητας και διαχειριστικής πολιτικής.

	2015	2014
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ / I.K. %		
α/ Οικονομικής Διάρθρωσης		
Κυκλοφ. Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	41,30%	45,32%
Καθαρή θέση / Σύνολο Υποχρεώσεων	367,20%	298,20%
Καθαρή θέση / Ενσωματ. Πάγιο Ενεργητικό	138,35%	136,47%
Κυκλοφ.Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρ.	295,25%	322,38%
β/ Αποδόσεως και Αποδοτικότητας		
Καθαρά Αποτ. Χρήσ. προ φόρων / Καθαρή θέση	7,05%	4,08%
Μικτά Αποτελέσματα/ Πωλήσεις Αποθ. & Υπηρεσιών	37,88%	34,47%

γ/ Διαχειριστικής Πολιτικής		
Αποθέματα /Κόστος πωληθέντων Χ365	108	97
Εμπορικές Απαιτήσεις / Πωλήσεις Αποθεμάτων και Υπηρεσιών x 365	166	164
Εμπορικές Υποχρεώσεις / πωλήσεις Χ360	21	16

5)ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΤΟ ΤΟΜΕΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Επίσης σας αναφέρουμε ότι δεν υπήρξε δραστηριότητα της Εταιρίας κατά τη χρήση 2015 στους τομείς έρευνας και ανάπτυξης .

6)ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα που να έχουν συμβεί μέσα στο χρονικό διάστημα από τη λήξη της χρήσης μέχρι το χρόνο υποβολής της Έκθεσης μας πέρα από αυτά που αναφέρονται στον κίνδυνο ρευστότητας.

7)ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Το σύνολο του προσωπικού ανήλθε σε 122 άτομα κατά την παρούσα χρήση ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν 116 άτομα. Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικά θέματα.

Η Εταιρία λοιπόν, θα συνεχίσει και τη νέα χρήση 2016 τον αγώνα για την επιτυχία μιας υγιούς ανάπτυξης ,τόσο σχετικά με τον κύκλο εργασιών όσο και τα αποτελέσματα με συγκράτηση των εξόδων στα επίπεδα του πληθωρισμού και μεγιστοποίηση του περιθωρίου κέρδους της.

8)Αναφορά και πρόσθετες εξηγήσεις για τα ποσά που αναφέρονται στους ετήσιους λογαριασμούς.

Α/ Ο ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Το Ενεργητικό (και Παθητικό) του Ισολογισμού της 31.12.2015 ανέρχεται σε € 24.727.114,42 έναντι € 19.423.926,01 της 31.12.2014.

Σχετικά με το πάγιο Ενεργητικό συνοψίζουμε εκ του προσαρτήματος και των σχετικών λογαριασμών ως ακολούθως:

Επενδύσεις : Οι νέες επενδύσεις της χρήσεως, ανέρχονται συνολικά σε € 990.285,94 Οι αποσβέσεις ανήλθαν σε 1.915.561,80

Σχετικά με το κυκλοφορούν Ενεργητικό, σημειώνουμε τα ακόλουθα :

Αποθέματα Τα αποθέματα αυξήθηκαν κατά 15,86% κυρίως λόγω της αύξησης των πρώτων υλών-υλικών συσκευασίας και των προκαταβολών για αγορές αποθεμάτων στο τέλος της χρήσης

Λογαριασμοί Εμπορικών Απαιτήσεων :

Π.Χ. Οι «Μεταχρονολογημένες επιταγές» παρουσίασαν αύξηση κατά 15,11%, ενώ οι επιταγές σε καθυστέρηση αυξήθηκαν κατά 11,49% στη χρήση του 2015.

Οι λοιπές απαιτήσεις μειώθηκαν λόγω της διαγράψης του χρεωστικού υπολοίπου από τα μέλη του Δ.Σ για υπόλοιπα που δημιουργήθηκαν για χρήσεις πριν το 2014

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα: Τα "Διαθέσιμα" παρουσιάζουν μια αύξηση της τάξεως του 46,60% σε σχέση με το 2014.

Σχετικά με το Παθητικό συνοψίζουμε τα παρακάτω :

Καθαρή Θέση : Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαιρείται σε 2.260.105 μετοχές των € 2,93 εκάστη, ήτοι € 6.622.107,65 .

Υποχρεώσεις :Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσιάζουν μείωση λόγω καταβολής των δόσεων του ομολογιακού δανείου που συνάφθηκε στη χρήση 2009.Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσιάζουν αύξηση κατά 26,68% σε σχέση με το 2014 λόγω της αύξησης των εμπορικών υποχρεώσεων και του φόρου εισοδήματος. Στην παρούσα χρήση ο βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός ανήλθε σε € 1.461.353,04.

Η περαιτέρω ανάλυση των βασικών αρχών σύνταξης του Ισολογισμού παρέχεται στο προσάρτημα του Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2015.

B/ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

Τα κέρδη ανήλθαν σε € 1.357.403,61 αυξημένα κατά 131,73% σε σχέση με το 2014 λόγω της αύξησης των πωλήσεων κατά 9,73 % στη χρήση 2015.

Τα "έξοδα διοικητικής λειτουργίας" παρουσιάζουν μείωσης κατά 3,15 % λόγω της μείωσης των αμοιβών σε τρίτους και των εξόδων μισθοδοσίας στη χρήση 2015, ενώ τα "έξοδα λειτουργίας διαθέσεως" παρουσιάζουν αύξηση κατά 2,58 % λόγω της αύξησης των αμοιβών και έξοδα τρίτων και των εξόδων μισθοδοσίας στην παρούσα χρήση

Τα "χρηματοοικονομικά έσοδα" της Εταιρίας στη χρήση 2015 ανήλθαν σε € 6,07 ενώ τα χρηματοοικονομικά έξοδα σε € 110.714,20

Κύριοι Μέτοχοι,

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω παρακαλούμε όπως εγκρίνεται τις οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε και προτείνουμε να εγκρίνεται διανομή μερισμάτων στους μετόχους ποσού ευρώ 550.000,00

Με εκτίμηση

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΟΥΓΙΟΣ Π.ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της παραπάνω Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας «ΒΑΠ ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΚΟΥΓΙΟΣ Ανώνυμος Βιοτεχνική και Εμπορική Εταιρεία» με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τις οποίες χορηγήσαμε έκθεση ελέγχου με ημερομηνία 12 Αυγούστου 2016

Αθήνα, 12 Αυγούστου 2016
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Παναγιώτης Βαρβιτσιώτης
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19861
Q.A.S.Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές ΕΠΕ
ΑΜ. ΣΟΕΛ Ε 151