

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΒΑΛΚΑΝΙΚΟ Κ.Δ.Β.Μ. ΕΠ.2 Α.Ε.

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΥΛΕΣΗ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920 σας υποβάλλουμε την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Η παρούσα έκθεση παρέχει συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως, πληροφορίες σχετικά με τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες, πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση των σημαντικών χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και παράθεση στοιχείων και εκτιμήσεων για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας για την επόμενη χρήση.

A. Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Η Εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση παρουσίασε τα παρακάτω οικονομικά αποτελέσματα τα οποία αφορούν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2016 ως την 31 Δεκεμβρίου 2016:

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας, κατά την κλειόμενη χρήση, ανήλθε στο ποσό των € 863.838,00 έναντι ποσού € 784.184,32 για την χρήση 2015.

Αποτελέσματα μετά από φόρους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας, κατά την κλειόμενη χρήση, ανήλθαν σε κέρδη € 44.374,99 κυρίως λόγω των υψηλών εξόδων υλοποίησης των προγραμμάτων κατάρτισης με σκοπό την διεύρυνση του μεριδίου αγοράς έναντι ποσού κερδών € 163.537,48 για την χρήση 2015.

Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στη χρήση 2016 σε κέρδη ποσού € 119.552,97 έναντι κερδών ποσού € 270.571,40 για την χρήση 2015.

Καθαρή Θέση

Η καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρείας, κατά την κλειόμενη χρήση, ανήλθε σε € 930.115,24 έναντι ποσού € 941.740,25 για την χρήση 2015.

Β. Αριθμοδείκτες

Για την πληρέστερη παρουσίαση των εργασιών της Εταιρείας κατά τη χρήση 2016, σας παραθέτουμε τους παρακάτω αντιπροσωπευτικούς χρηματοοικονομικούς αριθμοδείκτες τους οποίους χρησιμοποιεί η διοίκηση της Εταιρείας για την παρακολούθηση της ρευστότητας και της αποδοτικότητάς της:

Αριθμοδείκτης	Τύπος	2016	2015
Γενική Ρευστότητα	954.196,53	259,21%	265,43%
	368.122,29		
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	345.451,84	39,99%	55,13%
	863.838,00		
Διάρθρωση Κεφαλαίων	930.115,24	69,08%	70,29%
	1.346.414,63		
Κέρδη / (Ζημιές) ανά Μετοχή	67.284,49	1,79	6,28
	37.530,00		

Γ. Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά την κλειόμενη χρήση και επίδραση αυτών στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις

Η Εταιρεία κατά την χρήση 2016 συνέχισε την διεύρυνση του μεριδίου στην αγορά προϊόντων ζύθου αποσκοπώντας στο μετασχηματισμό της σε μια οντότητα που θα ενεργοποιηθεί γενικότερα στη αγορά των ποτών είτε παράγοντας νέα προϊόντα είτε διανέμοντας εμπορεύματα για λογαριασμό τρίτων.

Πέραν των ανωτέρων κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης δε συνέβη οποιοδήποτε σημαντικό γεγονός η επίδραση του οποίου να μην έχει συμπεριληφθεί στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και το οποίο ενδέχεται να έχει σημαντική επίδραση στην δραστηριότητα και στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Δ. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσας εκθέσεως διαχειρίσεως

Δεν συνέβη κάποιο σημαντικό γεγονός.

Ε. Προβλεπόμενη εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Αναμένεται διατήρηση του κύκλου εργασιών της εταιρείας και η τρέχουσα χρήση θα είναι κερδοφόρα

ΣΤ. Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2016 και μέχρι σήμερα διατηρεί ένα υποκατάστημα στο νομό Θεσσαλονίκης, ένα στο νομό Πέλλας.

Ζ. Ίδιες Μετοχές

Δεν έχει στην κατοχή της.

Η. Διαθέσιμο Συναλλάγμα

Δεν έχει στην κατοχή της.

Θ. Εργασιακά Θέματα

Η Εταιρεία, δίνει έμφαση στο υψηλό επίπεδο, την επαγγελματική εμπειρία, αλλά και το προσωπικό ήθος των στελεχών της. Τηρεί απαρέγκλιτα τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας και εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της απέναντι στην Επιθεώρηση Εργασίας και στους Ασφαλιστικούς φορείς.

(iii) Ταμειακές ροές και δίκαιη αξία επιτοκίου κινδύνου

Η Εταιρεία, πέραν των καταθέσεων όψεως, έχει μικρής αξίας έντοκα στοιχεία παθητικού και συνεπώς το εισόδημα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές της είναι ουσιαστικά ανεξάρτητες από τις αλλαγές στην αγορά των επιτοκίων.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τις πιστωτικές εκθέσεις στους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και διενεργημένων συναλλαγών.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος εμπεριέχεται και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Για την ελαχιστοποίηση αυτού του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία, σε πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα.

Ο κύριος πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με την πιθανότητα ότι οι πελάτες της Εταιρείας θα αποτύχουν να εκπληρώσουν τις οικονομικές υποχρεώσεις τους. Η ύφεση στην οποία έχει περιέλθει η ελληνική οικονομία και η έλλειψη ρευστότητας που παρατηρείται στην αγορά ενέχουν αυξημένο κίνδυνο για την εμφάνιση ζημιών που συνδέονται με τυχόν αδυναμία πελατών να εκπληρώσουν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις έναντι της Εταιρείας. Ωστόσο, η Διοίκηση θεωρεί ότι η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου, καθώς υφίσταται σημαντική διασπορά των απαιτήσεων και επιπρόσθετα το τμήμα πιστωτικού ελέγχου της Εταιρείας έχει θέσει αυστηρότερα κριτήρια αποδοχής πελατών.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο ρευστότητας, προκειμένου να διασφαλίσει την επάρκεια διαθεσίμων κεφαλαίων προς κάλυψη των βραχυπρόθεσμων δεσμεύσεών της.

(δ) Κίνδυνος αποθεμάτων

Η εταιρεία δεν έχει αποθέματα.

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται τα κεφάλαια είναι να εξασφαλίσει την ικανότητα συνεχούς δραστηριότητας, για να παρέχει κέρδη στους μετόχους και οφέλη στους άλλους

ενδιαφερόμενους καθώς και να διατηρήσει μια κεφαλαιουχική δομή, η οποία θα μειώνει το κόστος κεφαλαίου.

Το κεφάλαιο επισκοπείται με βάση ένα συντελεστή μόχλευσης. Ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης συν το καθαρό χρέος.

	Η Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015
Συνολικός Δανεισμός	25.567,35	30.375,30
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(317.148,31)	(282.645,92)
Καθαρό χρέος	(291.880,96)	(252.270,62)

Α. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 375.300,00 διαιρούμενο σε 37.530 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (€10,00) η κάθε μία.

Μ. Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής εμπορικής νομοθεσίας, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν κάθε έτος πρώτο μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση του 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η ελληνική εμπορική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

α) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της Εταιρείας, όπως εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης μετά από αυτή την διανομή είναι μικρότερη από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων αποθεματικών.

β) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά συν το υπόλοιπο κερδών εις νέο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν προβαίνει σε πρόταση διανομής μερίσματος.

ΑΘΗΝΑ 29 / 6 / 2017

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ ΝΤΟΝΤΟΥ
ΑΜ 216170

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ



ΜΟΥΛΑΓΙΑΝΝΗ ΦΩΤΕΙΝΗ
Τ 887002

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

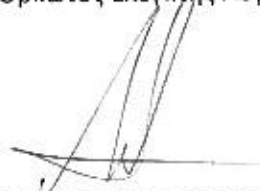
Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση Διαχείρισεως, η οποία αποτελείται από επτά (7) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 20/7/2017.

Αθήνα, 20 Ιουλίου 2017

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe SOL

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 40061