

ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΡΕΙΝ ΒΕΝΙ Ι.Κ.Ε.

Γ.Ε.ΜΗ. : 119940405000

ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
1/1/2017 – 31/12/2017

Προς
Την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Εταίρων

Κύριοι Εταίροι, έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση την Ετήσια Έκθεση της Διαχείρισης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2017, σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 43α του ν. 2190/1920

1. Ανάλυση της εξέλιξης, των επιδόσεων των δραστηριοτήτων και της θέσης της εταιρείας.

α. Συνοπτική περιγραφή επιχειρηματικού μοντέλου

Η εταιρεία «ΑΡΤΟΠΟΙΕΙΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΕΙΑ ΡΕΙΝ ΒΕΝΙ Ι.Κ.Ε. ιδρύθηκε το έτος 2012 και εδρεύει στο Ο.Τ. Γ 264 στην αγροτική περιοχή Θέρμης, στο Δήμο Θέρμης.

Το κύριο αντικείμενό της είναι : η παραγωγή και διάθεση αρτοσκευασμάτων και γλυκών.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο κλάδο της μεταποίησης.

Οι κυριότερες εγκαταστάσεις και εξοπλισμός της εταιρείας είναι : μηχανήματα και φούρνοι παραγωγής αρτοσκευασμάτων και μεταφορικά μέσα που χρησιμοποιούνται στη διακίνηση αυτών και άλλα που τα χρησιμοποιούν οι πωλητές της εταιρίας.

Πελάτες της είναι : Ιδιώτες της λιανικής αγοράς και καταστήματα πώλησης αρτοσκευασμάτων και γλυκών.

Η Εταιρεία διοικείται από τους :

α) Σταύρος Βογιατζής, διαχειριστή.

β. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές

Στόχοι

α) Αύξηση του τζίρου,

- β) βελτίωση του περιθωρίου μικτού και καθαρού κέρδους,
- γ) Καθιέρωση στην αγορά με την παραγωγή ποιοτικών προϊόντων.

Βασικές αξίες

- α) Έντιμη σχέση με τους πελάτες,
- β) Ποιοτική εκτέλεση των εργασιών,
- γ) Κατάλληλο εργασιακό περιβάλλον,
- δ) Ευκαιρίες εξέλιξης στους εργαζομένους

Κύριες στρατηγικές

Εδραίωση στον κλάδο του παρασκευασμένου τροφίμου με την παραγωγή ποιοτικών προϊόντων υψηλού κόστους.

γ. Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης

Η διοίκηση της Εταιρείας παρέχει κατεύθυνση, ηγεσία καθώς και ένα κατάλληλο περιβάλλον για τη λειτουργία της, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι οι διαθέσιμοι πόροι της, δραστηριοποιούνται πλήρως για την επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της. Οι πολιτικές της Εταιρείας στο στάδιο της λειτουργικής της δραστηριότητας δίνουν έμφαση:

- α) Στην παροχή υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών.
- β) Την εφαρμογή διαδικασιών που στηρίζονται σε διαφάνεια και δικαιοσύνη και την καθιέρωση κοινών αρχών και κανόνων.
- γ) Σεβασμό για το περιβάλλον .

Στην Εταιρεία δεν υπάρχει γραπτός « Κανονισμός Εργασίας - Οργανόγραμμα» ή άλλος «Κανονισμός» (ISO, κ.λπ).

Η Εταιρεία δεν διαθέτει, ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

δ. Περιγραφή των προηγούμενων επιδόσεων, της αλυσίδας αξίας και των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων.

δα) Προηγούμενες επιδόσεις

Η χρήση που έκλεισε ήταν για την εταιρία μας, περίοδος έντονης μεγένθυσης των οικονομικών μεγεθών της προηγούμενης χρήσης και βελτίωσης της κερδοφορίας.

Τα κυριότερα σημεία μεταβολής σε σχέση με τη περασμένη χρήση, είναι τα εξής:

Όπως προκύπτει κι από τις Οικονομικές Καταστάσεις ο καθαρός Κύκλος Εργασιών από τις πωλήσεις προϊόντων ανήλθε στο ποσό των 991.391,75 ευρώ έναντι 1.043.810,47 ευρώ της χρήσης 2016. Τα μικτά κέρδη ανήλθαν στο ποσό των 349.140,41 ευρώ έναντι 338.975,43 ευρώ της προηγούμενης χρήσης και σε ποσοστό επί του κύκλου εργασιών 35,22% και 32,47% αντίστοιχα. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο ποσό των 131.646,45 ευρώ έναντι 68765,20 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, ενώ τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως σε 368.088,20 ευρώ έναντι 357.929,62 ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Οι ζημίες προ φόρων ανήλθαν σε 166.647,61 ευρώ οι οποίες είναι αυξημένες κατά 62,20% σε σχέση με τις ζημίες της προηγούμενης χρήσης τα οποία ανήλθαν σε 102.741,81 ευρώ. Τέλος οι ζημίες προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBIDTA) ανήλθαν σε 156.891,58 ευρώ, οι οποίες συγκρινόμενες με τις αντίστοιχες ζημίες της προηγούμενης χρήσης 87.719,39 ευρώ, είναι αυξημένες κατά 78,86%.

Ο συνολικός Δανεισμός από € 300.000,00 στις 31/12/2016 αυξήθηκε σε € 379.619,62 στις 31/12/2017 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,54%.

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της 31/12/2017 εμφανίζονται μειωμένα κατά 95,50% και διαμορφώθηκαν σε € 6.428,19 έναντι € 142.829,90 την προηγούμενη χρήση.

δβ) «Αλυσίδα αξίας»

Όλες οι λειτουργίες (κύριες ή υποστηρικτικές), της Εταιρείας προσπαθούν να προσδώσουν «προστιθέμενη αξία» στον πελάτη μας, σε σχέση με την αξία που πήραμε από τον προμηθευτή μας.

δγ) Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Επενδύσεις το έτος 2017

Το 2017, η Εταιρεία διενέργησε τις ακόλουθες επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία:

- α) Αγορά μηχανμάτων € 3.695,45
- β) Αγορά λοιπού εξοπλισμού € 43.765,99

Η αξία των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και οι μεταβολές τους το έτος 2017 φαίνεται στον σχετικό «Πίνακα» του Προσαρτήματος των Οικονομικών Καταστάσεων.

2. Κυριότεροι κίνδυνοι

Η εταιρία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (κίνδυνος επιτοκίου και κίνδυνος τιμών).

Ο Διαχειριστής προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους και μεριμνά για τη διαχείρισή τους.

α) Αναφορά στην εφοδιαστική αλυσίδα με μνεία στους κύριους προμηθευτές και στους κανόνες συνεργασίας μεταξύ τους

- Εφοδιαστική αλυσίδα

Οι Βασικοί προμηθευτές της Εταιρείας είναι κυρίως από την εγχώρια αγορά. Οι κανόνες συνεργασίας με τους προμηθευτές είναι οι συνήθεις όροι της αγοράς.

β) Μελλοντικές προοπτικές και πως αυτές επηρεάζονται από το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο.

- Κίνδυνος Μείωσης της ζήτησης.

Η μακρόχρονη ύφεση στην Ελλάδα και οι διαρκείς αναπροσαρμογές των οικονομικών δεδομένων, συντελούν στην διατήρηση ενός αβέβαιου οικονομικού περιβάλλοντος. Η Εταιρεία συνεχίζει να παρουσιάζει ζημίες λόγω του κόστους που απαιτείται για την παραγωγή ποιοτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Γίνονται προσπάθειες για μείωση των δαπανών.

- Κίνδυνος αλλαγής του Κανονιστικού Πλαισίου.

Η Εταιρεία δρα μέσα στο Κανονιστικό πλαίσιο που ορίζει η Νομοθεσία και ισχύει γενικά για τις εταιρίες του κλάδου εμπορίας γεωργικών μηχανημάτων.

- Λειτουργικός/Ρυθμιστικός κίνδυνος.

Ενδεχόμενες τροποποιήσεις του ρυθμιστικού και νομοθετικού πλαισίου, η εφαρμογή των προβλέψεων του Μνημονίου κ.λπ, ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία, στην οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη ρευστότητα της Εταιρείας

γ) Λοιποί κίνδυνοι οι οποίοι σχετίζονται με την δραστηριότητα ή τον κλάδο που η εταιρεία αναπτύσσεται.

- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο που δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Ιδιαίτερος κίνδυνος που σχετίζεται με τον κλάδο που δραστηριοποιείται η εταιρία

είναι η μείωση της αγοραστικής δύναμης των ιδιωτών καταναλωτών μιας και σ' αυτούς απευθύνεται.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται από τη λιανική αγορά και είναι μηδενικές. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών.

Η εταιρία παρακολουθεί συνεχώς την πιστοληπτική ικανότητα των χρεωστών και προσαρμόζει αναλόγως την πιστωτική της πολιτική.

Η μέγιστη έκθεση της εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο είναι η καταχωρημένη αξία των απαιτήσεων της στον ισολογισμό.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας παραμένει σε υψηλά επίπεδα, λόγω των υψηλών δαπανών.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση των ταμιακών εισροών και εκροών σε μόνιμη βάση, ώστε η εταιρία να έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί τις ταμιακές της υποχρεώσεις.

Κίνδυνος αγοράς

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Δεν υπάρχουν συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Ως εκ τούτου, η εταιρία, δεν εκτίθεται σε κίνδυνο λόγω των πιθανών διακυμάνσεων στην αξία των ξένων νομισμάτων.

ii) Κίνδυνος τιμής

Η εταιρία εκτίθεται κυρίως σε μεταβολές των τιμών των πρώτων υλών που αγοράζει. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού η εταιρία προσαρμόζει την πολιτική αποθεμάτων και την εμπορική της πολιτική.

iii) Κίνδυνος επιτοκίου

Η εταιρία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται επίσης και από τα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρία σε κίνδυνο ταμιακών ροών.

Τα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια (euribor) και ως εκ τούτου μια άνοδος του επιτοκίου εκθέτει την εταιρία σε κίνδυνο ταμιακών ροών.

Η Διαχείριση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

- Διάφοροι ειδικοί κίνδυνοι.

Δεν υπάρχουν.

3. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η εταιρία, αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και της ανάγκης συνεχούς βελτίωσης των περιβαλλοντικών επιδόσεών της, έτσι ώστε να επιτυγχάνει μια ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την προστασία του περιβάλλοντος.

Πραγματικές και δυνητικές επιπτώσεις της οντότητας στο περιβάλλον

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί ιδιαίτερα απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον.

4. Εργασιακά ζητήματα

Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν κάνει διακρίσεις στην πρόσληψη/ επιλογή, στις αποδοχές, στην εκπαίδευση, την ανάθεση εργασιακών καθηκόντων ή σε οποιοσδήποτε λοιπές εργασιακές δραστηριότητες. Οι παράγοντες που αποκλειστικά λαμβάνονται υπόψη είναι η εμπειρία, η προσωπικότητα, η θεωρητική κατάρτιση, τα προσόντα, η αποδοτικότητα και οι ικανότητες του ατόμου.

Η Εταιρεία παροτρύνει και συνιστά σε όλους τους εργαζομένους αυτής να σέβονται τη διαφορετικότητα κάθε υπαλλήλου ή προμηθευτή ή πελάτη της Εταιρείας και να μην αποδέχονται οποιαδήποτε συμπεριφορά που ενδέχεται να δημιουργεί διακρίσεις οποιασδήποτε μορφής.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα.

Στην εταιρεία δεν υπάρχει σωματείο των εργαζομένων

Η ασφάλεια στην εργασία για τους εργαζομένους αποτελεί κυρίαρχη προτεραιότητα και απαραίτητη προϋπόθεση στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η εταιρεία διαθέτει « τεχνικό ασφαλείας» σύμφωνα με την ισχύουσα Νομοθεσία.

Οι διαδικασίες επιλογής και πρόσληψης προσωπικού, γίνονται με βάση τα απαιτούμενα για την θέση προσόντα και χωρίς διακρίσεις.

5. Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) & μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ) και πρόσθετες εξηγήσεις.

α) Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ)

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31/12/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	73.204,27	9,35%	180.742,35	18,76%
Σύνολο ενεργητικού	782.633,69		963.387,46	

Πάγιο ενεργητικό	709.429,42	47,88%	759.409,11	78,83%
Σύνολο ενεργητικού	1.481.681,51		963.387,46	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

Ίδια κεφάλαια	282.955,79	56,63%	449.603,40	87,51%
Σύνολο υποχρεώσεων	499.677,90		513.784,06	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτότητα της Εταιρείας.

Σύνολο υποχρεώσεων	499.677,90	63,85%	513.784,06	53,33%
Σύνολο παθητικού	782.633,69		963.387,46	

Ίδια κεφάλαια	282.955,79	36,15%	449.603,40	46,67%
Σύνολο παθητικού	782.633,69		963.387,46	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας

Ίδια κεφάλαια	282.955,79	39,88%	449.603,40	59,20%
Πάγιο ενεργητικό	709.429,42		759.409,11	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

Κυκλοφορούν ενεργητικό	73.204,27	60,97%	180.742,35	35,18%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	120.058,28		513.784,06	

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Κεφάλαιο κινήσεως	6.428,19	8,78%	142.829,90	79,02%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	73.204,27		180.742,35	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητα

	31/12/2017		31/12/2016	
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>-166.647,61</u>	16,81%	<u>102.741,81</u>	-9,84%
Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών	991.391,75		1.043.810,47	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-166.647,61</u>	16,81%	<u>102.741,81</u>	-9,84%
Σύνολο εσόδων	991.391,75		1.043.810,47	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-166.647,61</u>	58,90%	<u>102.741,81</u>	-22,85%
Ίδια κεφάλαια	282.955,79		449.603,40	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>349.140,41</u>	35,22%	<u>338.975,43</u>	32,47%
Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών(Κ.Ε.)	991.391,75		1.043.810,47	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

β) Μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, τέτοιου είδους δείκτες.

γ) Αναφορές και πρόσθετες εξηγήσεις για τα ποσά που αναγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Δεν υπάρχουν σημαντικά ή ιδιαίτερα κονδύλια, τα οποία να χρήζουν ιδιαίτερης ανάλυσης ή σχολιασμού, (πρόσθετες εξηγήσεις) πέρα των πληροφοριών που παρέχονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

6. Προβλεπόμενη εξέλιξη της οντότητας.

Η πορεία της εταιρίας εκτιμάται ότι θα είναι ανοδική στα επόμενα χρόνια.

Με δεδομένη την διαφαινόμενη διατήρηση του υφιστάμενου αρνητικού κλίματος, η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει τις κινήσεις, ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της.

Ο κυριότερος στόχος της διοίκησης για το 2018 είναι η διατήρηση της θετικής πορείας των αποτελεσμάτων της, μέσα από την ανάπτυξη υποκαταστημάτων, ώστε να επιτευχθεί η ανάπτυξη πωλήσεων σε νέες αγορές.

Επίσης σημειώνουμε ότι : Μέχρι την σύνταξη της παρούσας έκθεσης, δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας.

7. Δραστηριότητα της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Η εταιρεία δεν πραγματοποίησε δαπάνες ή επενδύσεις στον τομέα «ερευνών και ανάπτυξης» στη χρήση 2017.

8. Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση ιδίων μεριδίων όπως προβλέπεται στην παράγραφο 9 του άρθρου 16 του ΚΝ.2190/1920.

Δεν αποκτήθηκαν «ίδιες μετοχές », κατά την διάρκεια της χρήσης 2017.

9. Υποκαταστήματα της Εταιρείας.

Η εταιρία διατηρεί υποκαταστήματα εντός της πόλεως της Θέρμης (Καραολή & Δημητρίου 2), στη περιοχή Χαριλάου της Θεσσαλονίκης (Παπαναστασίου 150) και στα Νέα Μουδανιά Χαλκιδικής (Κύπρου 9).

10. Χρήση «χρηματοπιστωτικών μέσων».

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα

χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας περιλαμβάνουν:

- Χρηματικά διαθέσιμα
- Απαιτήσεις από πελάτες εισπρακτέες

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρίας περιλαμβάνουν:

- Τραπεζικό δανεισμό
- Υποχρεώσεις σε προμηθευτές

Οι κίνδυνοι που έχουν αναληφθεί σε σχέση με τα ανωτέρω χρηματοπιστωτικά μέσα, περιγράφονται παραπάνω στη παράγραφο 2.γ.

Κύριοι Εταίροι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τον ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσεως 2017.

Θέρμη, 10 Σεπτεμβρίου 2018

Ο Διαχειριστής

Ακριβές αντίγραφο
Ο Διαχειριστής

Σταύρος Βογιατζής