

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ΑΓΚΡΙΠΑΝ – ΣΠΥΡΟΣ Δ. ΠΑΝΤΕΛΕΗΜΟΝΙΤΗΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2015 - 31/12/2015**

Προς την
Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας
"ΑΓΚΡΙΠΑΝ – ΣΠΥΡΟΣ Δ. ΠΑΝΤΕΛΕΗΜΟΝΙΤΗΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ"

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1/1-31/12/2015 της εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

Εξέλιξη των εργασιών της εταιρείας

Οι πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διαχειριστική χρήση 1/1-31/12/2015 όπως εμφανίζονται και στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 16.511.484,71 . Το αποτέλεσμα της χρήσης ήταν αρνητικό και ανήλθε στο ποσό των Ευρώ -5.437.483,93 .

Ανάλυση πωλήσεων	2015	2014
Αυτοκίνητα	1.544.230,31	1.543.801,98
Γεωργικά Μηχανήματα	9.528.718,25	8.342.728,41
Ελαστικά-Ζάντες-Ανταλ	3.618.970,10	4.785.941,06
Κτηνοτροφικά	1.528.575,61	1,450.017,06
Παροχή υπηρεσιών	290.990,39	406.698,16
Σύνολο	16.511.484,71	16.529.186,67

Οι συνολικές πωλήσεις ανήλθαν στο ποσό των 16.511.484,71 Ευρώ σε σύγκριση με 16.529.186,67 Ευρώ το 2014. Το αποτέλεσμα της χρήσης ήταν αρνητικό και ανήλθε σε -5.437.483,93 Ευρώ σε σύγκριση με το 2014 όπου το αποτέλεσμα ήταν και πάλι αρνητικό και ανήρχετο στα -6.696.037,31 Ευρώ .

Οικονομική θέση της εταιρείας

Η οικονομική κατάσταση της εταιρείας κατά την 31/12/2015 είναι αρνητική αλλά εφόσον οι πιστώτριες τράπεζες αποδεχτούν το πενταετές επιχειρηματικό σχέδιο και προχωρήσουν στην αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας, η Διοίκηση εκτιμά ότι θα συνεχιστεί ομαλά η δραστηριότητα της εταιρείας.

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2015 παρουσιάζονται αρνητικά σε σημαντικό βαθμό και ανέρχονται σε ποσό Ευρώ -39.826.824,92 έναντι Ευρώ -34.389.340,99 της προηγούμενης χρήσεως.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2014 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31/12/2015</u>		<u>31/12/2014</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	75.590.835,37	74 %	77.520.806,23	74 %
Σύνολο ενεργητικού	102.127.903,39		105.047.460,53	
Πάγιο ενεργητικό	26.537.068,06	26 %	27.526.654,30	26 %
Σύνολο ενεργητικού	102.127.903,39		105.047.460,53	

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

Ίδια κεφάλαια	-39.826.824,92	-28 %	-34.389.340,99	-25 %
Σύνολο υποχρεώσεων	141.226.600,95		138.539.581,02	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>141.226.660,95</u>	138 %	<u>138.539.581,02</u>	132 %
Σύνολο παθητικού	102.127.903,39		105.047.460,53	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>-39.826.824,92</u>	-39 %	<u>-34.389.340,99</u>	-33 %
Σύνολο παθητικού	102.127.903,39		105.047.460,53	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>-39.826.824,92</u>	-150 %	<u>-34.389.340,99</u>	-125 %
Πάγιο ενεργητικό	26.537.068,06		27.526.654,30	

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

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>75.590.835,37</u>	54 %	<u>77.520.806,23</u>	56%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	141.226.600,95		138.539.581,02	

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

<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	<u>-65.635.765,62</u>	-87 %	<u>-21.440.729,93</u>	-28 %
Κυκλοφορούν ενεργητικό	75.590.835,33		77.520.806,23	

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 αποδοτικότητας

	31/12/2015		31/12/2014	
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>177.805,47</u>	1,1%	<u>-15.939.390,77</u>	-98%
Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών	16.511.484,71		16.529.186,67	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-5.437.483,93</u>	-31 %	<u>-6.696.037,31</u>	-37 %
Σύνολο εσόδων	17.649.989,89		18.060.178,89	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>-5.437.483,93</u>	14 %	<u>-6.696.037,31</u>	19 %
Ίδια κεφάλαια	-39826824,92		-34389340,99	

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

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>4.424.638,41</u>	<u>27 %</u>	<u>3.807.611,34</u>	<u>23 %</u>
Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών	16.511.484,71		16.529.186,67	

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

3. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρείας, κίνδυνοι

Στα πλαίσια αντιμετώπισης των προβλημάτων ρευστότητας και βιωσιμότητας της εταιρείας, διεξάγονται διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες από τον Οκτώβριο του 2015. Ήδη από τις 25 Απριλίου 2016 έχει υπογραφεί μεταξύ της εταιρείας και των πιστωτριών τραπεζών «Όροι Συμφωνίας-Πλαισίου περί Αναστολής Διώξεων» με καταληκτική ημερομηνία την 30η Σεπτεμβρίου 2016. Ανάμεσα στα συμφωνηθέντα της πιο πάνω σύμβασης, συμπεριλαμβάνεται η δημιουργία πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου σε συνεργασία με εξωτερικό σύμβουλο. Επιπρόσθετα συμφωνήθηκε να πραγματοποιηθεί μερικός έλεγχος του ενεργητικού της εταιρείας από ανεξάρτητους ελεγκτές. Ο έλεγχος κατά κύριο λόγο θα αφορά στην εκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας της εταιρείας και στην αξιολόγηση του ύψους των αποθεμάτων και των απαιτήσεών της. Οι πιο πάνω μελέτες είναι σε εξέλιξη και κατά την διάρκεια του Ιουνίου έχει ήδη πραγματοποιηθεί συνοπτική παρουσίαση από τους εξωτερικούς συμβούλους προς την Leader πιστώτρια τράπεζα των πρώτων ευρημάτων των μελετών τους. Στη μελέτη του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου έχουν εκπονηθεί δύο διαφορετικές προσεγγίσεις. Η πρώτη αφορά ένα ρεαλιστικό πλάνο με τις υπάρχουσες δραστηριότητες της εταιρείας και η δεύτερη ενσωματώνει την πιθανότητα ένας από τους βασικούς προμηθευτές να εισαγάγει νέο προϊόν στην ελληνική αγορά από το 2018 και μετά. Επιπρόσθετα για την πρώτη εκδοχή του επιχειρηματικού σχεδίου έχει συνταχθεί από την εταιρεία συμβούλων και stress test σε παραμέτρους του επιχειρηματικού σχεδίου όπου υπάρχουν σημεία αβεβαιότητας (πχ. ποσότητες, μικτό περιθώριο κτλ.). Σύμφωνα με τα αρχικά αποτελέσματα του επιχειρηματικού σχεδίου, προκύπτει ότι η εταιρεία μετά από μία αρχική ανάγκη κεφαλαίων κίνησης μπορεί να δημιουργήσει θετικές ταμειακές ροές οι οποίες μπορούν υπό προϋποθέσεις να καλύψουν την εξυπηρέτηση του δανεισμού της.

Υστερα από τις προαναφερόμενες ενέργειες η Διοίκηση εκτιμά ότι θα εξασφαλίσει επαρκή χρηματοδότηση, ώστε να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, στο άμεσο μέλλον. Κατά συνέπεια οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί στη βάση της δυνατότητας ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές, οι οποίες θα ήταν αποτέλεσμα της αδυναμίας ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και σχετίζονται με την ανάκτηση και την ταξινόμηση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, με τα ποσά και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων και με τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.

Εφόσον οι πιστώτριες τράπεζες αποδεχτούν το πενταετές επιχειρηματικό σχέδιο και προχωρήσουν στην αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας, η Διοίκηση εκτιμά ότι θα συνεχιστεί ομαλά η δραστηριότητα της εταιρείας. Παρά ταύτα, το ενδεχόμενο της μη επιτυχούς υλοποίησης της συμφωνίας χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας σχετικά με την δυνατότητα ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

4.Ακίνητα της εταιρίας

Περιοχή/Διεύθυνση ακινήτου	Έκταση σε τ.μ.	Αξία κτήσης	Αναπόσβεστη αξία στα βιβλία στις 31/12/2015	Τράπεζα
Ιερά Οδός & Χαλκιδικής, Αθήνα	Οικόπεδο: 3.925,8	7.285.461	7.285.461	Alpha Bank Alpha Bank Alpha Bank
Πειραιώς 165, Αθήνα	Οικόπεδο 1.563/Κτίριο 2.684	2.509.902	1.195.645	Alpha Bank Alpha Bank
Ορφέως 111, Αθήνα	Οικόπεδο 15.178/Κτίριο 8.768	7.534.860	5.729.320	Alpha Bank Alpha Bank Alpha Bank Alpha Bank
Πυλαία Θεσσαλονίκης	Οικόπεδο: 6.780 Κτίριο: 2.557 κύριοι χώροι, 574 βοηθητικοί χώροι	3.513.138	2.539.403	Εθνική Τράπεζα
Νέα Μενεμένη Θεσσαλονίκης	Αγροτεμάχιο: 5.666	923.936	923.936	Έχει συμφωνηθεί με τράπεζα Πειραιώς
Άλιμος Αττικής Τράχυνες εκτός	Οικόπεδο: 8.015	1.881.020	1.881.020	Eurobank
Αθήνα - Δημαράκη 15	Οικόπεδο 3.107/κτίσμα 351	633.331	633.331	
Θέση Κουρί – Οινόη Κοζάνης	3 αγροτεμάχια έκτασης 18.000	5.670	5.670	
Θέση Κουρί – Οινόη Κοζάνης	2 αγροτεμάχια: έκτασης 20.125 (50% εξ αδιαιρέτου)	3.326	3.326	
Θέση Πηγαδίτσα Γρεβενών	11 αγροτεμάχια έκτασης 54.434	19.345	19.345	
Καλονήσι Πιερίας	Αγροτεμάχιο: 9.125 (50% εξ αδιαιρέτου)	4.552	4.552	
Καπνοχώρι Κοζάνης	Οικόπεδο: 540 - Κτίρια: 119	53.756	49.353	
Θέση Ποτάμι Κυπαρισσίας Μεσσηνίας	Αγροτεμάχιο: 17.266	90.414	90.414	Τράπεζα Πειραιώς Τράπεζα Πειραιώς
Δάφνη Νεμέας Κορινθίας	Οικόπεδο 400 - Κτίσμα 204	56.791	32.826	Τράπεζα Πειραιώς
Στιμάγκα Κορινθίας	Αγροτεμάχιο: 9.000 τ.μ.	28.170	28.170	
Νέα Απολλωνία Δήμου Βόλβης Θεσσαλονίκης	Αγροτεμάχιο: 4.085 τ.μ.	4.460	4.460	

Ηράκλειο Κρήτης	3 Αγροτεμάχια: 4.500	28.000	28.000	
Σύνολο ΑΓΚΡΙΠΑΝ ΑΕΒΕ		24.576.132	20.454.232	

5.Υποκαταστήματα εταιρείας

Η εταιρεία έχει τα εξής υποκαταστήματα:

α) Πειραιώς 165, Αθήνα

β) 6ο Χιλ. Π.Ε.Ο. ΛΑΡΙΣΗΣ-ΦΑΡΣΑΛΩΝ, Λάρισα

γ) 6ο ΧΛΜ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΚΑΤΕΡΙΝΗΣ, Θεσσαλονίκη

6.Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Στην επόμενη χρήση 2016 συνέβησαν τα ακόλουθα γεγονότα, τα οποία αξιολογήθηκαν από την Εταιρεία ως σημαντικά και μη διορθωτικά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και, κατά συνέπεια, οι επιδράσεις τους θα καταχωριστούν στην επόμενη χρήση 2016, στην οποία συνέβησαν:

Διεκπεραίωση απαιτήσεων

Οι απαιτήσεις της εταιρείας ποσού € 5.035.232,46 από τους βασικούς μετόχους, έχουν ήδη διεκπεραιωθεί ως εξής:

- επιστροφή μετρητών € 971.850,00
- μεταβίβαση ποσοστού εξ αδιαιρέτου αστικού ακινήτου (5/9) αξίας € 2.272.778,00
- προβλέπεται η άμεση μεταβίβαση του υπολοίπου ποσοστού 4/9 αξίας € 1.818.222,00

Προετοιμασία συμφωνίας αναδιάρθρωσης τραπεζικών δανείων

Στις 25 Απριλίου 2016 υπογράφηκε μεταξύ της εταιρίας και των πιστωτριών τραπεζών «Όροι Συμφωνίας - Πλαισίου περί Αναστολής Διώξεων» με καταληκτική ημερομηνία την 30η Σεπτεμβρίου 2016. Σκοπός της συμφωνίας είναι η τελική αναδιάρθρωση των δανείων της εταιρείας εφόσον αξιολογηθεί και γίνει αποδεκτό το πενταετές επιχειρηματικό της σχέδιο.

Κύριοι Μέτοχοι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τον ισολογισμό και τα αποτελέσματα της χρήσεως 2015.

Αθήνα, 18/08/2016

Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΣΠ. ΠΑΝΤΕΛΕΗΜΟΝΙΤΗΣ

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κώστας Ι. Ρούσσος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16801
Σ.Ο.Λ. α.ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125
Φωκ.Νέγρη 3, Αθήνα