

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε. «ΝΕΟΓΑΛ»
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 051305919000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10617/51/Β/86/3

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε. ΝΕΟΓΑΛ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**



**ΔΡΑΜΑ
ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2016**

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε. «ΝΕΟΓΑΛ»
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 051305919000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10617/51/Β/86/3

Προς
την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης και τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης περιόδου 01 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2015.

Περιεχόμενα

I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
I.1 Η Εταιρία	4
II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗ 2015	5
II.1 Πρώτη Ύλη.....	5
II.2 Μερισματική Πολιτική	5
II.3 Επενδύσεις.....	7
III. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ	7
III.1 Οικονομικά μεγέθη και Οικονομική θέση της εταιρίας	7
IV. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ-ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	9
V. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	9
VI. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	9
VII. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	10
VIII. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	10
IX. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ	10
X. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	11
XI. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	11
XII. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ	11

Ι. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στη χρονική περίοδο των δώδεκα μηνών της κλειόμενης χρήσεως (1.1.2015-31.12.2015). Η έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 4308/2014 όπως ισχύουν καθώς επίσης και οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας Βιομηχανία Γάλακτος Δράμας Α.Ε. "ΝΕΟΓΑΛ", περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά την τρέχουσα οικονομική χρήση, περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για την επόμενη χρήση, παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα τους μέρη, καθώς και παράθεση στοιχείων και εκτιμήσεων ποιοτικού χαρακτήρα για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας κατά την επόμενη χρήση.

Ι.1 Η Εταιρία

Η εταιρία ιδρύθηκε το 1964 (ΦΕΚ 50/19-02-65) με σκοπό :

1. α) Την εξαγορά και επεξεργασία γάλακτος αγελάδος, προβάτου, αιγός και βουβάλας και η παραγωγή πάσης φύσεως γαλακτοκομικών προϊόντων τα οποία έχουν ως βάση το γάλα ή και τα υποπροϊόντα αυτού, καθώς και η εμπορία των ανωτέρω προϊόντων. **β)** Την προμήθεια από το εξωτερικό βελτιωμένων φυλών ζώων και η διάθεση του σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα καθώς και η δημιουργία και διατήρηση υποδειγματικών στάβλων με σκοπό την διάδοση νεωτέρων συστημάτων εκτροφής και εκμετάλλευσης γαλακτοπαραγωγών ζώων. **γ)** Την προμήθεια από το εσωτερικό και εξωτερικό κτηνοτροφών και η επεξεργασία αυτών για την κάλυψη των αναγκών της εταιρείας, καθώς και η διάθεση αυτών στην κατανάλωση. **δ)** Την ανάπτυξη συνεργασίας με φυσικά ή νομικά πρόσωπα τα οποία ασχολούνται με επιχειρήσεις γαλακτοκομικών προϊόντων ή και άλλων συναφών εργασιών με την γαλακτοκομία ή κτηνοτροφία για την ίδρυση με τα ανωτέρω φυσικά ή νομικά πρόσωπα οποιουδήποτε τύπου εταιρειών ή Κοινοπραξιών, είτε με τη συμμετοχή στα κεφάλαια υφιστάμενων επιχειρήσεων. **ε)** Την παραγωγή και εμπορία παντός είδους τροφίμων και ποτών.

2. Την παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (Α.Π.Ε.).

Η διάρκεια της εταιρίας αρχικά ορίσθηκε 25ετής η οποία έπειτα από διαδοχικές παρατάσεις παρατάθηκε μέχρι 19-02-2040 με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που πάρθηκε στις 22-05-2012 και δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 3670/29-05-2012 ΦΕΚ Τεύχος Α.Ε.-Ε.Π.Ε. και Γ.Ε.ΜΗ.

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗ 2015

Το 2015 συνέχισε να αποτελεί μια χρονιά ύφεσης για την Ελληνική οικονομία, με ενδείξεις ομαλοποίησης. Τα βασικά οικονομικά-επιχειρησιακά δεδομένα της χρονιάς που πέρασε, σε επίπεδο χώρας αλλά και εταιρίας ήταν:

II.1 Πρώτη Ύλη

Κατά το 2015 η εισκομιζόμενη ποσότητα αγελαδινού γάλακτος της εταιρείας μας ήταν μικρότερη από το 2014 κατά 875 tn. Η επιχείρηση επεξεργάζεται πλέον όλο το εισκομιζόμενο γάλα και το διαθέτει στην αγορά.

- Το 2015 λειτούργησαν 63 σημεία παραλαβής αγελαδινού γάλακτος όπου είναι εγκατεστημένα συστήματα ψύξης του γάλακτος. Τα σημεία παραλαβής αφορούν τους 2 Συνεταιρισμούς όπου συγκεντρώνεται το 0,4% του γάλακτος και τις 61 μεμονωμένες μεγάλες μονάδες των παραγωγών συνεργατών της ΝΕΟΓΑΛ που συγκεντρώνεται το 99,6% του γάλακτος.
Επίσης λειτούργησαν περίπου 112 ατομικά σημεία παραλαβής αιγοπρόβειου γάλακτος όπου είναι εγκατεστημένα συστήματα ψύξης του γάλακτος. Τα σημεία παραλαβής είναι 89 πρόβειου γάλακτος και 23 αιγός.
- Συνεχίστηκε και το 2015 το πρόγραμμα βελτίωσης της ποιότητας γάλακτος σε νέα βάση. Ο υπερσύγχρονος εξοπλισμός που αγοράστηκε γι' αυτόν τον σκοπό και εγκαταστάθηκε στο εργαστήριο ποιοτικού ελέγχου βοήθησε σημαντικά στον έλεγχο της παραλαμβανόμενης α' ύλης αλλά και των παραγομένων προϊόντων.

II.2 Μερισματική Πολιτική

Το 2015 βρίσκει την Βιομηχανία μας με θετικά οικονομικά αποτελέσματα όπως συνέβη και τα προηγούμενα πέντε έτη 2010 - 2014. Συγκεκριμένα το 2015 παρουσίασε κέρδη : «Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους» 513.333,10 ευρώ.

Η Διανομή των κερδών της προηγούμενης περιόδου (2014) που εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 30-06-2015 έγινε ως εξής:

ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΡΔΩΝ ΕΙΣ ΝΕΟ 31.12.2014	6.059.925,03
ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ 2014	-81.575,00
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 2014	-782.728,02
ΥΠΟΛΟΙΠΟ	5.195.622,01
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 2015	513.333,10
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΕΡΔΩΝ ΕΙΣ ΝΕΟ 31.12.2015	5.708.955,11

Το Δ.Σ. απεφάσισε κατά την συνεδρίαση της 29ης Απριλίου 2016 να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση την διάθεση κερδών ως εξής:

Διανομή κερδών

1.	Τακτικό Αποθεματικό	ΕΥΡΩ	27.985,20
2.	Αφορ/γητα.Αποθ. Ν.3299/2004	ΕΥΡΩ	0,00
3.	Υπόλοιπο για την επόμενη χρήση	ΕΥΡΩ	5.480.969,91
4.	Αμοιβές μελών Δ.Σ. (Πρόεδρου Δ.Σ) από διανομή	ΕΥΡΩ	200.000,00
	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΥΡΩ	5.708.955,11

Από τ' ανωτέρω στοιχεία φαίνεται ότι η κερδοφορία της Βιομηχανίας μας συνεχίζεται για πολλοστή συνεχόμενη χρονιά. Η κερδοφορία της επιχείρησης θα μπορούσε να ήταν πολύ μεγαλύτερη εάν δεν υπήρχε ο κοινωνικός ρόλος της ΝΕΟΓΑΛ και εάν πληρώναμε την εισκομιζόμενη πρώτη ύλη (γάλα) στις τιμές που πληρώνει ο ανταγωνισμός. Με την πολιτική αυτή η επιχείρηση στηρίζει το εισόδημα των μικρών κυρίως παραγωγών - κτηνοτρόφων της περιοχής, την ανάπτυξη της κτηνοτροφίας και της περιοχής χωρίς να θέτει σε κίνδυνο την αναπτυξιακή της πορεία.

Η ευνοϊκή αυτή εικόνα που παρουσιάζουν οι Ισολογισμοί της τελευταίας πενταετίας οφείλεται στην συντονισμένη προσπάθεια της Διοίκησης αλλά και των εργαζομένων της επιχείρησης ν' αντεπεξέλθουν στον έντονο ανταγωνισμό του κλάδου.

Το οικονομικό αποτέλεσμα της χρήσης 2015 είναι ακόμη ευνοϊκότερο εάν ληφθεί υπ' όψιν ότι καθ' όλη την περίοδο αυτή πραγματοποιήθηκαν, σχεδόν καθημερινά σ' όλη την ζώνη πωλήσεών μας, οι επιθετικές προωθητικές κινήσεις των ανταγωνιστών μας. Παρόλα αυτά η ΝΕΟΓΑΛ διατήρησε το μερίδιο της.

Τέλος τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης του 2015 επηρέασαν και τα παρακάτω:

1. Η αύξηση των ποσοστών έκπτωσης στους αντιπροσώπους και πελάτες λόγω του έντονου ανταγωνισμού με στόχο την αύξηση των πωλήσεων.
2. Στην χρήση 2015 δεν υπολογίσθηκαν έκτακτες αποσβέσεις, οι τακτικές αποσβέσεις ήταν 415.350,29 ΕΥΡΩ.
3. Η καταστροφή προϊόντων και υλικών συσκευασίας λόγω αλλοιώσεως της ποιότητας του προϊόντος λόγω της ημερομηνίας λήξης ή κακής παραγωγής έφθασαν 15.018,09 ΕΥΡΩ.

II.3 Επενδύσεις

Στην παρούσα χρήση η εταιρία μας πραγματοποίησε επενδύσεις συνολικού ύψους 1.044.671,74 ευρώ με στόχο την βελτίωση των παραγωγικών υποδομών αυξάνοντας την παραγωγική δυναμικότητα του τμήματος ευρωπαϊκής γιαούρτης και βελτιώνοντας την ποιότητα των ήδη παραγόμενων προϊόντων με εξοπλισμό σύγχρονης τεχνολογίας. Ολοκλήρωσε επίσης το επενδυτικό που είχε ενταχθεί στο καθεστώς ενισχύσεων στο πλαίσιο του Μέτρου 123 Α «Αύξηση της αξίας των Γεωργικών Προϊόντων», του Άξονα 1 :«Βελτίωση της ανταγωνιστικότητας του τομέα της γεωργίας και της δασοκομίας» του Προγράμματος Αγροτικής Ανάπτυξης 2007-2013 ύψους 1.135.155,00 € και αναμένεται η εκταμίευση του 50% της επιδότησης.

III.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

III.1 Οικονομικά μεγέθη και Οικονομική θέση της εταιρίας

- Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των 788.315,46 €.
- Τα συνολικά έσοδα της εταιρίας ανήλθαν σε 17.935.988,86 €.
- Τα λειτουργικά έξοδα της χρήσης (01.01.2015-31.12.2015) ανήλθαν σε 2.821.667,80 έναντι 2.862.775,23 ευρώ της προηγούμενης χρήσης και περιλαμβάνουν αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, ενοίκια, ασφάλιστρα κλπ.
- Τα έκτακτα και ανόργανα έξοδα της χρήσης (01.01.2015-31.12.2015) ανήλθαν στο ποσό των 1.552.956,85 έναντι 583.694,22 ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ 2015 & 2014 Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	<u>31/12/2015</u>		<u>31/12/2014</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	21.492.340,10	83,51%	21.168.289,57	85,87%
Σύνολο ενεργητικού	25.736.138,93		24.650.147,83	
Πάγιο ενεργητικό	4.243.798,83	16,49%	3.481.858,26	14,13%
Σύνολο ενεργητικού	25.736.138,93		24.650.147,83	

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

Ίδια κεφάλαια	21.561.089,00	589,25%	21.262.483,92	740,42%
Σύνολο υποχρεώσεων	3.659.049,93		2.871.663,91	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

Σύνολο υποχρεώσεων	3.659.049,93	14,22%	2.871.663,91	11,65%
Σύνολο παθητικού	25.736.138,93		24.650.147,83	

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>21.561.089,00</u>	83,78%	<u>21.262.483,92</u>	86,26%
Σύνολο παθητικού	25.736.138,93		24.650.147,83	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>21.561.089,00</u>	508,06%	<u>21.262.483,92</u>	610,66%
Πάγιο ενεργητικό	4.243.798,83		3.481.858,26	

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

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>21.492.340,10</u>	631,87%	<u>21.168.289,57</u>	742,45%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.401.394,69		2.851.156,43	

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

<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	<u>18.090.945,41</u>	84,17%	<u>18.317.133,14</u>	86,53%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	21.492.340,10		21.168,289,57	

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

			31/12/2014	
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>2.259.743,08</u>	12,76%	<u>2.706.937,30</u>	14,71%
Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών	17.711.036,29		18.399.607,81	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>788.315,46</u>	4,40%	<u>2.204.671,37</u>	11,74%
Σύνολο εσόδων	17.935.988,86		18.784.611,44	

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

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>788.315,46</u>	3,66%	<u>2.204.671,37</u>	10,37%
Ίδια κεφάλαια	21.561.089,00		21.262.483,92	

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

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>4.937.987,54</u>	27,88%	<u>5.279.618,33</u>	28,69%
Πωλήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών	17.711.036,29		18.399.607,81	

ΙV.ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ-ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Στρατηγική επιλογή της διοίκησης αποτελεί :

- Η διασφάλιση της ποιότητας σύμφωνα με τα πιστοποιημένα συστήματα HACCP και ISO για την παραγωγή προϊόντων με υψηλή προστιθέμενη αξία, που να ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των καταναλωτών,
- η επιδίωξη εισόδου της εταιρίας σε νέες αγορές του εσωτερικού και του εξωτερικού,
- η βελτίωση και επέκταση των παραγωγικών υποδομών, της ζώνης γάλακτος και της λειτουργίας διάθεσης των προϊόντων της.

V.ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Πρώτος σημαντικός κίνδυνος η πορεία της ελληνικής οικονομίας, συμπεριλαμβανομένων των εξελίξεων ως προς την συμφωνία χρηματοδότησης της χώρας.

Τόσο οι μακροοικονομικές εξελίξεις, όσο και ειδικότερες εξελίξεις στον πρωτογενή τομέα επηρεάζουν τα έσοδα της εταιρίας με σημαντικότερο κίνδυνο αυτόν της μείωσης της κατανάλωσης λόγω των οικονομικών προβλημάτων που αντιμετωπίζει η χώρα κατά επέκταση και οι πολίτες της.

Σε ότι αφορά του χρηματοοικονομικούς κινδύνους, η Διοίκηση της εταιρίας εξετάζει και αναθεωρεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση αυτών, οι οποίες περιγράφονται στις παραγράφους κατωτέρω.

Τα κύρια δε χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρίας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

VI. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος λαμβάνοντας υπόψη και την αρνητική οικονομική συγκυρία, να προκαλέσει στην εταιρία οικονομική ζημιά εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος κατά την ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης της χρηματοοικονομικής θέσης είναι η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες, είναι μέγεθος το οποίο μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ομαλή ρευστότητα της εταιρίας.

Η εταιρία εφαρμόζει συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων, οι δε απαιτήσεις καλύπτονται κατά σημαντικό ποσοστό από τραπεζικές εγγυήσεις εμπράγματα διασφαλίσεις και επιταγές. Όταν κρίνεται απαραίτητο, ζητείται επιπλέον εξασφάλιση με εγγυήσεις, οι δε απαιτήσεις που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε τακτά διαστήματα, και για τη ζημιά που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

Τα ταμειακά διαθέσιμα θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι εμπεριέχουν έναν βαθμό πιστωτικού κινδύνου, καθώς οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες ασκούν σημαντική πίεση στις τράπεζες. Εκτιμάται ότι η εταιρία δεν εκτίθενται σε τέτοιας μορφής πιστωτικό κίνδυνο.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) και απαιτήσεις σε ευρώ :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Μετρητά και χρηματικά διαθέσιμα	3.041.329,97	10.243.761,98
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7.758.828,58	7.401.219,17
Λοιπά Χρημ.Στοιχεία	<u>8.711.395,58</u>	<u>1.295.095,78</u>
Σύνολα	19.511.554,13	18.940.076,93

Υποχρεώσεις σε ευρώ :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Δάνεια	0,00	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	<u>3.342.849,24</u>	<u>2.837.783,41</u>
Σύνολα	3.342.849,24	2.837.783,41

VII. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών και πιστωτικών ορίων που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών τους υποχρεώσεων.

Για την παρακολούθηση και αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας, η εταιρία συντάσσει προβλέψεις ταμειακών ροών σε τακτική βάση.

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2015 αντίστοιχα σε ευρώ :

	2015	2014
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	3.041.329,97	10.243.761,98
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	0,00	0,00

VIII. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η εταιρία δεν εκτίθεται σε σοβαρές διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών δεδομένου ότι δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και σε χώρες της ευρωζώνης όπου κυρίαρχο νόμισμα είναι το ευρώ.

IX. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Δεν υφίσταται τέτοιος κίνδυνος δεδομένου ότι η εταιρία έχει μηδενικό δανεισμό.

X. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Πρωταρχικός στόχος της εταιρίας σχετικά με την διαχείριση του κεφαλαίου, είναι η διασφάλιση και διατήρηση ισχυρής πιστοληπτικής ικανότητας κα υγιών κεφαλαιακών δεικτών, με σκοπό την υποστήριξη των επιχειρηματικών σχεδίων και τη μεγιστοποίηση της αξίας της εταιρίας.

Η εταιρία έχει υποστεί ζημιά από την πώληση όλων των μετοχών της Εθνικής Τράπεζας που διέθετε.

XI. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές της εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σε ευρώ :

	2015	2014
Αγορές	866.312,52	841.853,79
Πωλήσεις	2.814,08	2.256,75

Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. σε ευρώ :

	2015	2014
Αμοιβές-Λοιπές παροχές	244.100,00	216.850,00

XII. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Η Διοίκηση της Εταιρίας διαβεβαιώνει ότι δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός πέραν του ανωτέρω το οποίο να επηρεάζει σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρίας από τις 31/12/2015 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

Δράμα, 29-04-2016
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ/Σ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΕΒΑΣΤΙΔΗΣ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε. «ΝΕΟΓΑΛ»
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 051305919000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10617/51/Β/86/3

Η έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από δώδεκα (12) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορήγησα την 19^η Μαΐου 2016.

Αθήνα, 19 Μαΐου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής



Καραλής Ι. Ευστάθιος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 40311
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125