Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2022.10.24 14:42:45 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Τηλέφωνο: ΑΕ:2103382116/ΕΠΕ:2103382115/ΟΕ&ΕΕ:2103382243/ΙΚΕ:2103382317/

ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382226/ΛΟΙΠΕΣ:2103382372

E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,24/10/2022

Αριθ. Πρωτ.:2748429

## ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ΑΕ** και αριθμό ΓΕΜΗ **4931101000**.

Την **24/10/2022** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης ,** τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3144098 οι εγκεκριμένες από την 10/10/2022 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2021 έως 31/12/2021.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3144099 η από 10/10/2022 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2022 έως 31/12/2022:

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΓΚΙΠΑΛΗΣ ΕΠΑΜΕ του ΝΙΚ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 24051.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΑΛΑΜΑΝΟΣ ΑΝΔΡΕΑΣ του ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 49351.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

# Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

## Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Προς τους Μετόχους της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής «Εταιρεία»):

**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2021, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 4308/2014 όπως ισχύει.

**Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου («ΔΠΕ») όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για γνώμη.

**Άλλες πληροφορίες**

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», και σε οποιεσδήποτε άλλες πληροφορίες οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

**Ευθύνες της Διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων**

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 4308/2014 όπως ισχύει, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

**Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη Διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

**Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

Λαμβάνοντας υπ' όψιν ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της έκθεσης διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν 4336/2015 άρθρο 2§5Β σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Ν 4548/2018 άρθρο 150 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

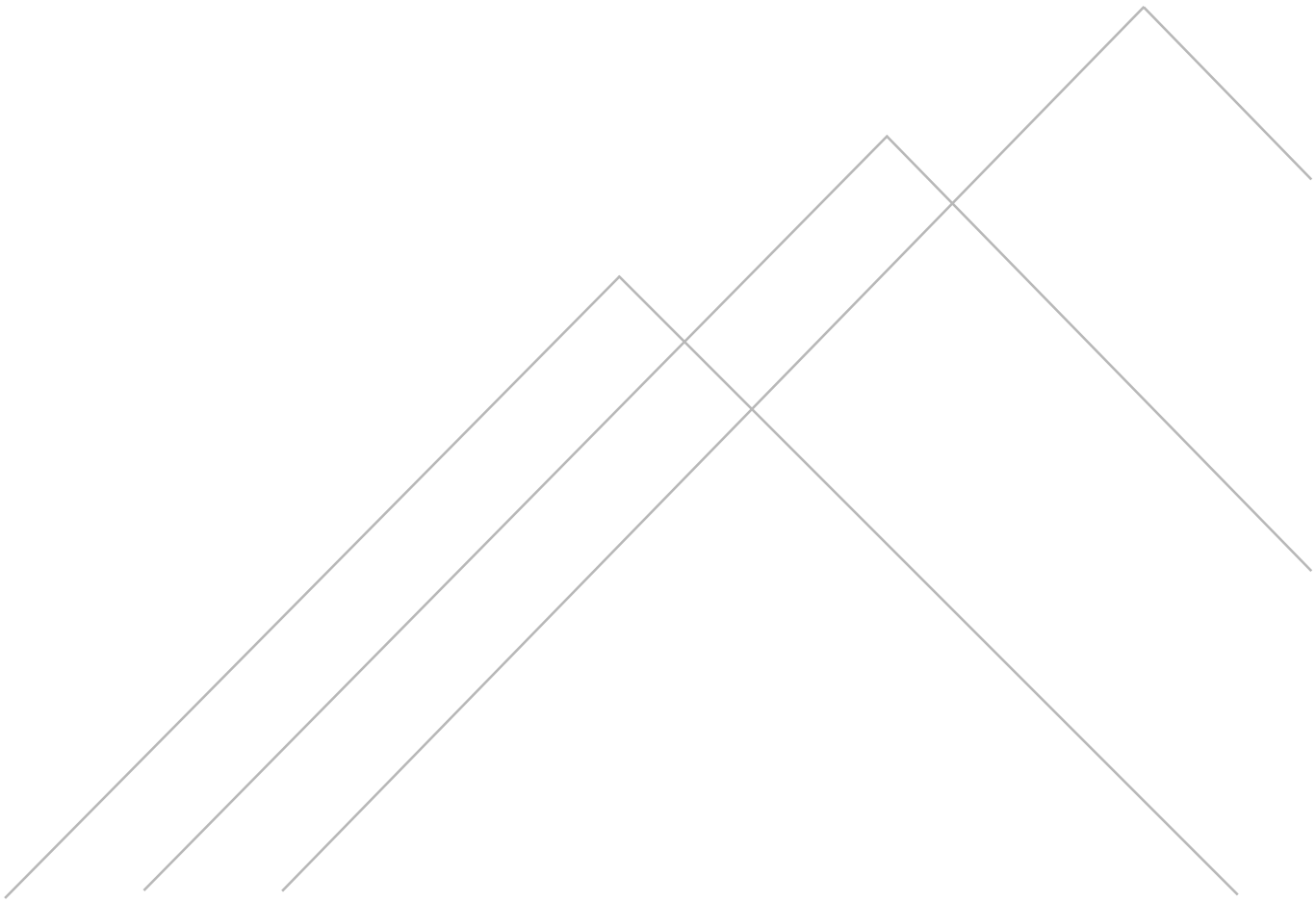
β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου.

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2022
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΟΛ Crowe

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές
Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Μέλος της Crowe Global
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
ΑΜ ΣΟΕΛ: 125

Γκιπάλης Επαμεινώνδας
ΑΜ ΣΟΕΛ: 24051



**Πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου της**
**Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία**
**με αριθμό ΓΕΜΗ: 004931101000**

Σήμερα, 10 Ιουλίου 2022 και ώρα 14.00, συνήλθαν στα γραφεία της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία («η Εταιρεία») επί της Ιπποκράτους 118, Αθήνα 11472 και κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου της, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με τα εξής θέματα για τη χρήση 1 Ιανουαρίου 2021 έως και 31 Δεκεμβρίου 2021:

1. Έγκριση «Οικονομικών Καταστάσεων». Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί και παρουσιάζονται εύλογες σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Ν 4308/2014, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

2. Έγκριση «Έκθεσης Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου» προς την Τακτική Γενική Συνέλευση. Η έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Ν 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Παραβρέθηκαν τα παρακάτω Μέλη:

Παπαγεωργίου Επαμεινώνδας – Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Παπαγεωργίου Ελένη – Αντιπρόεδρος
Παπαγεωργίου Βασίλης – Μέλος

Αφού διαπιστώθηκε ότι υπάρχει απαρτία το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάσει εγκύρως.

**ΘΕΜΑ 1ο: Έγκριση οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 1 Ιανουαρίου 2021 έως και 31 Δεκεμβρίου 2021.**
Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει ομόφωνα και παμψηφεί τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1 Ιανουαρίου 2021 έως και 31 Δεκεμβρίου 2021 που έχουν ως εξής:

**Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

| | Σημειώσεις | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | | |
| **Μη κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | |
| Ενσώματα πάγια | 4 | 958.540,51 | 1.030.350,74 |
| Επενδυτικά πάγια | 5 | 25.056,77 | 229.803,29 |
| Ασώματα πάγια | 6 | 22.815,01 | 33.725,76 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές | 7 | 30.000,00 | — |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 8 | 15.561,38 | 15.561,38 |
| **Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού** | | **1.051.973,67** | **1.309.441,17** |
| **Κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | |
| Αποθέματα | 9 | 1.224.218,99 | 1.010.590,05 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 10 | 5.258.845,01 | 5.526.460,97 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 11 | 1.457.707,72 | 2.292.786,02 |
| **Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού** | | **7.940.771,72** | **8.829.837,04** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | | **€ 8.992.745,39** | **€ 10.139.278,21** |
| **ΠΑΘΗΤΙΚΟ** | | | |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ** | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 12 | 1.686.000,00 | 1.686.000,00 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | 12 | 346.565,11 | 258.037,38 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | 1.801.377,21 | 1.935.492,96 |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων** | | **3.833.942,32** | **3.879.530,34** |
| **ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ** | | | |
| Προβλέψεις παροχών προσωπικού | 13 | 53.600,40 | 50.568,12 |
| **Σύνολο προβλέψεων** | | **53.600,40** | **50.568,12** |
| **ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | | |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | | |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 14 | — | 62.712,42 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 15 | 1.389.155,60 | 1.809.161,16 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 16 | 38.878,15 | 54.022,34 |
| **Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων** | | **1.428.033,75** | **1.925.895,92** |
| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | | |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 17 | 2.820.607,23 | 2.822.786,53 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 15 | 574.326,64 | 1.116.553,07 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 16 | 12.857,63 | 7.698,03 |
| Φόροι εισοδήματος | 26 | 269.377,42 | 336.246,20 |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων** | | **3.677.168,92** | **4.283.283,83** |
| **Σύνολο υποχρεώσεων** | | **5.105.202,67** | **6.209.179,75** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ** | | **€ 8.992.745,39** | **€ 10.139.278,21** |

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

| | Σημειώσεις | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | 18 | 9.310.172,10 | 8.113.690,83 |
| Κόστος πωλήσεων | 19 | (2.225.683,29) | (1.919.707,51) |
| **Μεικτό κέρδος** | | **7.084.488,81** | **6.193.983,32** |
| Έξοδα διάθεσης | 20 | (4.244.359,41) | (3.433.596,81) |
| Έξοδα διοίκησης | 21 | (1.499.265,59) | (1.215.629,66) |
| Λοιπά έσοδα | 22 | 109.037,53 | 133.524,98 |
| Λοιπά έξοδα | 23 | (103.904,29) | (136.206,80) |
| **Λειτουργικά αποτελέσματα** | | **1.345.997,05** | **1.542.075,03** |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό | 25 | (90.375,65) | (99.055,40) |
| **Αποτελέσματα προ φόρων** | | **1.255.621,40** | **1.443.019,63** |
| Φόροι εισοδήματος | 26 | (269.377,42) | (336.246,20) |
| **Αποτελέσματα** | | **€ 986.243,98** | **€ 1.106.773,43** |

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Τακτικό αποθεματικό | Αποθεματικά αποτιμήσεων παγίων | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολα |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **1.686.000,00** | **154.428,67** | **76.025,21** | **—** | **1.522.877,35** | **3.439.331,23** |
| Επιδράσεις αλλαγών λογιστικών πολιτικών | — | — | — | — | 156.193,68 | 156.193,68 |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **1.686.000,00** | **154.428,67** | **76.025,21** | **—** | **1.679.071,03** | **3.595.524,91** |
| Αποτελέσματα | — | — | — | — | 1.106.773,43 | 1.106.773,43 |
| Σχηματισμός αποθεματικών | — | 27.583,50 | — | — | (27.583,50) | — |
| Μερίσματα διανεμημένα | — | — | — | — | (822.768,00) | (822.768,00) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **€ 1.686.000,00** | **€ 182.012,17** | **€ 76.025,21** | **€ —** | **€ 1.935.492,96** | **€ 3.879.530,34** |
| | | | | | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2021** | **1.686.000,00** | **182.012,17** | **76.025,21** | **—** | **1.759.147,51** | **3.703.184,89** |
| Επιδράσεις αλλαγών λογιστικών πολιτικών | — | — | — | — | 176.345,45 | 176.345,45 |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2021** | **1.686.000,00** | **182.012,17** | **76.025,21** | **—** | **1.935.492,96** | **3.879.530,34** |
| Αποτελέσματα | — | — | — | — | 986.243,98 | 986.243,98 |
| Σχηματισμός αποθεματικών | — | 54.331,09 | — | 34.196,64 | (88.527,73) | — |
| Μερίσματα διανεμημένα | — | — | — | — | (1.031.832,00) | (1.031.832,00) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **€ 1.686.000,00** | **€ 236.343,26** | **€ 76.025,21** | **€ 34.196,64** | **€ 1.801.377,21** | **€ 3.833.942,32** |

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων | 1.255.621,40 | 1.443.019,63 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές σε:** | | |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 122.814,34 | 140.219,20 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | (8.339,13) | (7.686,40) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα τόκων – καθαρό | 71.493,48 | 84.641,41 |
| **Πλέον / (Μείον) μεταβολές από:** | | |
| (Αύξηση) αποθεμάτων | (446.026,92) | (291.728,36) |
| Μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | — | 431,52 |
| Μείωση / (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων | 368.826,76 | (560.493,91) |
| (Μείωση) / Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | (62.712,42) | 62.712,42 |
| (Μείωση) / Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων | (39.079,74) | 541.805,30 |
| **Μεικτές εισροές από λειτουργία** | **1.441.556,89** | **1.742.652,90** |
| Τόκοι εισπραγμένοι λειτουργικής φύσης | 1.187,36 | 829,82 |
| Φόροι εισοδήματος καταβεβλημένοι | (380.937,36) | (179.970,77) |
| **Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες** | **1.061.806,89** | **1.563.511,95** |
| | | |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων | (1.645,46) | 67.765,34 |
| Εξοφλημένες αγορές παγίων | (33.350,73) | (77.636,43) |
| Εισπράξεις εκποιήσεων παγίων | 153.264,23 | 967,74 |
| **Καθαρές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες** | **118.268,04** | **(8.903,35)** |
| | | |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| (Επιστροφές μείωσης) μετοχικού κεφαλαίου | — | (300.000,00) |
| Εισπράξεις δανείων | — | 1.500.000,00 |
| Εξοφλήσεις δανείων | (1.007.955,09) | (399.285,95) |
| Τόκοι καταβεβλημένοι δανείων | (26.957,74) | (52.867,12) |
| Μερίσματα καταβεβλημένα | (980.240,40) | (781.629,60) |
| **Καθαρές (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | **(2.015.153,23)** | **(33.782,67)** |
| | | |
| **Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** | **(835.078,30)** | **1.520.825,93** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης** | **2.292.786,02** | **771.960,09** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | **€ 1.457.707,72** | **€ 2.292.786,02** |

**ΘΕΜΑ 2ο: Έγκριση έκθεσης διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου της χρήσης 1 Ιανουαρίου 2021 έως και 31 Δεκεμβρίου 2021.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει ομόφωνα και παμψηφεί την έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου της χρήσης 1 Ιανουαρίου 2021 έως και 31 Δεκεμβρίου 2021 που έχει ως εξής:

# Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Προς τους Μετόχους της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής «Εταιρεία»):

Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα («ΕΛΠ») του Ν 4308/2014 και τις σχετικές διατάξεις του Ν 4548/2018, υποβάλλουμε συνημμένα στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 με τις παρατηρήσεις επ' αυτών, για την έγκρισή σας.

Η παρούσα οικονομική έκθεση της Εταιρείας παρέχει περιγραφή του επιχειρηματικού μοντέλου, συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και λειτουργία, ανάλυση των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια και μεταγενέστερα της κλειόμενης χρήσης, πληροφορίες για τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες, επεξηγήσεις για τη διαχείριση των σημαντικών χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται, μελέτη για το λειτουργικό περιβάλλον, παράθεση στοιχείων και εκτιμήσεων για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων για την επόμενη χρήση, καθώς και γνωστοποιήσεις για άλλα ζητήματα σχετικά με τη λειτουργία και την εταιρική δομή της.

**Σχετικά με εμάς**

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ είναι ένας πολυσυλλεκτικός εκδοτικός οίκος που εκδίδει ένα ευρύ φάσμα βιβλίων, ικανοποιώντας τις διαφορετικές και ποικίλες προτιμήσεις των αναγνωστών κάθε ηλικίας. Έχοντας κερδίσει την απαραίτητη σιγουριά και αυτοπεποίθηση για τις επιλογές του, καθώς και την ανταπόκριση και αναγνώριση του κοινού, με βιβλιοπαραγωγή που ξεπερνά τα 350 βιβλία ετησίως, κατέχει μία από τις πρώτες θέσεις μεταξύ των εκδοτικών οίκων της ελληνικής αγοράς.



Ο ιδρυτής της Εταιρείας μας, Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου.

Η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού μας, η άριστη εξυπηρέτηση των πελατών-αναγνωστών μας, καθώς και η συνεχής ενημέρωσή μας σε ό,τι αφορά τις εκδοτικές εξελίξεις και τις τάσεις της αγοράς παγκοσμίως αποτελούν βασικές προτεραιότητές μας.

Στόχοι μας η έκδοση βιβλίων που αντέχουν στον χρόνο και η γνωριμία του αναγνωστικού κοινού με σημαντικούς συγγραφείς, κορυφαίους ο καθένας στο είδος του.

Όραμά μας η δημιουργικότητα, η δημιουργία ενεργητικών αναγνωστών, η φιλαναγνωσία, ο προβληματισμός για επίκαιρα και διαχρονικά θέματα μέσω των βιβλίων μας, η καινοτομία, η δημιουργία μιας μεγάλης κοινότητας με συνδετικό κρίκο το βιβλίο.

Με έντονη, δραστήρια και συνεχή παρουσία στο Διαδίκτυο, υποστηρίζουμε τον διάλογο και επιδιώκουμε την επαφή με τους αναγνώστες -πράγμα που αποτελεί κύριο μέλημά μας-, μέσα από τον επίσημο διαδικτυακό μας τόπο www.metaixmio.gr και τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης (facebook, twitter, instagram, linkedin, youtube).

Οι στόχοι για το μέλλον είναι υψηλοί και πάντα με το βλέμμα στραμμένο στο αναγνωστικό κοινό και με κριτήριο την ποιότητα που θα παραμείνει το κοινό χαρακτηριστικό όλων των εκδόσεων και δραστηριοτήτων μας. Με σεβασμό στον αναγνώστη, με γνώμονα να γνωρίσουμε ποιος είναι και τι ανάγκες έχει και με κοινό μας στόχο το ΚΑΛΟ ΒΙΒΛΙΟ συνεχίζουμε το εκδοτικό μας έργο. Σε αυτή μας την προσπάθεια θέλουμε να έχουμε αρωγούς όλους τους πελάτες και όλες τις πελάτισσές μας. Τους καλούμε λοιπόν σε έναν γόνιμο διάλογο με όλα τα μέσα: Να μας βρουν στο facebook, να μας ακολουθήσουν στο twitter, να σχολιάσουν στο site μας, να έρθουν στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ, και στις εκδηλώσεις μας. Επιθυμία μας είναι να γνωριστούμε και να ακούσουμε τις ιδέες, τις σκέψεις, τις προτάσεις, τις παρατηρήσεις, τις ανάγκες, τις ενστάσεις, τις απόψεις τους.

## Η Εταιρεία (ιστορικά στοιχεία)

Ιδρύθηκε το 1993 από τον Νώντα και τη Βάσω Παπαγεωργίου και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της εστιάζοντας στο εκπαιδευτικό και το επιστημονικό βιβλίο. Ο επιστημονικός κατάλογος των εκδόσεων καλύπτει ένα ευρύ φάσμα θεμάτων το οποίο φιλοδοξεί να ικανοποιήσει ποικίλα ενδιαφέροντα, γεγονός που συνδέεται άμεσα με τη δυναμική παρουσία των εκδόσεων στον χώρο του πανεπιστημιακού εγχειριδίου.

Ο οίκος επεκτάθηκε γρήγορα (από το 2000) και στη λογοτεχνία –ελληνική και ξένη– και στο παιδικό βιβλίο. Τα βιβλία μας και οι συγγραφείς μας βρήκαν απήχηση τόσο από το αναγνωστικό κοινό όσο και από την κριτική με βραβεία και διακρίσεις. Στον κατάλογό μας θα βρείτε μερικούς από τους σπουδαιότερους και δημοφιλέστερους Έλληνες και ξένους συγγραφείς. Βρίσκονται αλφαβητικά στο www.metaixmio.gr/el/authors.

Σήμερα, ο κατάλογός μας φιλοξενεί περισσότερους από 3000 τίτλους και πάνω από 750 ψηφιακά βιβλία (e-books). Οι βασικές κατηγορίες του καταλόγου μας είναι:

- Ελληνική λογοτεχνία
- Ξένη λογοτεχνία
- Βιογραφίες – Μαρτυρίες – Μελέτες – Δοκίμια
- Βιβλία τσέπης (pocket)
- Βιβλία για γονείς
- Βιβλία αυτοβοήθειας και ευ ζην
- Παιδικά – Εφηβικά βιβλία – Βιβλία για νέους
- Εκπαιδευτικά βιβλία (Προσχολική εκπαίδευση – Νηπιαγωγείο – Δημοτικό – Γυμνάσιο – Λύκειο)
- Επιστημονικές εκδόσεις
- Εκδόσεις τέχνης – Λευκώματα
- Ψηφιακά βιβλία (e-books)

Τα βιβλία μας είναι διαθέσιμα σε όλα τα βιβλιοπωλεία της Ελλάδας και της Κύπρου, καθώς και στον διαδικτυακό μας τόπο www.metaixmio.gr, όπου μπορεί να πραγματοποιηθεί εύκολα και γρήγορα παραγγελία.

Σήμερα, η επιχείρηση απασχολεί πάνω από εξήντα υπαλλήλους στο εκδοτικό τμήμα, στο δημιουργικό (dtp), στο τμήμα παραγωγής, στα τμήματα δικαιωμάτων, marketing, επικοινωνίας και δημοσίων σχέσεων, πωλήσεων και στο λογιστήριο. Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ διαθέτουν τον κατάλληλο υλικοτεχνικό εξοπλισμό και τμήματα καταρτισμένα και οργανωμένα, έτσι ώστε να είναι σε θέση να υποστηρίξουν κάθε εκδοτική δραστηριότητα.

Το οραμά μας δεν θα γινόταν πραγματικότητα χωρίς τη συντονισμένη προσπάθεια και τη σκληρή εργασία όλων όσοι εργάζονται στις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ αλλά και με τη βοήθεια και την υποστήριξη ενός έμπειρου επιτελείου εξωτερικών συνεργατών (μεταφραστών, διορθωτών, επιμελητών, γραφιστών, εικονογράφων, τυπογράφων, βιβλιοδετών κ.ά.).

## Εταιρική κοινωνική ευθύνη

Με την πεποίθηση ότι κάθε επιχείρηση είναι ενεργό μέλος της κοινωνίας μέσα στην οποία δημιουργείται και αναπτύσσεται, οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ προχωρούν και συμμετέχουν σε δράσεις που έχουν στόχο να βοηθήσουν μέρη του κοινωνικού συνόλου που το έχουν ανάγκη.

Στο πλαίσιο αυτό, το βιβλίο της Μαριέττας Κόντου με τίτλο Φτου ξελύπη, που κυκλοφορεί στη σειρά «Ιστορίες που ζεις δυνατά» με τις εικόνες του Στάθη Πετρόπουλου και απευθύνεται σε παιδιά από 10 ετών, μεταφράστηκε στα αραβικά από την Πέρσα Κουμούτση και τον Abdelaziz Mohamed Abbas, και ταξίδεψε όπως η πρωταγωνίστριά του, η νεαρή Νουρ, φτάνοντας στα χέρια 2.000 αραβόφωνων παιδιών-προσφύγων σε όλη την Ελλάδα, σε ειδικές δομές που φιλοξενούν και σε σχολεία που φοιτούν προσφυγόπουλα. Στη διανομή του βιβλίου βοήθησαν οργανώσεις που ασχολούνται και φορείς που ευαισθητοποιούνται σε τέτοια ζητήματα όπως η ΑΡΣΙΣ, η ΜΕΤΑδραση, το Δίκτυο για τα Δικαιώματα του Παιδιού, ο Κύκλος του Ελληνικού Παιδικού Βιβλίου και ο Δήμος Αθηναίων (Πρόγραμμα Στέγασης), καθώς και μεμονωμένοι εκπαιδευτικοί.

Η συγγραφέας Μαριέττα Κόντου, με αφορμή την ειδική αυτή έκδοση, έγραψε ένα προσωπικό σημείωμα το οποίο επίσης μεταφράστηκε στα αραβικά για να συνοδεύσει την αποστολή των βιβλίων και να διαβαστεί από τα παιδιά.

Το βιβλίο είναι βασισμένο στην πραγματική ιστορία της Yusra Mardini, πρόσφυγα από τη Συρία και κολυμβήτρια, που περνώντας από το Αιγαίο τράβηξε μαζί με την αδελφή της τη βάρκα στην οποία επέβαιναν αυτή και τόσοι άλλοι συμπατριώτες της, προκειμένου να τους γλιτώσει από βέβαιο πνιγμό, και κατόρθωσε να πάρει μέρος στους Ολυμπιακούς Αγώνες του Ρίο το 2016.

### ➢ Με ένα βιβλίο δίνεις χαρά

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ενώνουν τις δυνάμεις τους με την ένωση μη κερδοσκοπικών σωματείων και ιδρυμάτων «Μαζί για το Παιδί» για να χαρίσουμε περισσότερα παιδικά χαμόγελα. Από τις 15 Νοεμβρίου έως τις 31 Δεκεμβρίου 2019, καλούμε τους αναγνώστες να ενισχύσουν τις δράσεις και τις πρωτοβουλίες της Ένωσης, αγοράζοντας οποιοδήποτε παιδικό ή εφηβικό βιβλίο από τις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ.

Ελπίζουμε οι αναγνώστες να ανταποκριθούν στο κάλεσμά μας και να στηρίξουν την πρωτοβουλία μας, χαρίζοντας περισσότερα παιδικά βιβλία και ενισχύοντας ταυτόχρονα τους σκοπούς της Ένωσης «Μαζί για το Παιδί» που εργάζεται για την ευημερία περισσότερων από 30.000 παιδιών κάθε χρόνο εκ των οποίων τα 10.000 σε συστηματική βάση. Κύριος στόχος της Ένωσης είναι να προσφέρει βοήθεια σε παιδιά και νέους που αντιμετωπίζουν τη φτώχεια, την αναπηρία, την κακοποίηση και την αρρώστια.

### ➢ Ένα βιβλίο για μια νέα αρχή

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ υποστηρίζουν εδώ και χρόνια τον θεσμό των βιβλιοθηκών και από την πρώτη στιγμή βρέθηκαν στο πλευρό των σχολείων και της παιδικής βιβλιοθήκης της Καρδίτσας που υπέστησαν εκτεταμένες ζημιές στα τέλη του Σεπτέμβρη 2020 μετά τον σφοδρό κυκλώνα ΙΑΝΟ. Δείχνοντας έμπρακτα την υποστήριξή τους προσφέρουν συνολικά 240 παιδικά και νεανικά βιβλία από τον κατάλογό τους για να γεμίσουν όσα ράφια άδειασαν, αλλά και τις καρδιές των παιδιών με όμορφα συναισθήματα.

Ελπίζουμε με την πράξη αυτή να δημιουργήσουμε μια ρωγμή αισιοδοξίας σε ένα σκοτεινό τοπίο.

Η δωρεά αφορά τα σχολεία:
5ο Νηπιαγωγείο Καρδίτσας, 13ο Νηπιαγωγείο Καρδίτσας, 37ο Νηπιαγωγείο Καρδίτσας, 5ο Δημοτικό Σχολείο Καρδίτσας, Δημοτικό Σχολείο Σταυρού Καρδίτσας, 1ο Δημοτικό Σχολείο Μουζακίου, 2ο Δημοτικό Σχολείο Μουζακίου, καθώς και την Παιδική Βιβλιοθήκη συνοικίας Αγ. Γεωργίου «Δ.Ο.Π.Α.Κ.».

### ➢ Ένα βιβλίο δίνει χρώμα

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ υποστηρίζουν εδώ και χρόνια τον θεσμό των βιβλιοθηκών και από την πρώτη στιγμή στάθηκαν στο πλευρό των μαθητών του Νηπιαγωγείου Ροβιών Ευβοίας που βρέθηκε στο επίκεντρο των καλοκαιρινών πυρκαγιών (2021). Δείχνοντας έμπρακτα την υποστήριξή τους προσφέρουν συνολικά 15 παιδικά βιβλία από τον κατάλογό τους για να γεμίσουν όσα ράφια άδειασαν αλλά και τις καρδιές των παιδιών με όμορφα συναισθήματα.

Ελπίζουμε η πράξη αυτή να δώσει στα παιδιά και στον τόπο αυτό την ελπίδα για να αναγεννηθεί από τις στάχτες του.

### ➢ Βιβλία για Χρόνια Πολλά

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ με την ευχή όλα τα παιδιά να έχουν ίσες ευκαιρίες στη ζωή, τη γνώση και τη διασκέδαση προχώρησαν σε δωρεά βιβλίων από τον παιδικό τους κατάλογο, με στόχο να μοιράσουν χαρά σε παιδιά που το έχουν ανάγκη τις ημέρες των γιορτών. Τα βιβλία συσκευάστηκαν και στάλθηκαν σε κάθε παιδί ονομαστικά με τις ευχές και την αγάπη των παιδιών των εργαζομένων των εκδόσεων ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ. Ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ γέμισε το απόγευμα της 17ης Δεκεμβρίου χρώμα από τις ζωγραφιές των παιδιών μας με την ελπίδα να φέρουν χαμόγελο στο πρόσωπο των συνομηλίκων τους.

Συγκεκριμένα, δόθηκαν 350 βιβλία στους παρακάτω φορείς:
Σύλλογος «Πίστη» της Ογκολογικής Μονάδας Παίδων «Μαριάννα Β. Βαρδινογιάννη – Ελπίδα»
Ο Σύλλογος «Πίστη» απαρτίζεται από γονείς παιδιών που πάσχουν από καρκίνο και νοσηλεύονται στις Αιματολογικές-Ογκολογικές κλινικές και τη Μονάδα Μεταμόσχευσης Μυελού των Οστών του Νοσοκομείου Παίδων «Η Αγία Σοφία», καθώς και στην Ογκολογική Μονάδα Μαριάννα Β. Βαρδινογιάννη – «Ελπίδα».

### ➢ Κιβωτός του Κόσμου

Η «Κιβωτός του Κόσμου» είναι Εθελοντικός Μη Κερδοσκοπικός Οργανισμός Ειδικής Μέριμνας και Προστασίας Μητέρας και Παιδιού. Δραστηριοποιείται και απευθύνεται πρώτα και κύρια στα μικρά απροστάτευτα παιδιά, τα περισσότερα από μονογονεϊκές οικογένειες, αλλά και πολλά χωρίς γονείς, που βιώνουν δύσκολες συνθήκες, παραμέληση, εγκατάλειψη, χωρίς ιατρική φροντίδα με αβέβαιο μέλλον.

### ➢ Ίδρυμα «Η Παιδική Στέγη»

«Η Παιδική Στέγη» υποστηρίζει ενεργά την εργαζόμενη μητέρα εδώ και 81 χρόνια. Κάθε χρόνο φιλοξενεί στις πρότυπες στέγες της γύρω στα 400 περίπου παιδιά. Το Ίδρυμα στάθηκε και στέκεται αρωγός σ' αυτή την ανάγκη φύλαξης και φροντίδας των μικρών παιδιών.

**Βιβλία που φτάνουν παντού**

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ υποστηρίζουν έμπρακτα τον θεσμό των βιβλιοθηκών και παράλληλα αγωνίζονται ώστε όλα τα παιδιά να μπορούν να απολαμβάνουν τη μαγεία της ανάγνωσης ανεξαρτήτως του τόπου διαμονής, της καταγωγής και των οικονομικών δυνατοτήτων τους. Έτσι προχώρησαν σε δωρεά περ. 2.500 βιβλίων από τον παιδικό τους κατάλογο στους παρακάτω οργανισμούς.

➢ **75 παιδικά βιβλία στο We Need Book**

Η πρώτη πολύγλωσση δανειστική βιβλιοθήκη με μια συνεχώς αυξανόμενη συλλογή με περισσότερα από 14.000 βιβλία σε περισσότερες από 30 γλώσσες, ανοικτή σε όλον τον κόσμο.

➢ **1.900 παιδικά βιβλία στο Library 4 all**

Μία αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία προσηλωμένη στην εκπαίδευση, τη διά βίου μάθηση, την καλλιτεχνική έκφραση και την ανάδειξη του πολιτισμού με σκοπό την ανάπτυξη της φιλαναγνωσίας σε παιδιά σχολικής και προσχολικής ηλικίας, μέσω της υποστήριξης και της ενίσχυσης σχολικών βιβλιοθηκών με βιβλία.

➢ **400 παιδικά βιβλία στην ΑΡΣΙΣ**

Μια κοινωνική μη κυβερνητική οργάνωση με σκοπό την υποστήριξη των παιδιών και των νέων και την προάσπιση των δικαιωμάτων τους όπως αυτά αναφέρονται στην ελληνική και διεθνή νομοθεσία, ιδίως τη Διεθνή Σύμβαση του ΟΗΕ για τα Δικαιώματα του Παιδιού.

**Χορηγίες - Δωρεές βιβλίων**

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ δέχονται αιτήματα και προτάσεις για χορηγίες και δωρεές μόνο ηλεκτρονικά στο e-mail: info@metaixmio.gr. Τα αιτήματα εξετάζονται και αξιολογούνται κατά προτεραιότητα, και επικοινωνούμε μαζί σας μόνο σε περίπτωση θετικής ανταπόκρισης.

Παρακάτω, μπορείτε να δείτε κάποιες από τις χορηγίες και δωρεές μας.

➢ **2021**

- Δωρεά βιβλίων στο πρόγραμμα FUTURE LIBRARY.
- Δωρεά βιβλίων στην Αστική Μη Κερδοσκοπική Εταιρεία «ΦΑΙΝΑΡΕΤΗ».
- Δωρεά βιβλίων στη Μονάδα Απεξάρτησης Τοξικομανών 18ΑΝΩ Ψυχιατρικού Νοσοκομείου Αττικής.
- Δωρεά βιβλίων στο Κέντρο Ημέρας του Οργανισμού Κατά των Ναρκωτικών (ΟΚΑΝΑ).
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο Κοινωνικό Παντοπωλείο Δήμου Ελληνικού-Αργυρούπολης.
- Δωρεά παιδικών βιβλίων και εκπαιδευτικών βοηθημάτων στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Καθενών Εύβοιας.

➢ **2020**

- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στη Διεύθυνση Πρωτοβάθμιας Εκπαίδευσης Ανατολικής Θεσσαλονίκης
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων στη Βιβλιοθήκη Παιδιατρικής Κλινικής του «ΜΠΟΔΟΣΑΚΕΙΟΥ» Νοσοκομείου Πτολεμαΐδας
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο Κοινωνικό Παντοπωλείο Δήμου Ελληνικού-Αργυρούπολης
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Καθενών Ευβοίας
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον Ελληνικό Σύνδεσμο Παναγίου Τάφου για τη λαχειοφόρο αγορά στην εκδήλωση για την κοπή της πρωτοχρονιάτικης πίτας τους
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον Σύλλογο Χαλανδρίου «ΑΡΓΩ» για τη λαχειοφόρο αγορά στην εκδήλωση για την κοπή της πρωτοχρονιάτικης πίτας τους
- Δωρεά βιβλίων στην Ελεύθερη Δανειστική Βιβλιοθήκη στη Χίο

➢ **2019**

- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον Κοινωνικό Συνεταιρισμό «ΝΕΦΕΛΑΙΩΝΑΣ» ΚΟΙΝ.Σ.ΕΠ.
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον σύλλογο «Το Κύτταρο»
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το χριστουγεννιάτικο παζάρι στα Εκπαιδευτήρια Καίσαρη
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για τη χριστουγεννιάτικη δωροαγορά στη Μονάδα Ανακουφιστικής Φροντίδας «Γαλιλαία»
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για τη λαχειοφόρο αγορά στο Ελληνικό Παιδικό Μουσείο
- Δωρεά βιβλίων στο Μουσείο Θυμάτων Ναζισμού στο Δίστομο
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στο Αθλητικό και Πολιτιστικό Πάρκο Νέας Μάκρης - Τμήμα Βιβλιοθήκης

- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για το παζάρι για φιλανθρωπικό σκοπό στο Αρσάκειο Γενικό Λύκειο Ψυχικού
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το Παζάρι Αγάπης φιλανθρωπικού χαρακτήρα στη Λακωνική Σχολή
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το χριστουγεννιάτικο παζάρι στα Εκπαιδευτήρια της Νέας Γενιάς Ζηρίδη
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το χριστουγεννιάτικο παζάρι στη Σχολή Χιλλ
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στην Κοινωνική Συνεταιριστική Επιχείρηση «Αλώνι» στα Πετράλωνα
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για τη χριστουγεννιάτικη λαχειοφόρο αγορά του Πανελλήνιου Συλλόγου Γυναικών με καρκίνο του μαστού «Άλμα Ζωής»
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το φιλανθρωπικό χριστουγεννιάτικο παζάρι στο σχολείο Εκπαιδευτική Αναγέννηση
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Καθενών Ευβοίας
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο ΙΝΦΟΓΝΩΣΗ στη Νάξο
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο Mentor στον Βόλο
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στα Φιλολογικά & Οικονομικά Φροντιστήρια Μ.Ε. Ιωαννίδης Άρης στον Βόλο
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για την ενίσχυση των ανοιχτών βιβλιοθηκών σε βάρκες στην Κίμωλο
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο ΔΙΑΚΡΙΣΗ στη Θεσσαλονίκη
- Δωρεά παιδικών βιβλίων στο bazaar που διοργάνωσε το 8ο Δημοτικό Σχολείο Πετρούπολης
- Δωρεά βιβλίων για το bazaar βιβλίου στο Πάντειο Πανεπιστήμιο
- Δωρεά παιδικών βιβλίων για την ενίσχυση της σχολικής βιβλιοθήκης του 26ου Δημοτικού Σχολείου Καλλιθέας
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 3ο Δημοτικό Σχολείο Κορυδαλλού για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 8ο Δημοτικό Σχολείο Αχαρνών για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 72ο Δημοτικό Σχολείο Αθήνας για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 36ο Δημοτικό Σχολείο Περιστερίου για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 2ο Δημοτικό Σχολείο Χαϊδαρίου για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 5ο Δημοτικό Σχολείο Καλλιθέας για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 16ο Δημοτικό Σχολείο Αμαρουσίου για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων και βιβλίων στο 2ο Δημοτικό Σχολείο Ν. Χαλκηδόνας για κοπή βασιλόπιτας και αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο ΔΙΑΚΡΟΤΗΜΑ Αγίας Παρασκευής για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά ημερολογίων 2019 στον σύλλογο Χαλανδρίου «ΑΡΓΩ» για την κοπή της βασιλόπιτας.
- Δωρεά σχολικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο «Επιλογή Παιδείας» στα Σεπόλια.

Περισσότερες παλαιότερες (από το 2014) χορηγίες και δωρεές της Εταιρείας στο:
www.metaixmio.gr/el/χορηγίες-και-δωρεές-βιβλίων

**Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ στηρίζουν τον θεσμό της σχολικής βιβλιοθήκης**

Η δημιουργία, ο εμπλουτισμός και η σωστή λειτουργία μιας σχολικής βιβλιοθήκης είναι πρώτιστη και βασική ανάγκη για ένα σχολείο και δεν θα έπρεπε να θεωρείται πολυτέλεια. Οι σχολικές βιβλιοθήκες μπορούν να αποτελέσουν πολύτιμο εργαλείο για εκπαιδευτικούς και μαθητές, όχι μόνο διότι μπορούν να λειτουργήσουν συμπληρωματικά ως προς τις επίσημες διδακτικές πρακτικές διανθίζοντάς τες και προσφέροντας μια ολοκληρωμένη παιδεία, αλλά -κυρίως- γιατί καλλιεργούν μια γενικότερη αγάπη για τη μάθηση και συμβάλλουν στο να αποκτήσουν οι μαθητές τη συνήθεια της φιλαναγνωσίας και να κατανοήσουν την αξία της στην καθημερινή τους ζωή.

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ, λαμβάνοντας υπόψη τα πολλά αιτήματα που δέχονται καθημερινά από σχολεία για την αποστολή βιβλίων προς χρήση μαθητών και εκπαιδευτικών, στηρίζουν έμπρακτα τον θεσμό των σχολικών βιβλιοθηκών και θεσμοθετούν, στο πλαίσιο της εταιρικής κοινωνικής τους ευθύνης, μια νέα διαδικασία χορηγιών βιβλίων σε δημόσια σχολεία. Πιο συγκεκριμένα, τρεις φορές ετησίως θα πραγματοποιούνται κληρώσεις στις οποίες οκτώ (8) δημόσια σχολεία (δύο νηπιαγωγεία-παιδικοί σταθμοί, δύο Δημοτικά, δύο Γυμνάσια και δύο Λύκεια) θα κερδίζουν βιβλία συνολικής ονομαστικής αξίας €80 για τη σχολική τους βιβλιοθήκη.

## Πολυχώρος στην καρδία της πόλης

## Λίγα λόγια για τον Πολυχώρο

Φθινόπωρο 2006: Ο εκδοτικός οίκος ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ εγκαινιάζει έναν ΠΟΛΥΧΩΡΟ στο κέντρο της Αθήνας (Ιπποκράτους 118), με στόχο να δημιουργήσει ένα νέο σημείο αναφοράς για τους φίλους των βιβλίων και της τέχνης. Έπειτα από επτά χρόνια δημιουργικής δράσης, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ συνεχίζει ανανεωμένος. Με νέο λογότυπο και φρέσκια εικαστική ταυτότητα, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ξανασυστήνεται στο κοινό το 2014. Στόχος αυτή τη φορά ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ να γίνει ένας χώρος δημιουργίας και προβληματισμού, ένα στέκι για το βιβλίο και τον πολιτισμό που θα δώσει νέα πνοή στο δοκιμαζόμενο κέντρο της Αθήνας. Στο «Μεταίχμιο», ανάμεσα σε δύο σπουδαίες και ιστορικές γειτονιές του κέντρου, τα Εξάρχεια και το Κολωνάκι, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ανοίγει τις πόρτες του στη σκεπτόμενη νεολαία, τα δημιουργικά παιδιά και τους ανήσυχους γονείς τους, τους εκπαιδευτικούς που γηράσκουν αεί διδασκόμενοι, τους λάτρεις του βιβλίου και των τεχνών.

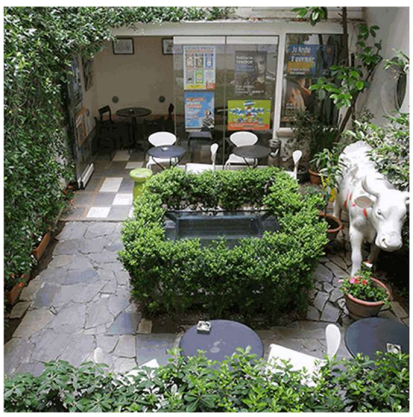


Φθινόπωρο 2019: Δεκατρία χρόνια μετά μπορούμε με σιγουριά να πούμε πως ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ κέρδισε το στοίχημα. Με περισσότερους από 1.350 σπουδαστές στα σεμινάρια, με περισσότερες από 500 συναντήσεις στις Λέσχες Ανάγνωσης, πάνω από 700 εκδηλώσεις και εργαστήρια για παιδιά, περισσότερες από 600 παρουσιάσεις βιβλίων, αλλά και θεματικές βραδιές, αφιερώματα σε συγγραφείς, βραδιές ποίησης, ημερίδες για εκπαιδευτικούς, Σχολή Γονέων, Cinema Therapy, παιχνίδια μυστηρίου, εικαστικές εκθέσεις αποτελεί σίγουρα στέκι πολιτισμού, χώρο δημιουργικής έκφρασης για παιδιά και νέους, τόπο συνάντησης για βιβλιόφιλους, συζήτησης για εκπαιδευτικούς, ανταλλαγής εμπειριών για γονείς.

## Κάτι νέο συμβαίνει στον Πολύχώρο

Στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ διοργανώνονται σεμινάρια και εργαστήρια για ενηλίκους με άξονα το βιβλίο και την ανάγνωση, τη γλώσσα, την εκπαίδευση και τον πολιτισμό, πάντα με έμφαση στη διά βίου μάθηση.

Ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ είναι πιστοποιημένο Κέντρο Διά Βίου Μάθησης Επιπέδου 1 (Κε.Δι.Βι.Μ.1). Ο Εθνικός Οργανισμός Πιστοποίησης Προσόντων και Επαγγελματικού Προσανατολισμού (Ε.Ο.Π.Π.Ε.Π.) έχει χορηγήσει τη σχετική άδεια στις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ για τα σεμινάρια εκπαιδευτικού και επαγγελματικού χαρακτήρα που διοργανώνονται στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ και απευθύνονται σε ενηλίκους.



Τα απογεύματα της Παρασκευής και τα πρωινά του Σαββάτου είναι αφιερωμένα στους μικρούς αναγνώστες. Πρωτότυπα εργαστήρια και εκδηλώσεις με αφορμή παιδικά βιβλία δίνουν στα παιδιά την ευκαιρία να αξιοποιήσουν δημιουργικά τον χρόνο τους διασκεδάζοντας.

Παράλληλα, διοργανώνονται για τους ενηλίκους παρουσιάσεις βιβλίων, θεματικές βραδιές, αφιερώματα σε σπουδαίους συγγραφείς, καθώς και λέσχες ανάγνωσης.

Σ' ένα όμορφα διαμορφωμένο περιβάλλον οι φίλοι του βιβλίου μπορούν να βρουν και να ξεφυλλίσουν όλα τα βιβλία και να ενημερωθούν για τις νέες κυκλοφορίες των εκδόσεων ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ, πίνοντας τον καφέ ή το τσάι τους, καθώς και να σερφάρουν ελεύθερα στο Internet, αφού ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ διαθέτει ασύρματο Internet (WIFI).

Στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ λειτουργεί επιπλέον αίθουσα τέχνης που φιλοξενεί όλο τον χρόνο εικαστικές εκθέσεις.

Και για τα γλυκά φθινοπωρινά βράδια, τις ανοιξιάτικες και θερινές φεγγαράδες, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ μετακομίζει στην ταράτσα, με μια από τις ωραιότερες θέες σε όλο το λεκανοπέδιο, για ειδικές γιορτινές βραδιές με αγαπημένους συγγραφείς.

## Ο Πολυχώρος σε εικόνες



## Σεμινάρια / Εργαστήρια

Γιατί η γνώση δεν χάνει ποτέ την αξία της.

Μαθαίνουμε τα μυστικά της γραφής από την ασφάλεια και την άνεση του σπιτιού μας με τη βοήθεια της τεχνολογίας.



Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ανακοινώνουν νέο κύκλο διαδικτυακών εργαστηρίων επιμέλειας-διόρθωσης κειμένων (30 διδακτικές ώρες/ 6 συναντήσεις) μέσα από την πλατφόρμα Zoom, προσαρμόζοντας τη λειτουργία τους στη νέα πραγματικότητα.

Τα μαθήματα αφορούν σύγχρονη διδασκαλία με ζωντανή εικόνα και ήχο μεταξύ του εισηγητή και των διδασκομένων επιτυγχάνοντας την απαραίτητη διάδραση από την ασφάλεια του σπιτιού μας. Η πλατφόρμα Zoom είναι φιλική προς τον χρήστη, εγκαθίσταται εύκολα στον υπολογιστή ή το smartphone, και προσφέρει τα απαραίτητα εργαλεία για τη ζωντανή παρακολούθηση των διδακτικών ενοτήτων και την ενεργή συμμετοχή στην εκπαιδευτική διαδικασία.

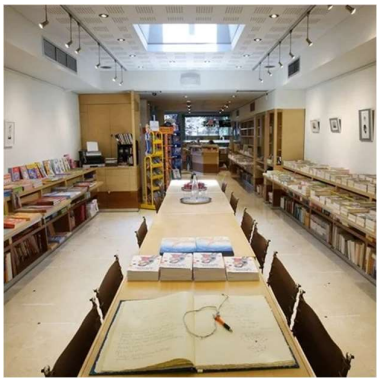
Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ διοργανώνουν από το 2006 σεμινάρια για ενηλίκους που προάγουν την αυτομόρφωση και τη διά βίου μάθηση. Περισσότεροι από 1.400 σπουδαστές μέχρι σήμερα μας εμπιστεύτηκαν και είχαν τη δυνατότητα να αποκτήσουν επιπλέον γνωστικά εφόδια σε τομείς που τους ενδιαφέρουν, παρακολουθώντας τα σεμινάριά μας.

Ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ είναι επίσης πιστοποιημένο Κέντρο Διά Βίου Μάθησης Επιπέδου 1 (Κε.Δι.Βι.Μ.1). Ο Εθνικός Οργανισμός Πιστοποίησης Προσόντων και Επαγγελματικού Προσανατολισμού (Ε.Ο.Π.Π.Ε.Π.) έχει χορηγήσει τη σχετική άδεια στις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ για τα σεμινάρια εκπαιδευτικού και επαγγελματικού χαρακτήρα που απευθύνονται σε ενηλίκους.

Με την ολοκλήρωση του σεμιναρίου παρέχεται σχετική βεβαίωση παρακολούθησης.

### Λέσχες ανάγνωσης

Μοιραζόμαστε τη χαρά της ανάγνωσης χρησιμοποιώντας τη βοήθεια της τεχνολογίας – Συζητάμε διαδικτυακά για το βιβλίο του μήνα και μένουμε ασφαλείς



Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ περιμένουν τους φίλους της λογοτεχνίας και του βιβλίου στις νέες διαδικτυακές συναντήσεις των Λεσχών Ανάγνωσης μέσα από την πλατφόρμα Zoom, προσαρμόζοντας τη λειτουργία τους στα νέα επιδημιολογικά δεδομένα.

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ οργανώνουν και λειτουργούν Λέσχες Ανάγνωσης από το 2007, με βιβλιόφιλους να συναντιούνται συστηματικά και να συζητούν τα βιβλία που διάβασαν τα μέλη τους ύστερα από κοινή τους συμφωνία. Συνεχίζοντας την παράδοση τόσων χρόνων, καλούν ακόμα περισσότερους αναγνώστες από όλη την Ελλάδα να συμμετάσχουν στις τακτικές αυτές συναντήσεις. Όσοι αγαπάτε το βιβλίο και την ανάγνωση, μοιραστείτε μαζί με άλλους τις εμπειρίες σας, τις εντυπώσεις σας, τις σκέψεις σας. Πολλές φορές στις διαδικτυακές αυτές συναντήσεις θα έχουμε στην παρέα μας και τους συγγραφείς των βιβλίων.

### Σχολή σύγχρονων γονέων

Διαδραστικά εργαστήρια που βοηθούν τους γονείς να μεγαλώνουν τα παιδιά τους με τρόπο που συμβαδίζει με τη σημερινή εποχή, παρέχοντάς τους ταυτόχρονα σταθερότητα και μεταδίδοντας διαχρονικές αξίες που θα τα στηρίξουν σε ολόκληρη τη ζωή τους.



Η ζωή του σύγχρονου γονέα είναι γεμάτη προκλήσεις. Οι γνώσεις και η πληροφόρηση είναι απαραίτητες για να συμβαδίζουμε με την εποχή μας σε ό,τι αφορά την ανατροφή που δίνουμε στα παιδιά μας, πώς όμως μπορούμε να τις εφαρμόσουμε σε πρακτικό επίπεδο στη δική μας οικογένεια; Τι κάνουμε όταν αυτές έρχονται σε σύγκρουση με δικά μας βιώματα και δεδομένα που μας γαλούχησαν;

Ο κύκλος αυτός διαδραστικών εργαστηρίων βοηθά τους γονείς να μεγαλώνουν τα παιδιά τους με τρόπο που συμβαδίζει με τη σημερινή εποχή, παρέχοντάς τους ταυτόχρονα σταθερότητα και μεταδίδοντας διαχρονικές αξίες που θα τα στηρίξουν σε ολόκληρη τη ζωή τους.

### Εργαστήρια για παιδιά



- **Εργαστήριο δημιουργικής γραφής**
  Ένα εργαστήρι παιχνιδιού και λέξεων, ανάγνωσης και γραφής με τα παιδιά στον ρόλο του δημιουργού αλλά και του αναγνώστη, με στόχο να βοηθήσει τους συμμετέχοντες να αναπτύξουν τη δημιουργικότητά τους, να καλλιεργήσουν τη φαντασία τους και να εξοικειωθούν με τη λογοτεχνική γραφή.
- **Εκπαιδευτικό παιχνίδι μυστηρίου**
  Για πρώτη φορά στην ιστορία, ο δημοφιλής σε όλους μας ντετέκτιβ Κλουζ θα συνεργαστεί με τους CSI Kids για να εξιχνιάσουν την υπόθεση των χαμένων κόμικς στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ. Εάν είστε 9, 10 ή 11 ετών και σας αρέσουν τα μυστήρια, η βοήθειά σας θα είναι πολύτιμη.

### Εκπαιδευτικά προγράμματα για σχολεία

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ προσκαλούν εκπαιδευτικούς και μαθητές να συμμετάσχουν στα εκπαιδευτικά προγράμματα ή να παρακολουθήσουν τις θεατρικές παραστάσεις που διοργανώνουν για μαθητές Νηπιαγωγείου, Δημοτικού, Γυμνασίου και Λυκείου. Διαπιστώνοντας το έως τώρα αυξημένο ενδιαφέρον που έχουν δείξει τα σχολεία και λαμβάνοντας υπόψη τη μεγάλη συμμετοχή των σχολικών ομάδων καθώς και την εμπιστοσύνη των εκπαιδευτικών κατά τη διάρκεια των προηγούμενων ετών, σας παρουσιάζουμε μια σειρά εκπαιδευτικών προγραμμάτων και παραστάσεων, ειδικά σχεδιασμένων από τους συνεργάτες μας, τα οποία απευθύνονται σε σχολικές ομάδες της προσχολικής, της πρωτοβάθμιας και της δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης.

Τα εκπαιδευτικά προγράμματα πραγματοποιούνται, κατόπιν συνεννόησης στον χώρο του σχολείου. Σε περίπτωση που οι συνθήκες δεν το επιτρέπουν, μπορούν να παρακολουθήσουν τα περισσότερα από αυτά και διαδικτυακά με χρήση της πλατφόρμας Webex, Skype, Zoom, Microsoft Teams ή άλλων ηλεκτρονικών πλατφορμών που χρησιμοποιεί το σχολείο.

**Επίσης φιλοξενούμε**

- Εικαστικές εκθέσεις
- Εκδηλώσεις





# Α. Οικονομική Επισκόπηση

Οι στόχοι, οι βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές της Εταιρείας παραμένουν αμετάβλητοι παράγοντες. Η Διοίκηση είναι προσηλωμένη στις εξής αρχές:

- Την παροχή εξαιρετικών προϊόντων και υπηρεσιών που ξεπερνούν τις απαιτήσεις των πελατών της.
- Τη διαμόρφωση εταιρικής κουλτούρας που ενισχύει την ατομική δημιουργικότητα και την ομαδική εργασία, ενώ παράλληλα δείχνει εκτίμηση προς την αμοιβαία εμπιστοσύνη και τον σεβασμό μεταξύ εργασίας και Διοίκησης.
- Να είμαστε μια αξιόπιστη πλατφόρμα με θετική κοινωνική συμβολή από την οποία θα επιτύχουμε προσωπικούς, επαγγελματικούς, κοινωνικούς και περιβαλλοντικούς στόχους.
- Να μεγιστοποιήσουμε την αξία που λαμβάνουν οι πελάτες, συνεργάτες και Μέτοχοι μας, μέσω μακροπρόθεσμης εμπιστοσύνης και αμοιβαία οφέλη, ενώ παράλληλα διατηρούμε ανοιχτή πολιτική προς νέες σχέσεις και συνεργασίες.
- Αναγνώριση ότι η κερδοφορία και η οικονομική διαύγεια της Εταιρείας μας είναι απαραίτητα χαρακτηριστικά της επιτυχίας.
- Αναγνώριση ότι η καινοτομία στη διαχείριση μαζί με την υπευθυνότητα και την αρμονική σχέση με το οικονομικό, κοινωνικό και φυσικό περιβάλλον είναι απαραίτητα χαρακτηριστικά για την ορθή λειτουργία μας.




Η εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης είχε ως ακολούθως:

### Προσαρμοσμένο EBITDA

Τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων της Εταιρείας έχουν ως εξής:



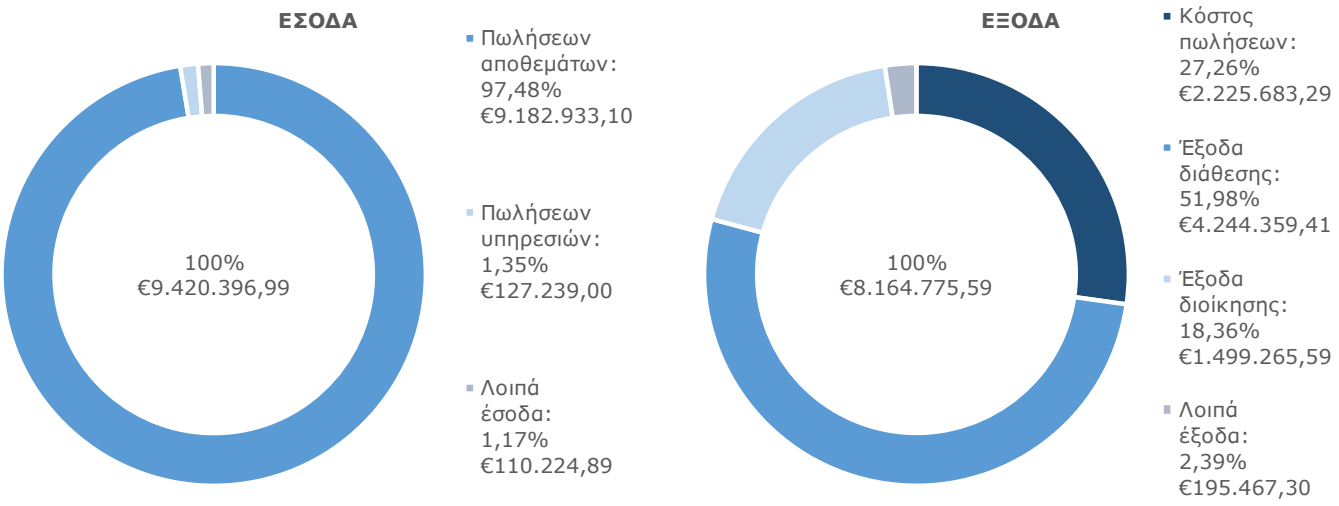

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας, τόσο της κλειόμενης όσο και της συγκριτικής χρήσης, επιβαρύνθηκαν και επωφελήθηκαν από μη ταμειακά, μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά χρηματοοικονομικά στοιχεία. Ο δείκτης προσαρμοσμένων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων λαμβάνει υπ' όψιν του και προσαρμόζει αναλόγως αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ώστε να παρουσιάσει την ικανότητα της Εταιρείας να δημιουργήσει κέρδη. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη αυτού βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Προσαρμοσμένο EBITDA».

Λόγω των ιδιαίτερων συνθηκών που επέφερε η πανδημία, η Εταιρεία για την κλειόμενη και τις συγκριτικές χρήσεις της εξαίρεσε από τον δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA κάθε τύπου επιχορήγηση και επιδότηση, ώστε να παρουσιαστεί εύλογα η εικόνα των οικονομικών στοιχείων και λειτουργικών επιδόσεων της. Οι προσαρμογές αυτές είχαν επουσιώδεις επιδράσεις στους συγκριτικούς δείκτες της.

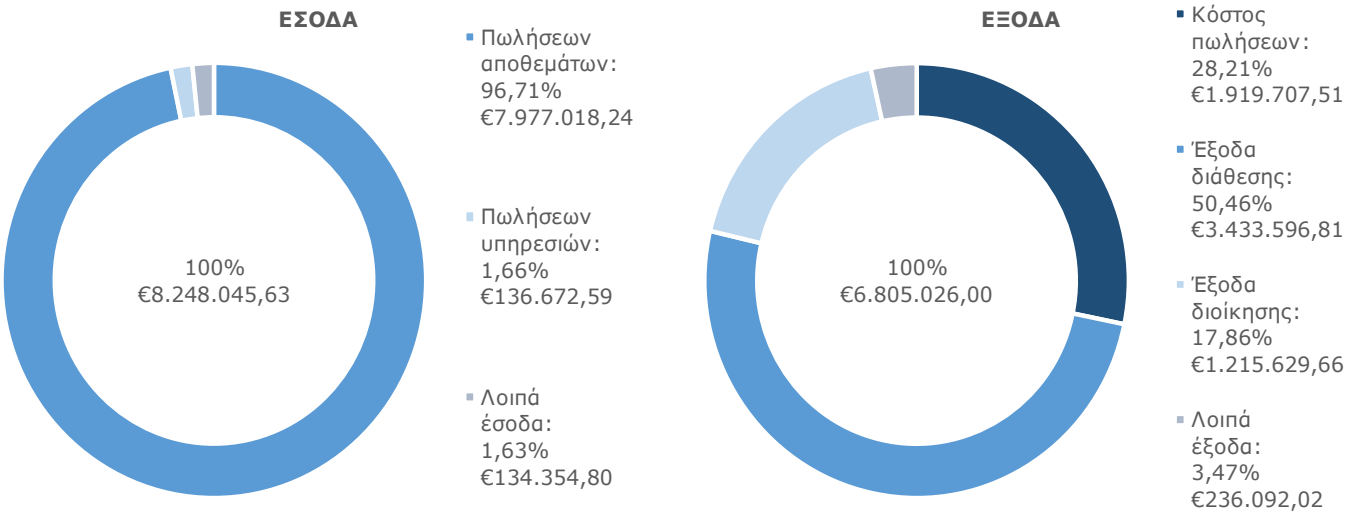
### Διάρθρωση αποτελεσμάτων

Τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας ανά κύρια κατηγορία εσόδων και εξόδων έχουν ως εξής:

**Διάρθρωση αποτελεσμάτων στις 31/12/2021**




**Διάρθρωση αποτελεσμάτων στις 31/12/2020**




Οι φόροι εισοδήματος στα αποτελέσματα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση ανήλθαν σε €(269.377,42) έναντι €(336.246,20) της προηγουμένης χρήσης.

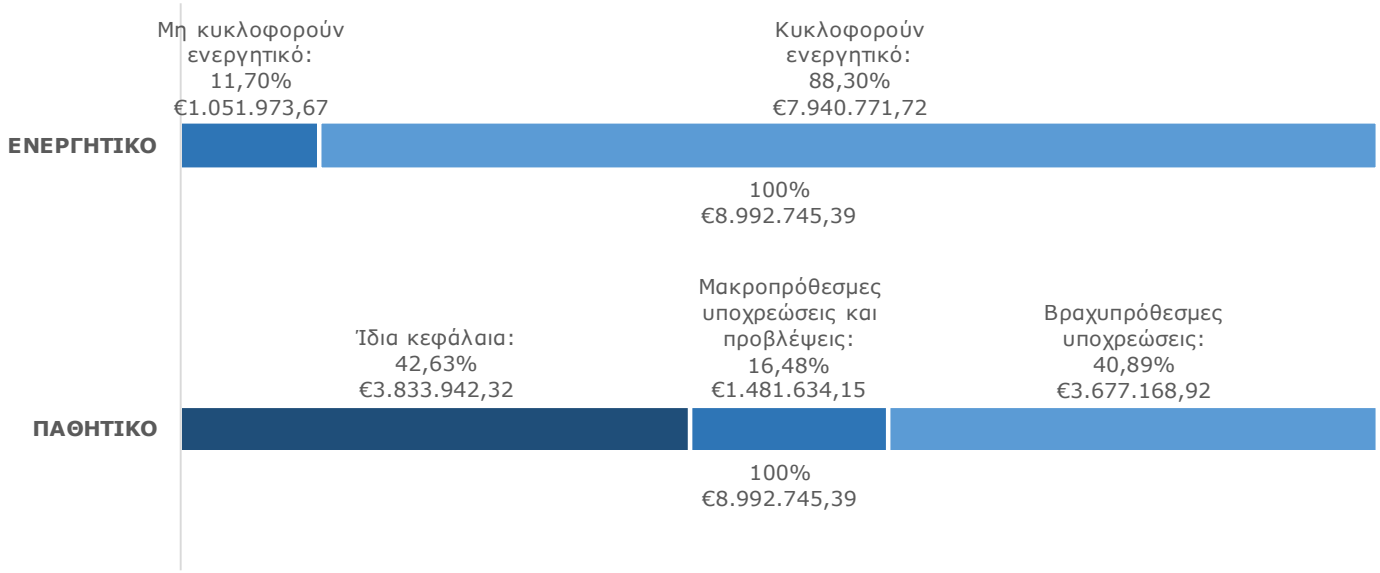
### Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (10,89)% ή €(120.529,45) και ανήλθαν σε €986.243,98 έναντι €1.106.773,43 της προηγουμένης χρήσης.

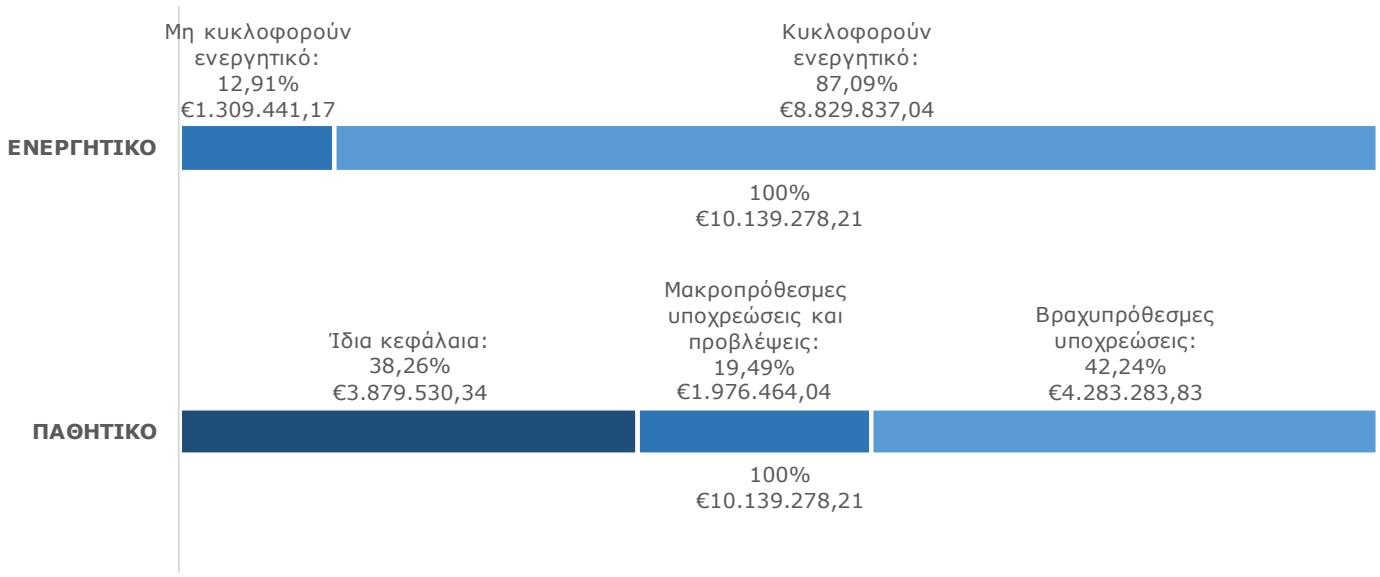
### Διάρθρωση οικονομικής θέσης

Οι ισολογισμοί της Εταιρείας ανά κύρια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

**Διάρθρωση οικονομικής θέσης στις 31/12/2021**




**Διάρθρωση οικονομικής θέσης στις 31/12/2020**




### Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε πάγια στην κλειόμενη χρήση ανήλθαν σε €33.350,73 έναντι €77.636,43 της προηγούμενης χρήσης. Κατά τον επανέλεγχο του οράματος και των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων στρατηγικών στόχων της Εταιρείας, η Διοίκηση έκρινε ότι σημαντικό μέρος των επενδυτικών παγίων της δεν είναι πλέον μέρος αυτών. Ως αποτέλεσμα, εκποίησε σημαντικό μέρος αυτών των επενδυτικών ακινήτων.

Επάνω σε αυτά τα πλαίσια, η Διοίκηση επίσης θα ήθελε να ανακοινώσει τη συνεργασία της με την εταιρεία Εκδόσεις Αλεξάνδρεια ΑΕ. Η συνεργασία αυτή αποτέλεσε στη σύσταση νέα εταιρείας, της Αλεξάνδρεια-Μεταίχμιο Εκδοτική ΙΚΕ, στην

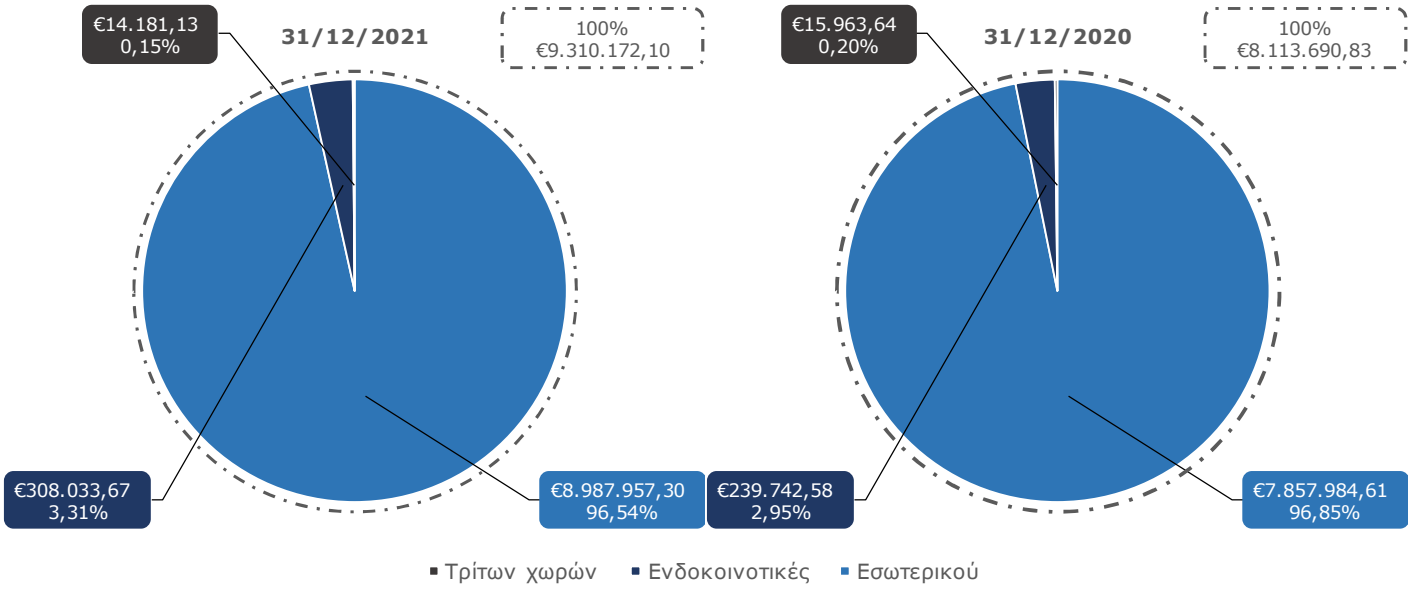
οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% και αξία κτήσης €30.000,00. Η συμμετοχή αυτή χαρακτηριστικέ ως «θυγατρική» στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι το κοινό όραμα και αξίες των δύο εκδοτικών οίκων και τις νέας κοινής επιχείρησης τους, θα αποφέρει αμοιβαία οφέλη στη μακροπρόθεσμη συνεργασία στην οποία και στοχεύουν.

### Πωλήσεις

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 14,75% ή €1.196.481,27 και ανήλθε σε €9.310.172,10 έναντι €8.113.690,83 της προηγουμένης χρήσης.

**Πωλήσεις ανά γεωγραφικές περιοχές**




### Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Η σύνοψη των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Κυκλοφοριακή ρευστότητα | 2,16 | ▲ | 2,06 | ▲ | 1,92 |
| Μεικτό περιθώριο | 76,09% | ▼ | 76,34% | ▲ | 74,55% |
| Καθαρό λειτουργικό περιθώριο | 17,67% | ▼ | 23,36% | ▲ | 15,91% |
| Απόδοση ιδίων κεφαλαίων | 42,66% | ▼ | 50,71% | ▲ | 31,68% |
| Σχέσεων κεφαλαίων | 42,63% | ▲ | 38,26% | ▼ | 44,18% |
| Κάλυψη τόκων | 24,21 | ▲ | 23,72 | ▲ | 14,81 |
| Ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων | 214 | ▼ | 231 | ▼ | 250 |
| Ταχύτητα είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων | 226 | ▼ | 258 | ▼ | 277 |
| Ταχύτητα εξόφλησης εμπορικών υποχρεώσεων | 125 | ▼ | 147 | ▲ | 103 |
| Κύκλος μετατροπής μετρητών | 315 | ▼ | 341 | ▼ | 424 |
| Κέρδη ανά μετοχή | € 5,85 | ▼ | € 6,56 | ▲ | € 3,44 |
| Μέρισμα ανά μετοχή | € 6,12 | ▲ | € 4,88 | ▲ | € 0,49 |
| Λογιστική αξία μετοχής | € 22,74 | ▼ | € 23,01 | ▲ | € 21,33 |

Τα εύλογα επίπεδα που συνίστανται και αναφέρονται για αυτούς τους δείκτες είναι τα θεωρητικά επίπεδα που σε γενικές γραμμές αναγνωρίζονται ως έτσι και αναφέρονται για πληροφοριακούς σκοπούς. Συνεπώς, ενδέχεται να μην αντιπροσωπεύουν επιμελώς την Εταιρεία, τον κλάδο και οικονομικό περιβάλλον όπου και λειτουργεί. Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες αναλύονται ως ακολούθως:

**Κυκλοφοριακή ρευστότητα (Current liquidity)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | €7.940.771,72 | **2,16** | €8.829.837,04 | **2,06** |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | €3.677.168,92 | | €4.283.283,83 | |

Η δυνατότητα αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων μέσω του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 0,10 φορές. Ειδικότερα, το κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε κατά €(889.065,32) και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά €(606.114,91). Ένα εύλογο εύρος της κυκλοφοριακής ρευστότητας είναι μεταξύ 1 και 3 φορές. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά την κυκλοφοριακή ρευστότητα, βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου».

**Μεικτό περιθώριο (Gross margin)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Μεικτό κέρδος | €7.084.488,81 | **76,09%** | €6.193.983,32 | **76,34%** |
| Πωλήσεις | €9.310.172,10 | | €8.113.690,83 | |

Τα έσοδα που απομένουν από τη διαχείριση της σχέσης των πωλήσεων με το κόστος τους μειώθηκαν κατά (0,25)%. Ειδικότερα, το μεικτό κέρδος αυξήθηκε κατά €890.505,49 και οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά €1.196.481,27. Όσο μεγαλύτερο το μεικτό περιθώριο, τόσο το καλύτερο.

**Καθαρό λειτουργικό περιθώριο (Net operating margin)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Προσαρμοσμένο EBIT | €1.645.116,85 | **17,67%** | €1.895.180,21 | **23,36%** |
| Πωλήσεις | €9.310.172,10 | | €8.113.690,83 | |

Η λειτουργική αποτελεσματικότητα της δραστηριότητας και πολιτικής τιμών της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (5,69)%. Ειδικότερα, τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων και φόρων μειώθηκαν κατά €(250.063,36) και οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά €1.196.481,27. Όσο μεγαλύτερο το καθαρό λειτουργικό περιθώριο, τόσο το καλύτερο. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBIT βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «NOPAT».

**Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (Return on equity)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Προσαρμοσμένο EBIT | €1.645.116,85 | **42,66%** | €1.895.180,21 | **50,71%** |
| Μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων | €3.856.736,33 | | €3.737.527,63 | |

Το επίπεδο απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (8,05)%. Ειδικότερα, τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων και φόρων μειώθηκαν κατά €(250.063,36) και ο μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά €119.208,70. Ένα εύλογο εύρος της απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων είναι 10% και άνω.

**Σχέσεων κεφαλαίων (Equity to assets)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Ίδια κεφάλαια | €3.833.942,32 | **42,63%** | €3.879.530,34 | **38,26%** |
| Ενεργητικό | €8.992.745,39 | | €10.139.278,21 | |

Η δυνατότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεων και το επίπεδο αυτονομίας της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 4,37%. Ειδικότερα, τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά €(45.588,02) και το ενεργητικό μειώθηκε κατά €(1.146.532,82). Ένα εύλογο εύρος της απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων είναι 5% και άνω.

**Κάλυψη τόκων (Interest coverage)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Προσαρμοσμένο EBITDA | €1.759.592,06 | **24,21** | €2.027.713,01 | **23,72** |
| Έξοδα τόκων | €72.680,84 | | €85.471,23 | |

Η δυνατότητα αποπληρωμής των χρεωστικών τόκων από χρηματοοικονομικούς πόρους που δημιουργούνται από την οικονομική δραστηριότητα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 0,49 φορές. Ειδικότερα, τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μειώθηκαν κατά €(268.120,95) και τα έξοδα τόκων μειώθηκαν κατά €(12.790,39). Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Προσαρμοσμένο EBITDA». Ένα εύλογο εύρος της κάλυψης τόκων είναι 2 φορές και άνω.

**Ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων – ημέρες (Inventory turnover – days) (α)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Κόστος αποθεμάτων | €2.225.683,29 | **214** | €1.919.707,51 | **231** |
| Μέσος όρος αποθεμάτων[1] | €1.303.127,60 | | €1.213.366,13 | |

Η ταχύτητα με την οποία τα αποθέματα της Εταιρείας διατέθηκαν και αντικαταστάθηκαν στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 17 ημέρες λόγω μείωσης του μέσου όρου ανακύκλωσής τους. Ειδικότερα, το κόστος πωλήσεων αποθεμάτων και υπηρεσιών αυξήθηκε κατά €305.975,78 και ο μέσος όρος αποθεμάτων αυξήθηκε κατά €89.761,47. Ο δείκτης είναι σε ημέρες (365), συνεπώς το διαιρεμένο υπόλοιπο έχει ήδη διαιρεθεί ως παρονομαστής του 365. [1]Ο μέσος όρος αποθεμάτων δε συμπεριλαμβάνει τις προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων και τις προβλέψεις απομειώσεων. Όσο λιγότερες οι ημέρες της ταχύτητας κυκλοφορίας των αποθεμάτων, τόσο το καλύτερο.

**Ταχύτητα είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων – ημέρες (Trade receivables turnover – days) (β)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | €9.310.172,10 | **226** | €8.113.690,83 | **258** |
| Μέσος όρος εμπορικών απαιτήσεων[2] | €5.775.549,84 | | €5.724.280,77 | |

Η ταχύτητα με την οποία οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας εισπράττονται στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 32 ημέρες λόγω μείωσης του μέσου όρου ρευστοποίησής τους. Ειδικότερα, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά €1.196.481,27 και ο μέσος όρος εμπορικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά €51.269,07. Ο δείκτης είναι σε ημέρες (365), συνεπώς το διαιρεμένο υπόλοιπο έχει ήδη διαιρεθεί ως παρονομαστής του 365. [2]Ο μέσος όρος εμπορικών απαιτήσεων δε συμπεριλαμβάνει τις προβλέψεις απομειώσεων, είναι μειωμένος κατά τις προκαταβολές πελατών και αυξημένος με τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα. Ο δείκτης συμπεριλαμβάνει και ομοειδή μακροπρόθεσμα κονδύλια εμπορικής φύσης. Όσο λιγότερες οι ημέρες της ταχύτητας είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων, τόσο το καλύτερο.

**Ταχύτητα εξόφλησης εμπορικών υποχρεώσεων – ημέρες (Trade payables turnover – days) (γ)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Κόστος εισροών προμηθευτών[3] | €6.358.332,32 | **125** | €5.168.989,43 | **147** |
| Μέσος όρος εμπορικών υποχρεώσεων[4] | €2.178.274,93 | | €2.088.543,82 | |

Η ταχύτητα με την οποία οι εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας εξοφλούνται στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 22 ημέρες λόγω μείωσης του μέσου όρου εκκρεμότητάς τους. Ειδικότερα, το κόστος πωλήσεων αυξήθηκε κατά €1.189.342,89 και ο μέσος όρος εμπορικών υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά €89.731,11. Ο δείκτης είναι σε ημέρες (365), συνεπώς το διαιρεμένο υπόλοιπο έχει ήδη διαιρεθεί ως παρονομαστής του 365. [3]Το κόστος εισροών προμηθευτών αποτελείται από τις αγορές αποθεμάτων μείον τις αυτοπαραδόσεις τους, πλέον τις ταμειακές προσθήκες παγίων (εξαιρουμένων μισθώσεων), τα έξοδα επόμενων χρήσεων, τα λογιστικά κονδύλια από παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές και έξοδα τρίτων, παροχές τρίτων, διάφορα έξοδα και λογιστικούς τόκους μισθώσεων. [4]Ο μέσος όρος εμπορικών υποχρεώσεων δε συμπεριλαμβάνει τις προκαταβολές πελατών και είναι μειωμένος κατά τις προκαταβολές αποθεμάτων, τα προπληρωμένα έξοδα, τις λοιπές προπληρωμές προμηθευτών, τους λοιπούς πιστωτές διάφορους και τα έξοδα χρήσης δουλευμένα. Ο δείκτης συμπεριλαμβάνει και ομοειδή μακροπρόθεσμα κονδύλια εμπορικής φύσης. Όσο περισσότερες οι ημέρες της ταχύτητας εξόφλησης εμπορικών υποχρεώσεων, τόσο το καλύτερο.

**Κύκλος μετατροπής μετρητών (Cash conversion cycle) (α) + (β) - (γ)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Υπολειπόμενες ημέρες από (α) + (β) - (γ) | 214 + 226 - 125 | **315** | 231 + 258 - 147 | **341** |

Η ταχύτητα με την οποία μετατρέπονται οι πόροι της Εταιρείας σε μετρητά στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 26 ημέρες. Όσο λιγότερες οι ημέρες της ταχύτητας μετατροπής μετρητών, τόσο το καλύτερο.

**Κέρδη ανά μετοχή (Earnings per share)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Αποτελέσματα | €986.243,98 | **€5,85** | €1.106.773,43 | **€6,56** |
| Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών | 168.600 | | 168.600 | |

Τα αποτελέσματα που αντιστοιχούν σε κάθε μετοχή της Εταιρείας μειώθηκαν κατά €(0,71). Ειδικότερα, τα αποτελέσματα μειώθηκαν κατά €(120.529,45) και ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών είχε μηδενική μεταβολή κατά 0 τεμάχια.

**Μέρισμα ανά μετοχή (Dividend payout)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Μερίσματα | €1.031.832,00 | **€6,12** | €822.768,00 | **€4,88** |
| Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών | 168.600 | | 168.600 | |

Η αξία που έχει αποδοθεί στους Μετόχους της Εταιρείας μέσω των μερισμάτων, όπως παρατίθενται στον πίνακα διάθεσης, αυξήθηκε κατά €1,24. Ειδικότερα, τα μερίσματα αυξήθηκαν κατά €209.064,00 και ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών είχε μηδενική μεταβολή κατά 0 τεμάχια.

**Λογιστική αξία μετοχής (Book value per share)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Ίδια κεφάλαια | €3.833.942,32 | **€22,74** | €3.879.530,34 | **€23,01** |
| Αριθμός μετοχών | 168.600 | | 168.600 | |

Η εσωτερική αξία που έχει η μετοχή της Εταιρείας για τους Μετόχους μειώθηκε κατά €(0,27). Ειδικότερα, τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά €(45.588,02) και ο αριθμός μετοχών είχε μηδενική μεταβολή κατά 0 τεμάχια.

## Β. Επιχειρηματικές Προοπτικές

Η εξέλιξη της Εταιρείας και του κλάδου στην ελληνική αγορά είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια λόγω του επιπέδου της αβεβαιότητας που υπάρχει, όπως και εκτενώς αναλύεται παρακάτω. Σε αυτό το ασαφές περιβάλλον, η Εταιρεία συνεχίζει το πρόγραμμά της, το οποίο συνίσταται κυρίως στη βελτίωση της παραγωγικότητάς, στη βελτίωση της παραγωγής και παροχής υπηρεσιών, στον περιορισμό των δαπανών, στην εύρεση νέων αγορών και πελατών και στην καλύτερη αξιοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων. Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και την επίδρασή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας, δεδομένου ότι τα οικονομικά στοιχεία που θεσπίζουν την ανταγωνιστική ικανότητα και χρηματοοικονομική βιωσιμότητα της χώρας μεταβάλλονται καθημερινά. Λόγω αυτού, η Διοίκηση επιβλέπει διεξοδικά την παραγωγή προϊόντων και παροχή υπηρεσιών, εκτιμά διαρκώς και συνολικά τη λειτουργία της Εταιρείας και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις σε αυτή, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητές της.

### Χρηματοοικονομικοί δείκτες αποδοτικότητας

Η Εταιρεία ελέγχει την απόδοση των λειτουργικών τμημάτων της μέσω πολλαπλών δεικτών αξιολόγησης και συγκεκριμένα την κερδοφορία της μέσω του δείκτη Προσαρμοσμένου EBITDA. Ο δείκτης EBITDA παρότι χρησιμοποιείται σε μεγάλο εύρος από εταιρείες και επενδυτές, δεν είναι αναγνωρισμένος από επίσημους φορείς και γι' αυτό και δεν υπάρχουν οδηγίες του υπολογισμού του. Αυτό είναι κάτι που μπορεί να καταστεί αντικείμενο εκμετάλλευσης μέσω ιδιαίτερων ή ελλείπων προσαρμογών ή και απώλειας γνωστοποιήσεων που αφορούν στον υπολογισμό του. Επάνω σε αυτήν τη λογική διαφάνειας και ακρίβειας στην οποία και στοχεύει η Διοίκηση επί των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας, θεώρησε απαραίτητο να συμπεριλάβει αναλυτικούς πίνακες υπολογισμών και γνωστοποιήσεις μεθοδολογίας των δεικτών για τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Οι προσαρμογές του δείκτη EBITDA και άλλων δεικτών έχουν γίνει με τη λογική της ενίσχυσης της ακρίβειας αλλά και της συγκρισιμότητάς τους σε ευρεία βάση, δηλαδή αν οι ίδιες προσαρμογές ακολουθηθούν σε άλλες εταιρείες του ίδιου κλάδου μπορεί να γίνει άμεση σύγκριση μεταξύ τους. Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχουν ιδιαίτερες προσαρμογές που αμφιλεγόμενα προσαρμόζουν τους δείκτες αποκλειστικά για τις ανάγκες της Εταιρείας, αλλά ταυτοχρόνως δεν παρέχουν ορθή χρηματοοικονομική ενημέρωση και δεν αποτελούν χρήσιμα μέσα αξιολόγησης για τρίτα ενδιαφερόμενα μέρη. Όλες οι προσαρμογές στους δείκτες έχουν γίνει βάσει ενδεδειγμένων παραδοχών και γενικά αποδεχόμενων μεθόδων και αναφέρονται αναλυτικά όπου αυτές υπάρχουν.

### Προσαρμοσμένο EBITDA

Ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων «Προσαρμοσμένο EBITDA» (Adjusted Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization «Adjusted EBITDA») παρουσιάζει την ικανότητα της Εταιρείας να δημιουργήσει κέρδη. Υπολογίζεται ομαλοποιώντας τα αποτελέσματα μέσω της εξαίρεσης των μη ταμειακών, μη επαναλαμβανόμενων και ειδικών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Οι προσαρμογές αυτές ενισχύουν την ακρίβεια του δείκτη και τη δυνατότητά του να χρησιμοποιηθεί ως συγκρίσιμο μέτρο αξιολόγησης της εύλογης απόδοσης της Εταιρείας μεταξύ χρήσεων αλλά και μεταξύ άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου. Αυτές οι προσαρμογές είναι αναγκαίες για να παρουσιαστεί η πραγματική ικανότητα της Εταιρείας να καλύψει τα έξοδα τόκων και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, όπως και εμφανίζονται στον δείκτη κάλυψης τόκων και δείκτη καθαρό χρέος προς EBITDA.

Ο δείκτης Προσαρμοσμένο EBITDA αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά αποτελέσματα | 1.345.997,05 | 1.542.075,03 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:** | | |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 122.814,34 | 140.219,20 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | (8.339,13) | (7.686,40) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων | 151.111,59 | 46.859,34 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές προστίμων και προσαυξήσεων | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά (έσοδα) – καθαρό | (59.312,91) | (29.648,29) |
| **Προσαρμοσμένο EBITDA** | **€ 1.759.592,06** | **€ 2.027.713,01** |

Ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (Adjusted EBITDA) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (13,22)% ή €(268.120,95). Οι προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA είναι ταυτόσημες με αυτές του δείκτη NOPAT, με διαφορά ότι ο δείκτης NOPAT δεν προσαρμόζει τις αποσβέσεις και τους φορολογικούς φόρους. Σημειώνεται ότι, αφού ο δείκτης Προσαρμοσμένο EBITDA ξεκινάει από τα λειτουργικά αποτελέσματα, το «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό» έχει ήδη εξαιρεθεί. Αναφορικά, ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων και φόρων – Προσαρμοσμένο EBIT (Adjusted Earnings Before Interest and Taxes «Adjusted EBIT») είναι ταυτόσημος με τον δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA συν τις αποσβέσεις.

### NOPAT

Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά κέρδη μετά τους φόρους (Net Operating Profit After Taxes «NOPAT») παρουσιάζει τα καθαρά κέρδη που προκύπτουν από τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και, όπως και ο δείκτης EBITDA, κατατάσσεται στην κατηγορία δεικτών κερδοφορίας. Υπολογίζεται ομαλοποιώντας τα κέρδη μέσω της εξαίρεσης των μη ταμειακών, μη επαναλαμβανόμενων και ειδικών χρηματοοικονομικών στοιχείων, αλλά δεν εξαιρεί τις αποσβέσεις, και υπολογίζει φόρο επάνω σε αυτά τα ομαλοποιημένα κέρδη τον οποίο και λαμβάνει υπ' όψιν. Ο δείκτης NOPAT, όπως και ο δείκτης EBITDA, πρέπει να προσαρμοστεί για να ενισχυθεί η ακρίβεια και η δυνατότητά του να χρησιμοποιηθεί ως συγκρίσιμο μέτρο αξιολόγησης της εύλογης απόδοσης της Εταιρείας μεταξύ χρήσεων αλλά και μεταξύ άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου. Αυτές οι προσαρμογές είναι αναγκαίες από τη φύση του δείκτη NOPAT (όπως και προκύπτουν τα «καθαρά λειτουργικά κέρδη») για να παρουσιαστεί η πραγματική ικανότητα της Εταιρείας να αξιοποιήσει τα διαθέσιμα της έτσι ώστε να δημιουργήσει αποδόσεις, όπως και εμφανίζονται στον δείκτη ROIC.

Ο δείκτης NOPAT αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά αποτελέσματα | 1.345.997,05 | 1.542.075,03 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:** | | |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων | 151.111,59 | 46.859,34 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές προστίμων και προσαυξήσεων | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά (έσοδα) – καθαρό | (59.312,91) | (29.648,29) |
| **Προσαρμοσμένο EBIT** | **1.645.116,85** | **1.895.180,21** |
| Φόρος υπολογισμένος βάσει του πραγματικού φορολογικού συντελεστή (2021: 21,45% \| 2020: 23,30%) | (352.938,66) | (441.606,70) |
| **NOPAT** | **€ 1.292.178,19** | **€ 1.453.573,51** |

Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά κέρδη μετά τους φόρους (NOPAT) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (11,10)% ή €(161.395,32). Οι προσαρμογές του δείκτη NOPAT είναι ταυτόσημες με αυτές του δείκτη Προσαρμοσμένου EBITDA, με διαφορά ότι ο δείκτης NOPAT λαμβάνει υπ' όψιν του τις αποσβέσεις και τους φορολογικού φόρους. Αν ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής (αποτελέσματα προ φόρων διά φορολογικοί φόροι εισοδήματος) δεν μπορεί να υπολογιστεί λόγω ζημιογόνων αποτελεσμάτων ή συμψηφισμού φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών προηγούμενων χρήσεων, τότε χρησιμοποιείται ο τεκμαρτός φορολογικός συντελεστής. Σημειώνεται ότι, αφού ο δείκτης NOPAT ξεκινάει από τα λειτουργικά αποτελέσματα, το «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό» έχει ήδη εξαιρεθεί.

## IC

Το επενδυμένο κεφάλαιο (Invested Capital «IC») προσδιορίζει τα κεφάλαια που έχουν επενδυθεί στην Εταιρεία και αφορούν την άμεση λειτουργία της. Υπάρχουν διάφοροι μέθοδοι για να υπολογιστεί το IC, όπως η ενδεδειγμένη και επίσης αυτή που θεωρούμε ότι αντιπροσωπεύει την Εταιρεία, η οποία είναι [1]τα ενσώματα πάγια (εξαιρουμένων αυτών που είναι υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές), [1]τα επενδυτικά πάγια, [1]τα ασώματα πάγια (εξαιρουμένων όλων εκτός δικαιωμάτων, αδειών και λοιπών παραχωρήσεων, και λογισμικών), οι [1]μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (εξαιρουμένων αυτών που αφορούν χρηματοπιστωτικές συναλλαγές με συνδεδεμένες), [1]τα αποθέματα και οι [1]εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, μείον τις [2]βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων). Επί πολλών περιπτώσεων προστίθενται και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (ή ποσοστό τους) ή και γίνονται άλλες προσαρμογές οι οποίες για λόγους συντηρητικότητας και απλοποίησης δε γίνονται ή εξαιρούνται.

Το IC αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού[1] | 7.505.037,67 | 7.846.492,19 |
| Μείον: Μη λειτουργικά στοιχεία παγίων[1] | — | (0,15) |
| Μείον: Μη τοκοφόρες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις[2] | (3.102.842,28) | (3.166.730,76) |
| **IC** | **€ 4.402.195,39** | **€ 4.679.761,28** |
| **AIC (μέσος όρος IC)** | **€ 4.540.978,34** | **€ 4.662.473,46** |

Το επενδυμένο κεφάλαιο (IC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (5,93)% ή €(277.565,89), και ο μέσος όρος του επενδυμένου κεφαλαίου (AIC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (2,61)% ή €(121.495,12). Για το ROIC θα χρησιμοποιηθεί ο μέσος όρος του επενδυμένου κεφαλαίου (Average Invested Capital «AIC»). Το AIC δεν είναι χρονικά σταθμισμένο.

## ROIC

Ο δείκτης απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου (Return On Invested Capital «ROIC») παρουσιάζει την ικανότητά της Εταιρείας να αξιοποιήσει τα διαθέσιμα της έτσι ώστε να δημιουργήσει αποδόσεις. Χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Εταιρείας ως προς την κατανομή των κεφαλαίων της σε κερδοφόρες επενδύσεις, δηλαδή το κατά πόσο αποφέρουν απόδοση τα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία της. Υπάρχουν διάφοροι μέθοδοι υπολογισμού του δείκτη ROIC, όπως η ενδεδειγμένη και επίσης αυτή που θεωρούμε ότι αντιπροσωπεύει την Εταιρεία, η οποία είναι ο δείκτης καθαρό λειτουργικό αποτέλεσμα προ προσαρμοσμένων φόρων (NOPAT) δια τον μέσο όρο του επενδυμένου κεφαλαίου (Average Invested Capital «AIC»).

Η σχέση του δείκτη ROIC είναι θεωρητικά αδύνατον να φτάσει το 100% και το θεωρητικό εκτιμώμενο άνω όριο (theoretical estimated ceiling) που μια εταιρεία μπορεί να πετύχει είναι το 50% – αυτό συνεπάγεται με απόδοση επενδύσεων 2:1. Το 100% σημαίνει τέλεια λειτουργικότητα εταιρείας (επενδύσεις 100% απόδοσης που στο 100% αφορούν τη λειτουργικότητα), σε τέλειο εξωτερικό λειτουργικό περιβάλλον, υπό τέλειες συνθήκες. Κάτι τέτοιο δεν υφίσταται σε καμία χώρα και κλάδο.

Παρότι μια εταιρεία μπορεί αν έχει υψηλό επίπεδο αποτελεσματικότητας και κερδοφορίας, σε ορισμένες περιπτώσεις ο δείκτης ROIC θα επιδείξει χαμηλή αποδοτικότητα, όπως:

α) Η Εταιρεία διενήργησε νέες σημαντικές επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν ακόμα δημιουργήσει αποδόσεις, επιβαρύνοντας τις προσδοκίες του δείκτη ROIC.

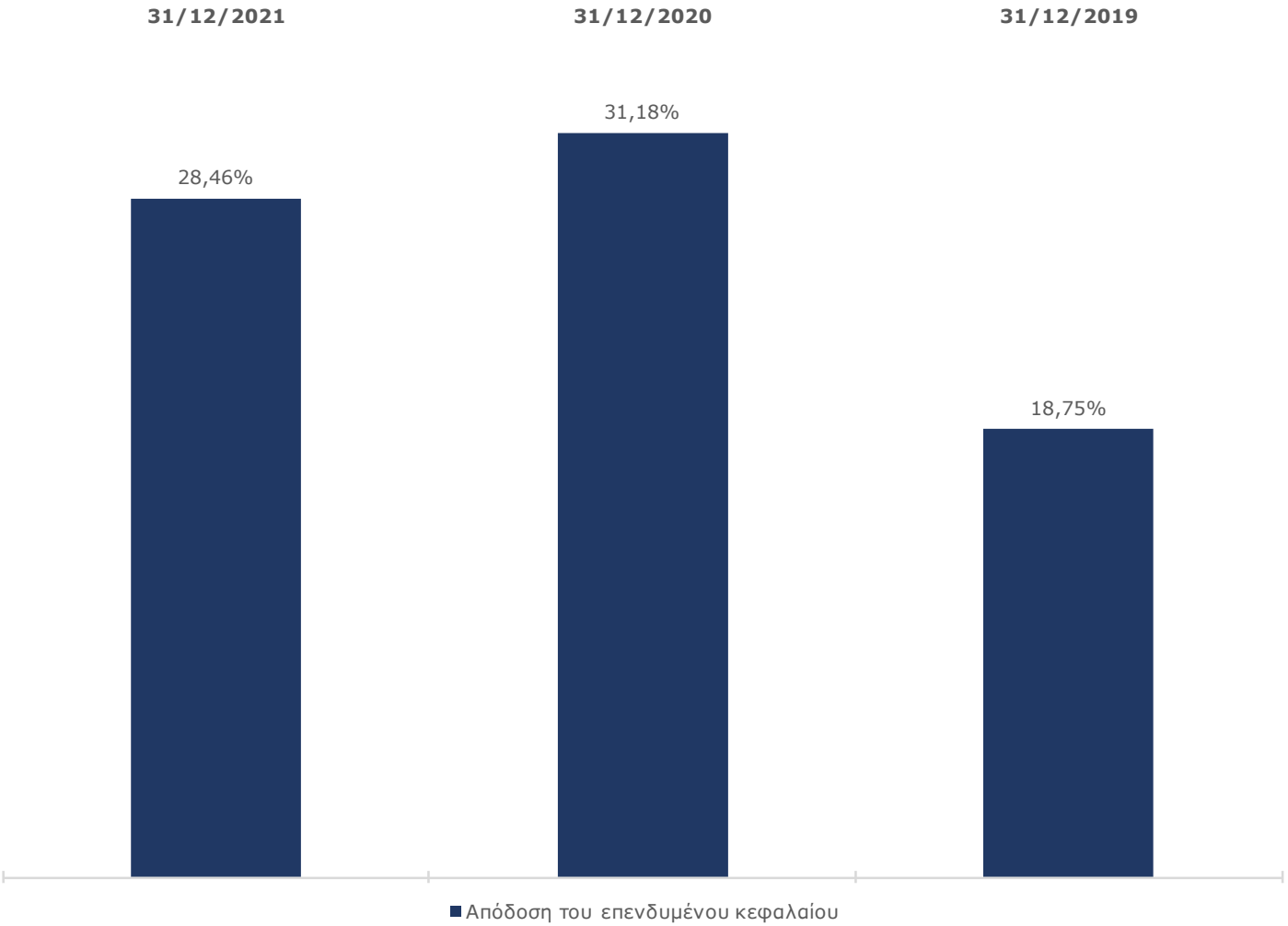
β) Η Εταιρεία διατηρεί περισσότερα περιουσιακά στοιχεία από αυτά που χρειάζεται για τη λειτουργία και εξασφάλιση της, τα οποία αποτελούν ανεκμετάλλευτη πηγή αποδόσεων για τον δείκτη ROIC.

Ο δείκτης ROIC έχει ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **NOPAT** | **€ 1.292.178,19** | **€ 1.453.573,51** |
| **AIC** | **€ 4.540.978,34** | **€ 4.662.473,46** |
| **ROIC** | **28,46%** | **31,18%** |

Βάσει εσωτερικής εκτίμησης και αξιολόγησης του κλάδου και της ελληνικής οικονομίας, εκτιμούμε πως ένα εύρωστο επίπεδο κύμανσης του δείκτη ROIC είναι μεταξύ 7,5 με 10%. Αντίστοιχα, ένα θεωρητικά εκτιμώμενο όριο (theoretical estimated threshold) μέχρι και 1,5% είναι βιώσιμο αλλά οριακά υγιές, διότι κάτω αυτού του σημείου δε δημιουργούνται αποδόσεις:

**Απόδοση του επενδυμένου κεφαλάιου (Return On Invested Capital - ROIC)**

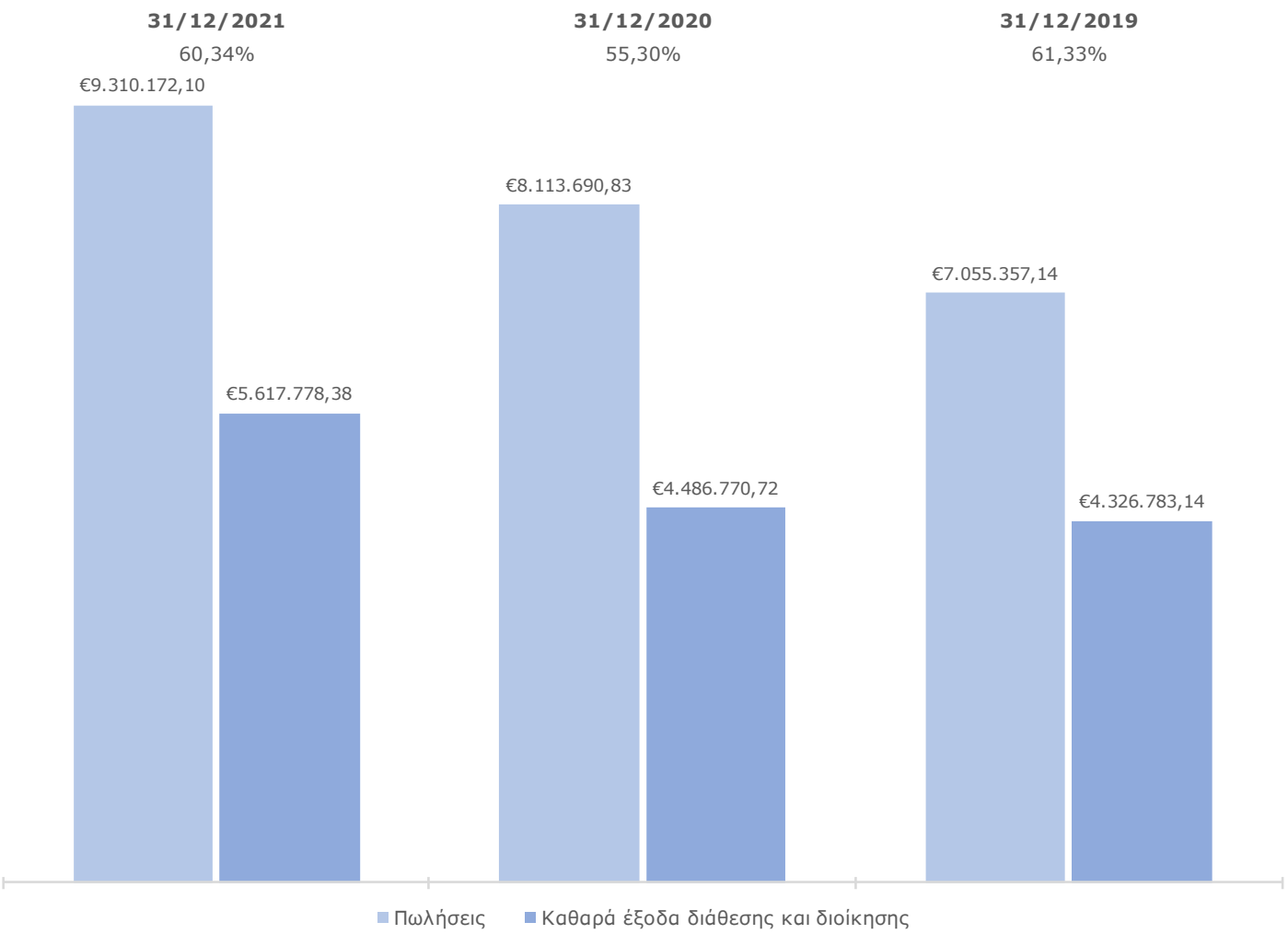



Ο δείκτης απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου (ROIC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (2,72)%. Ειδικότερα, για κάθε €100 επενδύσεων η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση δημιούργησε €28,46 έναντι €31,18 της προηγούμενης χρήσης. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η απόδοση του επενδυμένου κεφαλαίου της βρίσκεται σε εξαιρετικό επίπεδο και στοχεύει στην περαιτέρω βελτίωση του.

**Αποδοτικότητα πωλήσεων**

Ο δείκτης καθαρών λειτουργικών εξόδων προς τις πωλήσεις (net operating expenses to sales) παρουσιάζει την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των εξόδων της Εταιρείας, διαιρώντας τα καθαρά λειτουργικά έξοδα (έξοδα διοίκησης συν έξοδα διάθεσης εξαιρουμένων αποσβέσεων και προβλέψεων) με τις πωλήσεις. Όσο χαμηλότερος είναι ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερη είναι η ικανότητα της Εταιρείας να επιβαρύνεται με όσο το δυνατόν λιγότερα έξοδα για κάθε πώληση που υλοποιείται:

**Καθαρά λειτουργικά έξοδα προς πωλήσεις (Net operating expenses to sales)**

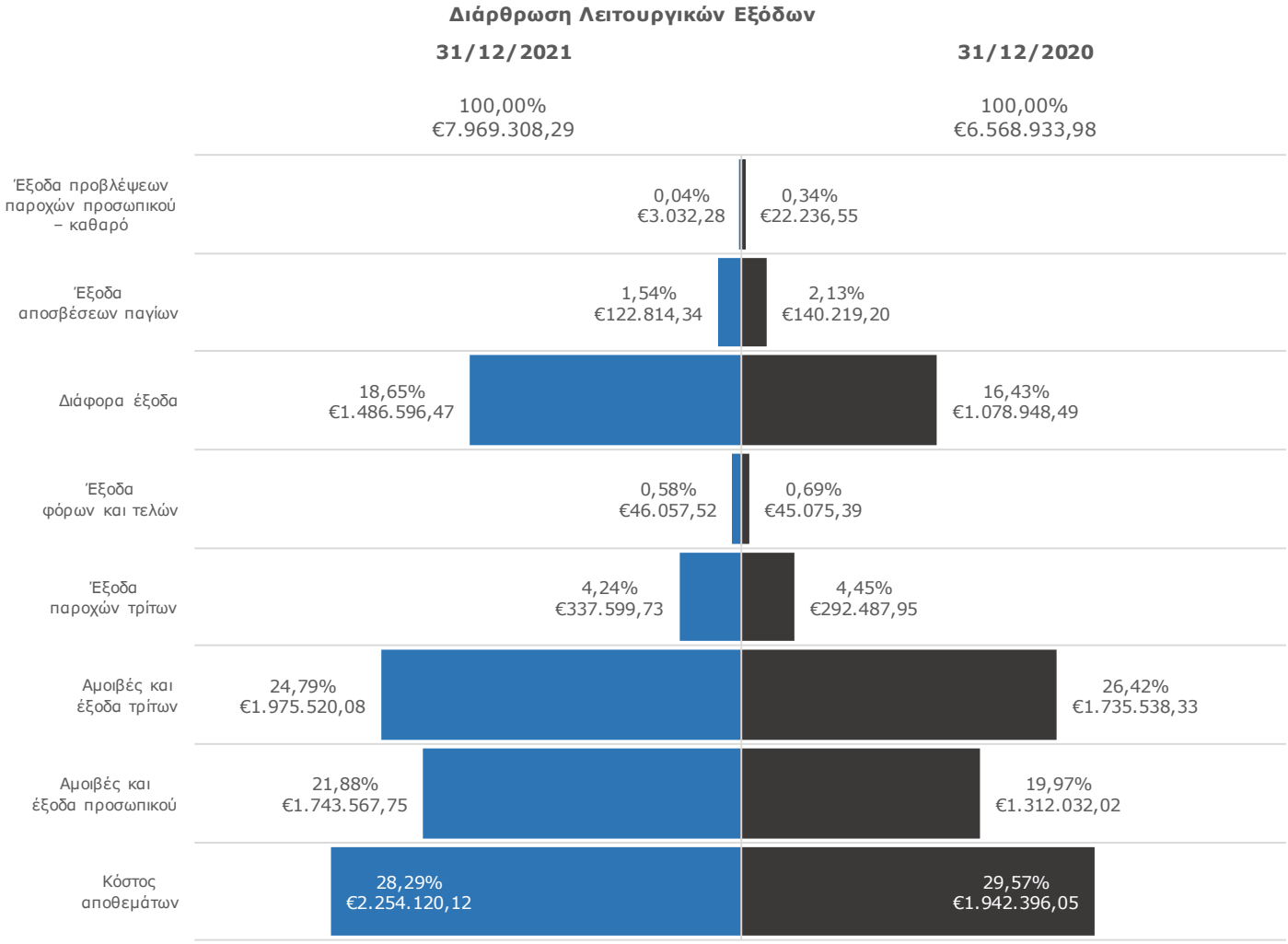



Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά έξοδα προς τις πωλήσεις της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 5,04%.

## Ανάλυση εξόδων

Παρακάτω παρουσιάζονται αναλύσεις σχετικά με τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας. Όλα τα υπόλοιπα αφορούν τα σύνολα και υποσύνολα των κονδυλίων: κόστος πωλήσεων, έξοδα διάθεσης και έξοδα διοίκησης.

Διάρθρωση ανά κατηγορία λειτουργικών εξόδων και κόστους και ποσοστά επί του συνόλου τους:




Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκαν κατά 21,32% ή €1.400.374,31.

Η ανάλυση της σχετικότητας ανά κατηγορία λειτουργικών εξόδων και κόστους με τις πωλήσεις, παρουσιάζει την ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί ομαλοποιημένες αναλογίες λειτουργικών εξόδων και κόστους, και αναγνωρίζει πιθανούς επικείμενους διαχειριστικούς κινδύνους. Σε πωλήσεις ύψους €100, ένα «ποσοστό επί των πωλήσεων» ύψους 90% σημαίνει έξοδα και κόστος €90. Αν οι πωλήσεις αυξάνονται ή μειώνονται και τα λειτουργικά έξοδα και κόστος αυξάνονται ή μειώνονται με ουσιωδώς δυσανάλογα ποσοστά, πιθανός υφίστανται διαχειριστικές αδυναμίες ή είναι απότοκο ιδιαίτερων συνθηκών:

| | 31/12/2021 | Μεταβολή | 31/12/2020 | Μεταβολή | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | € 9.310.172,10 | 14,75% | € 8.113.690,83 | 15,00% | € 7.055.357,14 |
| Κόστος αποθεμάτων | € 2.254.120,12 | 16,05% | € 1.942.396,05 | 7,10% | € 1.813.587,17 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 24,21% | 0,27% | 23,94% | (1,77)% | 25,71% |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | € 1.743.567,75 | 32,89% | € 1.312.032,02 | (10,65)% | € 1.468.385,71 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 18,73% | 2,56% | 16,17% | (4,64)% | 20,81% |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | € 1.975.520,08 | 13,83% | € 1.735.538,33 | 11,48% | € 1.556.786,99 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 21,22% | (0,17)% | 21,39% | (0,68)% | 22,07% |
| Έξοδα παροχών τρίτων | € 337.599,73 | 15,42% | € 292.487,95 | 20,83% | € 242.072,63 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 3,63% | 0,02% | 3,60% | 0,17% | 3,43% |
| Έξοδα φόρων και τελών | € 46.057,52 | 2,18% | € 45.075,39 | (3,29)% | € 46.606,91 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 0,49% | (0,06)% | 0,56% | (0,11)% | 0,66% |
| Διάφορα έξοδα | € 1.486.596,47 | 37,78% | € 1.078.948,49 | 8,48% | € 994.579,63 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 15,97% | 2,67% | 13,30% | (0,80)% | 14,10% |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | € 122.814,34 | (12,41)% | € 140.219,20 | 10,42% | € 126.988,33 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 1,32% | (0,41)% | 1,73% | (0,07)% | 1,80% |
| Έξοδα προβλέψεων παροχών προσωπικού – καθαρό | € 3.032,28 | (86,36)% | € 22.236,55 | 1.013,29% | € 1.997,37 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 0,03% | (0,24)% | 0,27% | 0,25% | 0,03% |
| Επί του συνόλου | € 7.969.308,29 | 21,32% | € 6.568.933,98 | 5,09% | € 6.251.004,74 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 85,60% | 4,64% | 80,96% | (7,64)% | 88,60% |

Η αναλογία εξόδων και κόστους με τις πωλήσεις αυξήθηκε κατά (4,64)%. Ειδικότερα, για κάθε €100 πωλήσεων η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση δαπάνησε €85,60 έναντι €80,96 της προηγούμενης χρήσης.

### Σύνοψη και πληροφόρηση (1/2)

Η Εταιρεία θα συνεχίσει να χρησιμοποιεί αναλυτικά εργαλεία διαχείρισης ρίσκου και οικονομικών αναλύσεων ως δικλείδες ασφαλείας για επικείμενους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, αλλά και προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή και πλήρη ενημέρωση της Διοίκησης και των Μετόχων της και ως ακόλουθο να ενισχύσει την ικανότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να λάβει τις βέλτιστες και πιο διαυγείς δυνατές αποφάσεις.

## Γ. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, τους οποίους η Εταιρεία καλείται να αντιμετωπίσει είναι: ο κίνδυνος αγορών, ο κίνδυνος συναλλάγματος, ο κίνδυνος τιμών, ο κίνδυνος επιτοκίων, ο κίνδυνος πιστωτικός, ο κίνδυνος αποθεμάτων, ο κίνδυνος απρόσμενων καταστροφών, ο κίνδυνος προστασίας πληροφοριών και προσωπικών δεδομένων, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου και ο κίνδυνος μόχλευσης. Οι πολιτικές διαχείρισης των σχετικών κινδύνων της Εταιρείας έχουν ως στόχο την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που μπορεί να έχουν στην οικονομική κατάσταση και απόδοσή της. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που αντιμετώπισε η Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση σχετίζονται με τα παρακάτω.

### Μακροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Μετά από μια παρατεταμένη περίοδο οικονομικής ύφεσης μεταξύ του 2008-2016, κατά την οποία το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») μειώθηκε κατά (26,90)%, η ελληνική οικονομία άρχισε να ανακάμπτει το 2016 και συνέχισε το 2019 με το πραγματικό ΑΕΠ να σημειώνει μικρή και συνεχή αύξηση. Ωστόσο, η ελληνική οικονομία συνέχισε να διανύει συστηματική επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομικής της δραστηριότητας με παράλληλη μείωση της ιδιωτικής κατανάλωσης και αύξηση της ανεργίας. Ταυτόχρονα, εξακολουθούν να υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος και την κρατική χρηματοδότηση μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διάσωσης, γεγονός που αντικατοπτρίζεται στις αξιολογήσεις κινδύνου και τη διαμόρφωση τιμών στις κεφαλαιαγορές μέχρι και σήμερα.

Περαιτέρω, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης δε φαίνεται να έχει κατορθώσει να δημιουργήσει τις προϋποθέσεις για διατηρήσιμη και ισχυρή ανάκαμψη, με τα προβλήματα στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την εντεινόμενη κρίση του δημοσίου χρέους της Ελλάδας και άλλων χωρών να διαχέει ανασφάλεια, ενώ σε διεθνές επίπεδο οι πολεμικές και πολιτικές συγκρούσεις προκαλούν έντονη ανησυχία και οικονομική αβεβαιότητα.

Στις 12 Μαρτίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε τον COVID-19 ως πανδημία, δεδομένης της ταχείας εξάπλωσής του σε ολόκληρο τον κόσμο. Πολλές κυβερνήσεις παγκοσμίως έχουν ήδη λάβει αυστηρά μέτρα για να βοηθήσουν στον περιορισμό και στην καθυστέρηση της εξάπλωσης του ιού, τα οποία έχουν επιβραδύνει τις οικονομίες παγκοσμίως, προκαλώντας σημαντική αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή. Πολλές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, έχουν υιοθετήσει έκτακτα και οικονομικώς επιζήμια μέτρα περιορισμού, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης των εταιρειών να μειώσουν ή ακόμη και να αναστείλουν τις συνήθεις επιχειρηματικές δραστηριότητες τους. Οι κυβερνήσεις έχουν επίσης επιβάλει περιορισμούς στις μετακινήσεις, καθώς και αυστηρά μέτρα καραντίνας ως εκ τούτου Κλάδοι όπως ο τουρισμός, η φιλοξενία και η ψυχαγωγία, έχουν επηρεαστεί άμεσα και σε σημαντικό βαθμό από αυτά τα μέτρα. Άλλοι κλάδοι, όπως η μεταποίηση και οι χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, έχουν επίσης επηρεαστεί έμμεσα. Ωστόσο, η ελληνική κυβέρνηση έχει προτείνει μια σταδιακή προσέγγιση για την άρση και ρύθμιση των μέτρων περιορισμού, αυξάνοντας τις ελπίδες για ταχεία ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Το δεύτερο τρίμηνο του 2020 το πραγματικό ΑΕΠ σημείωσε σημαντική μείωση κυρίως λόγω της εφαρμογής των μέτρων για την αντιμετώπιση του COVID-19 που επέβαλε η ελληνική κυβέρνηση. Το τρίτο τρίμηνο του 2020 σημείωσε μικρή ανάκαμψη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στη αύξηση ιδιωτικής κατανάλωσης και των εισαγωγών, η οποία αντισταθμίζεται από τη μείωση των εξαγωγών και των επενδύσεων.

Το 2021 η ελληνική οικονομία ανέκαμψε από την ύφεση του 2020 που προκάλεσε η πανδημία και τα μέτρα που λήφθηκαν για τον περιορισμό των επιπτώσεων στο σύστημα υγείας, αλλά συνέχισε να αντιμετωπίζει σημαντικές δυσκολίες.

Βραχυπρόθεσμα, η κύρια δυσκολία αφορά τον περιορισμό της πανδημίας και η επιστροφή στην σταθερή ανάπτυξη. Παρά της παραπάνω αβεβαιότητες, το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας το 2021 ήταν υψηλότερο των προσδοκιών. Η άρση των περιορισμών κυκλοφορίας βοήθησε την οικονομική ανάκαμψη, την τόνωση του οικονομικού κλίματος και την διεθνείς εμπορία. Τα υψηλά ποσοστά εμβολιασμού αποδυνάμωσαν την δυναμική της πανδημίας και ενθάρρυναν τα διεθνή ταξίδια και επέκτειναν την τουριστική περίοδο μέχρι τον Νοέμβριο, που είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 8,3% έναντι (9)% το 2020.

Μακροπρόθεσμα, το χρέος της Ελλάδας αυξάνεται σταθερά. Σύμφωνα με τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους, η Ελλάδα κατά τον Δεκέμβριο του 2021 σημείωσε €388 δισεκατομμύρια χρέος, έναντι €374 δισεκατομμύρια χρέος το 2020, σημειώνοντας σταθερή αύξηση εντός του πρώτου τριμήνου του 2022. Όσο μεγαλύτερο το χρέος μιας χώρας σε σχέση με το ΑΕΠ της, τόσο μεγαλύτερες πιθανότητες έχει να το αθετήσει και να επηρεαστεί από οικονομική επιβράδυνση. Οι πρώτες 10 χώρες με τη μεγαλύτερη αναλογία χρέους προς ΑΕΠ είναι οι εξής:

| Κατάταξη | Χώρα | Χρέος προς ΑΕΠ (2021) |
|---|---|---|
| #1 | Ιαπωνία (Japan) | 257% |
| #2 | Σουδάν (Sudan) | 210% |
| #3 | Ελλάδα (Greece) | 207% |
| #4 | Ερυθραία (Eritrea) | 175% |
| #5 | Πράσινο Ακρωτήρι (Cape Verde) | 161% |
| #6 | Ιταλία (Italy) | 155% |
| #7 | Σουρινάμ (Suriname) | 141% |
| #8 | Μπαρμπάντος (Barbados) | 138% |
| #9 | Σιγκαπούρη (Singapore) | 138% |
| #10 | Μαλδίβες (Maldives) | 137% |

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο προειδοποίησε για τα επιτόκια στις 15 Δεκεμβρίου του 2021, σημειώνοντας ότι το παγκόσμιο χρέος έφτασε τα 226 τρισεκατομμύρια δολάρια μέχρι το τέλος του 2020, σημειώνοντας τη μεγαλύτερη αύξηση ενός έτους από τον Β ' Παγκόσμιο Πόλεμο.

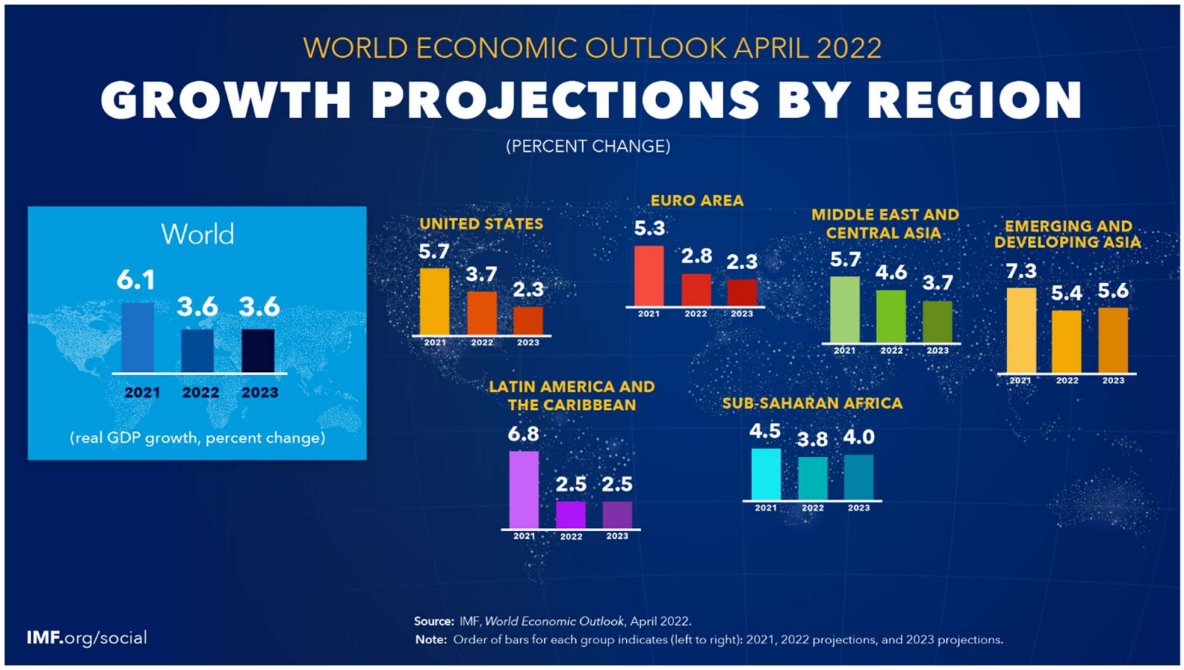
Ο δανεισμός από τις κυβερνήσεις αντιπροσώπευε λίγο περισσότερο από το ήμισυ της αύξησης των 28 τρισεκατομμυρίων δολαρίων, ανεβάζοντας τον παγκόσμιο δείκτη δημόσιου χρέους στο ρεκόρ του 99% του παγκόσμιου ΑΕΠ. Καθώς τα επιτόκια

αυξάνονταν, αξιωματούχοι του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου προειδοποιήσαν ότι τα υψηλότερα επιτόκια θα μειώσουν το αντίκτυπο των δημοσιονομικών δαπανών και θα προκαλέσουν εντατικοποίηση των ανησυχιών για τη βιωσιμότητα του χρέους.

Ο παγκόσμιος δείκτης δημόσιου χρέους το 2021 έπεσε μόνο 2 μονάδες στο 97% του παγκόσμιου ΑΕΠ, δημιουργώντας αυξημένη αβεβαιότητα για τις δημοσιονομικές προοπτικές του 2022, που είναι ήδη επιβαρυμένες από την προβληματική περίοδο ανάπτυξης που απέφερε η κρίση της πανδημίας του COVID-19.

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο επίσης δημοσίευσε στο «World Economic Outlook Report» (Έκδοση Απριλίου 2022) σημειώνοντας ότι ο πόλεμος στην Ουκρανία πυροδότησε μια δαπανηρή ανθρωπιστική κρίση με σημαντικό οικονομικό αντίκτυπο.

Η σύγκρουση θα συμβάλει σε σημαντική επιβράδυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης το 2022 και θα περαιτέρω αυξήσει τον πληθωρισμό. Οι τιμές των καυσίμων και των τροφίμων έχουν ήδη αυξηθεί ραγδαία, πλήττοντας περισσότερο τους ευάλωτους πληθυσμούς σε χώρες χαμηλού εισοδήματος, που έχει επίσης ως συνέπεια τη μείωση της κατανάλωσης ως απότοκο της μείωσης της αγοραστικής ικανότητας. Παρατίθενται τα επίσημα γραφήματα της έκθεσης τους, σχετικά με τις προβλέψεις τους ως προς την παγκόσμια ανάπτυξη:






Τέτοια γεγονότα, ιστορικά αποτελούσαν και τους πρώτους κρίκους των αλυσίδων που και αποτέλεσαν σε οικονομικές κρίσεις.

Στο πλαίσιο αυτού του δυσμενούς οικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει υπ' όψιν τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές εξελίξεις και υιοθετεί τα απαιτούμενα μέτρα, έτσι ώστε να περιορίσει τις επιπτώσεις των προαναφερόμενων κρίσεων και δυσκολιών.

**Μικροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας**

Η Εταιρεία, παρά τις ανησυχίες που έχει προκαλέσει ο κορονaϊός COVID-19, παραμένει πλήρως λειτουργική σε όλους τους τομείς δραστηριότητάς της, έχοντας εφαρμόσει αυστηρά μέτρα διασφάλισης της υγείας των εργαζομένων της.

Πολύ πριν εξέλιξη της πανδημίας, η Διοίκηση εισήγαγε αυστηρά μέτρα για τον περιορισμό της πιθανής απειλής από τον COVID-19, θέτοντας ως προτεραιότητα την ασφάλεια των εργαζομένων και την αδιάλειπτη λειτουργία της Εταιρείας:

- Δημιουργήσαμε μια ειδική ομάδα, η οποία αναφέρει απ' ευθείας στη Διοίκηση, αναλαμβάνοντας την ευθύνη για την αξιολόγηση και τη διαχείριση των πιθανών επιπτώσεων του COVID-19.
- Εναρμονιζόμαστε με τις οδηγίες της Κυβέρνησης και του Παγκόσμιου Οργανισμού Υγείας.
- Καθιερώσαμε σαφή εσωτερικά και εξωτερικά πρωτόκολλα για τακτική και έκτακτη επικοινωνία με υπαλλήλους της Εταιρείας και άλλους βασικούς ενδιαφερόμενους.

Επιπρόσθετα, έχουμε αναπτύξει και θέσει σε πλήρη ισχύ σχέδιο αδιάλειπτης λειτουργίας εφαρμόζοντας τα ακόλουθα μέτρα:

- Εισαγάγαμε και εφαρμόσαμε πολιτικές που περιορίζουν ή απαγορεύουν τα επαγγελματικά ταξίδια.
- Υλοποιήσαμε λύσεις για εξ αποστάσεως εργασία, όπου μπορούσε να εφαρμοστεί, και προχωρήσαμε στη χρήση της τηλεδιάσκεψης για όλες τις επικοινωνίες μας.
- Εισαγάγαμε πολιτικές κοινωνικής αποστασιοποίησης για όλους τους εργαζόμενους.
- Παρείχαμε σε όλους τον απαραίτητο εξοπλισμό προστασίας και ασφάλειας.
- Εφαρμόσαμε ειδικό προγραμματισμό εργασίας για εργαζόμενους που εκτελούν λειτουργίες κρίσιμης σημασίας.
- Προχωρήσαμε σε ειδικές ρυθμίσεις για εργαζόμενους που ανήκουν σε ευπαθείς ομάδες.

Όπως προαναφέραμε, παρόλη την οικονομική ανάκαμψη, η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σειρά από σημαντικές προκλήσεις, όπως οι σχετικά χαμηλοί ρυθμοί ανάπτυξης σε σχέση με τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης και η χαμηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση της ελληνικής κυβέρνησης σε σχέση με την επενδυτική κατηγορία. Ταυτόχρονα, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον, όπως η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας λόγω του αυξανόμενου προστατευτισμού του εμπορίου και των γεωπολιτικών εντάσεων. Τα περιοριστικά μέτρα που επέβαλε η ελληνική κυβέρνηση λόγω της εκδήλωσης του COVID-19, είχε επίσης σημαντικό αντίκτυπο στη ζήτηση και στην ιδιωτική κατανάλωση. Η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές εξελίξεις

προκειμένου να διασφαλίσει τη λήψη όλων των απαιτούμενων μέτρων για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διοίκηση, ανταποκρίθηκε άμεσα στο ξέσπασμα της πανδημίας από το τέλος του Φεβρουαρίου και προέβη σε διάφορες δράσεις αντιμετώπισης της κρίσης της πανδημίας με πρωταρχικό στόχο τη διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων, πελατών και συνεργατών της, καθώς και τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας των δραστηριοτήτων της και τον εφοδιασμό της αγοράς. Οι δράσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- Υιοθέτηση έγκαιρου και επιτυχούς νέου μοντέλου εργασίας εξ αποστάσεως (τηλεργασία) όπου αυτό είναι εφικτό και απομακρυσμένη υποστήριξη πληροφοριακών συστημάτων, τροποποίηση προγραμμάτων βάρδιας.
- Σύνταξη πολιτικής για την πρόληψη και αντιμετώπιση των προβλημάτων από την πανδημία COVID-19, αναλυτικές οδηγίες πρόληψης και σενάρια ασκήσεων, σχεδιασμός και εφαρμογή διαδικασιών χειρισμού περιστατικών ύποπτων κρουσμάτων.
- Συνεχή ενημέρωση και υγειονομική υποστήριξη των εργαζόμενων.
- Τακτικές απολυμάνσεις σε όλους τους εργασιακούς χώρους και διάθεση κατάλληλων μέσων ατομικής προστασίας και πρόληψης.

Η οικονομική επίδραση της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες συνολικά, δεν μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο, λόγω του ρυθμού με τον οποίο επεκτείνεται η επιδημία και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης της τελικής κατάληξης της.

Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης, η σχετικά μικρή ελαστικότητα που χαρακτηρίζει τη ζήτηση των προϊόντων και υπηρεσιών της Εταιρείας σε συνδυασμό με τη σωστή οργάνωση, την κοινή διαχείριση, τη συνεχή αναβάθμιση και εξέλιξη, την παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και τις εξαγγελίες των αρμόδιων φορέων, αποτελούν θετικά στοιχεία ικανά για την επίτευξη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων στόχων της.

Η Διοίκηση θα συνεχίσει να παρακολουθεί εκ του σύνεγγυς την κατάσταση και να αξιολογεί τυχόν πιθανές περαιτέρω επιπτώσεις στη λειτουργία και οικονομική διαύγεια της Εταιρείας, σε περίπτωση που πιο αυστηρά μέτρα πρόληψης επαναφερθούν.

### Κίνδυνος αγορών

Η Διοίκηση αναγνωρίζει ότι η οικονομική ύφεση και η πανδημία άφησαν το στίγμα τους στη χώρα, κάτι που ενδέχεται να επηρεάσει τη δραστηριότητα και χρηματοοικονομική διαύγεια της Εταιρείας ακόμα και σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση λαμβάνει υπ' όψιν της το γενικότερο παγκόσμιο μακροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον, που μπορεί άμεσα ή έμμεσα να επηρεάσει την Εταιρεία, τους πελάτες και συνεργάτες της. Λόγω αυτών, στοχεύοντας σε ένα ευέλικτο και δυναμικό μοντέλο διαχείρισης, η Διοίκηση αναθεωρεί διαρκώς το πρόγραμμα ενεργειών της με στόχο να επεκτείνει το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας, ενώ παράλληλα παραμένει προσηλωμένη στη στρατηγική και τους στόχους της.

### Κίνδυνος συναλλάγματος

Δεν υπάρχουν σημαντικοί συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθ' ότι ο κύριος όγκος των πωλήσεων και αγορών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε Ευρώ. Επίσης, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της είναι εκπεφρασμένο σε Ευρώ. Αναφορικά με τις εμπορικές συναλλαγές που διενεργούνται σε νόμισμα διαφορετικό του λειτουργικού, ο κίνδυνος είναι περιορισμένος.

### Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών λόγω των μεταβολών των αξιών των επενδύσεών της σε συμμετοχές, καθώς και λόγω των μεταβολών των αξιών των υλικών και λοιπών αναλώσιμων που χρησιμοποιεί για την εκτέλεση πωλήσεων των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει.

Ο κίνδυνος τιμών από μεταβολές των αξίων των επενδύσεών σε συμμετοχές, αντιμετωπίζεται κυρίως μέσω ειδικών αξιολογήσεων των εκάστοτε επενδύσεων, όπως:

- Το ύψος έκθεσης που καλείται η Εταιρεία να αντιμετωπίσει από τις επενδύσεις αυτές και αν παραμένει εντός των προκαθορισμένων ορίων αποδεκτού ρίσκου που έχει θέσει.
- Τα πορίσματα χρηματοοικονομικών και μη αναλύσεων και εκτιμήσεων τρίτων που στοχεύουν είτε τις ίδιες τις επενδύσεις, είτε ομοειδής επενδύσεις του ίδιου κλάδου ή αγοράς.
- Τις εκτιμήσεις της Διοίκησης της σχέσης οφελών–κινδύνων και το επίπεδο στρατηγικού εναρμονισμού των επενδύσεων αυτών.

Ο κίνδυνος τιμών από μεταβολές της αξίας των υλικών και λοιπών αναλώσιμων αντιμετωπίζεται κυρίως με τις ανάλογες μεταβολές των τιμών πώλησης, κατά περίπτωση. Η Εταιρεία εκτιμά διαρκώς τις πιθανές απώλειες που μπορεί να υποστεί σε συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα και που να οφείλονται στις αλλαγές των παραμέτρων της αγοράς.

### Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει έντοκες υποχρεώσεις και συνεπώς το εισόδημα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές της μπορούν να επιβαρυνθούν από τις αλλαγές στην αγορά των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος αυτός πηγάζει από δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας που είναι εκφρασμένες σε κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με τον δείκτη EURIBOR, ή και λοιπών επιτοκιακών διακυμάνσεων. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων. Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου λόγω του περιορισμένου κίνδυνου της σε αυτόν.

Η ανάλυση της ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και ιδίων κεφαλαίων από τις μεταβολές των επιτοκίων έγινε επάνω σε ένα εύρος 50 μονάδων βάσης (+0.5% με −0.5%), η οποία παρουσίασε μη ουσιώδη επίδραση. Οι μεταβολές του κινδύνου επιτοκίων εκτιμώνται ότι κινούνται σε ένα λογικό εύρος σε σχέση με τις πιο πρόσφατες συνθήκες της αγοράς:

| | Επίδραση στα αποτελέσματα | | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Μεταβολή ως ▼ (2021: 0,5% \| 2020: 0,5%) | € 7.675,15 | € 11.143,23 | € 7.675,15 | € 11.143,23 |
| Μεταβολή ως ▲ (2021: 0,5% \| 2020: 0,5%) | € (7.675,15) | € (11.143,23) | € (7.675,15) | € (11.143,23) |

Η θετική επίδραση παρουσιάζει το μη ταμειακό όφελος που προέρχεται από τις δανειακές συμβάσεις με ρήτρες όπου ο δείκτης EURIBOR είναι αρνητικός και υπολογίζεται ως μηδέν (0) αντί ως μείωση του συμβατικού επιτοκίου.

### Κίνδυνος πιστωτικός

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διακρατούνται ως καταθέσεις στις τράπεζες, καθώς επίσης και από τις πιστωτικές εκθέσεις από πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και διενεργηθεισών συναλλαγών. Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος είναι η αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διακρατούνται ως καταθέσεις στις τράπεζες η Εταιρεία, στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων.

Η εξασφάλιση των επί πιστώσει απαιτήσεων διενεργείται μέσω της ευρείας διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρείας και της λήψης επαρκών εξασφαλίσεων κατά περίπτωση. Ωστόσο, σε οποιαδήποτε περίπτωση η Διοίκηση θεωρεί ότι διατρέχει υψηλό κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεών της Εταιρείας, λαμβάνει επαρκείς εξασφαλίσεις και διενεργεί προβλέψεις απομειώσεων, έτσι ώστε η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο να αντανακλάται στο ύψος κάθε στοιχείου του ενεργητικού.

Η πιστοληπτική ικανότητα του ελληνικού κράτους έχει βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία έτη, σύμφωνα και με αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης:

| Οργανισμός | Αξιολόγηση | Προοπτικές | Ημερομηνία |
|---|---|---|---|
| DBRS | BB (υψηλό) | Σταθερές | 18 Μαρτίου 2022 |
| Fitch | BB | Θετικές | 14 Ιανουαρίου 2022 |
| DBRS | BB | Θετικές | 17 Σεπτεμβρίου 2021 |
| S&P | BB | Θετικές | 23 Απριλίου 2021 |
| Moody's | Ba3 | Σταθερές | 6 Νοεμβρίου 2020 |
| S&P | BB- | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| Fitch | BB | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| Fitch | BB | Θετικές | 24 Ιανουαρίου 2020 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Θετικές | 1 Νοεμβρίου 2019 |
| S&P | BB- | Θετικές | 25 Οκτωβρίου 2019 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Σταθερές | 3 Μαΐου 2019 |
| Moody's | B1 | Σταθερές | 1 Μαρτίου 2019 |

Οι παραπάνω αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση και ως άξονες εκτίμησης των εγχώριων απαιτήσεων της Εταιρείας σε περίπτωση που δεν υφίστανται ειδικές αξιολογήσεις για τους εκάστοτε συναλλασμένους της.

### Κίνδυνος αποθεμάτων

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από την κατοχή παλαιών αποθεμάτων και συνίσταται στην αδυναμία διάθεσης των αποθεμάτων αυτών ή στη διάθεση αυτών σε τιμές χαμηλότερες της αξίας αποτίμησής τους. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική εξετάζει συστηματικά τα αποθέματα αξιολογώντας αν αναμένεται να πωληθούν στην προσδοκώμενη ρευστοποιήσιμη αξία τους ή αν χρειάζεται να διενεργηθούν προβλέψεις απομειώσεων λόγω απαξίωσης τους.

### Κίνδυνος απρόσμενων καταστροφών

Η Εταιρεία έχει πλήρως ασφαλίσει τα κινητά και ακίνητα περιουσιακά της στοιχεία σε αναγνωρισμένους ασφαλιστικούς φορείς, εξασφαλίζοντας πιθανούς απρόσμενους κινδύνους καταστροφών που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη συνέχιση της ορθής δραστηριότητας της.

### Κίνδυνος προστασίας πληροφοριών και προσωπικών δεδομένων

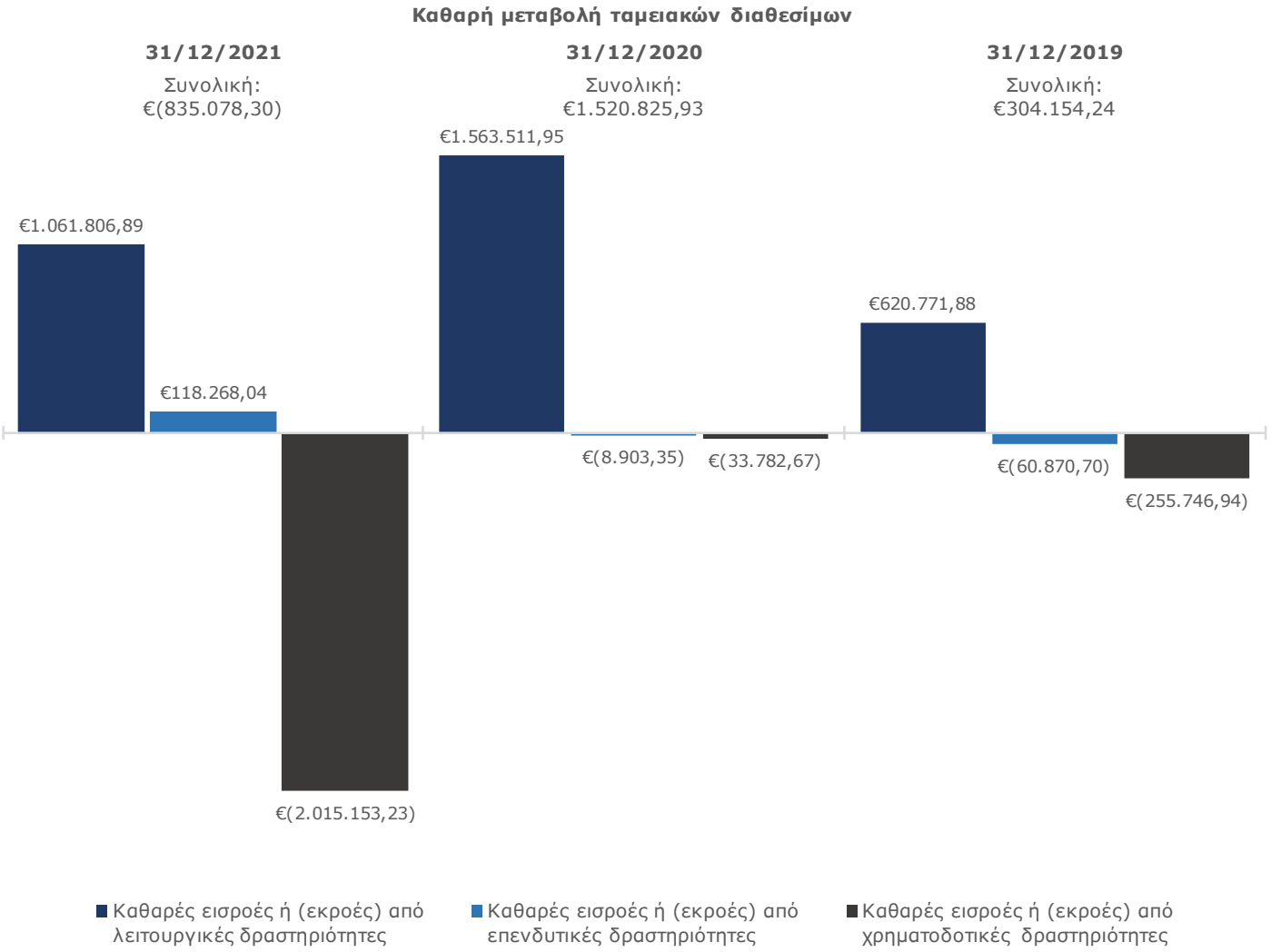
Η διασφάλιση των δεδομένων και ευαίσθητων πληροφοριών όπως οι Εταιρικές πληροφορίες, τα προσωπικά δεδομένα του προσωπικού, των πελατών και συνεργατών, είναι πρωταρχικής σπουδαιότητας για τη Διοίκηση και μέρος της εταιρικής κουλτούρας. Ενδεχόμενη παραβίασή τους μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη και στον στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας, αλλά και να δημιουργήσει νομικές υποχρεώσεις.

Προκειμένου να περιορίσει τον σχετικό κίνδυνο η Εταιρεία έχει αναπτύξει αναγκαίες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλιστούν όλες τις ευαίσθητες πληροφορίες και τα προσωπικά δεδομένα:

- Δικλείδες ασφαλείας περί της μη παροχής σε πρόσωπο ξένο προς την επιχείρηση οποιασδήποτε πληροφορίας σχετικής με τις τεχνικές, τα απόρρητα, τις διαδικασίες, τους καταλόγους πελατών και οποιοδήποτε γενικά ευαίσθητο στοιχείο.
- Η πρόσβαση στα δεδομένα και τις πληροφορίες υφίσταται μόνο σε εξουσιοδοτημένο προσωπικό.
- Η εξαγωγή οποιουδήποτε υλικού και εγγράφου υφίσταται μόνο από εξουσιοδοτημένο προσωπικό.
- Έχει οριστεί Υπεύθυνος Ασφαλείας Προσωπικών Δεδομένων (Data Protection Officer «DPO»), όπου και αξιολογεί τους κινδύνους, αναπτύσσει νέες διαδικασίες και βελτιώνει τις υπάρχουσες, επιβλέπει την εφαρμογή τους και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά τους.
- Έχει κατάλληλα, σύγχρονα και ειδικά διαμορφωμένα πληροφοριακά συστήματα τα οποία εμποδίζουν οποιαδήποτε τύπου κακόβουλη ενέργεια η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την ακεραιότητα των οικονομικών και μη στοιχείων.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας της Εταιρείας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων. Στην κλειόμενη και για την επόμενη χρήση, ο κίνδυνος ρευστότητας παρουσιάζεται ως ελεγχόμενος μέσω θετικών λειτουργικών ταμειακών ροών:




Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (36,42)% ή €(835.078,30) και ανήλθαν σε €1.457.707,72 έναντι €2.292.786,02 της προηγούμενης χρήσης.

Συμπληρωματικά, οι λήξεις ρευστών υποχρεώσεων, σύμφωνα με τις συμβατικές ημερομηνίες διευθέτησης αυτών:

| | 31/12/2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | — | — | — | — |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 574.326,64 | 1.389.155,60 | — | 1.963.482,24 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.820.607,23 | — | — | 2.820.607,23 |
| Φόροι εισοδήματος | 269.377,42 | — | — | 269.377,42 |
| **Ρευστές υποχρεώσεις** | **€ 3.664.311,29** | **€ 1.389.155,60** | **€ —** | **€ 5.053.466,89** |

| | 31/12/2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | — | 62.712,42 | — | 62.712,42 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.116.553,07 | 1.809.161,16 | — | 2.925.714,23 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.822.786,53 | — | — | 2.822.786,53 |
| Φόροι εισοδήματος | 336.246,20 | — | — | 336.246,20 |
| **Ρευστές υποχρεώσεις** | **€ 4.275.585,80** | **€ 1.871.873,58** | **€ —** | **€ 6.147.459,38** |

Η Εταιρεία δεδομένης της έντασης και του βάθους της κρίσης παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει σε μηνιαία βάση το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητάς της αξιολογώντας τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

### Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Στον επόμενο πίνακα παρατίθεται αν τα ίδια κεφάλαια και το μακροπρόθεσμο χρέος είναι σε θέση να καλύψουν τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, όπως και σχετικές αναλύσεις επί αυτών. Η διαφορά μεταξύ το κυκλοφορούν ενεργητικό και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων συν τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις πλην το μη κυκλοφορούν ενεργητικό, χρησιμοποιείται ως κεφάλαιο κίνησης, το εν λόγω καθαρό κεφάλαιο κίνησης (net working capital). Όσο μεγαλύτερη η κάλυψη, τόσο περισσότερο η Εταιρεία δεν εξαρτάται από δανειοληπτικούς παράγοντες. Όταν τα ίδια κεφάλαια και οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρησιμοποιούνται για να αντισταθμίσουν τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία, αυτό συνεπάγεται ότι αυτά τα κεφάλαια είναι δεσμευμένα, ως οφειλές.

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης υπολογίζεται ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 7.940.771,72 | 8.829.837,04 |
| Μείον: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | (3.677.168,92) | (4.283.283,83) |
| **Καθαρό κεφάλαιο κίνησης (Net working capital)** | **€ 4.263.602,80** | **€ 4.546.553,21** |

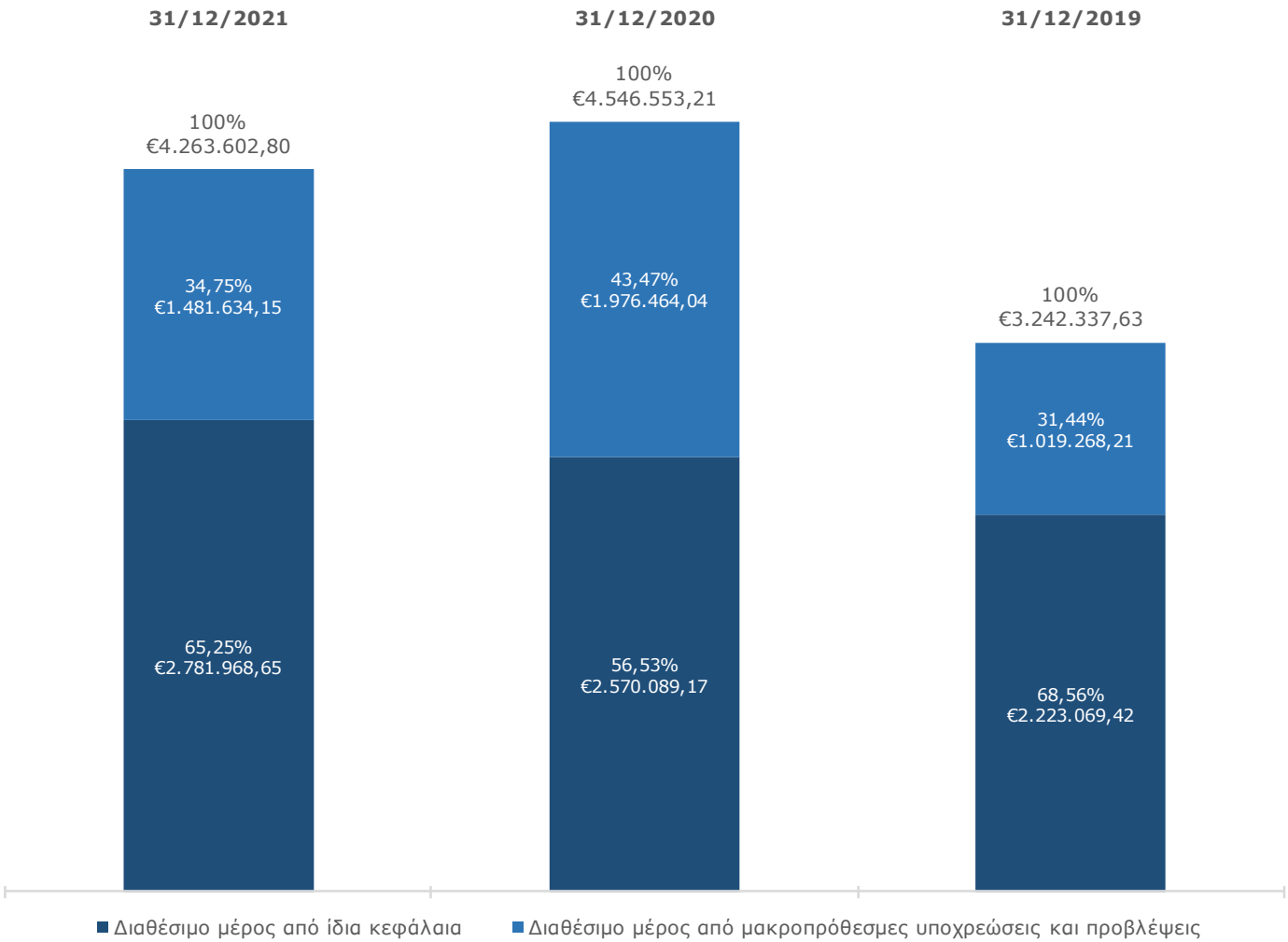
Το κυκλοφορούν ενεργητικό στην κλειόμενη χρήση υπερέβαινε τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά €4.263.602,80 έναντι €4.546.553,21 της προηγούμενης χρήσης, μείωση κατά (6,22)% ή €(282.950,41).

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης εναλλακτικά υπολογίζεται ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Ίδια κεφάλαια | 3.833.942,32 | 3.879.530,34 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις | 1.481.634,15 | 1.976.464,04 |
| Μείον: Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | (1.051.973,67) | (1.309.441,17) |
| **Καθαρό κεφάλαιο κίνησης (Net working capital)** | **€ 4.263.602,80** | **€ 4.546.553,21** |
| | | |
| **Διαθέσιμο μέρος από:** | | |
| | | |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις** | **€ 1.481.634,15** | **€ 1.976.464,04** |
| **Ποσοστό επί του καθαρού κεφαλαίου κίνησης** | **34,75%** | **43,47%** |
| | | |
| **Ίδια κεφάλαια** | **€ 2.781.968,65** | **€ 2.570.089,17** |
| **Ποσοστό επί του καθαρού κεφαλαίου κίνησης** | **65,25%** | **56,53%** |

Ως ποσοστιαία μεταβολή, το διαθέσιμο μέρος του καθαρού κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας που αφορούσε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (8,72)% και αναλογικά το διαθέσιμο μέρος που αφορούσε ίδια κεφάλαια αυξήθηκε κατά 8,72%. Ως συντηρητική προσέγγιση, η πλεονάζουσα κάλυψη πρώτα αναλώνει τα ίδια κεφάλαια και μετά τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις:

**Διαθεσιμότητα καθαρών κεφαλαίων κίνησης (Net working capital availability)**




Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (6,22)% ή €(282.950,41), το διαθέσιμο μέρος από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις μειώθηκε κατά (25,04)% ή €(494.829,89) και το διαθέσιμο μέρος από ίδια κεφάλαια αυξήθηκε κατά 8,24% ή €211.879,48.

### Κίνδυνος μόχλευσης

Οι δείκτες μόχλευσης εξετάζουν τα κεφάλαια που προέρχονται με τη μορφή χρέους (χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα ή και τρίτους) και αξιολογούν την ικανότητα να εκπληρωθούν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Οι δείκτες αυτοί είναι σημαντικοί δεδομένου ότι οι εταιρείες βασίζονται σε ένα μείγμα ιδίων κεφαλαίων και χρέους για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους και είναι απαραίτητο να αναλύεται το ποσό που αφορά ξένα κεφάλαια, έτσι ώστε να εκτιμηθεί η ικανότητα αποπληρωμής τους και το επίπεδο ανεξαρτησίας τους. Αυτοί οι δείκτες είναι γνωστοί και ως leverage, risk ή gearing ratios.

### Καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια (net debt to capital) παρουσιάζει το χρέος που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία για να χρηματοδοτηθούν τα περιουσιακά στοιχεία σε σχέση με το σκέλος της αξίας που εκπροσωπείται στην καθαρή θέση της. Συνεπώς, όσο υψηλότερη η αναλογία, τόσο περισσότερο η Εταιρεία χρηματοδοτείται από χρέος παρά από ίδια κεφάλαια.

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.963.482,24 | 2.925.714,23 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (1.457.707,72) | (2.292.786,02) |
| **Καθαρό χρέος** | **505.774,52** | **632.928,21** |
| Ίδια κεφάλαια | 3.833.942,32 | 3.879.530,34 |
| **Απασχολούμενα κεφάλαια** | **€ 4.339.716,84** | **€ 4.512.458,55** |
| **Καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια (Net debt to capital)** | **0,12** | **0,14** |

Η χρηματοοικονομική εξάρτηση της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (0,02) φορές. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται: α) στη μείωση του καθαρού χρέους κατά €(127.153,69) λόγω μείωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά €(962.231,99) και λόγω μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων κατά €(835.078,30), όπως και β) στη μείωση των απασχολούμενων κεφαλαίων κατά €(172.741,71) λόγω μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά €(45.588,02) ως επίδραση διανομής κερδών.

### Καθαρό χρέος προς EBITDA

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς EBITDA (net debt to EBITDA) παρουσιάζει το πόσα χρόνια θα χρειαζόταν η Εταιρεία να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις της με την υπόθεση ότι το καθαρό χρέος και τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων παρέμεναν σταθερά.

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς EBITDA αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.963.482,24 | 2.925.714,23 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (1.457.707,72) | (2.292.786,02) |
| **Καθαρό χρέος** | **€ 505.774,52** | **€ 632.928,21** |
| **Προσαρμοσμένο EBITDA** | **€ 1.759.592,06** | **€ 2.027.713,01** |
| **Καθαρό χρέος προς EBITDA (Net debt to EBITDA)** | **0,29** | **0,31** |

Τα υφιστάμενα χρόνια μέχρι την αποπληρωμή των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (0,02) φορές. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται: α) στη μείωση του καθαρού χρέους κατά €(127.153,69) λόγω μείωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά €(962.231,99) και λόγω μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων κατά €(835.078,30), όπως και β) στη μείωση των προσαρμοσμένων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων κατά €(268.120,95) ως επίδραση της λειτουργικής αποδοτικότητας. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Προσαρμοσμένο EBITDA».

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει ήδη δρομολογήσει και βρίσκεται σε εξέλιξη μια σειρά ενεργειών στο πλαίσιο της περαιτέρω βελτίωσης της ρευστότητάς της.

**Σύνοψη και πληροφόρηση (2/2)**

Εκτιμώντας την οικονομική ανάλυση που διεξάχθηκε, η Διοίκηση συμπέρανε ότι οι στρατηγικοί στόχοι της παραμένουν αμετάβλητοι και θα διαμείνει προσηλωμένη στο επιχειρηματικό μοντέλο που στοχεύει στην ανάπτυξή της στην αγορά μέσω της αύξησης της αξίας που έχουν τα προϊόντα και οι υπηρεσίες στους πελάτες της. Παρά το αντίξοο περιβάλλον, η Διοίκηση στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση των πωλήσεών της συνεχίζοντας να επενδύει σταθερά στην Ελλάδα και να επιδιώκει την ενδυνάμωση των σχέσεων με τους πελάτες της αλλά και της θέσης της στην αγορά. Θα εξακολουθεί να δίνεται βάρος στην αυστηρή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και στη βελτίωση του, όπως και στους σχετικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Διοίκηση επενδύει έχοντας ως βάση την ενίσχυση αυτών των στρατηγικών αρχών και αξιών που έχει θεσπίσει, ενώ σχεδιάζει την περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας της Εταιρείας, δίνοντας έμφαση στη δημιουργία θετικών ταμειακών ροών, προκειμένου να επιτευχθεί περαιτέρω ανάπτυξη και να αυξηθεί η αξία για τους πελάτες, συνεργάτες και Μετόχους της.

Η πολιτική γνωστοποίησης και παρουσίασης που ακολουθεί η Εταιρεία για τους δείκτες, τις αναλύσεις και συναφείς χρηματοοικονομικής φύσης πληροφορίες, βασίζεται εξ ολοκλήρου στο θεσπισμένο πλαίσιο κατάρτισης των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el), που εφαρμόζονται στους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ»), οι οποίοι γνωστοποιούνται από τους εκδότες κατά την ημερομηνία αναφοράς ρυθμιζόμενων πληροφοριών και έχουν ως στόχο να προαγάγουν τη χρησιμότητα και διαφάνεια των ΕΔΜΑ, καθώς και την ορθή και πλήρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού σχετικά με τη χρηματοοικονομική επίδοση και θέση των εκδοτών.

## Δ. Διάθεση Αποτελεσμάτων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προέκυψε ότι συντρέχουν προϋποθέσεις διανομής. Αξιολογώντας τον βαθμό της εσωτερικής χρηματοδότησης, η Διοίκηση αποφάσισε να προτείνει τη διανομή μερισμάτων διότι αυτό δε θα επιβαρύνει τη χρηματοοικονομική υγεία, τις χρηματοροές και τη ρευστότητα της Εταιρείας. Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή κερδών ως εξής:

| | 31/12/2021 |
|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 47.602,37 |
| Πρώτο μέρισμα | 316.968,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 1.436.806,84 |
| **Αποτελέσματα εις νέο προ διάθεσης κερδών** | **€ 1.801.377,21** |

Η εγκεκριμένη διανομή κερδών της προηγούμενης χρήσης ως εξής:

| | 31/12/2020 |
|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 54.331,09 |
| Πρώτο μέρισμα | 369.234,00 |
| Πρόσθετο μέρισμα | 662.598,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 849.329,87 |
| **Αποτελέσματα εις νέο προ διάθεσης κερδών** | **€ 1.935.492,96** |

Στην κλειόμενη χρήση εγκρίθηκαν μερίσματα ύψους €822.768,00 ή €4,88 ανά μετοχή και καταβλήθηκαν μερίσματα ύψους €980.240,40. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν ενέκρινε κάποια αλλαγή στην πολιτική μερισμάτων της Εταιρείας και θα επαναξιολογήσει την πληρωμή επιπρόσθετου μερίσματος, ειδικού μερίσματος ή προσωρινού μερίσματος, εντός της χρήσης.

# Ε. Υποκαταστήματα και Λοιπές Εγκαταστάσεις

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της κλειόμενης και προηγούμενης χρήσης και μέχρι και την ημερομηνία αναφοράς, διατηρεί υποκαταστήματα μέσω των οποίων ασκεί τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της:

| | |
|---|---|
| Γραφείο | Ιπποκράτους 120, 11472 Αθήνα |
| Αποθήκη | Ιπποκράτους 120, 11472 Αθήνα |
| Αποθήκη | Κομνηνών 2 & Ασκληπιού, 11472 Αθήνα |
| Υποκατάστημα | Ασκληπιού 18, 10680 Αθήνα |
| Υποκατάστημα | Πατίλη 3, 10442 Αθήνα |

Επίσης, η Εταιρεία κατέχει τα παρακάτω ιδιόκτητα ακίνητα:

| ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΚΙΝΗΤΟΥ | | | | ΟΡΟΦΟΣ | ΚΤΙΣΜΑ | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ | | | |
| ΝΟΜΟΣ | ΔΗΜΟΣ ή ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ | ΔΗΜΟΤΙΚΟ ή ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΟΔΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ | | ΚΥΡΙΟΙ ΧΩΡΟΙ | ΒΟΗΘΗΤΙΚΟΙ ΧΩΡΟΙ | ΕΤΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΝΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | Υ | 3.640 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 0 | 4.581 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 0 | 8.912 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 1 | 7.799 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 2 | 8.059 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 3 | 8.837 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 4 | 8.059 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 5 | 8.047 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 6 | 6.515 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - ΑΜΠΕΛΟΚΗΠΩΝ | ΧΑΛΚΗΔΟΝΟΣ 56 | Υ | 25.000 | | 1972 | 100% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | 0 | 8.587 | 5.854 | 1973 | 90% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | Υ | 8.587 | | 1973 | 90% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | Υ | 4.065 | | 1973 | 90% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | 0 | 3.530 | 4.095 | 1973 | 90% |

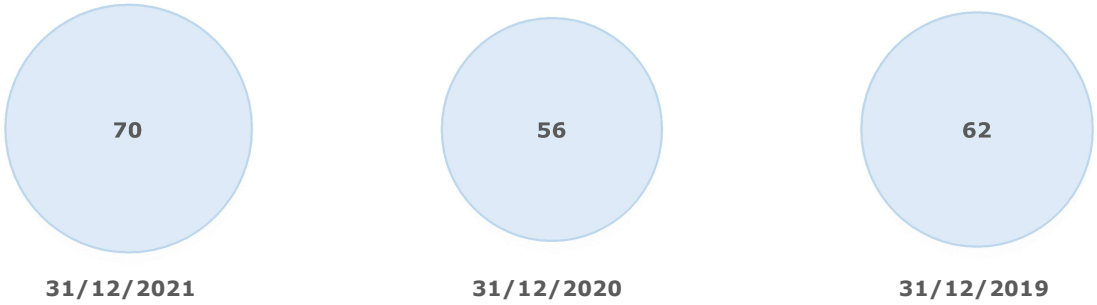
Η Εταιρεία στις 9 Μαρτίου του 2021 εκποίησε το ακίνητο της ΟΛΥΜΠΟΥ 81.

# ΣΤ. Λοιπές Πληροφορίες

Εκτός των ήδη αναφερθέντων χρηματοοικονομικών αναλύσεων, η Εταιρεία εφαρμόζει τις παρακάτω πολιτικές διαχείρισης στους αναφερόμενους τομείς σχετικά με τη λειτουργία της:

### Εργασιακό περιβάλλον

Ο μέσος αριθμός ατόμων του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας έχει ως εξής:




Η Εταιρεία έχει καθιερώσει κατάλληλες αρχές και διαδικασίες, έτσι ώστε να παρέχεται εύλογη διασφάλιση ότι διαθέτει επαρκές και ικανό προσωπικό, προσηλωμένο στις δεοντολογικές, διοικητικές και νομικές απαιτήσεις της, οι οποίες είναι απαραίτητες, για να εκπληρώνονται αποτελεσματικά από αυτό οι υποχρεώσεις του. Οι βασικές αρχές και διαδικασίες έχουν ως ακολούθως:

α) Ακολουθεί πολιτική ίσων ευκαιριών και προσλαμβάνει βάσει αντικειμενικών ικανοτήτων ανεξαρτήτως φύλου και θρησκείας ή άλλων διαχωρισμών και δείχνει σεβασμό στα δικαιώματα των εργαζομένων και στις συνδικαλιστικές ελευθερίες.

β) Οι εγκαταστάσεις συντηρούνται τακτικά ως προς την υγιεινή και την ασφάλειά τους από ειδικά συνεργεία και ελέγχονται τακτικά από τη Διοίκηση ως προς τη λειτουργικότητα και νομιμότητα τους.

γ) Οι εργαζόμενοι αξιολογούνται βάσει της επίδοσής τους, του ενδιαφέροντος τους για το επάγγελμα, της τήρησης των αρχών και των κανόνων της επαγγελματικής δεοντολογίας, τη συμπεριφορά τους και παρουσία τους στην Εταιρεία, στους πελάτες, και στους συνεργάτες της. Σε αυτό το πλαίσιο οι εργαζόμενοι επιμορφώνονται μέσω εκπαιδευτικών προγραμμάτων, όπου αυτό είναι απαραίτητο. Αντίστοιχα, προάγονται βάσει των παραπάνω επαγγελματικών και ηθικών αξιών τους σε συνδυασμό με το εσωτερικό πρόγραμμα ανάλυσης και αξιολόγησης, το οποίο και χειρίζεται το τμήμα ανθρώπινου δυναμικού και προσωπικού σε συνεργασία με τη Διοίκηση.



δ) Οι συνεργασίες με τους προμηθευτές βασίζονται σε πρότυπα τα οποία αρνούνται κάθε μορφή μη νόμιμης εργασίας, τις διακρίσεις ή την καταναγκαστική εργασία, προκειμένου να διασφαλιστεί σε κάθε εργαζόμενο που συμμετέχει στη διαδικασία παραγωγής η υγεία, η ασφάλεια, η ίση αμοιβή και ο σεβασμός των ρυθμών της ζωής του.

### Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία αναγνωρίζει σημασία της προστασίας του φυσικού περιβάλλοντος και προωθεί και αναπτύσσει με συνέπεια και συνέχεια δράσεις φροντίδας προκειμένου να βελτιώνει συνεχώς το οικολογικό αποτύπωμα της.

Η Εταιρεία εναρμονίζεται πλήρως με την περιβαλλοντική νομοθεσία και εφαρμόζει τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις. Συγχρόνως, εντός του εσωτερικού προγράμματος για τις φιλικές προς το περιβάλλον πρακτικές του πλαισίου των δραστηριοτήτων της, έχουν αναληφθεί οι κατάλληλες πρωτοβουλίες για την ανακύκλωση αναλώσιμων υλικών και άλλων απορριμμάτων που αναλώνονται στους χώρους της.



### Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά αναλαμβάνει τη διαχείριση των Εταιρικών υποθέσεων προς όφελος της Εταιρείας και των Μετόχων της, διασφαλίζοντας την εφαρμογή της Εταιρικής στρατηγικής και της δίκαιης μεταχείρισης όλων των Μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για κάθε ζήτημα που αφορά την Εταιρεία εκτός από εκείνα που είτε από τον νόμο είτε από το Καταστατικό, έχει ως αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία καθορίζει ποια Μέλη αυτού είναι εκτελεστικά και ποια είναι μη εκτελεστικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας και αποτελείται από συγκεκριμένα Μέλη που εκλέγονται με απόλυτη πλειοψηφία από την Τακτική Γενική Συνέλευση, με

πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση και η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει την εξαετία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα παρακάτω Μέλη:

Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου – Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ελένη Παπαγεωργίου – Αντιπρόεδρος
Βασίλης Παπαγεωργίου – Μέλος

**Νομικές και λοιπές υποχρεώσεις ιδίου χαρακτήρα**

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων της Εταιρείας. Μεταξύ άλλων, δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που η επίδρασή τους να μην έχει ληφθεί υπ' όψιν στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στη λειτουργία της.

**Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μετά τη λήξη χρήσης**

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων και πληροφοριών, από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας οικονομικής έκθεσης, δεν υφίστανται άλλα μεταγενέστερα γεγονότα των οικονομικών καταστάσεων που ή δεν έχουν ληφθεί υπ' όψιν ή αναφερθεί και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις, τη λογιστικής βάσης συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη γενικότερη λειτουργία ή ικανότητα λειτουργίας της Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα παραπάνω σχόλια, τις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, μπορείτε να προχωρήσετε στην έγκριση της συνολικής διαχείρισης που έλαβε χώρα και σχετίζεται με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, όπως και προβλέπεται από τον νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Αθήνα, 10 Ιουλίου 2022

Κατ' εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου,
Εκπρόσωπος της Εταιρείας και
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου

Μη υπάρχοντος άλλου θέματος λύνεται η συνεδρίαση και υπογράφεται το πρακτικό.

| Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος | Αντιπρόεδρος | Μέλος |
|---|---|---|
| Παπαγεωργίου Επαμεινώνδας | Παπαγεωργίου Ελένη | Παπαγεωργίου Βασίλης |




# ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ

## ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2021

# ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ΑΕ

## ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
## ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ
## ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ
## ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ
## ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2021 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2021

ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ

Τα βιβλία της ζωής μας

**ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
**ΕΔΡΑ: ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118, ΑΘΗΝΑ 11472**
**ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΜΗ: 004931101000**

# Περιεχόμενα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

**Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου** 3
**Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου** 4
**Α. Οικονομική Επισκόπηση** 13
**Β. Επιχειρηματικές Προοπτικές** 19
**Γ. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων** 26
**Δ. Διάθεση Αποτελεσμάτων** 37
**Ε. Υποκαταστήματα και Λοιπές Εγκαταστάσεις** 38
**ΣΤ. Λοιπές Πληροφορίες** 39
**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή** 41
**Οικονομικές Καταστάσεις** 44
**Κατάσταση Οικονομικής Θέσης** 44
**Κατάσταση Αποτελεσμάτων** 45
**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων** 46
**Κατάσταση Ταμειακών Ροών** 47
**Λογιστικές πολιτικές και επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων** 48
**1. Γενικές πληροφορίες** 48
**2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών** 48
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης 48
2.2. Αλλαγές σε οδηγίες και διερμηνείες 49
2.3. Αρχές χειρισμού συμμετοχών 54
2.4. Νομισματικό πλαίσιο και μετατροπή ξένου νομίσματος 54
2.5. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εκτός αποθεμάτων 54
2.6. Ενσώματα πάγια 55
2.7. Επενδυτικά πάγια 55
2.8. Ασώματα πάγια 55
2.9. Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 55
2.10. Αποθέματα 56
2.11. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 56
2.12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 56
2.13. Μετοχικό κεφάλαιο 56
2.14. Προβλέψεις παροχών προσωπικού 56
2.15. Λοιπές προβλέψεις 57
2.16. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 57
2.17. Κρατικές επιχορηγήσεις 57
2.18. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις 57
2.19. Αναγνώριση εσόδων 57
2.20. Τρέχοντες φόροι 58
2.21. Διανομή μερισμάτων 58
**3. Πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων και κρίσεων** 58
Χρηματοοικονομική πληροφόρηση 59
**4. Ενσώματα πάγια** 77
**5. Επενδυτικά πάγια** 78
**6. Ασώματα πάγια** 79
**7. Συμμετοχές** 80
**8. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις** 80
**9. Αποθέματα** 80
**10. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις** 81
**11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** 82
**12. Ίδια κεφάλαια** 82
12.1. Μετοχικό κεφάλαιο 82
12.2. Λοιπά στοιχεία της καθαρής θέσης 82
**13. Προβλέψεις παροχών προσωπικού** 83
**14. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** 83
**15. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις** 83
**16. Κρατικές επιχορηγήσεις** 85
**17. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις** 85
**18. Πωλήσεις** 86
**19. Κόστος πωλήσεων** 86
**20. Έξοδα διάθεσης** 87
**21. Έξοδα διοίκησης** 87
**22. Λοιπά έσοδα** 87
**23. Λοιπά έξοδα** 88
**24. Κατηγορίες και αμοιβές προσωπικού** 88
**25. Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό** 89
**26. Φόροι εισοδήματος** 89
**27. Αποτελέσματα ανά μετοχή** 89
**28. Διάθεση αποτελεσμάτων** 89
**29. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις** 90
**30. Δεσμεύσεις** 91
**31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη** 92
**32. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς** 93
**33. Συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις** 94

# Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Εμείς, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής «Εταιρεία»), δηλώνουμε και βεβαιώνουμε για τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως και 31 Δεκεμβρίου 2021 και σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) Η συνημμένη έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

β) Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2021 και των καταστάσεων αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπών επεξηγηματικών πληροφοριών.

Τα παραπάνω αποτυπώνονται διεξοδικά στη συνέχεια υπό τη μορφή ενιαίας έκθεσης.

Αθήνα, 10 Ιουλίου 2022

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου,
Εκπρόσωπος της Εταιρείας και
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου

# Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Προς τους Μετόχους της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής «Εταιρεία»):

Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα («ΕΛΠ») του Ν 4308/2014 και τις σχετικές διατάξεις του Ν 4548/2018, υποβάλλουμε συνημμένα στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 με τις παρατηρήσεις επ' αυτών, για την έγκρισή σας.

Η παρούσα οικονομική έκθεση της Εταιρείας παρέχει περιγραφή του επιχειρηματικού μοντέλου, συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και λειτουργία, ανάλυση των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια και μεταγενέστερα της κλειόμενης χρήσης, πληροφορίες για τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες, επεξηγήσεις για τη διαχείριση των σημαντικών χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται, μελέτη για το λειτουργικό περιβάλλον, παράθεση στοιχείων και εκτιμήσεων για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων για την επόμενη χρήση, καθώς και γνωστοποιήσεις για άλλα ζητήματα σχετικά με τη λειτουργία και την εταιρική δομή της.

**Σχετικά με εμάς**

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ είναι ένας πολυσυλλεκτικός εκδοτικός οίκος που εκδίδει ένα ευρύ φάσμα βιβλίων, ικανοποιώντας τις διαφορετικές και ποικίλες προτιμήσεις των αναγνωστών κάθε ηλικίας. Έχοντας κερδίσει την απαραίτητη σιγουριά και αυτοπεποίθηση για τις επιλογές του, καθώς και την ανταπόκριση και αναγνώριση του κοινού, με βιβλιοπαραγωγή που ξεπερνά τα 350 βιβλία ετησίως, κατέχει μία από τις πρώτες θέσεις μεταξύ των εκδοτικών οίκων της ελληνικής αγοράς.



Ο ιδρυτής της Εταιρείας μας, Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου.

Η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού μας, η άριστη εξυπηρέτηση των πελατών-αναγνωστών μας, καθώς και η συνεχής ενημέρωσή μας σε ό,τι αφορά τις εκδοτικές εξελίξεις και τις τάσεις της αγοράς παγκοσμίως αποτελούν βασικές προτεραιότητές μας.

Στόχοι μας η έκδοση βιβλίων που αντέχουν στον χρόνο και η γνωριμία του αναγνωστικού κοινού με σημαντικούς συγγραφείς, κορυφαίους ο καθένας στο είδος του.

Όραμά μας η δημιουργικότητα, η δημιουργία ενεργητικών αναγνωστών, η φιλαναγνωσία, ο προβληματισμός για επίκαιρα και διαχρονικά θέματα μέσω των βιβλίων μας, η καινοτομία, η δημιουργία μιας μεγάλης κοινότητας με συνδετικό κρίκο το βιβλίο.

Με έντονη, δραστήρια και συνεχή παρουσία στο Διαδίκτυο, υποστηρίζουμε τον διάλογο και επιδιώκουμε την επαφή με τους αναγνώστες -πράγμα που αποτελεί κύριο μέλημά μας-, μέσα από τον επίσημο διαδικτυακό μας τόπο www.metaixmio.gr και τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης (facebook, twitter, instagram, linkedin, youtube).

Οι στόχοι για το μέλλον είναι υψηλοί και πάντα με το βλέμμα στραμμένο στο αναγνωστικό κοινό και με κριτήριο την ποιότητα που θα παραμείνει το κοινό χαρακτηριστικό όλων των εκδόσεων και δραστηριοτήτων μας. Με σεβασμό στον αναγνώστη, με γνώμονα να γνωρίσουμε ποιος είναι και τι ανάγκες έχει και με κοινό μας στόχο το ΚΑΛΟ ΒΙΒΛΙΟ συνεχίζουμε το εκδοτικό μας έργο. Σε αυτή μας την προσπάθεια θέλουμε να έχουμε αρωγούς όλους τους πελάτες και όλες τις πελάτισσές μας. Τους καλούμε λοιπόν σε έναν γόνιμο διάλογο με όλα τα μέσα: Να μας βρουν στο facebook, να μας ακολουθήσουν στο twitter, να σχολιάσουν στο site μας, να έρθουν στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ, και στις εκδηλώσεις μας. Επιθυμία μας είναι να γνωριστούμε και να ακούσουμε τις ιδέες, τις σκέψεις, τις προτάσεις, τις παρατηρήσεις, τις ανάγκες, τις ενστάσεις, τις απόψεις τους.

## Η Εταιρεία (ιστορικά στοιχεία)

Ιδρύθηκε το 1993 από τον Νώντα και τη Βάσω Παπαγεωργίου και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της εστιάζοντας στο εκπαιδευτικό και το επιστημονικό βιβλίο. Ο επιστημονικός κατάλογος των εκδόσεων καλύπτει ένα ευρύ φάσμα θεμάτων το οποίο φιλοδοξεί να ικανοποιήσει ποικίλα ενδιαφέροντα, γεγονός που συνδέεται άμεσα με τη δυναμική παρουσία των εκδόσεων στον χώρο του πανεπιστημιακού εγχειριδίου.

Ο οίκος επεκτάθηκε γρήγορα (από το 2000) και στη λογοτεχνία –ελληνική και ξένη– και στο παιδικό βιβλίο. Τα βιβλία μας και οι συγγραφείς μας βρήκαν απήχηση τόσο από το αναγνωστικό κοινό όσο και από την κριτική με βραβεία και διακρίσεις. Στον κατάλογό μας θα βρείτε μερικούς από τους σπουδαιότερους και δημοφιλέστερους Έλληνες και ξένους συγγραφείς. Βρίσκονται αλφαβητικά στο www.metaixmio.gr/el/authors.

Σήμερα, ο κατάλογός μας φιλοξενεί περισσότερους από 3000 τίτλους και πάνω από 750 ψηφιακά βιβλία (e-books). Οι βασικές κατηγορίες του καταλόγου μας είναι:

- Ελληνική λογοτεχνία
- Ξένη λογοτεχνία
- Βιογραφίες – Μαρτυρίες – Μελέτες – Δοκίμια
- Βιβλία τσέπης (pocket)
- Βιβλία για γονείς
- Βιβλία αυτοβοήθειας και ευ ζην
- Παιδικά – Εφηβικά βιβλία – Βιβλία για νέους
- Εκπαιδευτικά βιβλία (Προσχολική εκπαίδευση – Νηπιαγωγείο – Δημοτικό – Γυμνάσιο – Λύκειο)
- Επιστημονικές εκδόσεις
- Εκδόσεις τέχνης – Λευκώματα
- Ψηφιακά βιβλία (e-books)

Τα βιβλία μας είναι διαθέσιμα σε όλα τα βιβλιοπωλεία της Ελλάδας και της Κύπρου, καθώς και στον διαδικτυακό μας τόπο www.metaixmio.gr, όπου μπορεί να πραγματοποιηθεί εύκολα και γρήγορα παραγγελία.

Σήμερα, η επιχείρηση απασχολεί πάνω από εξήντα υπαλλήλους στο εκδοτικό τμήμα, στο δημιουργικό (dtp), στο τμήμα παραγωγής, στα τμήματα δικαιωμάτων, marketing, επικοινωνίας και δημοσίων σχέσεων, πωλήσεων και στο λογιστήριο. Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ διαθέτουν τον κατάλληλο υλικοτεχνικό εξοπλισμό και τμήματα καταρτισμένα και οργανωμένα, έτσι ώστε να είναι σε θέση να υποστηρίξουν κάθε εκδοτική δραστηριότητα.

Το οραμά μας δεν θα γινόταν πραγματικότητα χωρίς τη συντονισμένη προσπάθεια και τη σκληρή εργασία όλων όσοι εργάζονται στις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ αλλά και με τη βοήθεια και την υποστήριξη ενός έμπειρου επιτελείου εξωτερικών συνεργατών (μεταφραστών, διορθωτών, επιμελητών, γραφιστών, εικονογράφων, τυπογράφων, βιβλιοδετών κ.ά.).

## Εταιρική κοινωνική ευθύνη

Με την πεποίθηση ότι κάθε επιχείρηση είναι ενεργό μέλος της κοινωνίας μέσα στην οποία δημιουργείται και αναπτύσσεται, οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ προχωρούν και συμμετέχουν σε δράσεις που έχουν στόχο να βοηθήσουν μέρη του κοινωνικού συνόλου που το έχουν ανάγκη.

Στο πλαίσιο αυτό, το βιβλίο της Μαριέττας Κόντου με τίτλο Φτου ξελύπη, που κυκλοφορεί στη σειρά «Ιστορίες που ζεις δυνατά» με τις εικόνες του Στάθη Πετρόπουλου και απευθύνεται σε παιδιά από 10 ετών, μεταφράστηκε στα αραβικά από την Πέρσα Κουμούτση και τον Abdelaziz Mohamed Abbas, και ταξίδεψε όπως η πρωταγωνίστριά του, η νεαρή Νουρ, φτάνοντας στα χέρια 2.000 αραβόφωνων παιδιών-προσφύγων σε όλη την Ελλάδα, σε ειδικές δομές που φιλοξενούν και σε σχολεία που φοιτούν προσφυγόπουλα. Στη διανομή του βιβλίου βοήθησαν οργανώσεις που ασχολούνται και φορείς που ευαισθητοποιούνται σε τέτοια ζητήματα όπως η ΑΡΣΙΣ, η ΜΕΤΑδραση, το Δίκτυο για τα Δικαιώματα του Παιδιού, ο Κύκλος του Ελληνικού Παιδικού Βιβλίου και ο Δήμος Αθηναίων (Πρόγραμμα Στέγασης), καθώς και μεμονωμένοι εκπαιδευτικοί.

Η συγγραφέας Μαριέττα Κόντου, με αφορμή την ειδική αυτή έκδοση, έγραψε ένα προσωπικό σημείωμα το οποίο επίσης μεταφράστηκε στα αραβικά για να συνοδεύσει την αποστολή των βιβλίων και να διαβαστεί από τα παιδιά.

Το βιβλίο είναι βασισμένο στην πραγματική ιστορία της Yusra Mardini, πρόσφυγα από τη Συρία και κολυμβήτρια, που περνώντας από το Αιγαίο τράβηξε μαζί με την αδελφή της τη βάρκα στην οποία επέβαιναν αυτή και τόσοι άλλοι συμπατριώτες της, προκειμένου να τους γλιτώσει από βέβαιο πνιγμό, και κατόρθωσε να πάρει μέρος στους Ολυμπιακούς Αγώνες του Ρίο το 2016.

### ➢ Με ένα βιβλίο δίνεις χαρά

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ενώνουν τις δυνάμεις τους με την ένωση μη κερδοσκοπικών σωματείων και ιδρυμάτων «Μαζί για το Παιδί» για να χαρίσουμε περισσότερα παιδικά χαμόγελα. Από τις 15 Νοεμβρίου έως τις 31 Δεκεμβρίου 2019, καλούμε τους αναγνώστες να ενισχύσουν τις δράσεις και τις πρωτοβουλίες της Ένωσης, αγοράζοντας οποιοδήποτε παιδικό ή εφηβικό βιβλίο από τις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ.

Ελπίζουμε οι αναγνώστες να ανταποκριθούν στο κάλεσμά μας και να στηρίξουν την πρωτοβουλία μας, χαρίζοντας περισσότερα παιδικά βιβλία και ενισχύοντας ταυτόχρονα τους σκοπούς της Ένωσης «Μαζί για το Παιδί» που εργάζεται για την ευημερία περισσότερων από 30.000 παιδιών κάθε χρόνο εκ των οποίων τα 10.000 σε συστηματική βάση. Κύριος στόχος της Ένωσης είναι να προσφέρει βοήθεια σε παιδιά και νέους που αντιμετωπίζουν τη φτώχεια, την αναπηρία, την κακοποίηση και την αρρώστια.

### ➢ Ένα βιβλίο για μια νέα αρχή

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ υποστηρίζουν εδώ και χρόνια τον θεσμό των βιβλιοθηκών και από την πρώτη στιγμή βρέθηκαν στο πλευρό των σχολείων και της παιδικής βιβλιοθήκης της Καρδίτσας που υπέστησαν εκτεταμένες ζημιές στα τέλη του Σεπτέμβρη 2020 μετά τον σφοδρό κυκλώνα ΙΑΝΟ. Δείχνοντας έμπρακτα την υποστήριξή τους προσφέρουν συνολικά 240 παιδικά και νεανικά βιβλία από τον κατάλογό τους για να γεμίσουν όσα ράφια άδειασαν, αλλά και τις καρδιές των παιδιών με όμορφα συναισθήματα.

Ελπίζουμε με την πράξη αυτή να δημιουργήσουμε μια ρωγμή αισιοδοξίας σε ένα σκοτεινό τοπίο.

Η δωρεά αφορά τα σχολεία:
5ο Νηπιαγωγείο Καρδίτσας, 13ο Νηπιαγωγείο Καρδίτσας, 37ο Νηπιαγωγείο Καρδίτσας, 5ο Δημοτικό Σχολείο Καρδίτσας, Δημοτικό Σχολείο Σταυρού Καρδίτσας, 1ο Δημοτικό Σχολείο Μουζακίου, 2ο Δημοτικό Σχολείο Μουζακίου, καθώς και την Παιδική Βιβλιοθήκη συνοικίας Αγ. Γεωργίου «Δ.Ο.Π.Α.Κ.».

### ➢ Ένα βιβλίο δίνει χρώμα

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ υποστηρίζουν εδώ και χρόνια τον θεσμό των βιβλιοθηκών και από την πρώτη στιγμή στάθηκαν στο πλευρό των μαθητών του Νηπιαγωγείου Ροβιών Ευβοίας που βρέθηκε στο επίκεντρο των καλοκαιρινών πυρκαγιών (2021). Δείχνοντας έμπρακτα την υποστήριξή τους προσφέρουν συνολικά 15 παιδικά βιβλία από τον κατάλογό τους για να γεμίσουν όσα ράφια άδειασαν αλλά και τις καρδιές των παιδιών με όμορφα συναισθήματα.

Ελπίζουμε η πράξη αυτή να δώσει στα παιδιά και στον τόπο αυτό την ελπίδα για να αναγεννηθεί από τις στάχτες του.

### ➢ Βιβλία για Χρόνια Πολλά

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ με την ευχή όλα τα παιδιά να έχουν ίσες ευκαιρίες στη ζωή, τη γνώση και τη διασκέδαση προχώρησαν σε δωρεά βιβλίων από τον παιδικό τους κατάλογο, με στόχο να μοιράσουν χαρά σε παιδιά που το έχουν ανάγκη τις ημέρες των γιορτών. Τα βιβλία συσκευάστηκαν και στάλθηκαν σε κάθε παιδί ονομαστικά με τις ευχές και την αγάπη των παιδιών των εργαζομένων των εκδόσεων ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ. Ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ γέμισε το απόγευμα της 17ης Δεκεμβρίου χρώμα από τις ζωγραφιές των παιδιών μας με την ελπίδα να φέρουν χαμόγελο στο πρόσωπο των συνομηλίκων τους.

Συγκεκριμένα, δόθηκαν 350 βιβλία στους παρακάτω φορείς:
Σύλλογος «Πίστη» της Ογκολογικής Μονάδας Παίδων «Μαριάννα Β. Βαρδινογιάννη – Ελπίδα»
Ο Σύλλογος «Πίστη» απαρτίζεται από γονείς παιδιών που πάσχουν από καρκίνο και νοσηλεύονται στις Αιματολογικές-Ογκολογικές κλινικές και τη Μονάδα Μεταμόσχευσης Μυελού των Οστών του Νοσοκομείου Παίδων «Η Αγία Σοφία», καθώς και στην Ογκολογική Μονάδα Μαριάννα Β. Βαρδινογιάννη – «Ελπίδα».

### ➢ Κιβωτός του Κόσμου

Η «Κιβωτός του Κόσμου» είναι Εθελοντικός Μη Κερδοσκοπικός Οργανισμός Ειδικής Μέριμνας και Προστασίας Μητέρας και Παιδιού. Δραστηριοποιείται και απευθύνεται πρώτα και κύρια στα μικρά απροστάτευτα παιδιά, τα περισσότερα από μονογονεϊκές οικογένειες, αλλά και πολλά χωρίς γονείς, που βιώνουν δύσκολες συνθήκες, παραμέληση, εγκατάλειψη, χωρίς ιατρική φροντίδα με αβέβαιο μέλλον.

### ➢ Ίδρυμα «Η Παιδική Στέγη»

«Η Παιδική Στέγη» υποστηρίζει ενεργά την εργαζόμενη μητέρα εδώ και 81 χρόνια. Κάθε χρόνο φιλοξενεί στις πρότυπες στέγες της γύρω στα 400 περίπου παιδιά. Το Ίδρυμα στάθηκε και στέκεται αρωγός σ' αυτή την ανάγκη φύλαξης και φροντίδας των μικρών παιδιών.

**Βιβλία που φτάνουν παντού**

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ υποστηρίζουν έμπρακτα τον θεσμό των βιβλιοθηκών και παράλληλα αγωνίζονται ώστε όλα τα παιδιά να μπορούν να απολαμβάνουν τη μαγεία της ανάγνωσης ανεξαρτήτως του τόπου διαμονής, της καταγωγής και των οικονομικών δυνατοτήτων τους. Έτσι προχώρησαν σε δωρεά περ. 2.500 βιβλίων από τον παιδικό τους κατάλογο στους παρακάτω οργανισμούς.

**➢ 75 παιδικά βιβλία στο We Need Book**

Η πρώτη πολύγλωσση δανειστική βιβλιοθήκη με μια συνεχώς αυξανόμενη συλλογή με περισσότερα από 14.000 βιβλία σε περισσότερες από 30 γλώσσες, ανοικτή σε όλον τον κόσμο.

**➢ 1.900 παιδικά βιβλία στο Library 4 all**

Μία αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία προσηλωμένη στην εκπαίδευση, τη διά βίου μάθηση, την καλλιτεχνική έκφραση και την ανάδειξη του πολιτισμού με σκοπό την ανάπτυξη της φιλαναγνωσίας σε παιδιά σχολικής και προσχολικής ηλικίας, μέσω της υποστήριξης και της ενίσχυσης σχολικών βιβλιοθηκών με βιβλία.

**➢ 400 παιδικά βιβλία στην ΑΡΣΙΣ**

Μια κοινωνική μη κυβερνητική οργάνωση με σκοπό την υποστήριξη των παιδιών και των νέων και την προάσπιση των δικαιωμάτων τους όπως αυτά αναφέρονται στην ελληνική και διεθνή νομοθεσία, ιδίως τη Διεθνή Σύμβαση του ΟΗΕ για τα Δικαιώματα του Παιδιού.

**Χορηγίες - Δωρεές βιβλίων**

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ δέχονται αιτήματα και προτάσεις για χορηγίες και δωρεές μόνο ηλεκτρονικά στο e-mail: info@metaixmio.gr. Τα αιτήματα εξετάζονται και αξιολογούνται κατά προτεραιότητα, και επικοινωνούμε μαζί σας μόνο σε περίπτωση θετικής ανταπόκρισης.

Παρακάτω, μπορείτε να δείτε κάποιες από τις χορηγίες και δωρεές μας.

**➢ 2021**

- Δωρεά βιβλίων στο πρόγραμμα FUTURE LIBRARY.
- Δωρεά βιβλίων στην Αστική Μη Κερδοσκοπική Εταιρεία «ΦΑΙΝΑΡΕΤΗ».
- Δωρεά βιβλίων στη Μονάδα Απεξάρτησης Τοξικομανών 18ΑΝΩ Ψυχιατρικού Νοσοκομείου Αττικής.
- Δωρεά βιβλίων στο Κέντρο Ημέρας του Οργανισμού Κατά των Ναρκωτικών (ΟΚΑΝΑ).
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο Κοινωνικό Παντοπωλείο Δήμου Ελληνικού-Αργυρούπολης.
- Δωρεά παιδικών βιβλίων και εκπαιδευτικών βοηθημάτων στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Καθενών Εύβοιας.

**➢ 2020**

- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στη Διεύθυνση Πρωτοβάθμιας Εκπαίδευσης Ανατολικής Θεσσαλονίκης
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων στη Βιβλιοθήκη Παιδιατρικής Κλινικής του «ΜΠΟΔΟΣΑΚΕΙΟΥ» Νοσοκομείου Πτολεμαΐδας
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο Κοινωνικό Παντοπωλείο Δήμου Ελληνικού-Αργυρούπολης
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Καθενών Ευβοίας
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον Ελληνικό Σύνδεσμο Παναγίου Τάφου για τη λαχειοφόρο αγορά στην εκδήλωση για την κοπή της πρωτοχρονιάτικης πίτας τους
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον Σύλλογο Χαλανδρίου «ΑΡΓΩ» για τη λαχειοφόρο αγορά στην εκδήλωση για την κοπή της πρωτοχρονιάτικης πίτας τους
- Δωρεά βιβλίων στην Ελεύθερη Δανειστική Βιβλιοθήκη στη Χίο

**➢ 2019**

- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον Κοινωνικό Συνεταιρισμό «ΝΕΦΕΛΑΙΩΝΑΣ» ΚΟΙΝ.Σ.ΕΠ.
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στον σύλλογο «Το Κύτταρο»
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το χριστουγεννιάτικο παζάρι στα Εκπαιδευτήρια Καίσαρη
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για τη χριστουγεννιάτικη δωροαγορά στη Μονάδα Ανακουφιστικής Φροντίδας «Γαλιλαία»
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για τη λαχειοφόρο αγορά στο Ελληνικό Παιδικό Μουσείο
- Δωρεά βιβλίων στο Μουσείο Θυμάτων Ναζισμού στο Δίστομο
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στο Αθλητικό και Πολιτιστικό Πάρκο Νέας Μάκρης - Τμήμα Βιβλιοθήκης

- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για το παζάρι για φιλανθρωπικό σκοπό στο Αρσάκειο Γενικό Λύκειο Ψυχικού
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το Παζάρι Αγάπης φιλανθρωπικού χαρακτήρα στη Λακωνική Σχολή
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το χριστουγεννιάτικο παζάρι στα Εκπαιδευτήρια της Νέας Γενιάς Ζηρίδη
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το χριστουγεννιάτικο παζάρι στη Σχολή Χιλλ
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων στην Κοινωνική Συνεταιριστική Επιχείρηση «Αλώνι» στα Πετράλωνα
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για τη χριστουγεννιάτικη λαχειοφόρο αγορά του Πανελλήνιου Συλλόγου Γυναικών με καρκίνο του μαστού «Άλμα Ζωής»
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων για το φιλανθρωπικό χριστουγεννιάτικο παζάρι στο σχολείο Εκπαιδευτική Αναγέννηση
- Δωρεά παιδικών λογοτεχνικών βιβλίων στη Δημοτική Βιβλιοθήκη Καθενών Ευβοίας
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο ΙΝΦΟΓΝΩΣΗ στη Νάξο
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο Mentor στον Βόλο
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στα Φιλολογικά & Οικονομικά Φροντιστήρια Μ.Ε. Ιωαννίδης Άρης στον Βόλο
- Δωρεά λογοτεχνικών βιβλίων για την ενίσχυση των ανοιχτών βιβλιοθηκών σε βάρκες στην Κίμωλο
- Δωρεά εκπαιδευτικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο ΔΙΑΚΡΙΣΗ στη Θεσσαλονίκη
- Δωρεά παιδικών βιβλίων στο bazaar που διοργάνωσε το 8ο Δημοτικό Σχολείο Πετρούπολης
- Δωρεά βιβλίων για το bazaar βιβλίου στο Πάντειο Πανεπιστήμιο
- Δωρεά παιδικών βιβλίων για την ενίσχυση της σχολικής βιβλιοθήκης του 26ου Δημοτικού Σχολείου Καλλιθέας
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 3ο Δημοτικό Σχολείο Κορυδαλλού για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 8ο Δημοτικό Σχολείο Αχαρνών για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 72ο Δημοτικό Σχολείο Αθήνας για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 36ο Δημοτικό Σχολείο Περιστερίου για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 2ο Δημοτικό Σχολείο Χαϊδαρίου για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 5ο Δημοτικό Σχολείο Καλλιθέας για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων στο 16ο Δημοτικό Σχολείο Αμαρουσίου για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών ημερολογίων και βιβλίων στο 2ο Δημοτικό Σχολείο Ν. Χαλκηδόνας για κοπή βασιλόπιτας και αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά σχολικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο ΔΙΑΚΡΟΤΗΜΑ Αγίας Παρασκευής για αποκριάτικη εκδήλωση.
- Δωρεά ημερολογίων 2019 στον σύλλογο Χαλανδρίου «ΑΡΓΩ» για την κοπή της βασιλόπιτας.
- Δωρεά σχολικών βοηθημάτων στο φροντιστήριο «Επιλογή Παιδείας» στα Σεπόλια.

Περισσότερες παλαιότερες (από το 2014) χορηγίες και δωρεές της Εταιρείας στο:
www.metaixmio.gr/el/χορηγίες-και-δωρεές-βιβλίων

**Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ στηρίζουν τον θεσμό της σχολικής βιβλιοθήκης**

Η δημιουργία, ο εμπλουτισμός και η σωστή λειτουργία μιας σχολικής βιβλιοθήκης είναι πρώτιστη και βασική ανάγκη για ένα σχολείο και δεν θα έπρεπε να θεωρείται πολυτέλεια. Οι σχολικές βιβλιοθήκες μπορούν να αποτελέσουν πολύτιμο εργαλείο για εκπαιδευτικούς και μαθητές, όχι μόνο διότι μπορούν να λειτουργήσουν συμπληρωματικά ως προς τις επίσημες διδακτικές πρακτικές διανθίζοντάς τες και προσφέροντας μια ολοκληρωμένη παιδεία, αλλά -κυρίως- γιατί καλλιεργούν μια γενικότερη αγάπη για τη μάθηση και συμβάλλουν στο να αποκτήσουν οι μαθητές τη συνήθεια της φιλαναγνωσίας και να κατανοήσουν την αξία της στην καθημερινή τους ζωή.

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ, λαμβάνοντας υπόψη τα πολλά αιτήματα που δέχονται καθημερινά από σχολεία για την αποστολή βιβλίων προς χρήση μαθητών και εκπαιδευτικών, στηρίζουν έμπρακτα τον θεσμό των σχολικών βιβλιοθηκών και θεσμοθετούν, στο πλαίσιο της εταιρικής κοινωνικής τους ευθύνης, μια νέα διαδικασία χορηγιών βιβλίων σε δημόσια σχολεία. Πιο συγκεκριμένα, τρεις φορές ετησίως θα πραγματοποιούνται κληρώσεις στις οποίες οκτώ (8) δημόσια σχολεία (δύο νηπιαγωγεία-παιδικοί σταθμοί, δύο Δημοτικά, δύο Γυμνάσια και δύο Λύκεια) θα κερδίζουν βιβλία συνολικής ονομαστικής αξίας €80 για τη σχολική τους βιβλιοθήκη.

## Πολυχώρος στην καρδία της πόλης

### Λίγα λόγια για τον Πολυχώρο

Φθινόπωρο 2006: Ο εκδοτικός οίκος ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ εγκαινιάζει έναν ΠΟΛΥΧΩΡΟ στο κέντρο της Αθήνας (Ιπποκράτους 118), με στόχο να δημιουργήσει ένα νέο σημείο αναφοράς για τους φίλους των βιβλίων και της τέχνης. Έπειτα από επτά χρόνια δημιουργικής δράσης, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ συνεχίζει ανανεωμένος. Με νέο λογότυπο και φρέσκια εικαστική ταυτότητα, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ξανασυστήνεται στο κοινό το 2014. Στόχος αυτή τη φορά ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ να γίνει ένας χώρος δημιουργίας και προβληματισμού, ένα στέκι για το βιβλίο και τον πολιτισμό που θα δώσει νέα πνοή στο δοκιμαζόμενο κέντρο της Αθήνας. Στο «Μεταίχμιο», ανάμεσα σε δύο σπουδαίες και ιστορικές γειτονιές του κέντρου, τα Εξάρχεια και το Κολωνάκι, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ανοίγει τις πόρτες του στη σκεπτόμενη νεολαία, τα δημιουργικά παιδιά και τους ανήσυχους γονείς τους, τους εκπαιδευτικούς που γηράσκουν αεί διδασκόμενοι, τους λάτρεις του βιβλίου και των τεχνών.

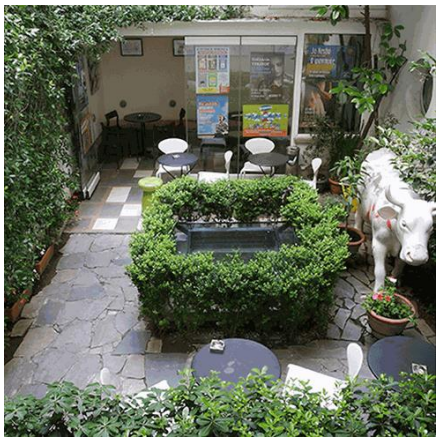


Φθινόπωρο 2019: Δεκατρία χρόνια μετά μπορούμε με σιγουριά να πούμε πως ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ κέρδισε το στοίχημα. Με περισσότερους από 1.350 σπουδαστές στα σεμινάρια, με περισσότερες από 500 συναντήσεις στις Λέσχες Ανάγνωσης, πάνω από 700 εκδηλώσεις και εργαστήρια για παιδιά, περισσότερες από 600 παρουσιάσεις βιβλίων, αλλά και θεματικές βραδιές, αφιερώματα σε συγγραφείς, βραδιές ποίησης, ημερίδες για εκπαιδευτικούς, Σχολή Γονέων, Cinema Therapy, παιχνίδια μυστηρίου, εικαστικές εκθέσεις αποτελεί σίγουρα στέκι πολιτισμού, χώρο δημιουργικής έκφρασης για παιδιά και νέους, τόπο συνάντησης για βιβλιόφιλους, συζήτησης για εκπαιδευτικούς, ανταλλαγής εμπειριών για γονείς.

### Κάτι νέο συμβαίνει στον Πολύχωρο

Στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ διοργανώνονται σεμινάρια και εργαστήρια για ενηλίκους με άξονα το βιβλίο και την ανάγνωση, τη γλώσσα, την εκπαίδευση και τον πολιτισμό, πάντα με έμφαση στη διά βίου μάθηση.

Ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ είναι πιστοποιημένο Κέντρο Διά Βίου Μάθησης Επιπέδου 1 (Κε.Δι.Βι.Μ.1). Ο Εθνικός Οργανισμός Πιστοποίησης Προσόντων και Επαγγελματικού Προσανατολισμού (Ε.Ο.Π.Π.Ε.Π.) έχει χορηγήσει τη σχετική άδεια στις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ για τα σεμινάρια εκπαιδευτικού και επαγγελματικού χαρακτήρα που διοργανώνονται στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ και απευθύνονται σε ενηλίκους.



Τα απογεύματα της Παρασκευής και τα πρωινά του Σαββάτου είναι αφιερωμένα στους μικρούς αναγνώστες. Πρωτότυπα εργαστήρια και εκδηλώσεις με αφορμή παιδικά βιβλία δίνουν στα παιδιά την ευκαιρία να αξιοποιήσουν δημιουργικά τον χρόνο τους διασκεδάζοντας.

Παράλληλα, διοργανώνονται για τους ενηλίκους παρουσιάσεις βιβλίων, θεματικές βραδιές, αφιερώματα σε σπουδαίους συγγραφείς, καθώς και λέσχες ανάγνωσης.

Σ’ ένα όμορφα διαμορφωμένο περιβάλλον οι φίλοι του βιβλίου μπορούν να βρουν και να ξεφυλλίσουν όλα τα βιβλία και να ενημερωθούν για τις νέες κυκλοφορίες των εκδόσεων ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ, πίνοντας τον καφέ ή το τσάι τους, καθώς και να σερφάρουν ελεύθερα στο Internet, αφού ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ διαθέτει ασύρματο Internet (WIFI).

Στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ λειτουργεί επιπλέον αίθουσα τέχνης που φιλοξενεί όλο τον χρόνο εικαστικές εκθέσεις.

Και για τα γλυκά φθινοπωρινά βράδια, τις ανοιξιάτικες και θερινές φεγγαράδες, ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ μετακομίζει στην ταράτσα, με μια από τις ωραιότερες θέες σε όλο το λεκανοπέδιο, για ειδικές γιορτινές βραδιές με αγαπημένους συγγραφείς.

## Ο Πολυχώρος σε εικόνες



## Σεμινάρια / Εργαστήρια

Γιατί η γνώση δεν χάνει ποτέ την αξία της.

Μαθαίνουμε τα μυστικά της γραφής από την ασφάλεια και την άνεση του σπιτιού μας με τη βοήθεια της τεχνολογίας.



Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ανακοινώνουν νέο κύκλο διαδικτυακών εργαστηρίων επιμέλειας-διόρθωσης κειμένων (30 διδακτικές ώρες/ 6 συναντήσεις) μέσα από την πλατφόρμα Zoom, προσαρμόζοντας τη λειτουργία τους στη νέα πραγματικότητα.

Τα μαθήματα αφορούν σύγχρονη διδασκαλία με ζωντανή εικόνα και ήχο μεταξύ του εισηγητή και των διδασκομένων επιτυγχάνοντας την απαραίτητη διάδραση από την ασφάλεια του σπιτιού μας. Η πλατφόρμα Zoom είναι φιλική προς τον χρήστη, εγκαθίσταται εύκολα στον υπολογιστή ή το smartphone, και προσφέρει τα απαραίτητα εργαλεία για τη ζωντανή παρακολούθηση των διδακτικών ενοτήτων και την ενεργή συμμετοχή στην εκπαιδευτική διαδικασία.

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ διοργανώνουν από το 2006 σεμινάρια για ενηλίκους που προάγουν την αυτομόρφωση και τη διά βίου μάθηση. Περισσότεροι από 1.400 σπουδαστές μέχρι σήμερα μας εμπιστεύτηκαν και είχαν τη δυνατότητα να αποκτήσουν επιπλέον γνωστικά εφόδια σε τομείς που τους ενδιαφέρουν, παρακολουθώντας τα σεμινάριά μας.

Ο ΠΟΛΥΧΩΡΟΣ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ είναι επίσης πιστοποιημένο Κέντρο Διά Βίου Μάθησης Επιπέδου 1 (Κε.Δι.Βι.Μ.1). Ο Εθνικός Οργανισμός Πιστοποίησης Προσόντων και Επαγγελματικού Προσανατολισμού (Ε.Ο.Π.Π.Ε.Π.) έχει χορηγήσει τη σχετική άδεια στις εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ για τα σεμινάρια εκπαιδευτικού και επαγγελματικού χαρακτήρα που απευθύνονται σε ενηλίκους.

Με την ολοκλήρωση του σεμιναρίου παρέχεται σχετική βεβαίωση παρακολούθησης.

### Λέσχες ανάγνωσης

Μοιραζόμαστε τη χαρά της ανάγνωσης χρησιμοποιώντας τη βοήθεια της τεχνολογίας – Συζητάμε διαδικτυακά για το βιβλίο του μήνα και μένουμε ασφαλείς



Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ περιμένουν τους φίλους της λογοτεχνίας και του βιβλίου στις νέες διαδικτυακές συναντήσεις των Λεσχών Ανάγνωσης μέσα από την πλατφόρμα Zoom, προσαρμόζοντας τη λειτουργία τους στα νέα επιδημιολογικά δεδομένα.

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ οργανώνουν και λειτουργούν Λέσχες Ανάγνωσης από το 2007, με βιβλιόφιλους να συναντιούνται συστηματικά και να συζητούν τα βιβλία που διάβασαν τα μέλη τους ύστερα από κοινή τους συμφωνία. Συνεχίζοντας την παράδοση τόσων χρόνων, καλούν ακόμα περισσότερους αναγνώστες από όλη την Ελλάδα να συμμετάσχουν στις τακτικές αυτές συναντήσεις. Όσοι αγαπάτε το βιβλίο και την ανάγνωση, μοιραστείτε μαζί με άλλους τις εμπειρίες σας, τις εντυπώσεις σας, τις σκέψεις σας. Πολλές φορές στις διαδικτυακές αυτές συναντήσεις θα έχουμε στην παρέα μας και τους συγγραφείς των βιβλίων.

### Σχολή σύγχρονων γονέων

Διαδραστικά εργαστήρια που βοηθούν τους γονείς να μεγαλώνουν τα παιδιά τους με τρόπο που συμβαδίζει με τη σημερινή εποχή, παρέχοντάς τους ταυτόχρονα σταθερότητα και μεταδίδοντας διαχρονικές αξίες που θα τα στηρίξουν σε ολόκληρη τη ζωή τους.



Η ζωή του σύγχρονου γονέα είναι γεμάτη προκλήσεις. Οι γνώσεις και η πληροφόρηση είναι απαραίτητες για να συμβαδίζουμε με την εποχή μας σε ό,τι αφορά την ανατροφή που δίνουμε στα παιδιά μας, πώς όμως μπορούμε να τις εφαρμόσουμε σε πρακτικό επίπεδο στη δική μας οικογένεια; Τι κάνουμε όταν αυτές έρχονται σε σύγκρουση με δικά μας βιώματα και δεδομένα που μας γαλούχησαν;

Ο κύκλος αυτός διαδραστικών εργαστηρίων βοηθά τους γονείς να μεγαλώνουν τα παιδιά τους με τρόπο που συμβαδίζει με τη σημερινή εποχή, παρέχοντάς τους ταυτόχρονα σταθερότητα και μεταδίδοντας διαχρονικές αξίες που θα τα στηρίξουν σε ολόκληρη τη ζωή τους.

### Εργαστήρια για παιδιά



- **Εργαστήριο δημιουργικής γραφής**
  Ένα εργαστήρι παιχνιδιού και λέξεων, ανάγνωσης και γραφής με τα παιδιά στον ρόλο του δημιουργού αλλά και του αναγνώστη, με στόχο να βοηθήσει τους συμμετέχοντες να αναπτύξουν τη δημιουργικότητά τους, να καλλιεργήσουν τη φαντασία τους και να εξοικειωθούν με τη λογοτεχνική γραφή.
- **Εκπαιδευτικό παιχνίδι μυστηρίου**
  Για πρώτη φορά στην ιστορία, ο δημοφιλής σε όλους μας ντετέκτιβ Κλουζ θα συνεργαστεί με τους CSI Kids για να εξιχνιάσουν την υπόθεση των χαμένων κόμικς στον ΠΟΛΥΧΩΡΟ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ. Εάν είστε 9, 10 ή 11 ετών και σας αρέσουν τα μυστήρια, η βοήθειά σας θα είναι πολύτιμη.

### Εκπαιδευτικά προγράμματα για σχολεία

Οι εκδόσεις ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ προσκαλούν εκπαιδευτικούς και μαθητές να συμμετάσχουν στα εκπαιδευτικά προγράμματα ή να παρακολουθήσουν τις θεατρικές παραστάσεις που διοργανώνουν για μαθητές Νηπιαγωγείου, Δημοτικού, Γυμνασίου και Λυκείου. Διαπιστώνοντας το έως τώρα αυξημένο ενδιαφέρον που έχουν δείξει τα σχολεία και λαμβάνοντας υπόψη τη μεγάλη συμμετοχή των σχολικών ομάδων καθώς και την εμπιστοσύνη των εκπαιδευτικών κατά τη διάρκεια των προηγούμενων ετών, σας παρουσιάζουμε μια σειρά εκπαιδευτικών προγραμμάτων και παραστάσεων, ειδικά σχεδιασμένων από τους συνεργάτες μας, τα οποία απευθύνονται σε σχολικές ομάδες της προσχολικής, της πρωτοβάθμιας και της δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης.

Τα εκπαιδευτικά προγράμματα πραγματοποιούνται, κατόπιν συνεννόησης στον χώρο του σχολείου. Σε περίπτωση που οι συνθήκες δεν το επιτρέπουν, μπορούν να παρακολουθήσουν τα περισσότερα από αυτά και διαδικτυακά με χρήση της πλατφόρμας Webex, Skype, Zoom, Microsoft Teams ή άλλων ηλεκτρονικών πλατφορμών που χρησιμοποιεί το σχολείο.

**Επίσης φιλοξενούμε**

- Εικαστικές εκθέσεις
- Εκδηλώσεις





# A. Οικονομική Επισκόπηση

Οι στόχοι, οι βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές της Εταιρείας παραμένουν αμετάβλητοι παράγοντες. Η Διοίκηση είναι προσηλωμένη στις εξής αρχές:

- Την παροχή εξαιρετικών προϊόντων και υπηρεσιών που ξεπερνούν τις απαιτήσεις των πελατών της.
- Τη διαμόρφωση εταιρικής κουλτούρας που ενισχύει την ατομική δημιουργικότητα και την ομαδική εργασία, ενώ παράλληλα δείχνει εκτίμηση προς την αμοιβαία εμπιστοσύνη και τον σεβασμό μεταξύ εργασίας και Διοίκησης.
- Να είμαστε μια αξιόπιστη πλατφόρμα με θετική κοινωνική συμβολή από την οποία θα επιτύχουμε προσωπικούς, επαγγελματικούς, κοινωνικούς και περιβαλλοντικούς στόχους.
- Να μεγιστοποιήσουμε την αξία που λαμβάνουν οι πελάτες, συνεργάτες και Μέτοχοι μας, μέσω μακροπρόθεσμης εμπιστοσύνης και αμοιβαία οφέλη, ενώ παράλληλα διατηρούμε ανοιχτή πολιτική προς νέες σχέσεις και συνεργασίες.
- Αναγνώριση ότι η κερδοφορία και η οικονομική διαύγεια της Εταιρείας μας είναι απαραίτητα χαρακτηριστικά της επιτυχίας.
- Αναγνώριση ότι η καινοτομία στη διαχείριση μαζί με την υπευθυνότητα και την αρμονική σχέση με το οικονομικό, κοινωνικό και φυσικό περιβάλλον είναι απαραίτητα χαρακτηριστικά για την ορθή λειτουργία μας.




Η εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης είχε ως ακολούθως:

### Προσαρμοσμένο EBITDA

Τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων της Εταιρείας έχουν ως εξής:



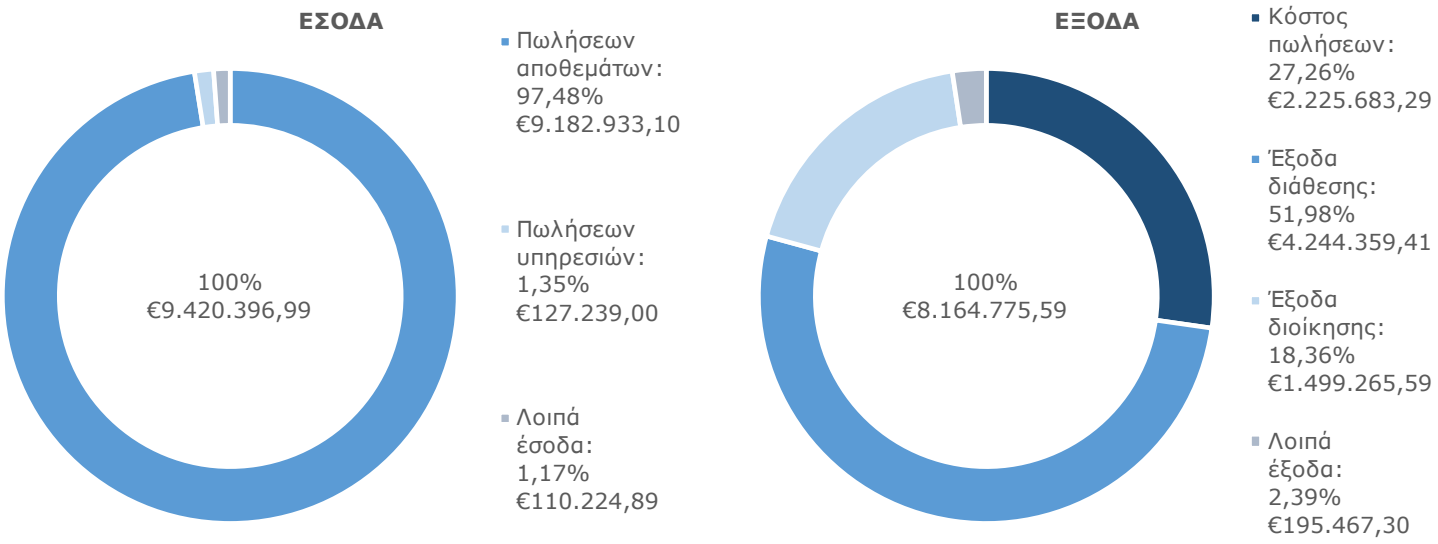

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας, τόσο της κλειόμενης όσο και της συγκριτικής χρήσης, επιβαρύνθηκαν και επωφελήθηκαν από μη ταμειακά, μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά χρηματοοικονομικά στοιχεία. Ο δείκτης προσαρμοσμένων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων λαμβάνει υπ' όψιν του και προσαρμόζει αναλόγως αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, ώστε να παρουσιάσει την ικανότητα της Εταιρείας να δημιουργήσει κέρδη. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη αυτού βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Προσαρμοσμένο EBITDA».

Λόγω των ιδιαίτερων συνθηκών που επέφερε η πανδημία, η Εταιρεία για την κλειόμενη και τις συγκριτικές χρήσεις της εξαίρεσε από τον δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA κάθε τύπου επιχορήγηση και επιδότηση, ώστε να παρουσιαστεί εύλογα η εικόνα των οικονομικών στοιχείων και λειτουργικών επιδόσεων της. Οι προσαρμογές αυτές είχαν επουσιώδεις επιδράσεις στους συγκριτικούς δείκτες της.

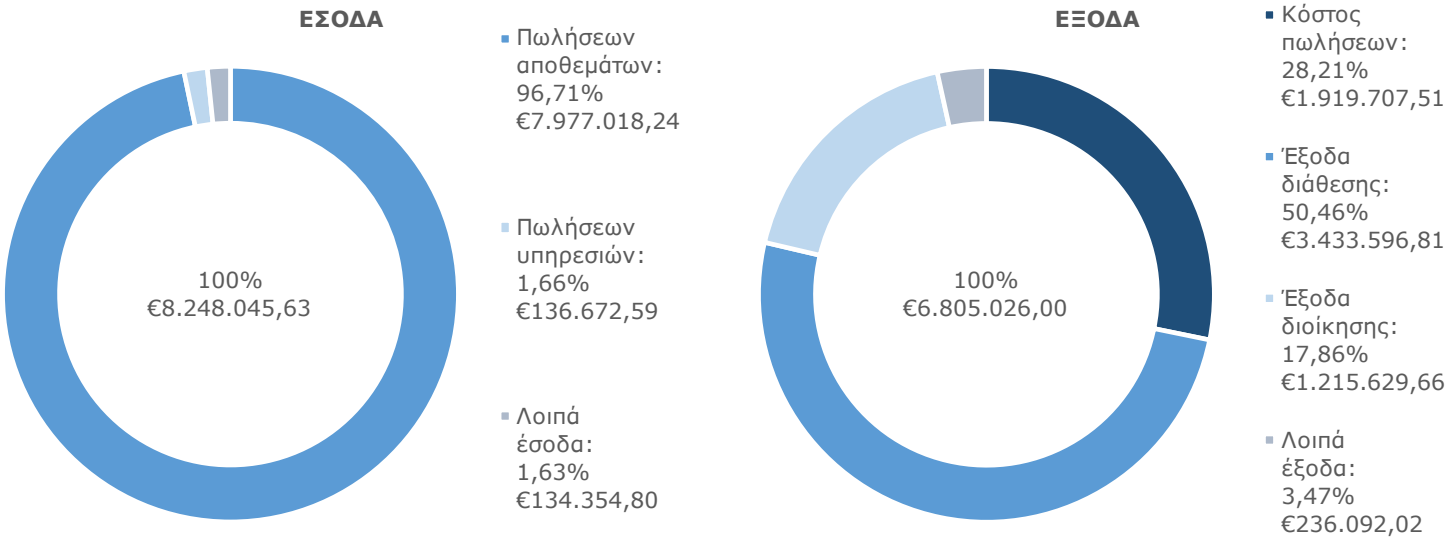
## Διάρθρωση αποτελεσμάτων

Τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας ανά κύρια κατηγορία εσόδων και εξόδων έχουν ως εξής:

**Διάρθρωση αποτελεσμάτων στις 31/12/2021**




**Διάρθρωση αποτελεσμάτων στις 31/12/2020**




Οι φόροι εισοδήματος στα αποτελέσματα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση ανήλθαν σε €(269.377,42) έναντι €(336.246,20) της προηγουμένης χρήσης.

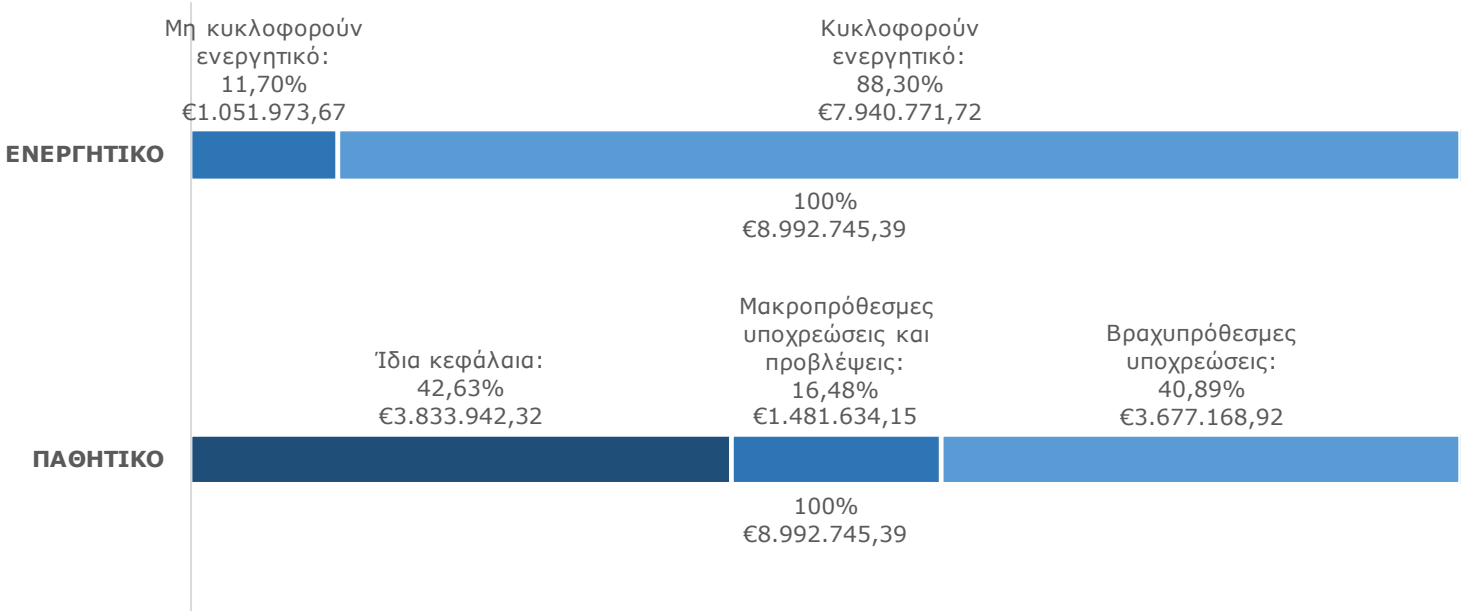
## Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (10,89)% ή €(120.529,45) και ανήλθαν σε €986.243,98 έναντι €1.106.773,43 της προηγουμένης χρήσης.

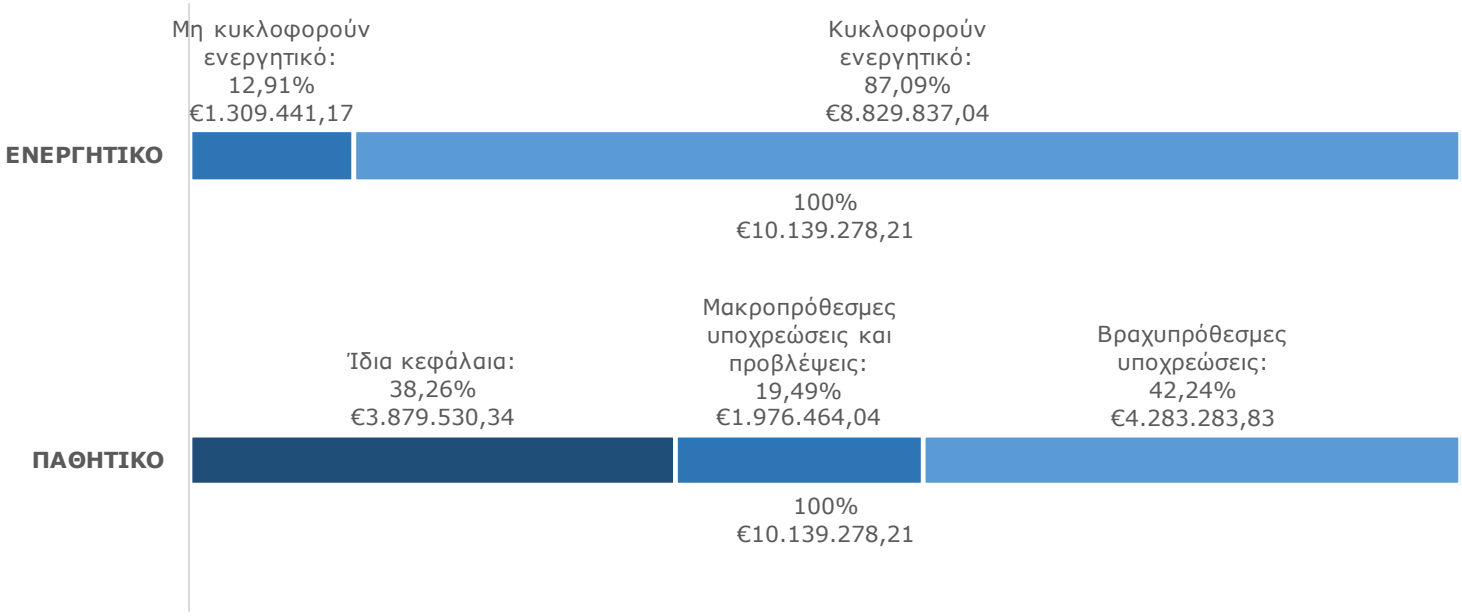
## Διάρθρωση οικονομικής θέσης

Οι ισολογισμοί της Εταιρείας ανά κύρια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

**Διάρθρωση οικονομικής θέσης στις 31/12/2021**




**Διάρθρωση οικονομικής θέσης στις 31/12/2020**




## Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε πάγια στην κλειόμενη χρήση ανήλθαν σε €33.350,73 έναντι €77.636,43 της προηγούμενης χρήσης. Κατά τον επανέλεγχο του οράματος και των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων στρατηγικών στόχων της Εταιρείας, η Διοίκηση έκρινε ότι σημαντικό μέρος των επενδυτικών παγίων της δεν είναι πλέον μέρος αυτών. Ως αποτέλεσμα, εκποίησε σημαντικό μέρος αυτών των επενδυτικών ακινήτων.

Επάνω σε αυτά τα πλαίσια, η Διοίκηση επίσης θα ήθελε να ανακοινώσει τη συνεργασία της με την εταιρεία Εκδόσεις Αλεξάνδρεια ΑΕ. Η συνεργασία αυτή αποτέλεσε στη σύσταση νέα εταιρείας, της Αλεξάνδρεια-Μεταίχμιο Εκδοτική ΙΚΕ, στην

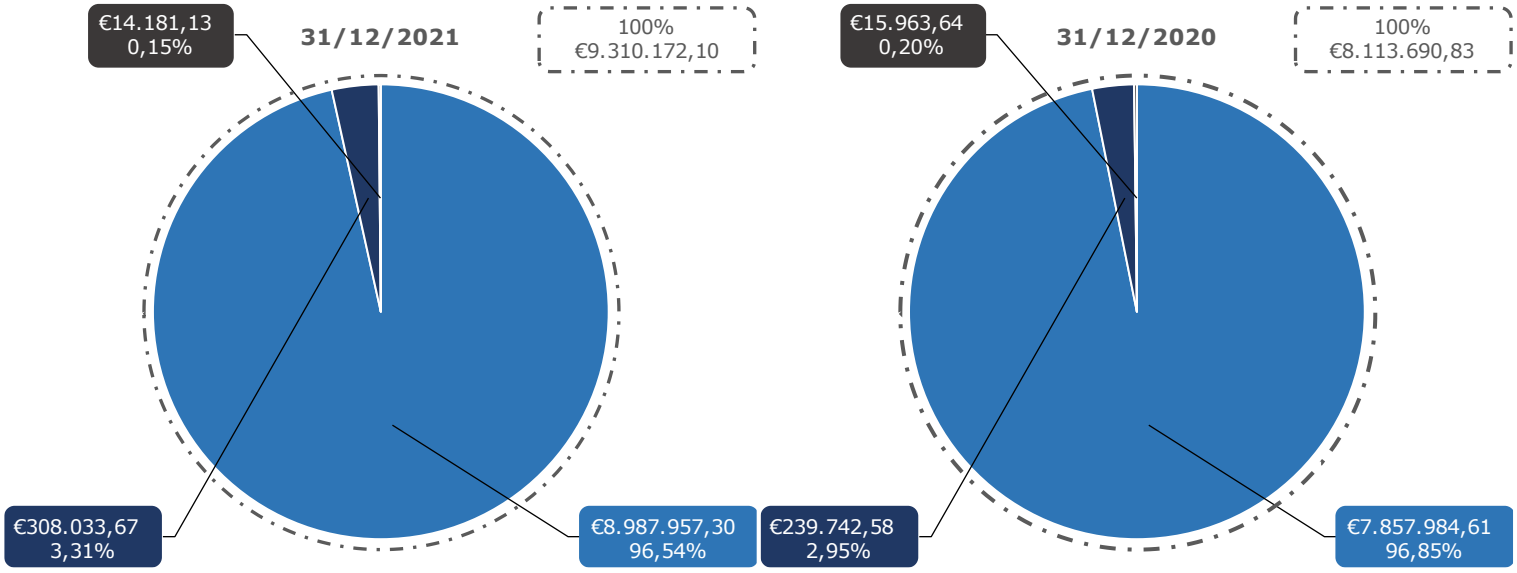
οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% και αξία κτήσης €30.000,00. Η συμμετοχή αυτή χαρακτηριστικές ως «θυγατρική» στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι το κοινό όραμα και αξίες των δύο εκδοτικών οίκων και τις νέας κοινής επιχείρησης τους, θα αποφέρει αμοιβαία οφέλη στη μακροπρόθεσμη συνεργασία στην οποία και στοχεύουν.

## Πωλήσεις

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 14,75% ή €1.196.481,27 και ανήλθε σε €9.310.172,10 έναντι €8.113.690,83 της προηγουμένης χρήσης.

**Πωλήσεις ανά γεωγραφικές περιοχές**




## Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Η σύνοψη των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Κυκλοφοριακή ρευστότητα | 2,16 | ▲ | 2,06 | ▲ | 1,92 |
| Μεικτό περιθώριο | 76,09% | ▼ | 76,34% | ▲ | 74,55% |
| Καθαρό λειτουργικό περιθώριο | 17,67% | ▼ | 23,36% | ▲ | 15,91% |
| Απόδοση ιδίων κεφαλαίων | 42,66% | ▼ | 50,71% | ▲ | 31,68% |
| Σχέσεων κεφαλαίων | 42,63% | ▲ | 38,26% | ▼ | 44,18% |
| Κάλυψη τόκων | 24,21 | ▲ | 23,72 | ▲ | 14,81 |
| Ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων | 214 | ▼ | 231 | ▼ | 250 |
| Ταχύτητα είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων | 226 | ▼ | 258 | ▼ | 277 |
| Ταχύτητα εξόφλησης εμπορικών υποχρεώσεων | 125 | ▼ | 147 | ▲ | 103 |
| Κύκλος μετατροπής μετρητών | 315 | ▼ | 341 | ▼ | 424 |
| Κέρδη ανά μετοχή | € 5,85 | ▼ | € 6,56 | ▲ | € 3,44 |
| Μέρισμα ανά μετοχή | € 6,12 | ▲ | € 4,88 | ▲ | € 0,49 |
| Λογιστική αξία μετοχής | € 22,74 | ▼ | € 23,01 | ▲ | € 21,33 |

Τα εύλογα επίπεδα που συνίστανται και αναφέρονται για αυτούς τους δείκτες είναι τα θεωρητικά επίπεδα που σε γενικές γραμμές αναγνωρίζονται ως έτσι και αναφέρονται για πληροφοριακούς σκοπούς. Συνεπώς, ενδέχεται να μην αντιπροσωπεύουν επιμελώς την Εταιρεία, τον κλάδο και οικονομικό περιβάλλον όπου και λειτουργεί. Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες αναλύονται ως ακολούθως:

**Κυκλοφοριακή ρευστότητα (Current liquidity)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | €7.940.771,72 | **2,16** | €8.829.837,04 | **2,06** |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | €3.677.168,92 | | €4.283.283,83 | |

Η δυνατότητα αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων μέσω του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 0,10 φορές. Ειδικότερα, το κυκλοφορούν ενεργητικό μειώθηκε κατά €(889.065,32) και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά €(606.114,91). Ένα εύλογο εύρος της κυκλοφοριακής ρευστότητας είναι μεταξύ 1 και 3 φορές. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά την κυκλοφοριακή ρευστότητα, βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου».

**Μεικτό περιθώριο (Gross margin)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Μεικτό κέρδος | €7.084.488,81 | **76,09%** | €6.193.983,32 | **76,34%** |
| Πωλήσεις | €9.310.172,10 | | €8.113.690,83 | |

Τα έσοδα που απομένουν από τη διαχείριση της σχέσης των πωλήσεων με το κόστος τους μειώθηκαν κατά (0,25)%. Ειδικότερα, το μεικτό κέρδος αυξήθηκε κατά €890.505,49 και οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά €1.196.481,27. Όσο μεγαλύτερο το μεικτό περιθώριο, τόσο το καλύτερο.

**Καθαρό λειτουργικό περιθώριο (Net operating margin)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Προσαρμοσμένο EBIT | €1.645.116,85 | **17,67%** | €1.895.180,21 | **23,36%** |
| Πωλήσεις | €9.310.172,10 | | €8.113.690,83 | |

Η λειτουργική αποτελεσματικότητα της δραστηριότητας και πολιτικής τιμών της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (5,69)%. Ειδικότερα, τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων και φόρων μειώθηκαν κατά €(250.063,36) και οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά €1.196.481,27. Όσο μεγαλύτερο το καθαρό λειτουργικό περιθώριο, τόσο το καλύτερο. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBIT βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «NOPAT».

**Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (Return on equity)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Προσαρμοσμένο EBIT | €1.645.116,85 | **42,66%** | €1.895.180,21 | **50,71%** |
| Μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων | €3.856.736,33 | | €3.737.527,63 | |

Το επίπεδο απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (8,05)%. Ειδικότερα, τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων και φόρων μειώθηκαν κατά €(250.063,36) και ο μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά €119.208,70. Ένα εύλογο εύρος της απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων είναι 10% και άνω.

**Σχέσεων κεφαλαίων (Equity to assets)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Ίδια κεφάλαια | €3.833.942,32 | **42,63%** | €3.879.530,34 | **38,26%** |
| Ενεργητικό | €8.992.745,39 | | €10.139.278,21 | |

Η δυνατότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεων και το επίπεδο αυτονομίας της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 4,37%. Ειδικότερα, τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά €(45.588,02) και το ενεργητικό μειώθηκε κατά €(1.146.532,82). Ένα εύλογο εύρος της απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων είναι 5% και άνω.

**Κάλυψη τόκων (Interest coverage)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Προσαρμοσμένο EBITDA | €1.759.592,06 | **24,21** | €2.027.713,01 | **23,72** |
| Έξοδα τόκων | €72.680,84 | | €85.471,23 | |

Η δυνατότητα αποπληρωμής των χρεωστικών τόκων από χρηματοοικονομικούς πόρους που δημιουργούνται από την οικονομική δραστηριότητα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 0,49 φορές. Ειδικότερα, τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μειώθηκαν κατά €(268.120,95) και τα έξοδα τόκων μειώθηκαν κατά €(12.790,39). Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Προσαρμοσμένο EBITDA». Ένα εύλογο εύρος της κάλυψης τόκων είναι 2 φορές και άνω.

**Ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων – ημέρες (Inventory turnover – days) (α)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Κόστος αποθεμάτων | €2.225.683,29 | **214** | €1.919.707,51 | **231** |
| Μέσος όρος αποθεμάτων[1] | €1.303.127,60 | | €1.213.366,13 | |

Η ταχύτητα με την οποία τα αποθέματα της Εταιρείας διατέθηκαν και αντικαταστάθηκαν στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 17 ημέρες λόγω μείωσης του μέσου όρου ανακύκλωσής τους. Ειδικότερα, το κόστος πωλήσεων αποθεμάτων και υπηρεσιών αυξήθηκε κατά €305.975,78 και ο μέσος όρος αποθεμάτων αυξήθηκε κατά €89.761,47. Ο δείκτης είναι σε ημέρες (365), συνεπώς το διαιρεμένο υπόλοιπο έχει ήδη διαιρεθεί ως παρονομαστής του 365. [1]Ο μέσος όρος αποθεμάτων δε συμπεριλαμβάνει τις προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων και τις προβλέψεις απομειώσεων. Όσο λιγότερες οι ημέρες της ταχύτητας κυκλοφορίας των αποθεμάτων, τόσο το καλύτερο.

**Ταχύτητα είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων – ημέρες (Trade receivables turnover – days) (β)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | €9.310.172,10 | **226** | €8.113.690,83 | **258** |
| Μέσος όρος εμπορικών απαιτήσεων[2] | €5.775.549,84 | | €5.724.280,77 | |

Η ταχύτητα με την οποία οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας εισπράττονται στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 32 ημέρες λόγω μείωσης του μέσου όρου ρευστοποίησής τους. Ειδικότερα, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά €1.196.481,27 και ο μέσος όρος εμπορικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά €51.269,07. Ο δείκτης είναι σε ημέρες (365), συνεπώς το διαιρεμένο υπόλοιπο έχει ήδη διαιρεθεί ως παρονομαστής του 365. [2]Ο μέσος όρος εμπορικών απαιτήσεων δε συμπεριλαμβάνει τις προβλέψεις απομειώσεων, είναι μειωμένος κατά τις προκαταβολές πελατών και αυξημένος με τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα. Ο δείκτης συμπεριλαμβάνει και ομοειδή μακροπρόθεσμα κονδύλια εμπορικής φύσης. Όσο λιγότερες οι ημέρες της ταχύτητας είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων, τόσο το καλύτερο.

**Ταχύτητα εξόφλησης εμπορικών υποχρεώσεων – ημέρες (Trade payables turnover – days) (γ)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Κόστος εισροών προμηθευτών[3] | €6.358.332,32 | **125** | €5.168.989,43 | **147** |
| Μέσος όρος εμπορικών υποχρεώσεων[4] | €2.178.274,93 | | €2.088.543,82 | |

Η ταχύτητα με την οποία οι εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας εξοφλούνται στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 22 ημέρες λόγω μείωσης του μέσου όρου εκκρεμότητάς τους. Ειδικότερα, το κόστος πωλήσεων αυξήθηκε κατά €1.189.342,89 και ο μέσος όρος εμπορικών υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά €89.731,11. Ο δείκτης είναι σε ημέρες (365), συνεπώς το διαιρεμένο υπόλοιπο έχει ήδη διαιρεθεί ως παρονομαστής του 365. [3]Το κόστος εισροών προμηθευτών αποτελείται από τις αγορές αποθεμάτων μείον τις αυτοπαραδόσεις τους, πλέον τις ταμειακές προσθήκες παγίων (εξαιρουμένων μισθώσεων), τα έξοδα επόμενων χρήσεων, τα λογιστικά κονδύλια από παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές και έξοδα τρίτων, παροχές τρίτων, διάφορα έξοδα και λογιστικούς τόκους μισθώσεων. [4]Ο μέσος όρος εμπορικών υποχρεώσεων δε συμπεριλαμβάνει τις προκαταβολές πελατών και είναι μειωμένος κατά τις προκαταβολές αποθεμάτων, τα προπληρωμένα έξοδα, τις λοιπές προπληρωμές προμηθευτών, τους λοιπούς πιστωτές διάφορους και τα έξοδα χρήσης δουλευμένα. Ο δείκτης συμπεριλαμβάνει και ομοειδή μακροπρόθεσμα κονδύλια εμπορικής φύσης. Όσο περισσότερες οι ημέρες της ταχύτητας εξόφλησης εμπορικών υποχρεώσεων, τόσο το καλύτερο.

**Κύκλος μετατροπής μετρητών (Cash conversion cycle) (α) + (β) - (γ)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Υπολειπόμενες ημέρες από (α) + (β) - (γ) | 214 + 226 - 125 | **315** | 231 + 258 - 147 | **341** |

Η ταχύτητα με την οποία μετατρέπονται οι πόροι της Εταιρείας σε μετρητά στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 26 ημέρες. Όσο λιγότερες οι ημέρες της ταχύτητας μετατροπής μετρητών, τόσο το καλύτερο.

**Κέρδη ανά μετοχή (Earnings per share)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Αποτελέσματα | €986.243,98 | **€5,85** | €1.106.773,43 | **€6,56** |
| Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών | 168.600 | | 168.600 | |

Τα αποτελέσματα που αντιστοιχούν σε κάθε μετοχή της Εταιρείας μειώθηκαν κατά €(0,71). Ειδικότερα, τα αποτελέσματα μειώθηκαν κατά €(120.529,45) και ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών είχε μηδενική μεταβολή κατά 0 τεμάχια.

**Μέρισμα ανά μετοχή (Dividend payout)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Μερίσματα | €1.031.832,00 | **€6,12** | €822.768,00 | **€4,88** |
| Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών | 168.600 | | 168.600 | |

Η αξία που έχει αποδοθεί στους Μετόχους της Εταιρείας μέσω των μερισμάτων, όπως παρατίθενται στον πίνακα διάθεσης, αυξήθηκε κατά €1,24. Ειδικότερα, τα μερίσματα αυξήθηκαν κατά €209.064,00 και ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών είχε μηδενική μεταβολή κατά 0 τεμάχια.

**Λογιστική αξία μετοχής (Book value per share)**

| | 31/12/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|---|---|---|---|
| Ίδια κεφάλαια | €3.833.942,32 | **€22,74** | €3.879.530,34 | **€23,01** |
| Αριθμός μετοχών | 168.600 | | 168.600 | |

Η εσωτερική αξία που έχει η μετοχή της Εταιρείας για τους Μετόχους μειώθηκε κατά €(0,27). Ειδικότερα, τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά €(45.588,02) και ο αριθμός μετοχών είχε μηδενική μεταβολή κατά 0 τεμάχια.

## Β. Επιχειρηματικές Προοπτικές

Η εξέλιξη της Εταιρείας και του κλάδου στην ελληνική αγορά είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια λόγω του επιπέδου της αβεβαιότητας που υπάρχει, όπως και εκτενώς αναλύεται παρακάτω. Σε αυτό το ασαφές περιβάλλον, η Εταιρεία συνεχίζει το πρόγραμμά της, το οποίο συνίσταται κυρίως στη βελτίωση της παραγωγικότητάς, στη βελτίωση της παραγωγής και παροχής υπηρεσιών, στον περιορισμό των δαπανών, στην εύρεση νέων αγορών και πελατών και στην καλύτερη αξιοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων. Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και την επίδρασή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας, δεδομένου ότι τα οικονομικά στοιχεία που θεσπίζουν την ανταγωνιστική ικανότητα και χρηματοοικονομική βιωσιμότητα της χώρας μεταβάλλονται καθημερινά. Λόγω αυτού, η Διοίκηση επιβλέπει διεξοδικά την παραγωγή προϊόντων και παροχή υπηρεσιών, εκτιμά διαρκώς και συνολικά τη λειτουργία της Εταιρείας και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις σε αυτή, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητές της.

### Χρηματοοικονομικοί δείκτες αποδοτικότητας

Η Εταιρεία ελέγχει την απόδοση των λειτουργικών τμημάτων της μέσω πολλαπλών δεικτών αξιολόγησης και συγκεκριμένα την κερδοφορία της μέσω του δείκτη Προσαρμοσμένου EBITDA. Ο δείκτης EBITDA παρότι χρησιμοποιείται σε μεγάλο εύρος από εταιρείες και επενδυτές, δεν είναι αναγνωρισμένος από επίσημους φορείς και γι' αυτό και δεν υπάρχουν οδηγίες του υπολογισμού του. Αυτό είναι κάτι που μπορεί να καταστεί αντικείμενο εκμετάλλευσης μέσω ιδιαίτερων ή ελλείπων προσαρμογών ή και απώλειας γνωστοποιήσεων που αφορούν στον υπολογισμό του. Επάνω σε αυτήν τη λογική διαφάνειας και ακρίβειας στην οποία και στοχεύει η Διοίκηση επί των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας, θεώρησε απαραίτητο να συμπεριλάβει αναλυτικούς πίνακες υπολογισμών και γνωστοποιήσεις μεθοδολογίας των δεικτών για τα ενδιαφερόμενα μέρη. Οι προσαρμογές του δείκτη EBITDA και άλλων δεικτών έχουν γίνει με τη λογική της ενίσχυσης της ακρίβειας αλλά και της

συγκρισιμότητάς τους σε ευρεία βάση, δηλαδή αν οι ίδιες προσαρμογές ακολουθηθούν σε άλλες εταιρείες του ίδιου κλάδου μπορεί να γίνει άμεση σύγκριση μεταξύ τους. Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχουν ιδιαίτερες προσαρμογές που αμφιλεγόμενα προσαρμόζουν τους δείκτες αποκλειστικά για τις ανάγκες της Εταιρείας, αλλά ταυτοχρόνως δεν παρέχουν ορθή χρηματοοικονομική ενημέρωση και δεν αποτελούν χρήσιμα μέσα αξιολόγησης για τρίτα ενδιαφερόμενα μέρη. Όλες οι προσαρμογές στους δείκτες έχουν γίνει βάσει ενδεδειγμένων παραδοχών και γενικά αποδεχόμενων μεθόδων και αναφέρονται αναλυτικά όπου αυτές υπάρχουν.

### Προσαρμοσμένο EBITDA

Ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων «Προσαρμοσμένο EBITDA» (Adjusted Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization «Adjusted EBITDA») παρουσιάζει την ικανότητα της Εταιρείας να δημιουργήσει κέρδη. Υπολογίζεται ομαλοποιώντας τα αποτελέσματα μέσω της εξαίρεσης των μη ταμειακών, μη επαναλαμβανόμενων και ειδικών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Οι προσαρμογές αυτές ενισχύουν την ακρίβεια του δείκτη και τη δυνατότητά του να χρησιμοποιηθεί ως συγκρίσιμο μέτρο αξιολόγησης της εύλογης απόδοσης της Εταιρείας μεταξύ χρήσεων αλλά και μεταξύ άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου. Αυτές οι προσαρμογές είναι αναγκαίες για να παρουσιαστεί η πραγματική ικανότητα της Εταιρείας να καλύψει τα έξοδα τόκων και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, όπως και εμφανίζονται στον δείκτη κάλυψης τόκων και δείκτη καθαρό χρέος προς EBITDA.

Ο δείκτης Προσαρμοσμένο EBITDA αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά αποτελέσματα | 1.345.997,05 | 1.542.075,03 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:** | | |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 122.814,34 | 140.219,20 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | (8.339,13) | (7.686,40) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων | 151.111,59 | 46.859,34 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές προστίμων και προσαυξήσεων | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά (έσοδα) – καθαρό | (59.312,91) | (29.648,29) |
| **Προσαρμοσμένο EBITDA** | **€ 1.759.592,06** | **€ 2.027.713,01** |

Ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (Adjusted EBITDA) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (13,22)% ή €(268.120,95). Οι προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA είναι ταυτόσημες με αυτές του δείκτη NOPAT, με διαφορά ότι ο δείκτης NOPAT δεν προσαρμόζει τις αποσβέσεις και τους φορολογικούς φόρους. Σημειώνεται ότι, αφού ο δείκτης Προσαρμοσμένο EBITDA ξεκινάει από τα λειτουργικά αποτελέσματα, το «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό» έχει ήδη εξαιρεθεί. Αναφορικά, ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων και φόρων – Προσαρμοσμένο EBIT (Adjusted Earnings Before Interest and Taxes «Adjusted EBIT») είναι ταυτόσημος με τον δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA συν τις αποσβέσεις.

### NOPAT

Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά κέρδη μετά τους φόρους (Net Operating Profit After Taxes «NOPAT») παρουσιάζει τα καθαρά κέρδη που προκύπτουν από τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και, όπως και ο δείκτης EBITDA, κατατάσσεται στην κατηγορία δεικτών κερδοφορίας. Υπολογίζεται ομαλοποιώντας τα κέρδη μέσω της εξαίρεσης των μη ταμειακών, μη επαναλαμβανόμενων και ειδικών χρηματοοικονομικών στοιχείων, αλλά δεν εξαιρεί τις αποσβέσεις, και υπολογίζει φόρο επάνω σε αυτά τα ομαλοποιημένα κέρδη τον οποίο και λαμβάνει υπ' όψιν. Ο δείκτης NOPAT, όπως και ο δείκτης EBITDA, πρέπει να προσαρμοστεί για να ενισχυθεί η ακρίβεια και η δυνατότητά του να χρησιμοποιηθεί ως συγκρίσιμο μέτρο αξιολόγησης της εύλογης απόδοσης της Εταιρείας μεταξύ χρήσεων αλλά και μεταξύ άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου. Αυτές οι προσαρμογές είναι αναγκαίες από τη φύση του δείκτη NOPAT (όπως και προκύπτουν τα «καθαρά λειτουργικά κέρδη») για να παρουσιαστεί η πραγματική ικανότητα της Εταιρείας να αξιοποιήσει τα διαθέσιμα της έτσι ώστε να δημιουργήσει αποδόσεις, όπως και εμφανίζονται στον δείκτη ROIC.

Ο δείκτης NOPAT αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά αποτελέσματα | 1.345.997,05 | 1.542.075,03 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:** | | |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων | 151.111,59 | 46.859,34 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές προστίμων και προσαυξήσεων | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά (έσοδα) – καθαρό | (59.312,91) | (29.648,29) |
| **Προσαρμοσμένο EBIT** | **1.645.116,85** | **1.895.180,21** |
| Φόρος υπολογισμένος βάσει του πραγματικού φορολογικού συντελεστή (2021: 21,45% \| 2020: 23,30%) | (352.938,66) | (441.606,70) |
| **NOPAT** | **€ 1.292.178,19** | **€ 1.453.573,51** |

Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά κέρδη μετά τους φόρους (NOPAT) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (11,10)% ή €(161.395,32). Οι προσαρμογές του δείκτη NOPAT είναι ταυτόσημες με αυτές του δείκτη Προσαρμοσμένου EBITDA, με διαφορά ότι ο δείκτης NOPAT λαμβάνει υπ' όψιν του τις αποσβέσεις και τους φορολογικού φόρους. Αν ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής (αποτελέσματα προ φόρων διά φορολογικοί φόροι εισοδήματος) δεν μπορεί να υπολογιστεί λόγω ζημιογόνων αποτελεσμάτων ή συμψηφισμού φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών προηγούμενων χρήσεων, τότε χρησιμοποιείται ο τεκμαρτός φορολογικός συντελεστής. Σημειώνεται ότι, αφού ο δείκτης NOPAT ξεκινάει από τα λειτουργικά αποτελέσματα, το «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό» έχει ήδη εξαιρεθεί.

## IC

Το επενδυμένο κεφάλαιο (Invested Capital «IC») προσδιορίζει τα κεφάλαια που έχουν επενδυθεί στην Εταιρεία και αφορούν την άμεση λειτουργία της. Υπάρχουν διάφοροι μέθοδοι για να υπολογιστεί το IC, όπως η ενδεδειγμένη και επίσης αυτή που θεωρούμε ότι αντιπροσωπεύει την Εταιρεία, η οποία είναι [1]τα ενσώματα πάγια (εξαιρουμένων αυτών που είναι υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές), [1]τα επενδυτικά πάγια, [1]τα ασώματα πάγια (εξαιρουμένων όλων εκτός δικαιωμάτων, αδειών και λοιπών παραχωρήσεων, και λογισμικών), οι [1]μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (εξαιρουμένων αυτών που αφορούν χρηματοπιστωτικές συναλλαγές με συνδεδεμένες), [1]τα αποθέματα και οι [1]εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, μείον τις [2]βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων). Επί πολλών περιπτώσεων προστίθενται και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (ή ποσοστό τους) ή και γίνονται άλλες προσαρμογές οι οποίες για λόγους συντηρητικότητας και απλοποίησης δε γίνονται ή εξαιρούνται.

Το IC αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού[1] | 7.505.037,67 | 7.846.492,19 |
| Μείον: Μη λειτουργικά στοιχεία παγίων[1] | — | (0,15) |
| Μείον: Μη τοκοφόρες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις[2] | (3.102.842,28) | (3.166.730,76) |
| **IC** | **€ 4.402.195,39** | **€ 4.679.761,28** |
| **AIC (μέσος όρος IC)** | **€ 4.540.978,34** | **€ 4.662.473,46** |

Το επενδυμένο κεφάλαιο (IC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (5,93)% ή €(277.565,89), και ο μέσος όρος του επενδυμένου κεφαλαίου (AIC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (2,61)% ή €(121.495,12). Για το ROIC θα χρησιμοποιηθεί ο μέσος όρος του επενδυμένου κεφαλαίου (Average Invested Capital «AIC»). Το AIC δεν είναι χρονικά σταθμισμένο.

## ROIC

Ο δείκτης απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου (Return On Invested Capital «ROIC») παρουσιάζει την ικανότητά της Εταιρείας να αξιοποιήσει τα διαθέσιμα της έτσι ώστε να δημιουργήσει αποδόσεις. Χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Εταιρείας ως προς την κατανομή των κεφαλαίων της σε κερδοφόρες επενδύσεις, δηλαδή το κατά πόσο αποφέρουν απόδοση τα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία της. Υπάρχουν διάφοροι μέθοδοι υπολογισμού του δείκτη ROIC, όπως η ενδεδειγμένη και επίσης αυτή που θεωρούμε ότι αντιπροσωπεύει την Εταιρεία, η οποία είναι ο δείκτης καθαρό λειτουργικό αποτέλεσμα προ προσαρμοσμένων φόρων (NOPAT) δια τον μέσο όρο του επενδυμένου κεφαλαίου (Average Invested Capital «AIC»).

Η σχέση του δείκτη ROIC είναι θεωρητικά αδύνατον να φτάσει το 100% και το θεωρητικό εκτιμώμενο άνω όριο (theoretical estimated ceiling) που μια εταιρεία μπορεί να πετύχει είναι το 50% – αυτό συνεπάγεται με απόδοση επενδύσεων 2:1. Το 100% σημαίνει τέλεια λειτουργικότητα εταιρείας (επενδύσεις 100% απόδοσης που στο 100% αφορούν τη λειτουργικότητα), σε τέλειο εξωτερικό λειτουργικό περιβάλλον, υπό τέλειες συνθήκες. Κάτι τέτοιο δεν υφίσταται σε καμία χώρα και κλάδο.

Παρότι μια εταιρεία μπορεί αν έχει υψηλό επίπεδο αποτελεσματικότητας και κερδοφορίας, σε ορισμένες περιπτώσεις ο δείκτης ROIC θα επιδείξει χαμηλή αποδοτικότητα, όπως:

α) Η Εταιρεία διενήργησε νέες σημαντικές επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν ακόμα δημιουργήσει αποδόσεις, επιβαρύνοντας τις προσδοκίες του δείκτη ROIC.

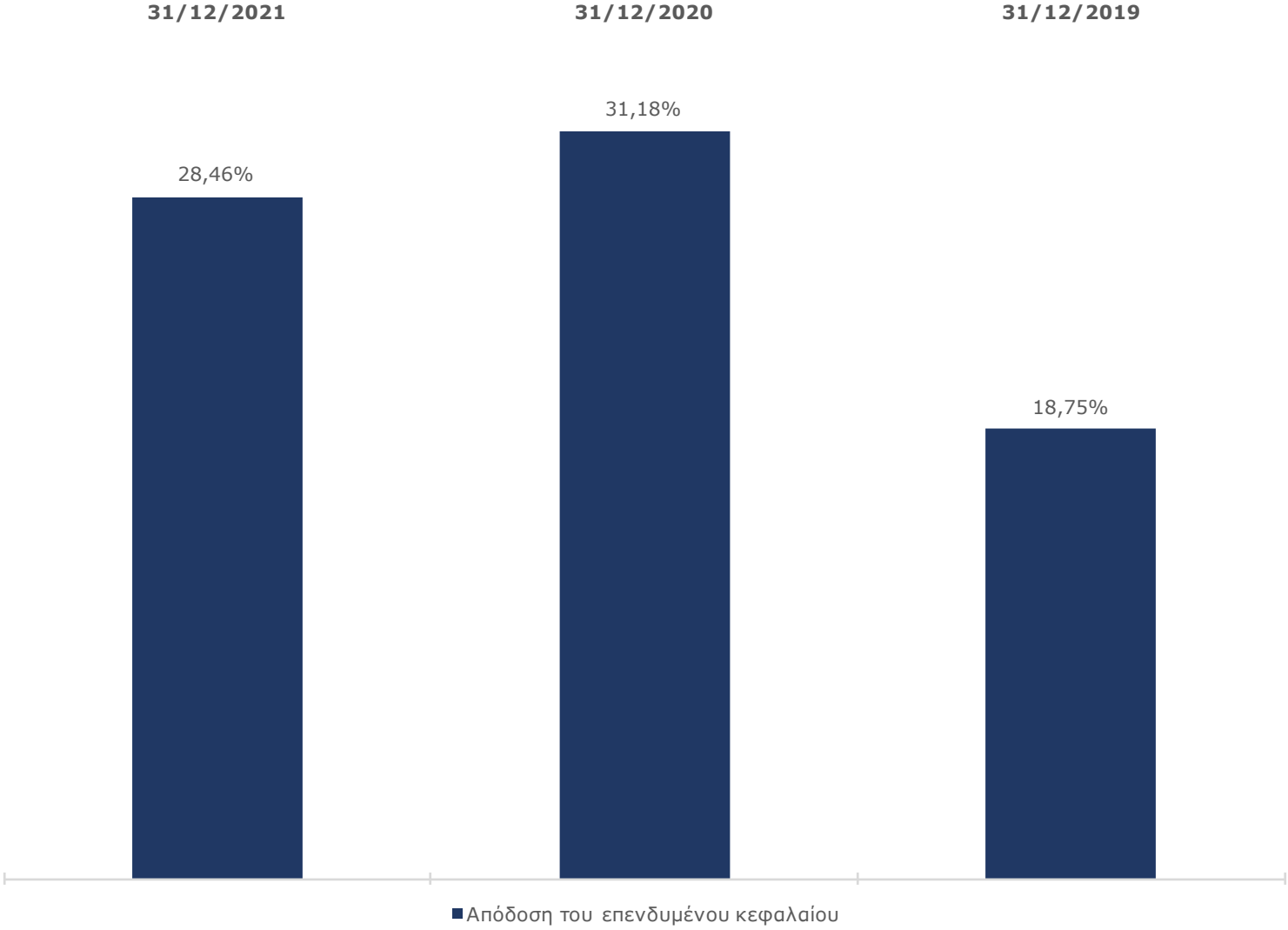
β) Η Εταιρεία διατηρεί περισσότερα περιουσιακά στοιχεία από αυτά που χρειάζεται για τη λειτουργία και εξασφάλιση της, τα οποία αποτελούν ανεκμετάλλευτη πηγή αποδόσεων για τον δείκτη ROIC.

Ο δείκτης ROIC έχει ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **NOPAT** | **€ 1.292.178,19** | **€ 1.453.573,51** |
| **AIC** | **€ 4.540.978,34** | **€ 4.662.473,46** |
| **ROIC** | **28,46%** | **31,18%** |

Βάσει εσωτερικής εκτίμησης και αξιολόγησης του κλάδου και της ελληνικής οικονομίας, εκτιμούμε πως ένα εύρωστο επίπεδο κύμανσης του δείκτη ROIC είναι μεταξύ 7,5 με 10%. Αντίστοιχα, ένα θεωρητικά εκτιμώμενο όριο (theoretical estimated threshold) μέχρι και 1,5% είναι βιώσιμο αλλά οριακά υγιές, διότι κάτω αυτού του σημείου δε δημιουργούνται αποδόσεις:

**Απόδοση του επενδυμένου κεφαλάιου (Return On Invested Capital - ROIC)**

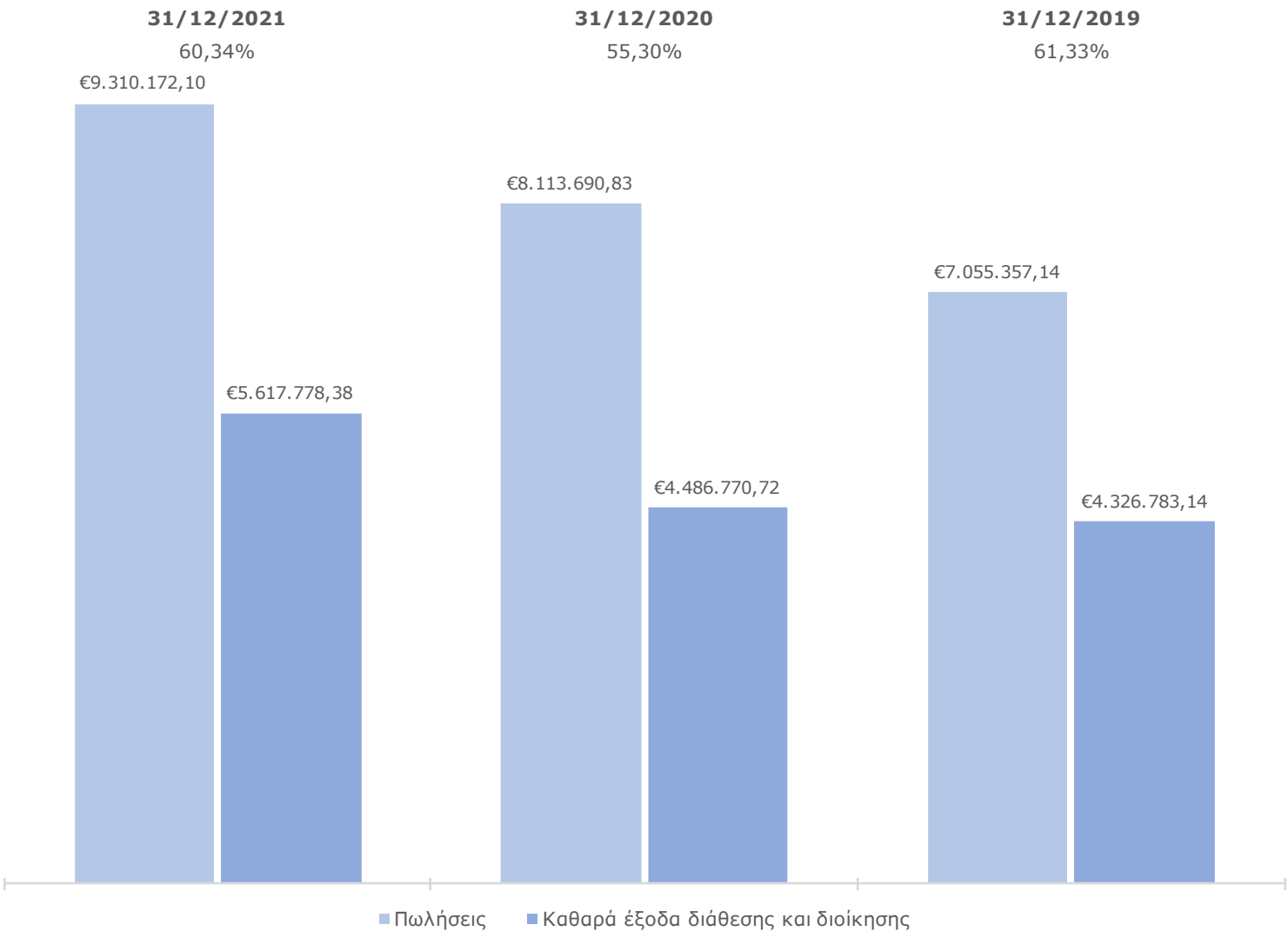



Ο δείκτης απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου (ROIC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (2,72)%. Ειδικότερα, για κάθε €100 επενδύσεων η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση δημιούργησε €28,46 έναντι €31,18 της προηγούμενης χρήσης. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η απόδοση του επενδυμένου κεφαλαίου της βρίσκεται σε εξαιρετικό επίπεδο και στοχεύει στην περαιτέρω βελτίωση του.

### Αποδοτικότητα πωλήσεων

Ο δείκτης καθαρών λειτουργικών εξόδων προς τις πωλήσεις (net operating expenses to sales) παρουσιάζει την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των εξόδων της Εταιρείας, διαιρώντας τα καθαρά λειτουργικά έξοδα (έξοδα διοίκησης συν έξοδα διάθεσης εξαιρουμένων αποσβέσεων και προβλέψεων) με τις πωλήσεις. Όσο χαμηλότερος είναι ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερη είναι η ικανότητα της Εταιρείας να επιβαρύνεται με όσο το δυνατόν λιγότερα έξοδα για κάθε πώληση που υλοποιείται:

**Καθαρά λειτουργικά έξοδα προς πωλήσεις (Net operating expenses to sales)**

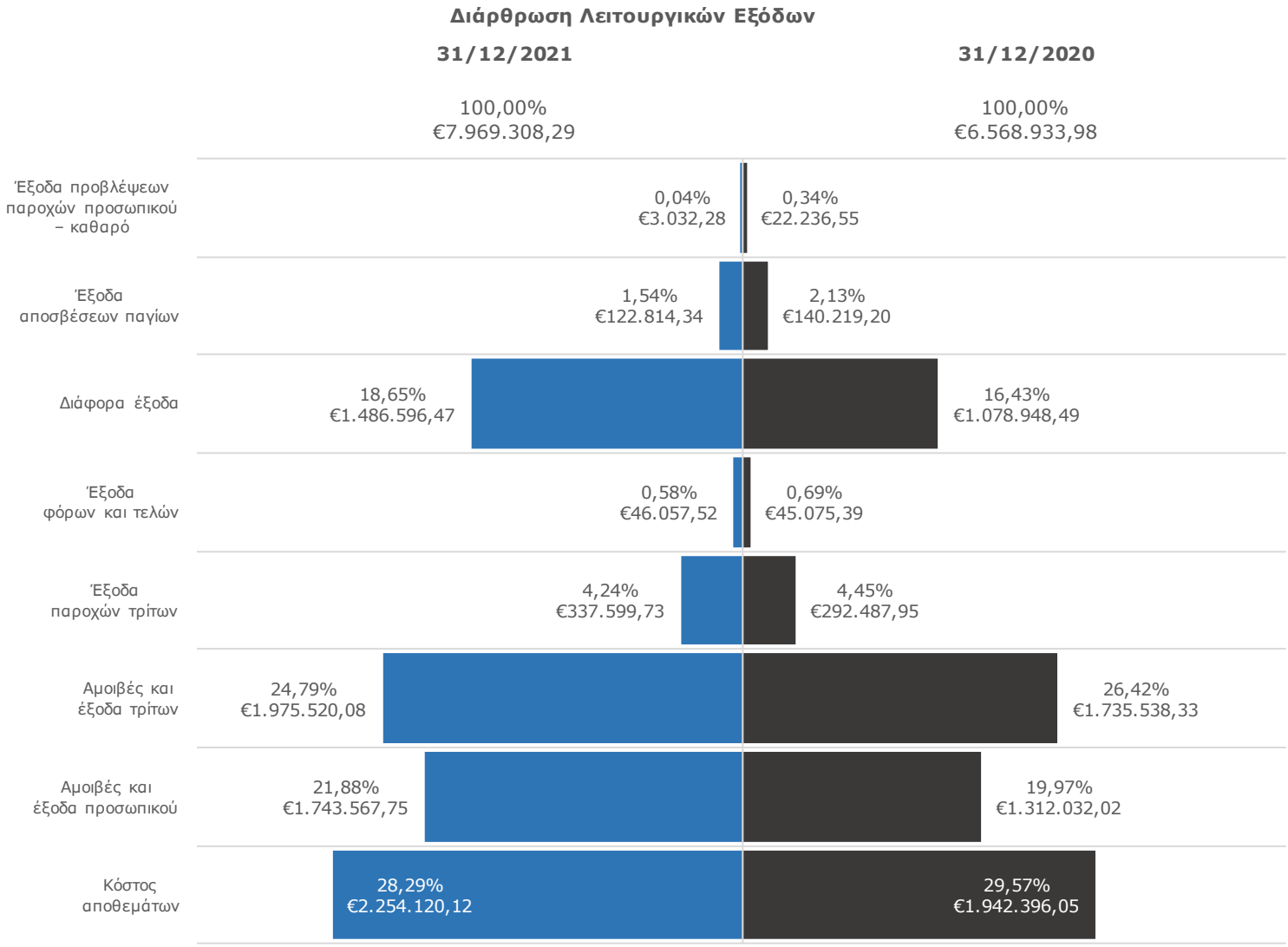



Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά έξοδα προς τις πωλήσεις της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 5,04%.

## Ανάλυση εξόδων

Παρακάτω παρουσιάζονται αναλύσεις σχετικά με τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας. Όλα τα υπόλοιπα αφορούν τα σύνολα και υποσύνολα των κονδυλίων: κόστος πωλήσεων, έξοδα διάθεσης και έξοδα διοίκησης.

Διάρθρωση ανά κατηγορία λειτουργικών εξόδων και κόστους και ποσοστά επί του συνόλου τους:




Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκαν κατά 21,32% ή €1.400.374,31.

Η ανάλυση της σχετικότητας ανά κατηγορία λειτουργικών εξόδων και κόστους με τις πωλήσεις, παρουσιάζει την ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί ομαλοποιημένες αναλογίες λειτουργικών εξόδων και κόστους, και αναγνωρίζει πιθανούς επικείμενους διαχειριστικούς κινδύνους. Σε πωλήσεις ύψους €100, ένα «ποσοστό επί των πωλήσεων» ύψους 90% σημαίνει έξοδα και κόστος €90. Αν οι πωλήσεις αυξάνονται ή μειώνονται και τα λειτουργικά έξοδα και κόστος αυξάνονται ή μειώνονται με ουσιωδώς δυσανάλογα ποσοστά, πιθανός υφίστανται διαχειριστικές αδυναμίες ή είναι απότοκο ιδιαίτερων συνθηκών:

| | 31/12/2021 | Μεταβολή | 31/12/2020 | Μεταβολή | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | € 9.310.172,10 | 14,75% | € 8.113.690,83 | 15,00% | € 7.055.357,14 |
| Κόστος αποθεμάτων | € 2.254.120,12 | 16,05% | € 1.942.396,05 | 7,10% | € 1.813.587,17 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 24,21% | 0,27% | 23,94% | (1,77)% | 25,71% |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | € 1.743.567,75 | 32,89% | € 1.312.032,02 | (10,65)% | € 1.468.385,71 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 18,73% | 2,56% | 16,17% | (4,64)% | 20,81% |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | € 1.975.520,08 | 13,83% | € 1.735.538,33 | 11,48% | € 1.556.786,99 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 21,22% | (0,17)% | 21,39% | (0,68)% | 22,07% |
| Έξοδα παροχών τρίτων | € 337.599,73 | 15,42% | € 292.487,95 | 20,83% | € 242.072,63 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 3,63% | 0,02% | 3,60% | 0,17% | 3,43% |
| Έξοδα φόρων και τελών | € 46.057,52 | 2,18% | € 45.075,39 | (3,29)% | € 46.606,91 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 0,49% | (0,06)% | 0,56% | (0,11)% | 0,66% |
| Διάφορα έξοδα | € 1.486.596,47 | 37,78% | € 1.078.948,49 | 8,48% | € 994.579,63 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 15,97% | 2,67% | 13,30% | (0,80)% | 14,10% |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | € 122.814,34 | (12,41)% | € 140.219,20 | 10,42% | € 126.988,33 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 1,32% | (0,41)% | 1,73% | (0,07)% | 1,80% |
| Έξοδα προβλέψεων παροχών προσωπικού – καθαρό | € 3.032,28 | (86,36)% | € 22.236,55 | 1.013,29% | € 1.997,37 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 0,03% | (0,24)% | 0,27% | 0,25% | 0,03% |
| Επί του συνόλου | € 7.969.308,29 | 21,32% | € 6.568.933,98 | 5,09% | € 6.251.004,74 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 85,60% | 4,64% | 80,96% | (7,64)% | 88,60% |

Η αναλογία εξόδων και κόστους με τις πωλήσεις αυξήθηκε κατά (4,64)%. Ειδικότερα, για κάθε €100 πωλήσεων η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση δαπάνησε €85,60 έναντι €80,96 της προηγούμενης χρήσης.

### Σύνοψη και πληροφόρηση (1/2)

Η Εταιρεία θα συνεχίσει να χρησιμοποιεί αναλυτικά εργαλεία διαχείρισης ρίσκου και οικονομικών αναλύσεων ως δικλείδες ασφαλείας για επικείμενους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, αλλά και προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή και πλήρη ενημέρωση της Διοίκησης και των Μετόχων της και ως ακόλουθο να ενισχύσει την ικανότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να λάβει τις βέλτιστες και πιο διαυγείς δυνατές αποφάσεις.

## Γ. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, τους οποίους η Εταιρεία καλείται να αντιμετωπίσει είναι: ο κίνδυνος αγορών, ο κίνδυνος συναλλάγματος, ο κίνδυνος τιμών, ο κίνδυνος επιτοκίων, ο κίνδυνος πιστωτικός, ο κίνδυνος αποθεμάτων, ο κίνδυνος απρόσμενων καταστροφών, ο κίνδυνος προστασίας πληροφοριών και προσωπικών δεδομένων, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου και ο κίνδυνος μόχλευσης. Οι πολιτικές διαχείρισης των σχετικών κινδύνων της Εταιρείας έχουν ως στόχο την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που μπορεί να έχουν στην οικονομική κατάσταση και απόδοσή της. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που αντιμετώπισε η Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση σχετίζονται με τα παρακάτω.

### Μακροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Μετά από μια παρατεταμένη περίοδο οικονομικής ύφεσης μεταξύ του 2008-2016, κατά την οποία το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») μειώθηκε κατά (26,90)%, η ελληνική οικονομία άρχισε να ανακάμπτει το 2016 και συνέχισε το 2019 με το πραγματικό ΑΕΠ να σημειώνει μικρή και συνεχή αύξηση. Ωστόσο, η ελληνική οικονομία συνέχισε να διανύει συστηματική επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομικής της δραστηριότητας με παράλληλη μείωση της ιδιωτικής κατανάλωσης και αύξηση της ανεργίας. Ταυτόχρονα, εξακολουθούν να υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος και την κρατική χρηματοδότηση μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διάσωσης, γεγονός που αντικατοπτρίζεται στις αξιολογήσεις κινδύνου και τη διαμόρφωση τιμών στις κεφαλαιαγορές μέχρι και σήμερα.

Περαιτέρω, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης δε φαίνεται να έχει κατορθώσει να δημιουργήσει τις προϋποθέσεις για διατηρήσιμη και ισχυρή ανάκαμψη, με τα προβλήματα στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την εντεινόμενη κρίση του

δημοσίου χρέους της Ελλάδας και άλλων χωρών να διαχέει ανασφάλεια, ενώ σε διεθνές επίπεδο οι πολεμικές και πολιτικές συγκρούσεις προκαλούν έντονη ανησυχία και οικονομική αβεβαιότητα.

Στις 12 Μαρτίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε τον COVID-19 ως πανδημία, δεδομένης της ταχείας εξάπλωσής του σε ολόκληρο τον κόσμο. Πολλές κυβερνήσεις παγκοσμίως έχουν ήδη λάβει αυστηρά μέτρα για να βοηθήσουν στον περιορισμό και στην καθυστέρηση της εξάπλωσης του ιού, τα οποία έχουν επιβραδύνει τις οικονομίες παγκοσμίως, προκαλώντας σημαντική αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή. Πολλές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, έχουν υιοθετήσει έκτακτα και οικονομικώς επιζήμια μέτρα περιορισμού, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης των εταιρειών να μειώσουν ή ακόμη και να αναστείλουν τις συνήθεις επιχειρηματικές δραστηριότητες τους. Οι κυβερνήσεις έχουν επίσης επιβάλει περιορισμούς στις μετακινήσεις, καθώς και αυστηρά μέτρα καραντίνας ως εκ τούτου Κλάδοι όπως ο τουρισμός, η φιλοξενία και η ψυχαγωγία, έχουν επηρεαστεί άμεσα και σε σημαντικό βαθμό από αυτά τα μέτρα. Άλλοι κλάδοι, όπως η μεταποίηση και οι χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, έχουν επίσης επηρεαστεί έμμεσα. Ωστόσο, η ελληνική κυβέρνηση έχει προτείνει μια σταδιακή προσέγγιση για την άρση και ρύθμιση των μέτρων περιορισμού, αυξάνοντας τις ελπίδες για ταχεία ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Το δεύτερο τρίμηνο του 2020 το πραγματικό ΑΕΠ σημείωσε σημαντική μείωση κυρίως λόγω της εφαρμογής των μέτρων για την αντιμετώπιση του COVID-19 που επέβαλε η ελληνική κυβέρνηση. Το τρίτο τρίμηνο του 2020 σημείωσε μικρή ανάκαμψη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στη αύξηση ιδιωτικής κατανάλωσης και των εισαγωγών, η οποία αντισταθμίζεται από τη μείωση των εξαγωγών και των επενδύσεων.

Το 2021 η ελληνική οικονομία ανέκαμψε από την ύφεση του 2020 που προκάλεσε η πανδημία και τα μέτρα που λήφθηκαν για τον περιορισμό των επιπτώσεων στο σύστημα υγείας, αλλά συνέχισε να αντιμετωπίζει σημαντικές δυσκολίες.

Βραχυπρόθεσμα, η κύρια δυσκολία αφορά τον περιορισμό της πανδημίας και η επιστροφή στην σταθερή ανάπτυξη. Παρά της παραπάνω αβεβαιότητες, το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας το 2021 ήταν υψηλότερο των προσδοκιών. Η άρση των περιορισμών κυκλοφορίας βοήθησε την οικονομική ανάκαμψη, την τόνωση του οικονομικού κλίματος και την διεθνείς εμπορία. Τα υψηλά ποσοστά εμβολιασμού αποδυνάμωσαν την δυναμική της πανδημίας και ενθάρρυναν τα διεθνή ταξίδια και επέκτειναν την τουριστική περίοδο μέχρι τον Νοέμβριο, που είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 8,3% έναντι (9)% το 2020.

Μακροπρόθεσμα, το χρέος της Ελλάδας αυξάνεται σταθερά. Σύμφωνα με τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους, η Ελλάδα κατά τον Δεκέμβριο του 2021 σημείωσε €388 δισεκατομμύρια χρέος, έναντι €374 δισεκατομμύρια χρέος το 2020, σημειώνοντας σταθερή αύξηση εντός του πρώτου τριμήνου του 2022. Όσο μεγαλύτερο το χρέος μιας χώρας σε σχέση με το ΑΕΠ της, τόσο μεγαλύτερες πιθανότητες έχει να το αθετήσει και να επηρεαστεί από οικονομική επιβράδυνση. Οι πρώτες 10 χώρες με τη μεγαλύτερη αναλογία χρέους προς ΑΕΠ είναι οι εξής:

| Κατάταξη | Χώρα | Χρέος προς ΑΕΠ (2021) |
|---|---|---|
| #1 | Ιαπωνία (Japan) | 257% |
| #2 | Σουδάν (Sudan) | 210% |
| #3 | Ελλάδα (Greece) | 207% |
| #4 | Ερυθραία (Eritrea) | 175% |
| #5 | Πράσινο Ακρωτήρι (Cape Verde) | 161% |
| #6 | Ιταλία (Italy) | 155% |
| #7 | Σουρινάμ (Suriname) | 141% |
| #8 | Μπαρμπάντος (Barbados) | 138% |
| #9 | Σιγκαπούρη (Singapore) | 138% |
| #10 | Μαλδίβες (Maldives) | 137% |

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο προειδοποίησε για τα επιτόκια στις 15 Δεκεμβρίου του 2021, σημειώνοντας ότι το παγκόσμιο χρέος έφτασε τα 226 τρισεκατομμύρια δολάρια μέχρι το τέλος του 2020, σημειώνοντας τη μεγαλύτερη αύξηση ενός έτους από τον Β ' Παγκόσμιο Πόλεμο.

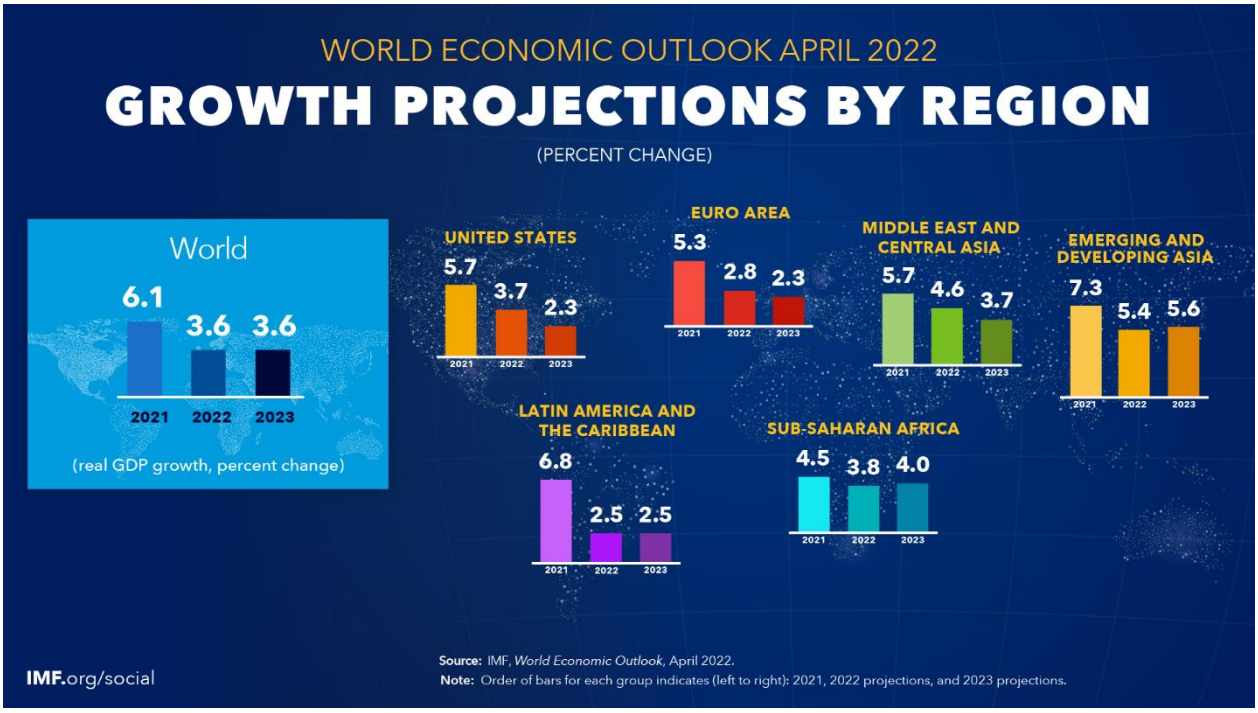
Ο δανεισμός από τις κυβερνήσεις αντιπροσώπευε λίγο περισσότερο από το ήμισυ της αύξησης των 28 τρισεκατομμυρίων δολαρίων, ανεβάζοντας τον παγκόσμιο δείκτη δημόσιου χρέους στο ρεκόρ του 99% του παγκόσμιου ΑΕΠ. Καθώς τα επιτόκια αυξάνονταν, αξιωματούχοι του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου προειδοποιήσαν ότι τα υψηλότερα επιτόκια θα μειώσουν το

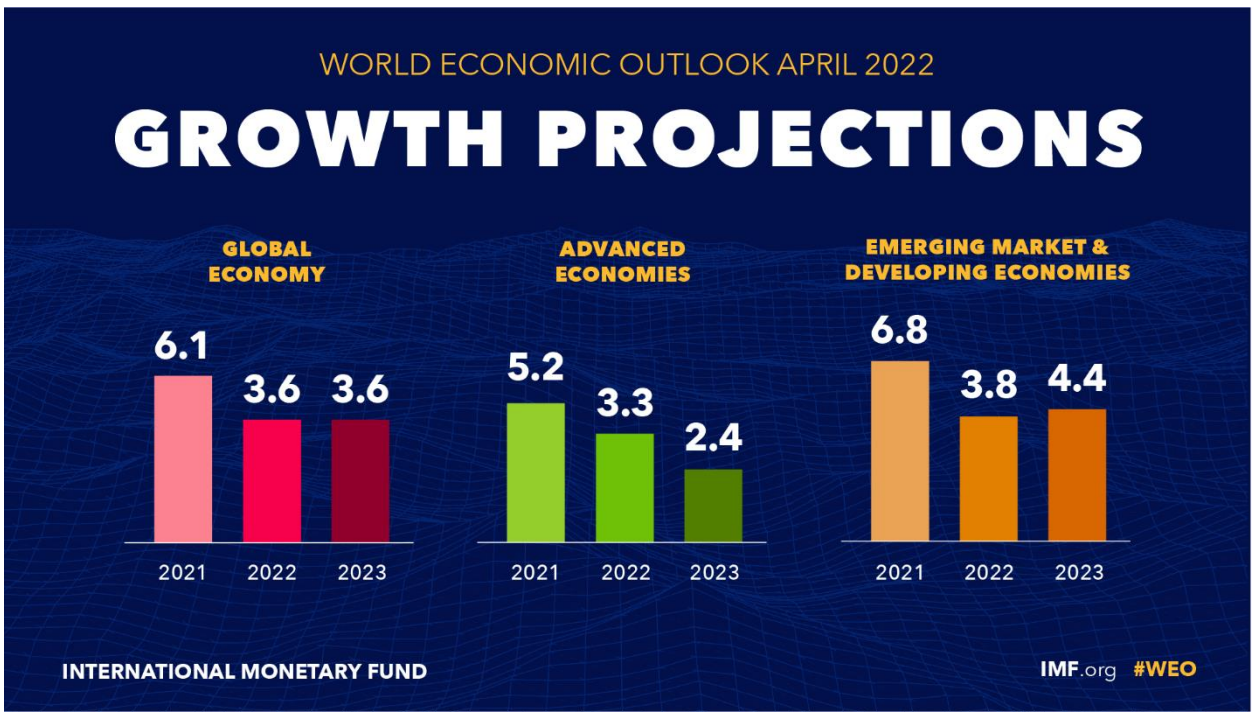
αντίκτυπο των δημοσιονομικών δαπανών και θα προκαλέσουν εντατικοποίηση των ανησυχιών για τη βιωσιμότητα του χρέους.

Ο παγκόσμιος δείκτης δημόσιου χρέους το 2021 έπεσε μόνο 2 μονάδες στο 97% του παγκόσμιου ΑΕΠ, δημιουργώντας αυξημένη αβεβαιότητα για τις δημοσιονομικές προοπτικές του 2022, που είναι ήδη επιβαρυμένες από την προβληματική περίοδο ανάπτυξης που απέφερε η κρίση της πανδημίας του COVID-19.

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο επίσης δημοσίευσε στο «World Economic Outlook Report» (Έκδοση Απριλίου 2022) σημειώνοντας ότι ο πόλεμος στην Ουκρανία πυροδότησε μια δαπανηρή ανθρωπιστική κρίση με σημαντικό οικονομικό αντίκτυπο.

Η σύγκρουση θα συμβάλει σε σημαντική επιβράδυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης το 2022 και θα περαιτέρω αυξήσει τον πληθωρισμό. Οι τιμές των καυσίμων και των τροφίμων έχουν ήδη αυξηθεί ραγδαία, πλήττοντας περισσότερο τους ευάλωτους πληθυσμούς σε χώρες χαμηλού εισοδήματος, που έχει επίσης ως συνέπεια τη μείωση της κατανάλωσης ως απότοκο της μείωσης της αγοραστικής ικανότητας. Παρατίθενται τα επίσημα γραφήματα της έκθεσης τους, σχετικά με τις προβλέψεις τους ως προς την παγκόσμια ανάπτυξη:



Τέτοια γεγονότα, ιστορικά αποτελούσαν και τους πρώτους κρίκους των αλυσίδων που και αποτέλεσαν σε οικονομικές κρίσεις.

Στο πλαίσιο αυτού του δυσμενούς οικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει υπ' όψιν τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές εξελίξεις και υιοθετεί τα απαιτούμενα μέτρα, έτσι ώστε να περιορίσει τις επιπτώσεις των προαναφερόμενων κρίσεων και δυσκολιών.

**Μικροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας**

Η Εταιρεία, παρά τις ανησυχίες που έχει προκαλέσει ο κορονaϊός COVID-19, παραμένει πλήρως λειτουργική σε όλους τους τομείς δραστηριότητάς της, έχοντας εφαρμόσει αυστηρά μέτρα διασφάλισης της υγείας των εργαζομένων της.

Πολύ πριν εξέλιξη της πανδημίας, η Διοίκηση εισήγαγε αυστηρά μέτρα για τον περιορισμό της πιθανής απειλής από τον COVID-19, θέτοντας ως προτεραιότητα την ασφάλεια των εργαζομένων και την αδιάλειπτη λειτουργία της Εταιρείας:

- Δημιουργήσαμε μια ειδική ομάδα, η οποία αναφέρει απ' ευθείας στη Διοίκηση, αναλαμβάνοντας την ευθύνη για την αξιολόγηση και τη διαχείριση των πιθανών επιπτώσεων του COVID-19.
- Εναρμονιζόμαστε με τις οδηγίες της Κυβέρνησης και του Παγκόσμιου Οργανισμού Υγείας.
- Καθιερώσαμε σαφή εσωτερικά και εξωτερικά πρωτόκολλα για τακτική και έκτακτη επικοινωνία με υπαλλήλους της Εταιρείας και άλλους βασικούς ενδιαφερόμενους.

Επιπρόσθετα, έχουμε αναπτύξει και θέσει σε πλήρη ισχύ σχέδιο αδιάλειπτης λειτουργίας εφαρμόζοντας τα ακόλουθα μέτρα:

- Εισαγάγαμε και εφαρμόσαμε πολιτικές που περιορίζουν ή απαγορεύουν τα επαγγελματικά ταξίδια.
- Υλοποιήσαμε λύσεις για εξ αποστάσεως εργασία, όπου μπορούσε να εφαρμοστεί, και προχωρήσαμε στη χρήση της τηλεδιάσκεψης για όλες τις επικοινωνίες μας.
- Εισαγάγαμε πολιτικές κοινωνικής αποστασιοποίησης για όλους τους εργαζόμενους.
- Παρείχαμε σε όλους τον απαραίτητο εξοπλισμό προστασίας και ασφάλειας.
- Εφαρμόσαμε ειδικό προγραμματισμό εργασίας για εργαζόμενους που εκτελούν λειτουργίες κρίσιμης σημασίας.
- Προχωρήσαμε σε ειδικές ρυθμίσεις για εργαζόμενους που ανήκουν σε ευπαθείς ομάδες.

Όπως προαναφέραμε, παρόλη την οικονομική ανάκαμψη, η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σειρά από σημαντικές προκλήσεις, όπως οι σχετικά χαμηλοί ρυθμοί ανάπτυξης σε σχέση με τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης και η χαμηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση της ελληνικής κυβέρνησης σε σχέση με την επενδυτική κατηγορία. Ταυτόχρονα, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον, όπως η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας λόγω του αυξανόμενου προστατευτισμού του εμπορίου και των γεωπολιτικών εντάσεων. Τα περιοριστικά μέτρα που επέβαλε η ελληνική κυβέρνηση λόγω της εκδήλωσης του COVID-19, είχε επίσης σημαντικό αντίκτυπο στη ζήτηση και στην ιδιωτική κατανάλωση. Η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές εξελίξεις προκειμένου να διασφαλίσει τη λήψη όλων των απαιτούμενων μέτρων για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διοίκηση, ανταποκρίθηκε άμεσα στο ξέσπασμα της πανδημίας από το τέλος του Φεβρουαρίου και προέβη σε διάφορες δράσεις αντιμετώπισης της κρίσης της πανδημίας με πρωταρχικό στόχο τη διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων, πελατών και συνεργατών της, καθώς και τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας των δραστηριοτήτων της και τον εφοδιασμό της αγοράς. Οι δράσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- Υιοθέτηση έγκαιρου και επιτυχούς νέου μοντέλου εργασίας εξ αποστάσεως (τηλεργασία) όπου αυτό είναι εφικτό και απομακρυσμένη υποστήριξη πληροφοριακών συστημάτων, τροποποίηση προγραμμάτων βάρδιας.
- Σύνταξη πολιτικής για την πρόληψη και αντιμετώπιση των προβλημάτων από την πανδημία COVID-19, αναλυτικές οδηγίες πρόληψης και σενάρια ασκήσεων, σχεδιασμός και εφαρμογή διαδικασιών χειρισμού περιστατικών ύποπτων κρουσμάτων.
- Συνεχή ενημέρωση και υγειονομική υποστήριξη των εργαζόμενων.
- Τακτικές απολυμάνσεις σε όλους τους εργασιακούς χώρους και διάθεση κατάλληλων μέσων ατομικής προστασίας και πρόληψης.

Η οικονομική επίδραση της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες συνολικά, δεν μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο, λόγω του ρυθμού με τον οποίο επεκτείνεται η επιδημία και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης της τελικής κατάληξης της.

Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης, η σχετικά μικρή ελαστικότητα που χαρακτηρίζει τη ζήτηση των προϊόντων και υπηρεσιών της Εταιρείας σε συνδυασμό με τη σωστή οργάνωση, την κοινή διαχείριση, τη συνεχή αναβάθμιση και εξέλιξη, την παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και τις εξαγγελίες των αρμόδιων φορέων, αποτελούν θετικά στοιχεία ικανά για την επίτευξη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων στόχων της.

Η Διοίκηση θα συνεχίσει να παρακολουθεί εκ του σύνεγγυς την κατάσταση και να αξιολογεί τυχόν πιθανές περαιτέρω επιπτώσεις στη λειτουργία και οικονομική διαύγεια της Εταιρείας, σε περίπτωση που πιο αυστηρά μέτρα πρόληψης επαναφερθούν.

### Κίνδυνος αγορών

Η Διοίκηση αναγνωρίζει ότι η οικονομική ύφεση και η πανδημία άφησαν το στίγμα τους στη χώρα, κάτι που ενδέχεται να επηρεάσει τη δραστηριότητα και χρηματοοικονομική διαύγεια της Εταιρείας ακόμα και σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση λαμβάνει υπ' όψιν της το γενικότερο παγκόσμιο μακροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον, που μπορεί άμεσα ή έμμεσα να επηρεάσει την Εταιρεία, τους πελάτες και συνεργάτες της. Λόγω αυτών, στοχεύοντας σε ένα ευέλικτο και δυναμικό μοντέλο διαχείρισης, η Διοίκηση αναθεωρεί διαρκώς το πρόγραμμα ενεργειών της με στόχο να επεκτείνει το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας, ενώ παράλληλα παραμένει προσηλωμένη στη στρατηγική και τους στόχους της.

### Κίνδυνος συναλλάγματος

Δεν υπάρχουν σημαντικοί συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθ' ότι ο κύριος όγκος των πωλήσεων και αγορών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε Ευρώ. Επίσης, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της είναι εκπεφρασμένο σε Ευρώ. Αναφορικά με τις εμπορικές συναλλαγές που διενεργούνται σε νόμισμα διαφορετικό του λειτουργικού, ο κίνδυνος είναι περιορισμένος.

### Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών λόγω των μεταβολών των αξιών των επενδύσεών της σε συμμετοχές, καθώς και λόγω των μεταβολών των αξιών των υλικών και λοιπών αναλώσιμων που χρησιμοποιεί για την εκτέλεση πωλήσεων των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει.

Ο κίνδυνος τιμών από μεταβολές των αξίων των επενδύσεών σε συμμετοχές, αντιμετωπίζεται κυρίως μέσω ειδικών αξιολογήσεων των εκάστοτε επενδύσεων, όπως:

- Το ύψος έκθεσης που καλείται η Εταιρεία να αντιμετωπίσει από τις επενδύσεις αυτές και αν παραμένει εντός των προκαθορισμένων ορίων αποδεκτού ρίσκου που έχει θέσει.
- Τα πορίσματα χρηματοοικονομικών και μη αναλύσεων και εκτιμήσεων τρίτων που στοχεύουν είτε τις ίδιες τις επενδύσεις, είτε ομοειδής επενδύσεις του ίδιου κλάδου ή αγοράς.
- Τις εκτιμήσεις της Διοίκησης της σχέσης οφελών–κινδύνων και το επίπεδο στρατηγικού εναρμονισμού των επενδύσεων αυτών.

Ο κίνδυνος τιμών από μεταβολές της αξίας των υλικών και λοιπών αναλώσιμων αντιμετωπίζεται κυρίως με τις ανάλογες μεταβολές των τιμών πώλησης, κατά περίπτωση. Η Εταιρεία εκτιμά διαρκώς τις πιθανές απώλειες που μπορεί να υποστεί σε συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα και που να οφείλονται στις αλλαγές των παραμέτρων της αγοράς.

### Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει έντοκες υποχρεώσεις και συνεπώς το εισόδημα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές της μπορούν να επιβαρυνθούν από τις αλλαγές στην αγορά των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος αυτός πηγάζει από δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας που είναι εκφρασμένες σε κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με τον δείκτη EURIBOR, ή και λοιπών επιτοκιακών διακυμάνσεων. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων. Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου λόγω του περιορισμένου κίνδυνου της σε αυτόν.

Η ανάλυση της ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και ιδίων κεφαλαίων από τις μεταβολές των επιτοκίων έγινε επάνω σε ένα εύρος 50 μονάδων βάσης (+0.5% με −0.5%), η οποία παρουσίασε μη ουσιώδη επίδραση. Οι μεταβολές του κινδύνου επιτοκίων εκτιμώνται ότι κινούνται σε ένα λογικό εύρος σε σχέση με τις πιο πρόσφατες συνθήκες της αγοράς:

| | Επίδραση στα αποτελέσματα | | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Μεταβολή ως ▼ (2021: 0,5% \| 2020: 0,5%) | € 7.675,15 | € 11.143,23 | € 7.675,15 | € 11.143,23 |
| Μεταβολή ως ▲ (2021: 0,5% \| 2020: 0,5%) | € (7.675,15) | € (11.143,23) | € (7.675,15) | € (11.143,23) |

Η θετική επίδραση παρουσιάζει το μη ταμειακό όφελος που προέρχεται από τις δανειακές συμβάσεις με ρήτρες όπου ο δείκτης EURIBOR είναι αρνητικός και υπολογίζεται ως μηδέν (0) αντί ως μείωση του συμβατικού επιτοκίου.

### Κίνδυνος πιστωτικός

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διακρατούνται ως καταθέσεις στις τράπεζες, καθώς επίσης και από τις πιστωτικές εκθέσεις από πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και διενεργηθεισών συναλλαγών. Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος είναι η αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διακρατούνται ως καταθέσεις στις τράπεζες η Εταιρεία, στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων.

Η εξασφάλιση των επί πιστώσει απαιτήσεων διενεργείται μέσω της ευρείας διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρείας και της λήψης επαρκών εξασφαλίσεων κατά περίπτωση. Ωστόσο, σε οποιαδήποτε περίπτωση η Διοίκηση θεωρεί ότι διατρέχει υψηλό κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεών της Εταιρείας, λαμβάνει επαρκείς εξασφαλίσεις και διενεργεί προβλέψεις απομειώσεων, έτσι ώστε η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο να αντανακλάται στο ύψος κάθε στοιχείου του ενεργητικού.

Η πιστοληπτική ικανότητα του ελληνικού κράτους έχει βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία έτη, σύμφωνα και με αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης:

| Οργανισμός | Αξιολόγηση | Προοπτικές | Ημερομηνία |
|---|---|---|---|
| DBRS | BB (υψηλό) | Σταθερές | 18 Μαρτίου 2022 |
| Fitch | BB | Θετικές | 14 Ιανουαρίου 2022 |
| DBRS | BB | Θετικές | 17 Σεπτεμβρίου 2021 |
| S&P | BB | Θετικές | 23 Απριλίου 2021 |
| Moody's | Ba3 | Σταθερές | 6 Νοεμβρίου 2020 |
| S&P | BB- | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| Fitch | BB | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| Fitch | BB | Θετικές | 24 Ιανουαρίου 2020 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Θετικές | 1 Νοεμβρίου 2019 |
| S&P | BB- | Θετικές | 25 Οκτωβρίου 2019 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Σταθερές | 3 Μαΐου 2019 |
| Moody’s | B1 | Σταθερές | 1 Μαρτίου 2019 |

Οι παραπάνω αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση και ως άξονες εκτίμησης των εγχώριων απαιτήσεων της Εταιρείας σε περίπτωση που δεν υφίστανται ειδικές αξιολογήσεις για τους εκάστοτε συναλλασσόμενους της.

### Κίνδυνος αποθεμάτων

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από την κατοχή παλαιών αποθεμάτων και συνίσταται στην αδυναμία διάθεσης των αποθεμάτων αυτών ή στη διάθεση αυτών σε τιμές χαμηλότερες της αξίας αποτίμησής τους. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική εξετάζει

συστηματικά τα αποθέματα αξιολογώντας αν αναμένεται να πωληθούν στην προσδοκώμενη ρευστοποιήσιμη αξία τους ή αν χρειάζεται να διενεργηθούν προβλέψεις απομειώσεων λόγω απαξίωσης τους.

### Κίνδυνος απρόσμενων καταστροφών

Η Εταιρεία έχει πλήρως ασφαλίσει τα κινητά και ακίνητα περιουσιακά της στοιχεία σε αναγνωρισμένους ασφαλιστικούς φορείς, εξασφαλίζοντας πιθανούς απρόσμενους κινδύνους καταστροφών που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη συνέχιση της ορθής δραστηριότητας της.

### Κίνδυνος προστασίας πληροφοριών και προσωπικών δεδομένων

Η διασφάλιση των δεδομένων και ευαίσθητων πληροφοριών όπως οι Εταιρικές πληροφορίες, τα προσωπικά δεδομένα του προσωπικού, των πελατών και συνεργατών, είναι πρωταρχικής σπουδαιότητας για τη Διοίκηση και μέρος της εταιρικής κουλτούρας. Ενδεχόμενη παραβίασή τους μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη και στον στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας, αλλά και να δημιουργήσει νομικές υποχρεώσεις.

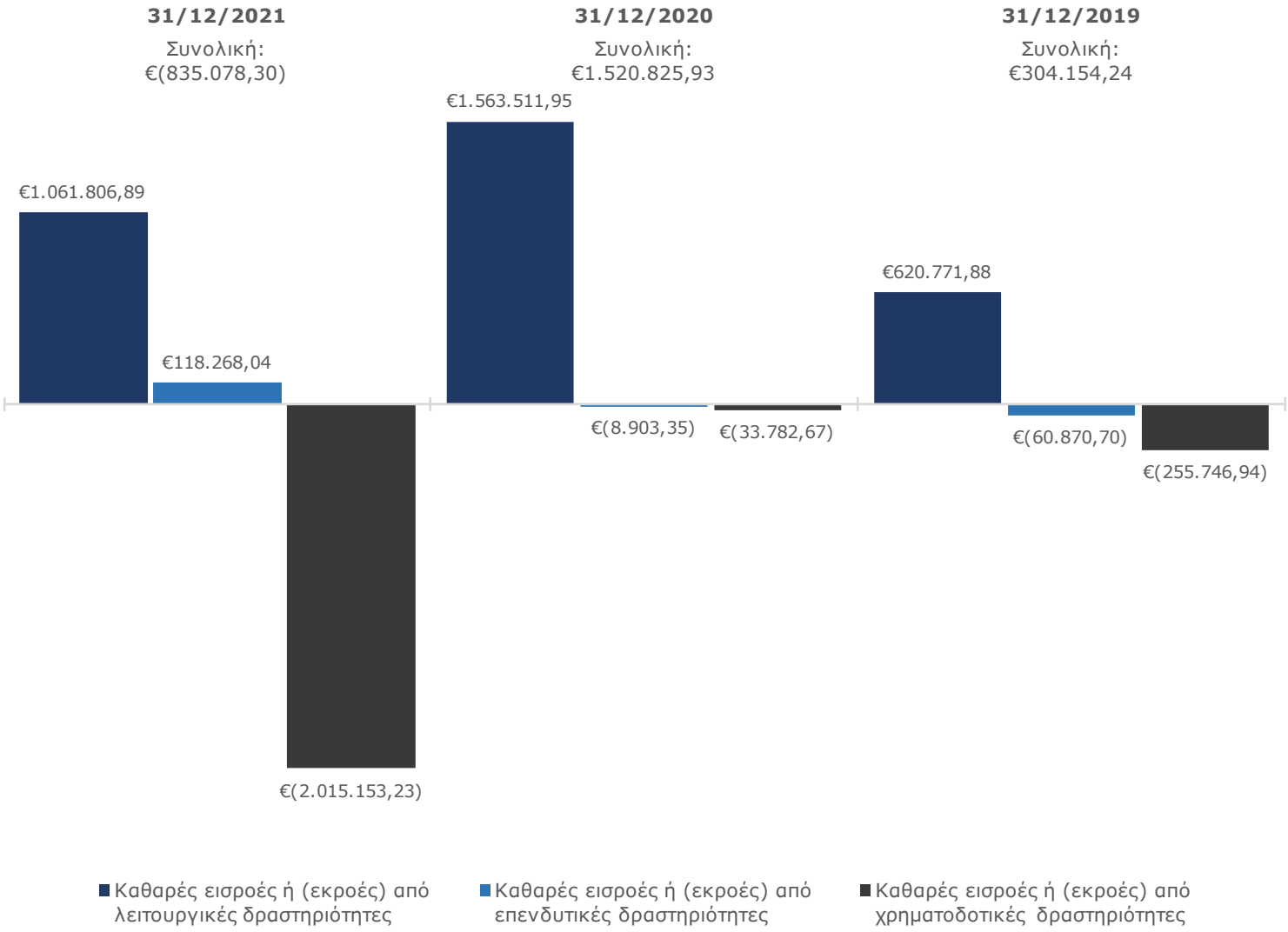
Προκειμένου να περιορίσει τον σχετικό κίνδυνο η Εταιρεία έχει αναπτύξει αναγκαίες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλιστούν όλες τις ευαίσθητες πληροφορίες και τα προσωπικά δεδομένα:

- Δικλείδες ασφαλείας περί της μη παροχής σε πρόσωπο ξένο προς την επιχείρηση οποιασδήποτε πληροφορίας σχετικής με τις τεχνικές, τα απόρρητα, τις διαδικασίες, τους καταλόγους πελατών και οποιοδήποτε γενικά ευαίσθητο στοιχείο.
- Η πρόσβαση στα δεδομένα και τις πληροφορίες υφίσταται μόνο σε εξουσιοδοτημένο προσωπικό.
- Η εξαγωγή οποιουδήποτε υλικού και εγγράφου υφίσταται μόνο από εξουσιοδοτημένο προσωπικό.
- Έχει οριστεί Υπεύθυνος Ασφαλείας Προσωπικών Δεδομένων (Data Protection Officer «DPO»), όπου και αξιολογεί τους κινδύνους, αναπτύσσει νέες διαδικασίες και βελτιώνει τις υπάρχουσες, επιβλέπει την εφαρμογή τους και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά τους.
- Έχει κατάλληλα, σύγχρονα και ειδικά διαμορφωμένα πληροφοριακά συστήματα τα οποία εμποδίζουν οποιαδήποτε τύπου κακόβουλη ενέργεια η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την ακεραιότητα των οικονομικών και μη στοιχείων.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας της Εταιρείας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων. Στην κλειόμενη και για την επόμενη χρήση, ο κίνδυνος ρευστότητας παρουσιάζεται ως ελεγχόμενος μέσω θετικών λειτουργικών ταμειακών ροών:

**Καθαρή μεταβολή ταμειακών διαθεσίμων**




Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (36,42)% ή €(835.078,30) και ανήλθαν σε €1.457.707,72 έναντι €2.292.786,02 της προηγούμενης χρήσης.

Συμπληρωματικά, οι λήξεις ρευστών υποχρεώσεων, σύμφωνα με τις συμβατικές ημερομηνίες διευθέτησης αυτών:

| | 31/12/2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | — | — | — | — |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 574.326,64 | 1.389.155,60 | — | 1.963.482,24 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.820.607,23 | — | — | 2.820.607,23 |
| Φόροι εισοδήματος | 269.377,42 | — | — | 269.377,42 |
| **Ρευστές υποχρεώσεις** | **€ 3.664.311,29** | **€ 1.389.155,60** | **€ —** | **€ 5.053.466,89** |

| | 31/12/2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | — | 62.712,42 | — | 62.712,42 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.116.553,07 | 1.809.161,16 | — | 2.925.714,23 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.822.786,53 | — | — | 2.822.786,53 |
| Φόροι εισοδήματος | 336.246,20 | — | — | 336.246,20 |
| **Ρευστές υποχρεώσεις** | **€ 4.275.585,80** | **€ 1.871.873,58** | **€ —** | **€ 6.147.459,38** |

Η Εταιρεία δεδομένης της έντασης και του βάθους της κρίσης παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει σε μηνιαία βάση το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητάς της αξιολογώντας τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

### Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Στον επόμενο πίνακα παρατίθεται αν τα ίδια κεφάλαια και το μακροπρόθεσμο χρέος είναι σε θέση να καλύψουν τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, όπως και σχετικές αναλύσεις επί αυτών. Η διαφορά μεταξύ το κυκλοφορούν ενεργητικό και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων συν τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις πλην το μη κυκλοφορούν ενεργητικό, χρησιμοποιείται ως κεφάλαιο κίνησης, το εν λόγω καθαρό κεφάλαιο κίνησης (net working capital). Όσο μεγαλύτερη η κάλυψη, τόσο περισσότερο η Εταιρεία δεν εξαρτάται από δανειοληπτικούς παράγοντες. Όταν τα ίδια κεφάλαια και οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρησιμοποιούνται για να αντισταθμίσουν τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία, αυτό συνεπάγεται ότι αυτά τα κεφάλαια είναι δεσμευμένα, ως οφειλές.

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης υπολογίζεται ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 7.940.771,72 | 8.829.837,04 |
| Μείον: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | (3.677.168,92) | (4.283.283,83) |
| **Καθαρό κεφάλαιο κίνησης (Net working capital)** | **€ 4.263.602,80** | **€ 4.546.553,21** |

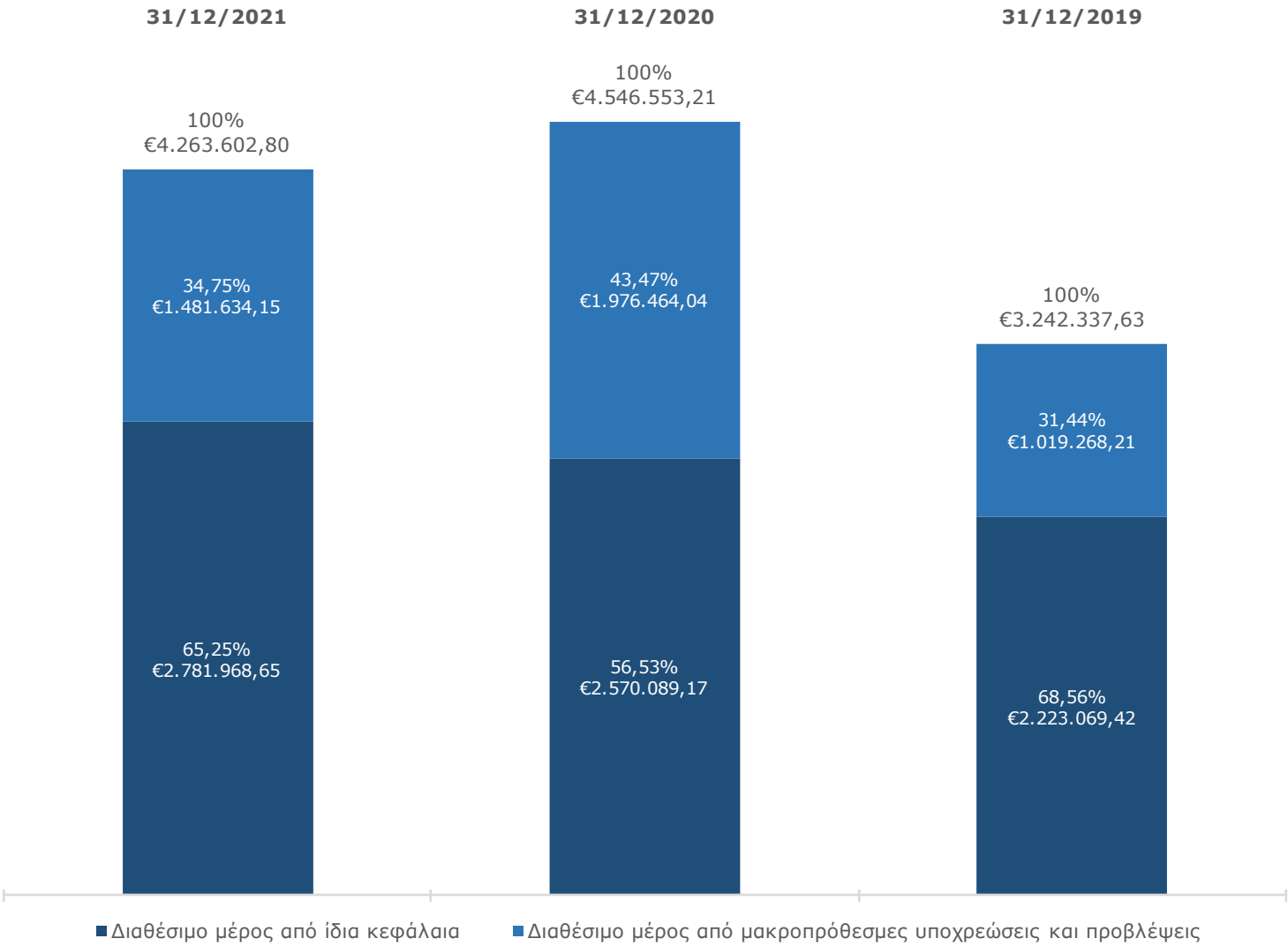
Το κυκλοφορούν ενεργητικό στην κλειόμενη χρήση υπερέβαινε τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά €4.263.602,80 έναντι €4.546.553,21 της προηγούμενης χρήσης, μείωση κατά (6,22)% ή €(282.950,41).

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης εναλλακτικά υπολογίζεται ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Ίδια κεφάλαια | 3.833.942,32 | 3.879.530,34 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις | 1.481.634,15 | 1.976.464,04 |
| Μείον: Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | (1.051.973,67) | (1.309.441,17) |
| **Καθαρό κεφάλαιο κίνησης (Net working capital)** | **€ 4.263.602,80** | **€ 4.546.553,21** |
| | | |
| **Διαθέσιμο μέρος από:** | | |
| | | |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις** | **€ 1.481.634,15** | **€ 1.976.464,04** |
| **Ποσοστό επί του καθαρού κεφαλαίου κίνησης** | **34,75%** | **43,47%** |
| | | |
| **Ίδια κεφάλαια** | **€ 2.781.968,65** | **€ 2.570.089,17** |
| **Ποσοστό επί του καθαρού κεφαλαίου κίνησης** | **65,25%** | **56,53%** |

Ως ποσοστιαία μεταβολή, το διαθέσιμο μέρος του καθαρού κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας που αφορούσε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (8,72)% και αναλογικά το διαθέσιμο μέρος που αφορούσε ίδια κεφάλαια αυξήθηκε κατά 8,72%. Ως συντηρητική προσέγγιση, η πλεονάζουσα κάλυψη πρώτα αναλώνει τα ίδια κεφάλαια και μετά τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις:

**Διαθεσιμότητα καθαρών κεφαλαίων κίνησης (Net working capital availability)**




Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (6,22)% ή €(282.950,41), το διαθέσιμο μέρος από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις μειώθηκε κατά (25,04)% ή €(494.829,89) και το διαθέσιμο μέρος από ίδια κεφάλαια αυξήθηκε κατά 8,24% ή €211.879,48.

### Κίνδυνος μόχλευσης

Οι δείκτες μόχλευσης εξετάζουν τα κεφάλαια που προέρχονται με τη μορφή χρέους (χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα ή και τρίτους) και αξιολογούν την ικανότητα να εκπληρωθούν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Οι δείκτες αυτοί είναι σημαντικοί δεδομένου ότι οι εταιρείες βασίζονται σε ένα μείγμα ιδίων κεφαλαίων και χρέους για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους και είναι απαραίτητο να αναλύεται το ποσό που αφορά ξένα κεφάλαια, έτσι ώστε να εκτιμηθεί η ικανότητα αποπληρωμής τους και το επίπεδο ανεξαρτησίας τους. Αυτοί οι δείκτες είναι γνωστοί και ως leverage, risk ή gearing ratios.

### Καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια (net debt to capital) παρουσιάζει το χρέος που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία για να χρηματοδοτηθούν τα περιουσιακά στοιχεία σε σχέση με το σκέλος της αξίας που εκπροσωπείται στην καθαρή θέση της. Συνεπώς, όσο υψηλότερη η αναλογία, τόσο περισσότερο η Εταιρεία χρηματοδοτείται από χρέος παρά από ίδια κεφάλαια.

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.963.482,24 | 2.925.714,23 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (1.457.707,72) | (2.292.786,02) |
| **Καθαρό χρέος** | **505.774,52** | **632.928,21** |
| Ίδια κεφάλαια | 3.833.942,32 | 3.879.530,34 |
| **Απασχολούμενα κεφάλαια** | **€ 4.339.716,84** | **€ 4.512.458,55** |
| **Καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια (Net debt to capital)** | **0,12** | **0,14** |

Η χρηματοοικονομική εξάρτηση της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (0,02) φορές. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται: α) στη μείωση του καθαρού χρέους κατά €(127.153,69) λόγω μείωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά €(962.231,99) και λόγω μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων κατά €(835.078,30), όπως και β) στη μείωση των απασχολούμενων κεφαλαίων κατά €(172.741,71) λόγω μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά €(45.588,02) ως επίδραση διανομής κερδών.

### Καθαρό χρέος προς EBITDA

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς EBITDA (net debt to EBITDA) παρουσιάζει το πόσα χρόνια θα χρειαζόταν η Εταιρεία να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις της με την υπόθεση ότι το καθαρό χρέος και τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων παρέμεναν σταθερά.

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς EBITDA αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.963.482,24 | 2.925.714,23 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (1.457.707,72) | (2.292.786,02) |
| **Καθαρό χρέος** | **€ 505.774,52** | **€ 632.928,21** |
| **Προσαρμοσμένο EBITDA** | **€ 1.759.592,06** | **€ 2.027.713,01** |
| **Καθαρό χρέος προς EBITDA (Net debt to EBITDA)** | **0,29** | **0,31** |

Τα υφιστάμενα χρόνια μέχρι την αποπληρωμή των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (0,02) φορές. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται: α) στη μείωση του καθαρού χρέους κατά €(127.153,69) λόγω μείωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά €(962.231,99) και λόγω μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων κατά €(835.078,30), όπως και β) στη μείωση των προσαρμοσμένων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων κατά €(268.120,95) ως επίδραση της λειτουργικής αποδοτικότητας. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Προσαρμοσμένο EBITDA».

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει ήδη δρομολογήσει και βρίσκεται σε εξέλιξη μια σειρά ενεργειών στο πλαίσιο της περαιτέρω βελτίωσης της ρευστότητάς της.

### Σύνοψη και πληροφόρηση (2/2)

Εκτιμώντας την οικονομική ανάλυση που διεξάχθηκε, η Διοίκηση συμπέρανε ότι οι στρατηγικοί στόχοι της παραμένουν αμετάβλητοι και θα διαμείνει προσηλωμένη στο επιχειρηματικό μοντέλο που στοχεύει στην ανάπτυξή της στην αγορά μέσω της αύξησης της αξίας που έχουν τα προϊόντα και οι υπηρεσίες στους πελάτες της. Παρά το αντίξοο περιβάλλον, η Διοίκηση στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση των πωλήσεών της συνεχίζοντας να επενδύει σταθερά στην Ελλάδα και να επιδιώκει την ενδυνάμωση των σχέσεων με τους πελάτες της αλλά και της θέσης της στην αγορά. Θα εξακολουθεί να δίνεται βάρος στην αυστηρή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και στη βελτίωση του, όπως και στους σχετικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Διοίκηση επενδύει έχοντας ως βάση την ενίσχυση αυτών των στρατηγικών αρχών και αξιών που έχει θεσπίσει, ενώ σχεδιάζει την περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας της Εταιρείας, δίνοντας έμφαση στη δημιουργία θετικών ταμειακών ροών, προκειμένου να επιτευχθεί περαιτέρω ανάπτυξη και να αυξηθεί η αξία για τους πελάτες, συνεργάτες και Μετόχους της.

esma European Securities and Markets Authority

Η πολιτική γνωστοποίησης και παρουσίασης που ακολουθεί η Εταιρεία για τους δείκτες, τις αναλύσεις και συναφείς χρηματοοικονομικής φύσης πληροφορίες, βασίζεται εξ ολοκλήρου στο θεσπισμένο πλαίσιο κατάρτισης των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el), που εφαρμόζονται στους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ»), οι οποίοι γνωστοποιούνται από τους εκδότες κατά την ημερομηνία αναφοράς ρυθμιζόμενων πληροφοριών και έχουν ως στόχο να προαγάγουν τη χρησιμότητα και διαφάνεια των ΕΔΜΑ, καθώς και την ορθή και πλήρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού σχετικά με τη χρηματοοικονομική επίδοση και θέση των εκδοτών.

## Δ. Διάθεση Αποτελεσμάτων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προέκυψε ότι συντρέχουν προϋποθέσεις διανομής. Αξιολογώντας τον βαθμό της εσωτερικής χρηματοδότησης, η Διοίκηση αποφάσισε να προτείνει τη διανομή μερισμάτων διότι αυτό δε θα επιβαρύνει τη χρηματοοικονομική υγεία, τις χρηματοροές και τη ρευστότητα της Εταιρείας. Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή κερδών ως εξής:

| | 31/12/2021 |
|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 47.602,37 |
| Πρώτο μέρισμα | 316.968,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 1.436.806,84 |
| **Αποτελέσματα εις νέο προ διάθεσης κερδών** | **€ 1.801.377,21** |

Η εγκεκριμένη διανομή κερδών της προηγούμενης χρήσης ως εξής:

| | 31/12/2020 |
|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 54.331,09 |
| Πρώτο μέρισμα | 369.234,00 |
| Πρόσθετο μέρισμα | 662.598,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 849.329,87 |
| **Αποτελέσματα εις νέο προ διάθεσης κερδών** | **€ 1.935.492,96** |

Στην κλειόμενη χρήση εγκρίθηκαν μερίσματα ύψους €822.768,00 ή €4,88 ανά μετοχή και καταβλήθηκαν μερίσματα ύψους €980.240,40. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν ενέκρινε κάποια αλλαγή στην πολιτική μερισμάτων της Εταιρείας και θα επαναξιολογήσει την πληρωμή επιπρόσθετου μερίσματος, ειδικού μερίσματος ή προσωρινού μερίσματος, εντός της χρήσης.

## Ε. Υποκαταστήματα και Λοιπές Εγκαταστάσεις

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της κλειόμενης και προηγούμενης χρήσης και μέχρι και την ημερομηνία αναφοράς, διατηρεί υποκαταστήματα μέσω των οποίων ασκεί τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της:

| | |
|---|---|
| Γραφείο | Ιπποκράτους 120, 11472 Αθήνα |
| Αποθήκη | Ιπποκράτους 120, 11472 Αθήνα |
| Αποθήκη | Κομνηνών 2 & Ασκληπιού, 11472 Αθήνα |
| Υποκατάστημα | Ασκληπιού 18, 10680 Αθήνα |
| Υποκατάστημα | Πατίλη 3, 10442 Αθήνα |

Επίσης, η Εταιρεία κατέχει τα παρακάτω ιδιόκτητα ακίνητα:

| ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΚΙΝΗΤΟΥ | | | | ΟΡΟΦΟΣ | ΚΤΙΣΜΑ | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ | | | |
| ΝΟΜΟΣ | ΔΗΜΟΣ ή ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ | ΔΗΜΟΤΙΚΟ ή ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΟΔΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ | | ΚΥΡΙΟΙ ΧΩΡΟΙ | ΒΟΗΘΗΤΙΚΟΙ ΧΩΡΟΙ | ΕΤΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΝΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | Υ | 3.640 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 0 | 4.581 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 0 | 8.912 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 1 | 7.799 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 2 | 8.059 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 3 | 8.837 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 4 | 8.059 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 5 | 8.047 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - 1 ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ | ΙΠΠΟΚΡΑΤΟΥΣ 118 | 6 | 6.515 | | 2006 | 100% |
| ΑΘΗΝΩΝ (ΝΟΜΑΡΧΙΑ) | ΑΘΗΝΑΙΩΝ | ΑΘΗΝΑΙΩΝ - ΑΜΠΕΛΟΚΗΠΩΝ | ΧΑΛΚΗΔΟΝΟΣ 56 | Υ | 25.000 | | 1972 | 100% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | 0 | 8.587 | 5.854 | 1973 | 90% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | Υ | 8.587 | | 1973 | 90% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | Υ | 4.065 | | 1973 | 90% |
| ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ | ΟΛΥΜΠΟΥ 81 | 0 | 3.530 | 4.095 | 1973 | 90% |

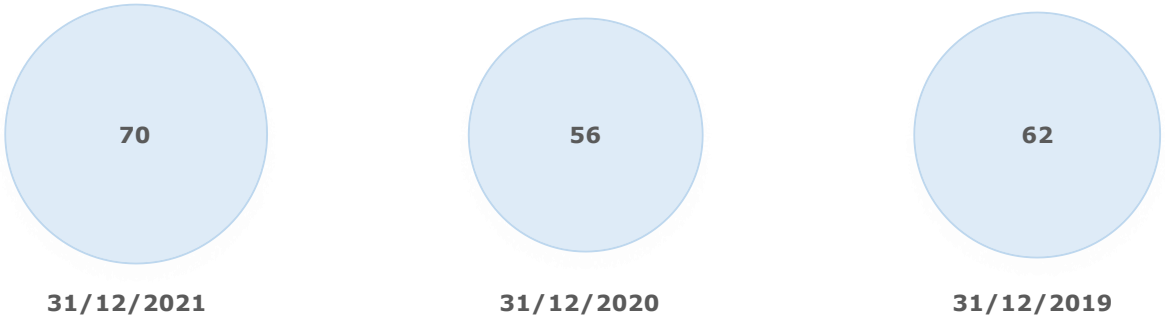
Η Εταιρεία στις 9 Μαρτίου του 2021 εκποίησε το ακίνητο της ΟΛΥΜΠΟΥ 81.

## ΣΤ. Λοιπές Πληροφορίες

Εκτός των ήδη αναφερθέντων χρηματοοικονομικών αναλύσεων, η Εταιρεία εφαρμόζει τις παρακάτω πολιτικές διαχείρισης στους αναφερόμενους τομείς σχετικά με τη λειτουργία της:

### Εργασιακό περιβάλλον

Ο μέσος αριθμός ατόμων του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας έχει ως εξής:




Η Εταιρεία έχει καθιερώσει κατάλληλες αρχές και διαδικασίες, έτσι ώστε να παρέχεται εύλογη διασφάλιση ότι διαθέτει επαρκές και ικανό προσωπικό, προσηλωμένο στις δεοντολογικές, διοικητικές και νομικές απαιτήσεις της, οι οποίες είναι απαραίτητες, για να εκπληρώνονται αποτελεσματικά από αυτό οι υποχρεώσεις του. Οι βασικές αρχές και διαδικασίες έχουν ως ακολούθως:

α) Ακολουθεί πολιτική ίσων ευκαιριών και προσλαμβάνει βάσει αντικειμενικών ικανοτήτων ανεξαρτήτως φύλου και θρησκείας ή άλλων διαχωρισμών και δείχνει σεβασμό στα δικαιώματα των εργαζομένων και στις συνδικαλιστικές ελευθερίες.

β) Οι εγκαταστάσεις συντηρούνται τακτικά ως προς την υγιεινή και την ασφάλειά τους από ειδικά συνεργεία και ελέγχονται τακτικά από τη Διοίκηση ως προς τη λειτουργικότητα και νομιμότητα τους.

γ) Οι εργαζόμενοι αξιολογούνται βάσει της επίδοσής τους, του ενδιαφέροντος τους για το επάγγελμα, της τήρησης των αρχών και των κανόνων της επαγγελματικής δεοντολογίας, τη συμπεριφορά τους και παρουσία τους στην Εταιρεία, στους πελάτες, και στους συνεργάτες της. Σε αυτό το πλαίσιο οι εργαζόμενοι επιμορφώνονται μέσω εκπαιδευτικών προγραμμάτων, όπου αυτό είναι απαραίτητο. Αντίστοιχα, προάγονται βάσει των παραπάνω επαγγελματικών και ηθικών αξιών τους σε συνδυασμό με το εσωτερικό πρόγραμμα ανάλυσης και αξιολόγησης, το οποίο και χειρίζεται το τμήμα ανθρώπινου δυναμικού και προσωπικού σε συνεργασία με τη Διοίκηση.



δ) Οι συνεργασίες με τους προμηθευτές βασίζονται σε πρότυπα τα οποία αρνούνται κάθε μορφή μη νόμιμης εργασίας, τις διακρίσεις ή την καταναγκαστική εργασία, προκειμένου να διασφαλιστεί σε κάθε εργαζόμενο που συμμετέχει στη διαδικασία παραγωγής η υγεία, η ασφάλεια, η ίση αμοιβή και ο σεβασμός των ρυθμών της ζωής του.

### Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία αναγνωρίζει σημασία της προστασίας του φυσικού περιβάλλοντος και προωθεί και αναπτύσσει με συνέπεια και συνέχεια δράσεις φροντίδας προκειμένου να βελτιώνει συνεχώς το οικολογικό αποτύπωμα της.



Η Εταιρεία εναρμονίζεται πλήρως με την περιβαλλοντική νομοθεσία και εφαρμόζει τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις. Συγχρόνως, εντός του εσωτερικού προγράμματος για τις φιλικές προς το περιβάλλον πρακτικές του πλαισίου των δραστηριοτήτων της, έχουν αναληφθεί οι κατάλληλες πρωτοβουλίες για την ανακύκλωση αναλώσιμων υλικών και άλλων απορριμμάτων που αναλώνονται στους χώρους της.

### Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά αναλαμβάνει τη διαχείριση των Εταιρικών υποθέσεων προς όφελος της Εταιρείας και των Μετόχων της, διασφαλίζοντας την εφαρμογή της Εταιρικής στρατηγικής και της δίκαιης μεταχείρισης όλων των Μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για κάθε ζήτημα που αφορά την Εταιρεία εκτός από εκείνα που είτε από τον νόμο είτε από το Καταστατικό, έχει ως αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία καθορίζει ποια Μέλη αυτού είναι εκτελεστικά και ποια είναι μη εκτελεστικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας και αποτελείται από συγκεκριμένα Μέλη που εκλέγονται με απόλυτη πλειοψηφία από την Τακτική Γενική Συνέλευση, με

πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι την επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση και η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει την εξαετία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τα παρακάτω Μέλη:

Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου – Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ελένη Παπαγεωργίου – Αντιπρόεδρος
Βασίλης Παπαγεωργίου – Μέλος

**Νομικές και λοιπές υποχρεώσεις ιδίου χαρακτήρα**

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων της Εταιρείας. Μεταξύ άλλων, δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που η επίδρασή τους να μην έχει ληφθεί υπ' όψιν στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στη λειτουργία της.

**Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μετά τη λήξη χρήσης**

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων και πληροφοριών, από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας οικονομικής έκθεσης, δεν υφίστανται άλλα μεταγενέστερα γεγονότα των οικονομικών καταστάσεων που ή δεν έχουν ληφθεί υπ' όψιν ή αναφερθεί και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις, τη λογιστικής βάσης συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη γενικότερη λειτουργία ή ικανότητα λειτουργίας της Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα παραπάνω σχόλια, τις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, μπορείτε να προχωρήσετε στην έγκριση της συνολικής διαχείρισης που έλαβε χώρα και σχετίζεται με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, όπως και προβλέπεται από τον νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Αθήνα, 10 Ιουλίου 2022

Κατ' εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου,
Εκπρόσωπος της Εταιρείας και
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου

# Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

## Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Προς τους Μετόχους της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής «Εταιρεία»):

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2021, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 4308/2014 όπως ισχύει.

### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου («ΔΠΕ») όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για γνώμη.

### Άλλες πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», και σε οποιεσδήποτε άλλες πληροφορίες οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

### Ευθύνες της Διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 4308/2014 όπως ισχύει, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

### Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη Διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

### Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπ' όψιν ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της έκθεσης διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν 4336/2015 άρθρο 2§5Β σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Ν 4548/2018 άρθρο 150 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου.

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2022
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές
Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Μέλος της Crowe Global
Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
ΑΜ ΣΟΕΛ: 125

Γκιπάλης Επαμεινώνδας
ΑΜ ΣΟΕΛ: 24051

# Οικονομικές Καταστάσεις

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ο ισολογισμός της Εταιρείας παρουσιάζεται ως εξής:

| | Σημειώσεις | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | | |
| **Μη κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | |
| Ενσώματα πάγια | 4 | 958.540,51 | 1.030.350,74 |
| Επενδυτικά πάγια | 5 | 25.056,77 | 229.803,29 |
| Ασώματα πάγια | 6 | 22.815,01 | 33.725,76 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές | 7 | 30.000,00 | — |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 8 | 15.561,38 | 15.561,38 |
| **Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού** | | **1.051.973,67** | **1.309.441,17** |
| **Κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | |
| Αποθέματα | 9 | 1.224.218,99 | 1.010.590,05 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 10 | 5.258.845,01 | 5.526.460,97 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 11 | 1.457.707,72 | 2.292.786,02 |
| **Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού** | | **7.940.771,72** | **8.829.837,04** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | | **€ 8.992.745,39** | **€ 10.139.278,21** |
| **ΠΑΘΗΤΙΚΟ** | | | |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ** | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 12 | 1.686.000,00 | 1.686.000,00 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | 12 | 346.565,11 | 258.037,38 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | 1.801.377,21 | 1.935.492,96 |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων** | | **3.833.942,32** | **3.879.530,34** |
| **ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ** | | | |
| Προβλέψεις παροχών προσωπικού | 13 | 53.600,40 | 50.568,12 |
| **Σύνολο προβλέψεων** | | **53.600,40** | **50.568,12** |
| **ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | | |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | | |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 14 | — | 62.712,42 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 15 | 1.389.155,60 | 1.809.161,16 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 16 | 38.878,15 | 54.022,34 |
| **Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων** | | **1.428.033,75** | **1.925.895,92** |
| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | | |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 17 | 2.820.607,23 | 2.822.786,53 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 15 | 574.326,64 | 1.116.553,07 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 16 | 12.857,63 | 7.698,03 |
| Φόροι εισοδήματος | 26 | 269.377,42 | 336.246,20 |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων** | | **3.677.168,92** | **4.283.283,83** |
| **Σύνολο υποχρεώσεων** | | **5.105.202,67** | **6.209.179,75** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ** | | **€ 8.992.745,39** | **€ 10.139.278,21** |

Η συγκριτική οικονομική θέση έχει αναπροσαρμοστεί. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις αναπροσαρμογές βρίσκονται επί της ανάλυσής τους στη σημείωση 2.2 «Αλλαγές σε οδηγίες και διερμηνείες».

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Τα κέρδη και (ζημιές) της Εταιρείας παρουσιάζονται ως εξής:

| | Σημειώσεις | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | 18 | 9.310.172,10 | 8.113.690,83 |
| Κόστος πωλήσεων | 19 | (2.225.683,29) | (1.919.707,51) |
| **Μεικτό κέρδος** | | **7.084.488,81** | **6.193.983,32** |
| Έξοδα διάθεσης | 20 | (4.244.359,41) | (3.433.596,81) |
| Έξοδα διοίκησης | 21 | (1.499.265,59) | (1.215.629,66) |
| Λοιπά έσοδα | 22 | 109.037,53 | 133.524,98 |
| Λοιπά έξοδα | 23 | (103.904,29) | (136.206,80) |
| **Λειτουργικά αποτελέσματα** | | **1.345.997,05** | **1.542.075,03** |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό | 25 | (90.375,65) | (99.055,40) |
| **Αποτελέσματα προ φόρων** | | **1.255.621,40** | **1.443.019,63** |
| Φόροι εισοδήματος | 26 | (269.377,42) | (336.246,20) |
| **Αποτελέσματα** | | **€ 986.243,98** | **€ 1.106.773,43** |

Τα συγκριτικά αποτελέσματα έχουν αναπροσαρμοστεί. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις αναπροσαρμογές βρίσκονται επί της ανάλυσής τους στη σημείωση 2.2 «Αλλαγές σε οδηγίες και διερμηνείες».

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Οι μεταβολές της καθαρής θέσης της Εταιρείας παρουσιάζονται ως εξής:

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Τακτικό αποθεματικό | Αποθεματικά αποτιμήσεων παγίων | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολα |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **1.686.000,00** | **154.428,67** | **76.025,21** | **—** | **1.522.877,35** | **3.439.331,23** |
| Επιδράσεις αλλαγών λογιστικών πολιτικών | — | — | — | — | 156.193,68 | 156.193,68 |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **1.686.000,00** | **154.428,67** | **76.025,21** | **—** | **1.679.071,03** | **3.595.524,91** |
| Αποτελέσματα | — | — | — | — | 1.106.773,43 | 1.106.773,43 |
| Σχηματισμός αποθεματικών | — | 27.583,50 | — | — | (27.583,50) | — |
| Μερίσματα διανεμημένα | — | — | — | — | (822.768,00) | (822.768,00) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **€ 1.686.000,00** | **€ 182.012,17** | **€ 76.025,21** | **€ —** | **€ 1.935.492,96** | **€ 3.879.530,34** |
| | | | | | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2021** | **1.686.000,00** | **182.012,17** | **76.025,21** | **—** | **1.759.147,51** | **3.703.184,89** |
| Επιδράσεις αλλαγών λογιστικών πολιτικών | — | — | — | — | 176.345,45 | 176.345,45 |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2021** | **1.686.000,00** | **182.012,17** | **76.025,21** | **—** | **1.935.492,96** | **3.879.530,34** |
| Αποτελέσματα | — | — | — | — | 986.243,98 | 986.243,98 |
| Σχηματισμός αποθεματικών | — | 54.331,09 | — | 34.196,64 | (88.527,73) | — |
| Μερίσματα διανεμημένα | — | — | — | — | (1.031.832,00) | (1.031.832,00) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **€ 1.686.000,00** | **€ 236.343,26** | **€ 76.025,21** | **€ 34.196,64** | **€ 1.801.377,21** | **€ 3.833.942,32** |

Οι συγκριτικές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων έχουν αναπροσαρμοστεί. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις αναπροσαρμογές βρίσκονται επί της ανάλυσής τους στη σημείωση 2.2 «Αλλαγές σε οδηγίες και διερμηνείες». Επεξηγηματικές πληροφορίες του μετοχικού κεφαλαίου, των αποθεματικών και της διανομής βρίσκονται επί της ανάλυσής τους στη σημείωση 12 και 28 αντιστοίχως.

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Οι χρηματοροές της Εταιρείας παρουσιάζονται ως εξής:

| | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων | | 1.255.621,40 | 1.443.019,63 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές σε:** | | | |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | | 122.814,34 | 140.219,20 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | | (8.339,13) | (7.686,40) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | | 44.739,66 | (967,71) |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα τόκων – καθαρό | | 71.493,48 | 84.641,41 |
| **Πλέον / (Μείον) μεταβολές από:** | | | |
| (Αύξηση) αποθεμάτων | | (446.026,92) | (291.728,36) |
| Μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | | — | 431,52 |
| Μείωση / (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων | | 368.826,76 | (560.493,91) |
| (Μείωση) / Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | | (62.712,42) | 62.712,42 |
| (Μείωση) / Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων | – | (39.079,74) | 541.805,30 |
| **Μεικτές εισροές από λειτουργία** | | **1.441.556,89** | **1.742.652,90** |
| Τόκοι εισπραγμένοι λειτουργικής φύσης | | 1.187,36 | 829,82 |
| Φόροι εισοδήματος καταβεβλημένοι | | (380.937,36) | (179.970,77) |
| **Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες** | | **1.061.806,89** | **1.563.511,95** |
| | | | |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | | |
| Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων | | (1.645,46) | 67.765,34 |
| Εξοφλημένες αγορές παγίων | | (33.350,73) | (77.636,43) |
| Εισπράξεις εκποιήσεων παγίων | | 153.264,23 | 967,74 |
| **Καθαρές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες** | | **118.268,04** | **(8.903,35)** |
| | | | |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | | |
| (Επιστροφές μείωσης) μετοχικού κεφαλαίου | | — | (300.000,00) |
| Εισπράξεις δανείων | | — | 1.500.000,00 |
| Εξοφλήσεις δανείων | | (1.007.955,09) | (399.285,95) |
| Τόκοι καταβεβλημένοι δανείων | | (26.957,74) | (52.867,12) |
| Μερίσματα καταβεβλημένα | + | (980.240,40) | (781.629,60) |
| **Καθαρές (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | **(2.015.153,23)** | **(33.782,67)** |
| | | | |
| **Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** | | **(835.078,30)** | **1.520.825,93** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης** | | **2.292.786,02** | **771.960,09** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | | **€ 1.457.707,72** | **€ 2.292.786,02** |

Οι συγκριτικές χρηματοροές έχουν αναπροσαρμοστεί. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις αναπροσαρμογές βρίσκονται επί της ανάλυσής τους στη σημείωση 2.2 «Αλλαγές σε οδηγίες και διερμηνείες». Η συμφωνία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που απορρέουν από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες βρίσκονται επί της ανάλυσής τους στη σημείωση 15.

# Λογιστικές πολιτικές και επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

## 1. Γενικές πληροφορίες

Η Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής «Εταιρεία») δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και είναι ένας πολυσυλλεκτικός εκδοτικός οίκος που εκδίδει ένα ευρύ φάσμα βιβλίων, ικανοποιώντας τις διαφορετικές και ποικίλες προτιμήσεις των αναγνωστών κάθε ηλικίας, με βιβλιοπαραγωγή που ξεπερνά τα 350 βιβλία ετησίως, κατέχει μία από τις πρώτες θέσεις μεταξύ των εκδοτικών οίκων της ελληνικής αγοράς.

Ο νομικός τύπος της Εταιρείας είναι Ανώνυμη Εταιρεία («ΑΕ») και έχει αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου («ΓΕΜΗ») 004931101000. Η διεύθυνσή της είναι Ιπποκράτους 118, Αθήνα 11472 και εδρεύει στην Ελλάδα.

Η Διοίκηση δηλώνει ότι οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο αναφοράς 1 Ιανουαρίου 2021 έως και 31 Δεκεμβρίου 2021 έχουν καταρτιστεί σε πλήρη συμφωνία με τους ισχύοντες νόμους και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 10 Ιουλίου 2022.

## 2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται στη συνέχεια. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη που παρουσιάζονται, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά.

### 2.1. Πλαίσιο κατάρτισης

#### Λογιστικές αρχές και βασικές παραδοχές

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα («ΕΛΠ») και τις διερμηνείες που γνωματεύει το Συμβούλιο Λογιστικής Τυποποίησης («ΣΛΟΤ») που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων («ΕΛΤΕ») και έχουν υιοθετηθεί από την Ελληνική Δημοκρατία.

Το μέγεθός της Εταιρείας εντάσσεται στην κατηγορία «μεσαία οντότητα» και το επίπεδο ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων, λογιστικών πολιτικών και επεξηγηματικών σημειώσεων αντικατοπτρίζει το μέγεθος αυτό, αλλά και οποιεσδήποτε απαιτήσεις των αναγνωστών τους, μέσω αντιπροσωπευτικών και ισορροπημένων εφαρμογών.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΕΛΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων. Επιπρόσθετα, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Τομείς που προϋποθέτουν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή και πολυπλοκότητα, ή οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, βρίσκονται επί της ανάλυσής τους στη σημείωση «Πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων και κρίσεων».

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι ενδεδειγμένη για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση διενήργησε σχετική αξιολόγηση και δεν εντόπισε παράγοντες που θέτουν σε κίνδυνο την προοπτική της ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Η δραστηριότητα της Εταιρείας διέπεται από τον Ν 4548/2018, την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και τον Ν 4308/2014.

#### Αριθμητικός χειρισμός και γνωστοποίηση

Τα αρνητικά ποσά εμφανίζονται σε παρενθέσεις «( )» και όταν δεν υφίστανται ή είναι μηδενικά εμφανίζονται ως «—». Οι λέξεις ή και περιγραφές που εμφανίζονται σε παρενθέσεις χωρίς διαχωριστική διαγώνιο «/», παραθέτουν το γεγονός ότι τα αντίστοιχα κονδύλια τους θα μπορούσαν εναλλακτικά να είναι θετικά, όπως για παράδειγμα οι «(εκροές)». Σε ορισμένες περιπτώσεις τα μαθηματικά σύμβολα «+» και «-» επίσης πιθανώς να χρησιμοποιηθούν. Όλα τα ποσά έχουν στρογγυλοποιηθεί σε 2 (δύο) δεκαδικά ψηφία το οποίο ενδέχεται να δημιουργήσει μικρές αποκλείσεις (<€0,01>) σε σύνολα ή και υποσύνολα κονδυλίων, διότι σε ορισμένες περιπτώσεις τα αθροιζόμενα ποσά τους μπορούν να έχουν παραπάνω από 2 (δύο) δεκαδικά ψηφία. Όλα τα χρηματοοικονομικά ή μη στοιχεία και κονδύλια που υπάρχουν, υπήρχαν, ή και ενδέχεται να υπάρξουν και που δε γνωστοποιούνται, αφορούν χρηματοοικονομικά ή μη στοιχεία και κονδύλια που ή είναι μηδενικά ή και δεν υφίστανται. Αυτό ισχύει σε ολόκληρη την οικονομική έκθεση και δεν υπάρχουν εξαιρέσεις αυτού του κανόνα.

#### Συμψηφισμός και μεθοδολογία

Η ένδειξη «– καθαρό» έχει ως σκοπό τη γνωστοποίηση ότι το συγκεκριμένο κονδύλι ενδέχεται να εμπεριέχει συμψηφισμένα σύνολα ή και υποσύνολα, για παράδειγμα ο συμψηφισμός μίας πρόβλεψης με την αντίστοιχη αναστροφή της. Ωστόσο, λόγω

της φύσης ορισμένων κονδυλίων για τα οποία γνωστοποιούνται αναλυτικά οι κινήσεις και μεταβολές τους, τα υπόλοιπα τους είναι καθαρά αλλά δεν περιγράφονται ως «– καθαρό», όπως για παράδειγμα στα κονδύλια της οικονομικής θέσης και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων. Τα συμψηφισμένα κονδύλια των αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών προσαρτούνε πάντοτε την ένδειξη «– καθαρό» εκτός και αν νοείται από τη φύση τους ότι είναι καθαρά, όπως για παράδειγμα τα κονδύλια «Πωλήσεις» και «Αποτελέσματα».

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό υπόλοιπο παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και σημειώσεις τους μόνο όπου η Εταιρεία έχει επί του παρόντος νόμιμο εφαρμόσιμο δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων υπολοίπων και υπάρχει πρόθεση να αποπληρωθούν σε καθαρή βάση ή να πραγματοποιηθεί η απαίτηση και να αποπληρωθεί η υποχρέωση ταυτόχρονα. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να συνάψει συμφωνίες που δεν πληρούν τα κριτήρια για συμψηφισμό αλλά εξακολουθούν να επιτρέπουν τον συμψηφισμό των σχετικών υπολοίπων τους σε ορισμένες περιπτώσεις, όπως η πτώχευση ή ο τερματισμός μίας σύμβασης.

Τα έσοδα και τα έξοδα της Εταιρείας συμψηφίζονται και το καθαρό υπόλοιπο παρουσιάζεται στα αποτελέσματα είτε αν υποχρεούται είτε αν υφίσταται δικαίωμα συμψηφισμού ή και προκύπτουν από μια ομάδα ομοειδών συναλλαγών.

### Ορολογία και παρουσίαση

Οι «οικονομικές καταστάσεις» αναφέρονται και ως «χρηματοοικονομικές καταστάσεις» και το ίδιο ισχύει και για άλλες σχετικές ορολογίες οι οποίες έχουν ως βάση το «financial» ή «economic» της αγγλικής γλώσσας όπου και η μετάφραση τους εξαρτάται από το νόημα της πρότασης. Αντίστοιχες διαφοροποιήσεις στις μεταφράσεις υφίστανται και σε περιπτώσεις όπως τα «έσοδα και έξοδα» και «κέρδη και ζημιές» τα οποία προέρχονται από τα «gain/income/profit and loss» για τα οποία ενδέχεται διαφοροποίηση σε σχέση με τις διατυπώσεις τους στην αγγλική γλώσσα και αυτών αυτής της οικονομικής έκθεσης.

Εναλλακτικές παρουσιάσεις είναι αποδεκτές εάν συμμορφώνονται με τις συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης που ορίζονται στα ΕΛΠ. Η Διοίκηση θεώρει απαραίτητη τη συνεχή εξέταση της οικονομικής έκθεσης έτσι ώστε να κρίνει αν χρειάζεται να γίνουν μετατροπές στην παρουσίαση, μορφή και δομή της, έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει τις ιδιαίτερες περιστάσεις της Εταιρείας και τις πιθανές προτεραιότητες των αναγνωστών της. Οι βελτιώσεις λαμβάνουν μέρος βάσει των ετήσιων κύκλων λειτουργίας της Εταιρείας και τροποποιούνται αναλόγως όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο από τη Διοίκηση.

Δεν υπήρξαν τέτοιου είδους ουσιώδεις μετατροπές στην παρουσίαση, μορφή και δομή της οικονομικής έκθεσης που να χρήζουν ειδικών διευκρινήσεων.

## 2.2. Αλλαγές σε οδηγίες και διερμηνείες

### Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων οδηγιών

Οι λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, εκτός από τις αλλαγές σε οδηγίες και διερμηνείες που ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2021.

### Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά την οδηγία της ΕΛΤΕ (ΔΣ 211/1/27.12.2021). Η φύση και η επίδραση αυτής της αλλαγής αναλύεται παρακάτω, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Ν 4308/2014 και άρθρο 28.

### Οδηγία για την Εφαρμογή της Κατανομής του Κόστους Προγραμμάτων Καθορισμένων Παροχών σύμφωνα με την Διερμηνεία του ΔΛΠ 19 της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ

Η Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ), στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων της και λαμβάνοντας υπόψη την υπ' αρ. 211/1/27-12-2021 Απόφαση του ΔΣ της ΕΛΤΕ καθώς και την απόφαση του «Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board / IASB)», με την οποία αποδέχθηκε την ερμηνεία του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» της «Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretations Committee)» με αντικείμενο την κατανομή των παροχών στα έτη της υπηρεσίας των εργαζομένων (Attributing Benefit to Periods of Service), εκδίδει την παρούσα οδηγία.

Η εν λόγω οδηγία εκδίδεται για την υποβοήθηση του έργου των εταιρειών και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών και διευκρινίζει το χειρισμό των προβλέψεων για αποζημίωση των εργαζομένων, που καταβάλλεται σε αυτούς όταν αποχωρούν λόγω συνταξιοδότησης, βάσει των διατάξεων της ελληνικής εργατικής νομοθεσίας (Ν 3198/1955), η οποία φθάνει στο μέγιστο σημείο μετά από 16 έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη.

**Επαναδιατυπώσεις**

Όπου είναι αναγκαίο τα συγκριτικά στοιχεία επαναδιατυπώνονται και ανακατατάσσονται ώστε να συμφωνούν με τις αλλαγές σε οδηγίες και τις διερμηνείες τους και στην παρουσίαση των στοιχείων της Εταιρείας. Υπήρξαν τέτοιου είδους επαναδιατυπώσεις και ανακατατάξεις, όπως και αναφέρονται παρακάτω.

**α) Επαναδιατυπώσεις λόγω νέων οδηγιών**

Οι προβλέψεις παροχών προσωπικού προσαρμόστηκαν με βάση τη σχετική οδηγία της ΕΛΤΕ (ΔΣ 211/1/27.12.2021), στην οποία προβλέπεται ο υπολογισμός τους κατά τα τελευταία έτη της εργασιακής περιόδου του κάθε εργαζόμενου, και όχι από την πρώτη ημέρα απασχόλησης, όπως ίσχυε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Η προσαρμογή της νέας οδηγίας αντιμετωπίστηκε ως μεταβολή λογιστικής πολιτικής του Ν 4308/2014 και άρθρο 28. Με βάση το παραπάνω άρθρο επανυπολογίστηκαν οι προβλέψεις παροχών προσωπικού με τον νέο τρόπο υπολογισμού για την 31/12/2019 και 31/12/2020 και προέκυψαν οι εξής αναπροσαρμογές:

α) Λόγω των αναδρομικών προσαρμογών στις οικονομικές καταστάσεις, θεωρούμε ότι από πάντα εφαρμοζόντουσαν οι νέες οδηγίες. Η κίνηση «Επιδράσεις αλλαγών λογιστικών πολιτικών» στις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων της 1 Ιανουαρίου παρουσιάζει την επίδραση στα αποτελέσματα εις νέο, συμπεριλαμβάνοντας τα υπόλοιπα όπως ήταν πριν και μετά τις επαναδιατυπώσεις.

β) Η επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις:

Κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως δημοσιεύτηκε και αναπροσαρμόστηκε:

| | Αναπροσαρμοσμένα | | Αναπροσαρμογές ΕΛΠ | | Δημοσιευμένα | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | | | | | |
| **Μη κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | | | | |
| Ενσώματα πάγια | 1.030.350,74 | 1.073.657,55 | — | — | 1.030.350,74 | 1.073.657,55 |
| Επενδυτικά πάγια | 229.803,29 | 252.324,88 | — | — | 229.803,29 | 252.324,88 |
| Ασώματα πάγια | 33.725,76 | 30.480,16 | — | — | 33.725,76 | 30.480,16 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 15.561,38 | 15.992,90 | — | — | 15.561,38 | 15.992,90 |
| **Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού** | **1.309.441,17** | **1.372.455,49** | **—** | **—** | **1.309.441,17** | **1.372.455,49** |
| **Κυκλοφορούν ενεργητικό** | | | | | | |
| Αποθέματα | 1.010.590,05 | 979.773,54 | — | — | 1.010.590,05 | 979.773,54 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 5.526.460,97 | 5.013.518,46 | — | — | 5.526.460,97 | 5.013.518,46 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 2.292.786,02 | 771.960,09 | — | — | 2.292.786,02 | 771.960,09 |
| **Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού** | **8.829.837,04** | **6.765.252,09** | **—** | **—** | **8.829.837,04** | **6.765.252,09** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | **€ 10.139.278,21** | **€ 8.137.707,58** | **€ —** | **€ —** | **€ 10.139.278,21** | **€ 8.137.707,58** |
| **ΠΑΘΗΤΙΚΟ** | | | | | | |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ** | | | | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 1.686.000,00 | 1.686.000,00 | — | — | 1.686.000,00 | 1.686.000,00 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | 258.037,38 | 230.453,88 | — | — | 258.037,38 | 230.453,88 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 1.935.492,96 | 1.679.071,03 | 176.345,45 | 156.193,68 | 1.759.147,51 | 1.522.877,35 |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων** | **3.879.530,34** | **3.595.524,91** | **176.345,45** | **156.193,68** | **3.703.184,89** | **3.439.331,23** |
| **ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ** | | | | | | |
| Προβλέψεις παροχών προσωπικού | 50.568,12 | 28.331,57 | (176.345,45) | (156.193,68) | 226.913,57 | 184.525,25 |
| **Σύνολο προβλέψεων** | **50.568,12** | **28.331,57** | **(176.345,45)** | **(156.193,68)** | **226.913,57** | **184.525,25** |
| **ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | | | | | |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | | | | | |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 62.712,42 | — | — | — | 62.712,42 | — |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.809.161,16 | 989.583,32 | — | — | 1.809.161,16 | 989.583,32 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 54.022,34 | 1.353,32 | — | — | 54.022,34 | 1.353,32 |
| **Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων** | **1.925.895,92** | **990.936,64** | **—** | **—** | **1.925.895,92** | **990.936,64** |
| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | | | | | |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.822.786,53 | 2.536.943,75 | — | — | 2.822.786,53 | 2.536.943,75 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.116.553,07 | 802.812,75 | — | — | 1.116.553,07 | 802.812,75 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 7.698,03 | 288,11 | — | — | 7.698,03 | 288,11 |
| Φόροι εισοδήματος | 336.246,20 | 182.869,85 | — | — | 336.246,20 | 182.869,85 |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων** | **4.283.283,83** | **3.522.914,46** | **—** | **—** | **4.283.283,83** | **3.522.914,46** |
| **Σύνολο υποχρεώσεων** | **6.209.179,75** | **4.513.851,10** | **—** | **—** | **6.209.179,75** | **4.513.851,10** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ** | **€ 10.139.278,21** | **€ 8.137.707,58** | **€ —** | **€ —** | **€ 10.139.278,21** | **€ 8.137.707,58** |

Κατάσταση αποτελεσμάτων της 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως δημοσιεύτηκε και αναπροσαρμόστηκε:

| | Αναπροσαρμοσμένα | | Αναπροσαρμογές ΕΛΠ | | Δημοσιευμένα | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Πωλήσεις | 8.113.690,83 | 7.055.357,14 | — | — | 8.113.690,83 | 7.055.357,14 |
| Κόστος πωλήσεων | (1.919.707,51) | (1.795.235,90) | — | 0,01 | (1.919.707,51) | (1.795.235,91) |
| **Μεικτό κέρδος** | **6.193.983,32** | **5.260.121,24** | **—** | **0,01** | **6.193.983,32** | **5.260.121,23** |
| Έξοδα διάθεσης | (3.433.596,81) | (3.264.314,23) | 14.106,11 | 7.708,05 | (3.447.702,92) | (3.272.022,28) |
| Έξοδα διοίκησης | (1.215.629,66) | (1.191.454,61) | 6.045,66 | 3.303,58 | (1.221.675,32) | (1.194.758,19) |
| Λοιπά έσοδα | 133.524,98 | 202.146,03 | — | 145.182,04 | 133.524,98 | 56.963,99 |
| Λοιπά έξοδα | (136.206,80) | (9.224,20) | — | — | (136.206,80) | (9.224,20) |
| **Λειτουργικά αποτελέσματα** | **1.542.075,03** | **997.274,23** | **20.151,77** | **156.193,68** | **1.521.923,26** | **841.080,55** |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό | (99.055,40) | (106.540,73) | — | — | (99.055,40) | (106.540,73) |
| **Αποτελέσματα προ φόρων** | **1.443.019,63** | **890.733,50** | **20.151,77** | **156.193,68** | **1.422.867,86** | **734.539,82** |
| Φόροι εισοδήματος | (336.246,20) | (182.869,85) | — | — | (336.246,20) | (182.869,85) |
| **Αποτελέσματα** | **1.106.773,43** | **707.863,65** | **20.151,77** | **156.193,68** | **1.086.621,66** | **551.669,97** |

Κατάσταση ταμειακών ροών της 31 Δεκεμβρίου 2020, όπως δημοσιεύτηκε και αναπροσαρμόστηκε:

| | Αναπροσαρμοσμένα | | Αναπροσαρμογές ΕΛΠ | | Δημοσιευμένα | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | | | | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων | 1.443.019,63 | 890.733,50 | 20.151,77 | 156.193,68 | 1.422.867,86 | 734.539,82 |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 140.219,20 | 126.988,33 | — | — | 140.219,20 | 126.988,33 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | (7.686,40) | (288,11) | — | — | (7.686,40) | (288,11) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 330.699,80 | 136.819,84 | (20.151,77) | (156.193,68) | 350.851,57 | 293.013,52 |
| (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | (967,71) | (3.485,64) | — | — | (967,71) | (3.485,64) |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα τόκων – καθαρό | 84.641,41 | 82.974,14 | — | — | 84.641,41 | 82.974,14 |
| (Αύξηση) αποθεμάτων | (291.728,36) | (307.359,73) | — | — | (291.728,36) | (307.359,73) |
| Μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | 431,52 | 2.117,92 | — | — | 431,52 | 2.117,92 |
| (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων | (560.493,91) | (223.559,62) | — | — | (560.493,91) | (223.559,62) |
| Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 62.712,42 | — | — | — | 62.712,42 | — |
| Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων | 541.805,30 | 131.663,53 | — | — | 541.805,30 | 131.663,53 |
| **Μεικτές εισροές από λειτουργία** | **1.742.652,90** | **836.604,16** | **—** | **—** | **1.742.652,90** | **836.604,16** |
| Τόκοι εισπραγμένοι λειτουργικής φύσης | 829,82 | 1.328,93 | — | — | 829,82 | 1.328,93 |
| Φόροι εισοδήματος καταβεβλημένοι | (179.970,77) | (217.161,21) | — | — | (179.970,77) | (217.161,21) |
| **Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες** | **1.563.511,95** | **620.771,88** | **—** | **—** | **1.563.511,95** | **620.771,88** |
| | | | | | | |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | | | | | |
| Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων | 67.765,34 | — | — | — | 67.765,34 | — |
| Εξοφλημένες αγορές παγίων | (77.636,43) | (64.470,70) | — | — | (77.636,43) | (64.470,70) |
| Εισπράξεις εκποιήσεων παγίων | 967,74 | 3.600,00 | — | — | 967,74 | 3.600,00 |
| **Καθαρές (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες** | **(8.903,35)** | **(60.870,70)** | **—** | **—** | **(8.903,35)** | **(60.870,70)** |
| | | | | | | |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | | | | | |
| (Επιστροφές μείωσης) μετοχικού κεφαλαίου | (300.000,00) | (200.000,00) | — | — | (300.000,00) | (200.000,00) |
| Εισπράξεις δανείων | 1.500.000,00 | 1.158.916,67 | — | — | 1.500.000,00 | 1.158.916,67 |
| Εξοφλήσεις δανείων | (399.285,95) | (1.074.069,46) | — | — | (399.285,95) | (1.074.069,46) |
| Τόκοι καταβεβλημένοι δανείων | (52.867,12) | (50.093,75) | — | — | (52.867,12) | (50.093,75) |
| Μερίσματα καταβεβλημένα | (781.629,60) | (90.500,40) | — | — | (781.629,60) | (90.500,40) |
| **Καθαρές (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | **(33.782,67)** | **(255.746,94)** | **—** | **—** | **(33.782,67)** | **(255.746,94)** |
| | | | | | | |
| **Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** | **1.520.825,93** | **304.154,24** | **—** | **—** | **1.520.825,93** | **304.154,24** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης** | **771.960,09** | **467.805,85** | **—** | **—** | **771.960,09** | **467.805,85** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | **€ 2.292.786,02** | **€ 771.960,09** | **€ —** | **€ —** | **€ 2.292.786,02** | **€ 771.960,09** |

Η Εταιρεία ανέτρεξε συσσωρευτικές και αναδρομικές αναπροσαρμογές σε προσωρινές οικονομικές καταστάσεις έως και το 2018 και θεώρησε πως προγενέστερες οικονομικές καταστάσεις πέρα από αυτές που ορίζουν οι διατάξεις του Ν 4308/2014 και άρθρο 28 δεν παρέχουν ουσιώδεις πληροφορίες.

**β) Λοιπές πληροφορίες**

Η Εταιρεία θεώρησε σκόπιμο τον επανέλεγχο ορισμένων κονδυλίων και παρουσιάσεων τους. Η Εταιρεία με σκοπό οι οικονομικές καταστάσεις να παρέχουν πιο αξιόπιστες και επίκαιρες πληροφορίες σχετικά με τις επιδράσεις των συναλλαγών, άλλων γεγονότων και όρων που αφορούν τις οικονομικές καταστάσεις και χρηματοοικονομικές επιδόσεις της, χαρακτήρισε ορισμένα κονδύλια των αποτελεσμάτων που αφορούσαν κυρίως επιχορηγήσεις ως μη επαναλαμβανόμενα. Ο νέος χαρακτηρισμός δεν είχε ουσιώδη επίδραση στους δείκτες της. Η τροποποίηση αυτή εφαρμόστηκε αναδρομικά με αφορμή τις επίσης αναδρομικές μεταβολές της λογιστική πολιτικής του Ν 4308/2014.

## 2.3. Αρχές χειρισμού συμμετοχών

**α) Επιλογή μη ενοποίησης**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δε συμπεριλαμβάνονται σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αλλά ούτε και καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις η ίδια, όπως και επιτρέπετε ως επιλογή από τα ΕΛΠ. Η Εταιρεία θεωρεί ότι μια ενοποίηση υπό τα ΕΛΠ θα περίπλεκε τις οικονομικές καταστάσεις της για την ίδια και τους αναγνώστες της.

**β) Θυγατρικές**

Θυγατρικές είναι όλες οι οντότητες (συμπεριλαμβανομένων των ειδικού σκοπού οντοτήτων) στις οποίες η Εταιρεία έχει τη δύναμη να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική έτσι ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές της, το οποίο γενικά συνοδεύεται από ποσοστά συμμετοχής πάνω από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου. Η λογιστικοποίηση της αξίας των επενδύσεων ορίζεται από την Εταιρεία. Δεδομένου ότι δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές που διατίθενται για τις θυγατρικές, η Εταιρεία επέλεξε να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές στο κόστος κτήσης μείον τυχόν συσσωρευμένα έξοδα απομείωσης. Ένα έξοδο απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία της επένδυσης σε θυγατρική υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό της.

**γ) Συγγενείς**

Συγγενείς είναι οι οντότητες στις οποίες η Εταιρεία έχει ουσιώδη επιρροή αλλά όχι τον έλεγχο, το οποίο γενικά συνοδεύεται από ποσοστά συμμετοχής μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Δεδομένου ότι δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές που διατίθενται για τις συγγενείς, η Εταιρεία επέλεξε να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις σε συγγενείς στο κόστος κτήσης μείον τυχόν συσσωρευμένα έξοδα απομείωσης. Ένα έξοδο απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία της επένδυσης σε συγγενή υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό της.

## 2.4. Νομισματικό πλαίσιο και μετατροπή ξένου νομίσματος

**α) Λειτουργικό και παρουσίασης νόμισμα**

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο και λειτουργεί («το λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ («€»), που αποτελεί το λειτουργικό και παρουσίασης νόμισμα της Εταιρείας.

**β) Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών τους. Τα έσοδα και έξοδα συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από τον διακανονισμό τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή στις τέλος έτους συναλλαγματικές ισοτιμίες των χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εκφρασμένων σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Τα έσοδα και έξοδα συναλλαγματικών διαφορών που σχετίζονται με δάνεια και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζονται στα αποτελέσματα στο «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό». Όλα τα άλλα έσοδα και έξοδα συναλλαγματικών διαφορών παρουσιάζονται καθαρά στα αποτελέσματα στα «Λοιπά έσοδα» ή «Λοιπά έξοδα».

## 2.5. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εκτός αποθεμάτων

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση αξιολογούνται, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, για να διαπιστωθεί αν υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη ότι έχουν υποστεί απομείωση. Σε περίπτωση που υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ελέγχεται για απομείωση. Ως έξοδο απομείωσης αναγνωρίζεται το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία εκτός της υπεραξίας που έχουν υποστεί απομείωση ελέγχονται για πιθανή αναστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

### 2.6. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος μείον τις αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος συμπεριλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των παγίων.

Μεταγενέστερες δαπάνες συμπεριλαμβάνονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή αναγνωρίζονται ως διακριτό περιουσιακό στοιχείο, όπου κατάλληλο, μόνο όταν είναι πιθανό μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το πάγιο να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος του παγίου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία ενός εξαρτήματος που λογιστικοποιήθηκε ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται όταν αντικαθίσταται. Όλες οι υπόλοιπες επισκευές και συντηρήσεις χρεώνονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο στην οποία πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης προκειμένου να κατανεμηθεί το κόστος των περιουσιακών στοιχείων, καθαρό των υπολειμματικών αξιών, κατά τη διάρκεια των εκτιμώμενων ωφέλιμων ζωών τους, ή στην περίπτωση μισθωμάτων στον βραχύτερο χρόνο μίσθωσης, ως εξής:

- Κτίρια, εγκαταστάσεις και τεχνικά έργα: 25 έτη.
- Μηχανήματα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός: 10 έτη.
- Μεταφορικά μέσα: 6+1/4 με 8+1/3 έτη.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: 5 με 10 έτη.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζονται, και αναπροσαρμόζονται όταν αυτό είναι κατάλληλο, στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς.

Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου απομειώνεται άμεσα στο ανακτήσιμο ποσό του εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του.

Τα κέρδη και οι ζημιές των εκποιήσεων καθορίζονται από τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται καθαρά στα αποτελέσματα στα «Λοιπά έσοδα» ή «Λοιπά έξοδα».

### 2.7. Επενδυτικά πάγια

Ως επενδυτικά πάγια χαρακτηρίζονται όλα τα ενσώματα πάγια ακινήτων τα οποία είτε προσωρινά είτε διαχρονικά δε χρησιμοποιούνται άμεσα ή έμμεσα για τη λειτουργία της Εταιρείας και διακρατούνται ως επένδυση, είτε έχοντας τα συνήθη οφέλη εισροών ενοικίων βάσει μίας λειτουργικής μίσθωσης, είτε για κεφαλαιακούς σκοπούς.

Οι λογιστικές πολιτικές των επενδυτικών παγίων της Εταιρείας είναι ταυτόσημες με αυτών των ενσώματων παγίων.

### 2.8. Ασώματα πάγια

**Δικαιώματα, άδειες και λοιπές παραχωρήσεις, και λογισμικό**

Τα χωριστά αποκτημένα δικαιώματα, άδειες και λοιπές παραχωρήσεις, και λογισμικό παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος. Τα δικαιώματα, άδειες και λοιπές παραχωρήσεις, και λογισμικό έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή και παρουσιάζονται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και συσσωρευμένα έξοδα απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το κόστος στα δικαιώματα, άδειες και λοιπές παραχωρήσεις, και λογισμικό στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, ως εξής:

- Δικαιώματα, άδειες και λοιπές παραχωρήσεις: 10 έτη.
- Λογισμικό: 5 έτη.

Οι αγορές λογισμικού κεφαλαιοποιούνται με βάση τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση και για να έρθει σε χρήση το συγκεκριμένο λογισμικό. Αυτές οι δαπάνες αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

### 2.9. Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

**α) Ταξινόμηση**

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες κατηγορίες επιμετρήσεων:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που θα επιμετρηθούν μεταγενέστερα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τους συμβατικούς όρους των ταμειακών ροών.

Η Εταιρεία ανακατατάσσει τις χρεωστικές επενδύσεις όταν και μόνο όταν το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των περιουσιακών στοιχείων μεταβάλλετε.

**β) Αναγνώριση και απόαναγνώριση**

Οι συνήθεις αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποαναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα για λήψη ταμειακών ροών από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν λήξει ή έχουν μεταβιβαστεί και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη κυριότητας.

**γ) Επιμέτρηση**

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην αξία κτήσης του συν το κόστος συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση αυτού του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Μεταγενέστερα, η Εταιρεία επιμετρά όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος. Η χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (εναλλακτικά επιτρέπεται και η σταθερή μέθοδος) κρίνεται από την σημαντικότητα των ποσών. Σε περίπτωση που τα ποσά δεν είναι σημαντικά τα έντοκα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις επιμετρώνται στο κόστος ή στο οφειλόμενο ποσό. Τα μερίσματα από τις επενδύσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο «Επενδυτικό αποτέλεσμα – καθαρό» όταν το δικαίωμα της Εταιρείας να λαμβάνει πληρωμές θεμελιώνεται.

**δ) Απομείωση**

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση.

### 2.10. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και την εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον τα έξοδα για να ολοκληρωθεί και να πωληθεί. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου. Το κόστος των ετοίμων προϊόντων και της παραγωγής σε εξέλιξη συμπεριλαμβάνει τα άμεσα έξοδα και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα (με βάση την κανονική λειτουργική δυνατότητα). Αν το απόθεμα έχει υποστεί απομείωση, η λογιστική αξία μειώνεται στην τιμή πώλησης μείον το κόστος για να ολοκληρωθεί και να πωληθεί· αν το έξοδο απομείωσης είναι σημαντικό αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα, διαφορετικά αναγνωρίζεται στο κόστος πωλήσεων.

### 2.11. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην τιμή της συναλλαγής τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο, μείον τις προβλέψεις απομειώσεων. Οι προβλέψεις απομειώσεων αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα υπόλοιπα σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων.

### 2.12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα συμπεριλαμβάνουν τα μετρητά διαθέσιμα, τις καταθέσεις όψεως και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας με διάρκεια ωρίμανσης μέχρι 3 μήνες ή λιγότερο. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις συμπεριλαμβάνονται στα «Κεφαλαίων κίνησης δάνεια» στις βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην οικονομική θέση.

### 2.13. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια.

### 2.14. Προβλέψεις παροχών προσωπικού

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία καταχωρίζονται και αποτιμούνται στα προκύπτοντα από τη νομοθεσία ονομαστικά ποσά κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Όλες οι διαφορές που προκύπτουν κατά την επανεκτίμηση των προβλέψεων παροχών προσωπικού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν.

### 2.15. Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις για έξοδα αναδιοργάνωσης και νομικές υποθέσεις αναγνωρίζονται όταν: η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος· είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί μεταβίβαση οικονομικών οφελών για να διακανονιστεί αυτή η δέσμευση· και αυτό το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης συμπεριλαμβάνουν ποινές λήξης μισθώσεων και πληρωμές τερματισμού των εργαζομένων. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην παρούσα αξία του ποσού που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό της δέσμευσης, χρησιμοποιώντας ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως έξοδα τόκων.

### 2.16. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

#### α) Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην τιμή της συναλλαγής (δηλαδή, την παρούσα αξία των μετρητών που καταβάλλεται στην τράπεζα, συμπεριλαμβανομένου του κόστους των συναλλαγών). Τα δάνεια μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται βάσει της σταθερής μεθόδου και συμπεριλαμβάνονται στο «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό».

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς.

#### β) Κόστος δανεισμού

Όλο το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία πραγματοποιείται.

#### γ) Μισθώσεις

Για μισθώσεις στις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) χρεώνονται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο για τη διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται, κατά την έναρξη της μίσθωσης, στη χαμηλότερη από την αξία του παγίου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων του.

Κάθε πληρωμή μίσθωσης επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών χρεώσεων χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο. Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, συμπεριλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην οικονομική θέση. Τα πάγια που αποκτήθηκαν υπό χρηματοδοτικές μισθώσεις αποσβένονται στη χαμηλότερη μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της περιόδου της μίσθωσης.

### 2.17. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις από το κράτος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όπου υπάρχει βάσιμη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Επιχορηγήσεις που ελήφθησαν όπου η Εταιρεία δεν έχει ακόμη συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις «Κρατικές επιχορηγήσεις» στην οικονομική θέση και αποδεσμεύονται στο εισόδημα όταν όλοι οι συνημμένοι όροι έχουν τηρηθεί. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που εισπράττονται συμπεριλαμβάνονται στα «Λοιπά έσοδα».

### 2.18. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην τιμή συναλλαγής και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο.

### 2.19. Αναγνώριση εσόδων

#### α) Πωλήσεις

Οι πωλήσεις συμπεριλαμβάνουν την εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή της απαίτησης για την πώληση αγαθών ή υπηρεσιών κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Οι πωλήσεις εμφανίζονται καθαρές των φόρων προστιθέμενης αξίας, επιστροφών, μειώσεων και εκπτώσεων. Αν η Εταιρεία παρέχει άτοκη πίστωση στον αγοραστή, οι πωλήσεις αναγνωρίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πωλήσεις όταν: το ποσό του εσόδου μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα· είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία· και συγκεκριμένα κριτήρια έχουν επιτευχθεί για κάθε μια από τις δραστηριότητες της Εταιρείας, όπως περιγράφονται παρακάτω.

**Πωλήσεις αγαθών – χονδρικής**
Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στον χονδρέμπορο, ο χονδρέμπορος έχει την πλήρη διακριτική ευχέρεια επί του καναλιού και της τιμής πώλησης των προϊόντων και δεν υπάρχει κάποια ανεκπλήρωτη υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του χονδρέμπορου για τα προϊόντα. Η παράδοση δεν πραγματοποιείται έως ότου τα προϊόντα έχουν αποσταλεί στη συγκεκριμένη τοποθεσία, οι κίνδυνοι της απαξίωσης και απώλειας έχουν μεταφερθεί στον χονδρέμπορο, και είτε ο χονδρέμπορος έχει αποδεχθεί τα προϊόντα σύμφωνα με τη σύμβαση πώλησης, ή οι διατάξεις αποδοχής έχουν λήξει, είτε η Εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι όλα τα κριτήρια για την αποδοχή έχουν ικανοποιηθεί.

**Πωλήσεις αγαθών – λιανικής**
Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία πωλεί ένα προϊόν στον πελάτη, διότι ο έλεγχος περνά στον πελάτη την ημέρα που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Οι λιανικές πωλήσεις είναι συνήθως σε μετρητά ή με πιστωτική κάρτα.

**Πωλήσεις υπηρεσιών**
Οι πωλήσεις υπηρεσιών (έσοδα από παροχή υπηρεσιών) αναγνωρίζονται κατά την περίοδο εκείνη όπου παρέχεται η υπηρεσία, σύμφωνα με τον βαθμό ολοκλήρωσης της συναλλαγής, σε σχέση με την πραγματική αξία της υπηρεσίας ως ποσοστό των συνολικών υπηρεσιών που έχουν συμφωνηθεί.

**β) Έσοδα ενοικίων**
Τα έσοδα ενοικίων από επενδυτικά πάγια που εκμισθώνονται ή υπεκμισθώνονται σε τρίτους βάσει μίας λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο για τη διάρκεια της μίσθωσης και συμπεριλαμβάνονται στα «Λοιπά έσοδα».

**γ) Έσοδα τόκων**
Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο.

**δ) Έσοδα μερισμάτων**
Τα έσοδα μερισμάτων αναγνωρίζονται όταν το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει πληρωμή έχει καθιερωθεί και συμπεριλαμβάνονται στο «Επενδυτικό αποτέλεσμα – καθαρό».

**2.20. Τρέχοντες φόροι**
Τα έξοδα ή οι πιστώσεις φόρων εισοδήματος για την περίοδο είναι οι πληρωτέοι φόροι επί του φορολογητέου εισοδήματος της τρέχουσας περιόδου με βάση τον συντελεστή φόρου εισοδήματος του ισχύοντος νόμου.

Η τρέχουσα επιβάρυνση φόρων εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές και τους νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει νομικά εφαρμόσιμο δικαίωμα συμψηφισμού και η Εταιρεία μπορεί να αποδείξει ότι σκοπεύει είτε να τις διακανονίσει σε καθαρή βάση ή να ρευστοποιήσει τα περιουσιακά στοιχεία και να διακανονίσει τις υποχρεώσεις ταυτοχρόνως.

Οι τρέχοντες φόροι αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, εκτός στην έκταση που σχετίζονται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απ’ ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

**2.21. Διανομή μερισμάτων**
Η διανομή μερισμάτων στους Μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στην περίοδο κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τους Μετόχους της Εταιρείας.

**3. Πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων και κρίσεων**
Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς. Βασίζονται σε ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των μελλοντικών προσδοκιών.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με το μέλλον. Οι λογιστικές εκτιμήσεις που προκύπτουν, εξ ορισμού, σπάνια θα ισούνται με τη σχετική πραγματική έκβαση τους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που έχουν σημαντικό

κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδη επίδραση στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός του επόμενου οικονομικού έτους γνωστοποιούνται κατωτέρω.

### Χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει τη δική της στρατηγική αξιολόγησης της χρηματοοικονομικής της απόδοσης και λειτουργεί προγράμματα διαχείρισης κινδύνων. Οι σχετικές αναλύσεις αναφέρονται παρακάτω.

### α) Επιχειρηματικές προοπτικές

Η εξέλιξη της Εταιρείας και του κλάδου στην ελληνική αγορά είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια λόγω του επιπέδου της αβεβαιότητας που υπάρχει, όπως και εκτενώς αναλύεται παρακάτω. Σε αυτό το ασαφές περιβάλλον, η Εταιρεία συνεχίζει το πρόγραμμά της, το οποίο συνίσταται κυρίως στη βελτίωση της παραγωγικότητάς, στη βελτίωση της παραγωγής και παροχής υπηρεσιών, στον περιορισμό των δαπανών, στην εύρεση νέων αγορών και πελατών και στην καλύτερη αξιοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων. Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και την επίδρασή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας, δεδομένου ότι τα οικονομικά στοιχεία που θεσπίζουν την ανταγωνιστική ικανότητα και χρηματοοικονομική βιωσιμότητα της χώρας μεταβάλλονται καθημερινά. Λόγω αυτού, η Διοίκηση επιβλέπει διεξοδικά την παραγωγή προϊόντων και παροχή υπηρεσιών, εκτιμά διαρκώς και συνολικά τη λειτουργία της Εταιρείας και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις σε αυτή, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητές της.

### Χρηματοοικονομικοί δείκτες αποδοτικότητας

Η Εταιρεία ελέγχει την απόδοση των λειτουργικών τμημάτων της μέσω πολλαπλών δεικτών αξιολόγησης και συγκεκριμένα την κερδοφορία της μέσω του δείκτη Προσαρμοσμένου EBITDA. Ο δείκτης EBITDA παρότι χρησιμοποιείται σε μεγάλο εύρος από εταιρείες και επενδυτές, δεν είναι αναγνωρισμένος από επίσημους φορείς και γι' αυτό και δεν υπάρχουν οδηγίες του υπολογισμού του. Αυτό είναι κάτι που μπορεί να καταστεί αντικείμενο εκμετάλλευσης μέσω ιδιαίτερων ή ελλείπων προσαρμογών ή και απώλειας γνωστοποιήσεων που αφορούν στον υπολογισμό του. Επάνω σε αυτήν τη λογική διαφάνειας και ακρίβειας στην οποία και στοχεύει η Διοίκηση επί των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας, θεώρησε απαραίτητο να συμπεριλάβει αναλυτικούς πίνακες υπολογισμών και γνωστοποιήσεις μεθοδολογίας των δεικτών για τα ενδιαφερόμενα μέρη. Οι προσαρμογές του δείκτη EBITDA και άλλων δεικτών έχουν γίνει με τη λογική της ενίσχυσης της ακρίβειας αλλά και της συγκρισιμότητάς τους σε ευρεία βάση, δηλαδή αν οι ίδιες προσαρμογές ακολουθηθούν σε άλλες εταιρείες του ίδιου κλάδου μπορεί να γίνει άμεση σύγκριση μεταξύ τους. Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχουν ιδιαίτερες προσαρμογές που αμφιλεγόμενα προσαρμόζουν τους δείκτες αποκλειστικά για τις ανάγκες της Εταιρείας, αλλά ταυτοχρόνως δεν παρέχουν ορθή χρηματοοικονομική ενημέρωση και δεν αποτελούν χρήσιμα μέσα αξιολόγησης για τρίτα ενδιαφερόμενα μέρη. Όλες οι προσαρμογές στους δείκτες έχουν γίνει βάσει ενδεδειγμένων παραδοχών και γενικά αποδεχόμενων μεθόδων και αναφέρονται αναλυτικά όπου αυτές υπάρχουν.

### Προσαρμοσμένο EBITDA

Ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων «Προσαρμοσμένο EBITDA» (Adjusted Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization «Adjusted EBITDA») παρουσιάζει την ικανότητα της Εταιρείας να δημιουργήσει κέρδη. Υπολογίζεται ομαλοποιώντας τα αποτελέσματα μέσω της εξαίρεσης των μη ταμειακών, μη επαναλαμβανόμενων και ειδικών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Οι προσαρμογές αυτές ενισχύουν την ακρίβεια του δείκτη και τη δυνατότητά του να χρησιμοποιηθεί ως συγκρίσιμο μέτρο αξιολόγησης της εύλογης απόδοσης της Εταιρείας μεταξύ χρήσεων αλλά και μεταξύ άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου. Αυτές οι προσαρμογές είναι αναγκαίες για να παρουσιαστεί η πραγματική ικανότητα της Εταιρείας να καλύψει τα έξοδα τόκων και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, όπως και εμφανίζονται στον δείκτη κάλυψης τόκων και δείκτη καθαρό χρέος προς EBITDA.

Ο δείκτης Προσαρμοσμένο EBITDA αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά αποτελέσματα | 1.345.997,05 | 1.542.075,03 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:** | | |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 122.814,34 | 140.219,20 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | (8.339,13) | (7.686,40) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων | 151.111,59 | 46.859,34 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές προστίμων και προσαυξήσεων | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά (έσοδα) – καθαρό | (59.312,91) | (29.648,29) |
| **Προσαρμοσμένο EBITDA** | **€ 1.759.592,06** | **€ 2.027.713,01** |

Ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (Adjusted EBITDA) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (13,22)% ή €(268.120,95). Οι προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA είναι ταυτόσημες με αυτές του δείκτη NOPAT, με διαφορά ότι ο δείκτης NOPAT δεν προσαρμόζει τις αποσβέσεις και τους φορολογικούς φόρους. Σημειώνεται ότι, αφού ο δείκτης Προσαρμοσμένο EBITDA ξεκινάει από τα λειτουργικά αποτελέσματα, το «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό» έχει ήδη εξαιρεθεί. Αναφορικά, ο δείκτης προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων και φόρων – Προσαρμοσμένο EBIT (Adjusted Earnings Before Interest and Taxes «Adjusted EBIT») είναι ταυτόσημος με τον δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA συν τις αποσβέσεις.

## NOPAT

Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά κέρδη μετά τους φόρους (Net Operating Profit After Taxes «NOPAT») παρουσιάζει τα καθαρά κέρδη που προκύπτουν από τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και, όπως και ο δείκτης EBITDA, κατατάσσεται στην κατηγορία δεικτών κερδοφορίας. Υπολογίζεται ομαλοποιώντας τα κέρδη μέσω της εξαίρεσης των μη ταμειακών, μη επαναλαμβανόμενων και ειδικών χρηματοοικονομικών στοιχείων, αλλά δεν εξαιρεί τις αποσβέσεις, και υπολογίζει φόρο επάνω σε αυτά τα ομαλοποιημένα κέρδη τον οποίο και λαμβάνει υπ' όψιν. Ο δείκτης NOPAT, όπως και ο δείκτης EBITDA, πρέπει να προσαρμοστεί για να ενισχυθεί η ακρίβεια και η δυνατότητά του να χρησιμοποιηθεί ως συγκρίσιμο μέτρο αξιολόγησης της εύλογης απόδοσης της Εταιρείας μεταξύ χρήσεων αλλά και μεταξύ άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου. Αυτές οι προσαρμογές είναι αναγκαίες από τη φύση του δείκτη NOPAT (όπως και προκύπτουν τα «καθαρά λειτουργικά κέρδη») για να παρουσιαστεί η πραγματική ικανότητα της Εταιρείας να αξιοποιήσει τα διαθέσιμα της έτσι ώστε να δημιουργήσει αποδόσεις, όπως και εμφανίζονται στον δείκτη ROIC.

Ο δείκτης NOPAT αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά αποτελέσματα | 1.345.997,05 | 1.542.075,03 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:** | | |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων | 151.111,59 | 46.859,34 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές προστίμων και προσαυξήσεων | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά (έσοδα) – καθαρό | (59.312,91) | (29.648,29) |
| **Προσαρμοσμένο EBIT** | **1.645.116,85** | **1.895.180,21** |
| Φόρος υπολογισμένος βάσει του πραγματικού φορολογικού συντελεστή (2021: 21,45% \| 2020: 23,30%) | (352.938,66) | (441.606,70) |
| **NOPAT** | **€ 1.292.178,19** | **€ 1.453.573,51** |

Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά κέρδη μετά τους φόρους (NOPAT) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (11,10)% ή €(161.395,32). Οι προσαρμογές του δείκτη NOPAT είναι ταυτόσημες με αυτές του δείκτη Προσαρμοσμένου EBITDA, με διαφορά ότι ο δείκτης NOPAT λαμβάνει υπ' όψιν του τις αποσβέσεις και τους φορολογικού φόρους. Αν ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής (αποτελέσματα προ φόρων διά φορολογικοί φόροι εισοδήματος) δεν μπορεί να υπολογιστεί λόγω ζημιογόνων αποτελεσμάτων ή συμψηφισμού φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών προηγούμενων χρήσεων, τότε χρησιμοποιείται ο τεκμαρτός φορολογικός συντελεστής. Σημειώνεται ότι, αφού ο δείκτης NOPAT ξεκινάει από τα λειτουργικά αποτελέσματα, το «Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό» έχει ήδη εξαιρεθεί.

## IC

Το επενδυμένο κεφάλαιο (Invested Capital «IC») προσδιορίζει τα κεφάλαια που έχουν επενδυθεί στην Εταιρεία και αφορούν την άμεση λειτουργία της. Υπάρχουν διάφοροι μέθοδοι για να υπολογιστεί το IC, όπως η ενδεδειγμένη και επίσης αυτή που θεωρούμε ότι αντιπροσωπεύει την Εταιρεία, η οποία είναι [1]τα ενσώματα πάγια (εξαιρουμένων αυτών που είναι υπό εκτέλεση ή εγκατάσταση και προκαταβολές), [1]τα επενδυτικά πάγια, [1]τα ασώματα πάγια (εξαιρουμένων όλων εκτός δικαιωμάτων, αδειών και λοιπών παραχωρήσεων, και λογισμικών), οι [1]μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (εξαιρουμένων αυτών που αφορούν χρηματοπιστωτικές συναλλαγές με συνδεδεμένες), [1]τα αποθέματα και οι [1]εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, μείον τις [2]βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων). Επί πολλών περιπτώσεων προστίθενται και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (ή ποσοστό τους) ή και γίνονται άλλες προσαρμογές οι οποίες για λόγους συντηρητικότητας και απλοποίησης δε γίνονται ή εξαιρούνται.

Το IC αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού[1] | 7.505.037,67 | 7.846.492,19 |
| Μείον: Μη λειτουργικά στοιχεία παγίων[1] | — | (0,15) |
| Μείον: Μη τοκοφόρες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις[2] | (3.102.842,28) | (3.166.730,76) |
| **IC** | **€ 4.402.195,39** | **€ 4.679.761,28** |
| **AIC (μέσος όρος IC)** | **€ 4.540.978,34** | **€ 4.662.473,46** |

Το επενδυμένο κεφάλαιο (IC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (5,93)% ή €(277.565,89), και ο μέσος όρος του επενδυμένου κεφαλαίου (AIC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (2,61)% ή €(121.495,12). Για το ROIC θα χρησιμοποιηθεί ο μέσος όρος του επενδυμένου κεφαλαίου (Average Invested Capital «AIC»). Το AIC δεν είναι χρονικά σταθμισμένο.

## ROIC

Ο δείκτης απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου (Return On Invested Capital «ROIC») παρουσιάζει την ικανότητά της Εταιρείας να αξιοποιήσει τα διαθέσιμα της έτσι ώστε να δημιουργήσει αποδόσεις. Χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Εταιρείας ως προς την κατανομή των κεφαλαίων της σε κερδοφόρες επενδύσεις, δηλαδή το κατά πόσο αποφέρουν απόδοση τα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία της. Υπάρχουν διάφοροι μέθοδοι υπολογισμού του δείκτη ROIC, όπως η ενδεδειγμένη και επίσης αυτή που θεωρούμε ότι αντιπροσωπεύει την Εταιρεία, η οποία είναι ο δείκτης καθαρό λειτουργικό αποτέλεσμα προ προσαρμοσμένων φόρων (NOPAT) δια τον μέσο όρο του επενδυμένου κεφαλαίου (Average Invested Capital «AIC»).

Η σχέση του δείκτη ROIC είναι θεωρητικά αδύνατον να φτάσει το 100% και το θεωρητικό εκτιμώμενο άνω όριο (theoretical estimated ceiling) που μια εταιρεία μπορεί να πετύχει είναι το 50% – αυτό συνεπάγεται με απόδοση επενδύσεων 2:1. Το 100% σημαίνει τέλεια λειτουργικότητα εταιρείας (επενδύσεις 100% απόδοσης που στο 100% αφορούν τη λειτουργικότητα), σε τέλειο εξωτερικό λειτουργικό περιβάλλον, υπό τέλειες συνθήκες. Κάτι τέτοιο δεν υφίσταται σε καμία χώρα και κλάδο.

Παρότι μια εταιρεία μπορεί αν έχει υψηλό επίπεδο αποτελεσματικότητας και κερδοφορίας, σε ορισμένες περιπτώσεις ο δείκτης ROIC θα επιδείξει χαμηλή αποδοτικότητα, όπως:

α) Η Εταιρεία διενήργησε νέες σημαντικές επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν ακόμα δημιουργήσει αποδόσεις, επιβαρύνοντας τις προσδοκίες του δείκτη ROIC.

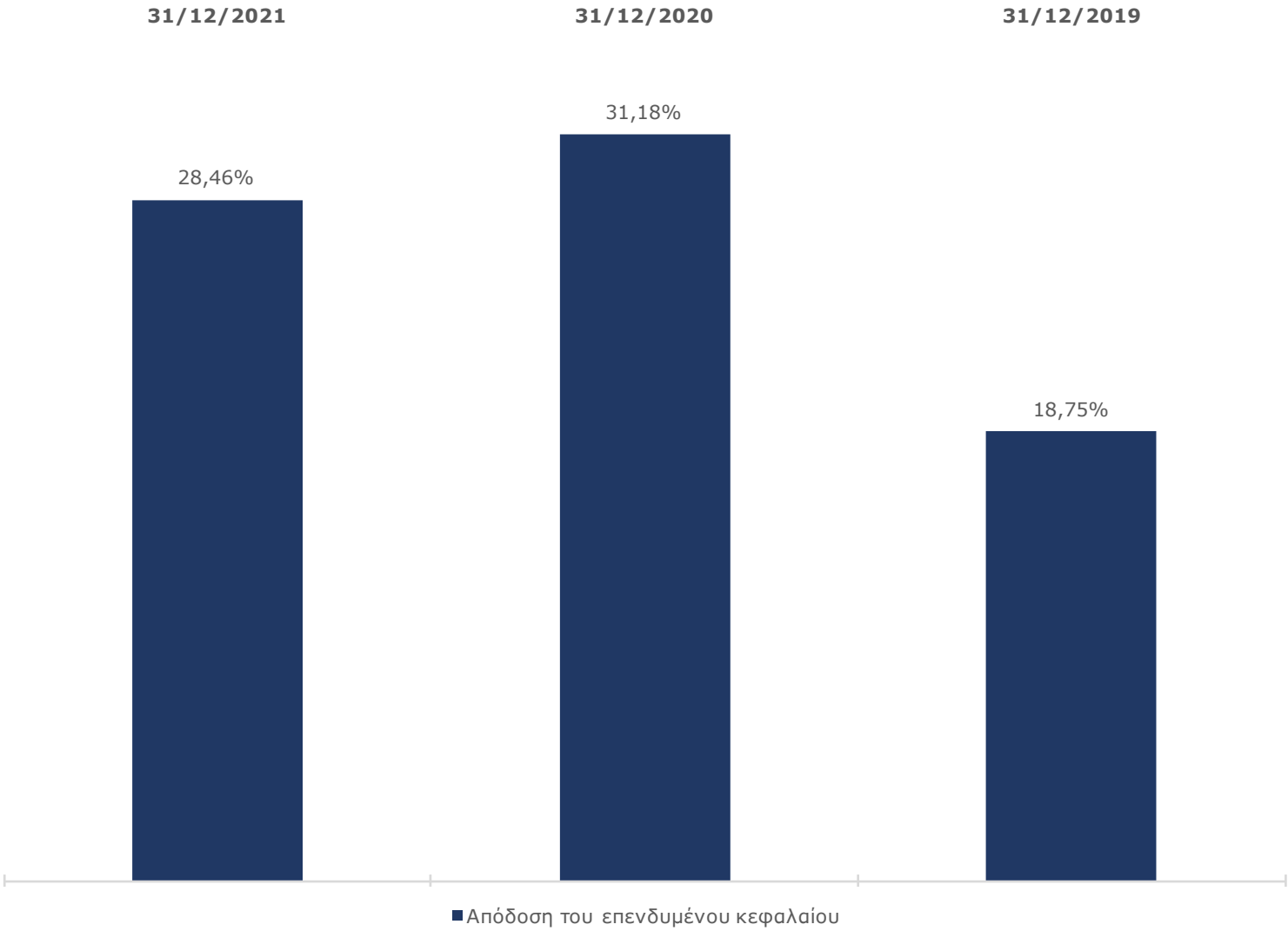
β) Η Εταιρεία διατηρεί περισσότερα περιουσιακά στοιχεία από αυτά που χρειάζεται για τη λειτουργία και εξασφάλιση της, τα οποία αποτελούν ανεκμετάλλευτη πηγή αποδόσεων για τον δείκτη ROIC.

Ο δείκτης ROIC έχει ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **NOPAT** | **€ 1.292.178,19** | **€ 1.453.573,51** |
| **AIC** | **€ 4.540.978,34** | **€ 4.662.473,46** |
| **ROIC** | **28,46%** | **31,18%** |

Βάσει εσωτερικής εκτίμησης και αξιολόγησης του κλάδου και της ελληνικής οικονομίας, εκτιμούμε πως ένα εύρωστο επίπεδο κύμανσης του δείκτη ROIC είναι μεταξύ 7,5 με 10%. Αντίστοιχα, ένα θεωρητικά εκτιμώμενο όριο (theoretical estimated threshold) μέχρι και 1,5% είναι βιώσιμο αλλά οριακά υγιές, διότι κάτω αυτού του σημείου δε δημιουργούνται αποδόσεις:

**Απόδοση του επενδυμένου κεφαλάιου (Return On Invested Capital - ROIC)**

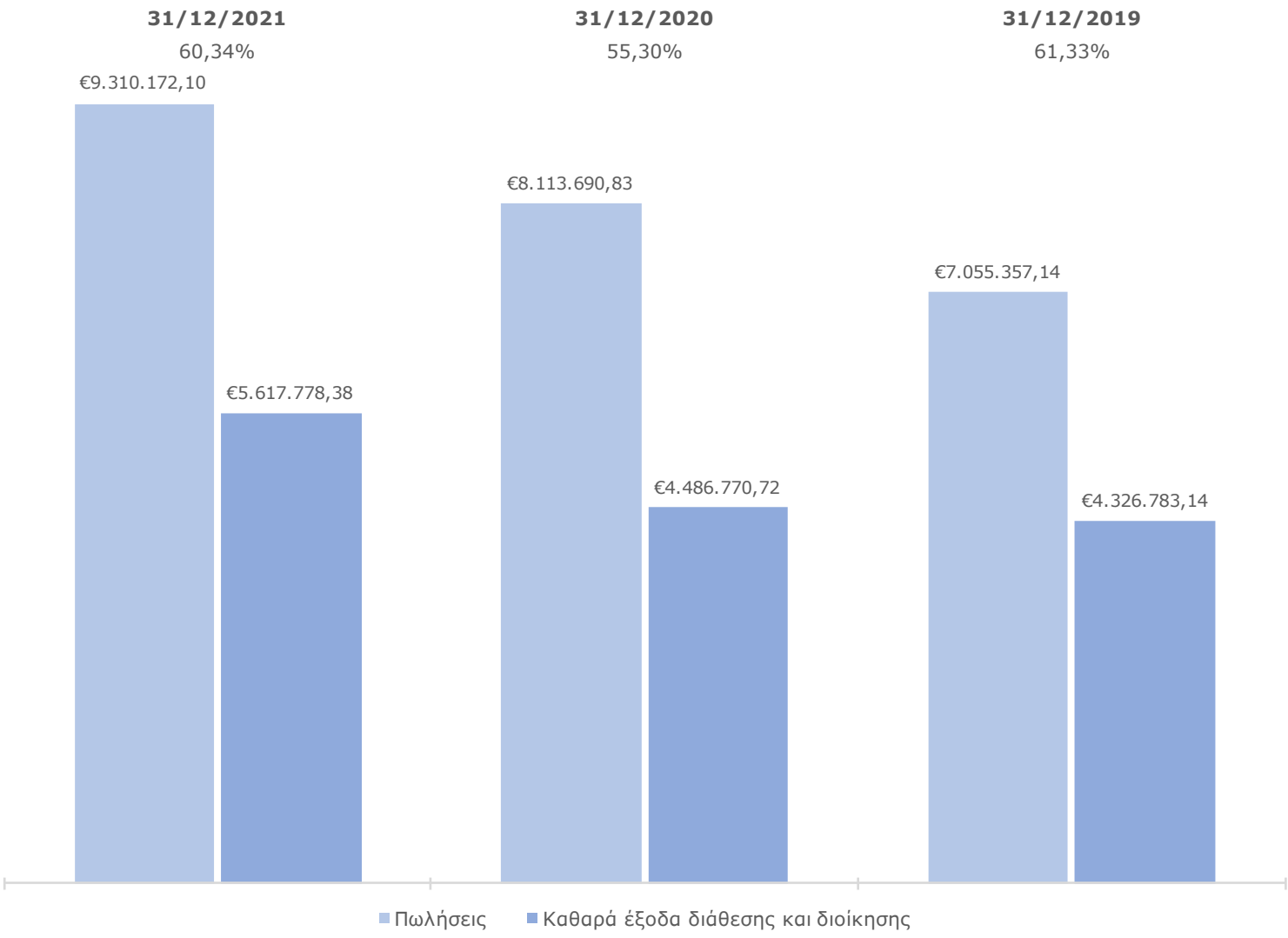



Ο δείκτης απόδοσης του επενδυμένου κεφαλαίου (ROIC) της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (2,72)%. Ειδικότερα, για κάθε €100 επενδύσεων η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση δημιούργησε €28,46 έναντι €31,18 της προηγούμενης χρήσης. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η απόδοση του επενδυμένου κεφαλαίου της βρίσκεται σε εξαιρετικό επίπεδο και στοχεύει στην περαιτέρω βελτίωση του.

**Αποδοτικότητα πωλήσεων**

Ο δείκτης καθαρών λειτουργικών εξόδων προς τις πωλήσεις (net operating expenses to sales) παρουσιάζει την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των εξόδων της Εταιρείας, διαιρώντας τα καθαρά λειτουργικά έξοδα (έξοδα διοίκησης συν έξοδα διάθεσης εξαιρουμένων αποσβέσεων και προβλέψεων) με τις πωλήσεις. Όσο χαμηλότερος είναι ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερη είναι η ικανότητα της Εταιρείας να επιβαρύνεται με όσο το δυνατόν λιγότερα έξοδα για κάθε πώληση που υλοποιείται:

**Καθαρά λειτουργικά έξοδα προς πωλήσεις (Net operating expenses to sales)**

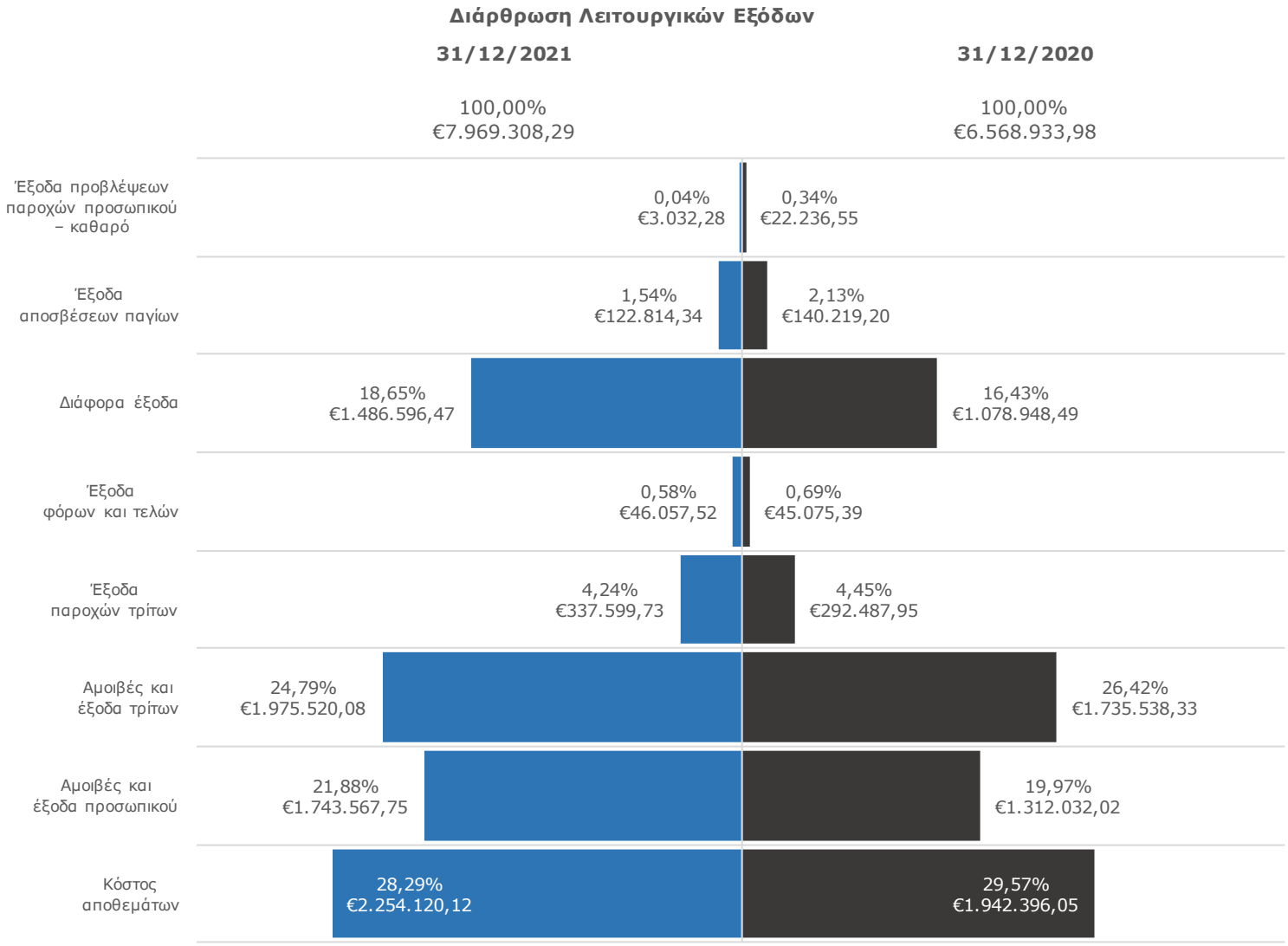



Ο δείκτης καθαρά λειτουργικά έξοδα προς τις πωλήσεις της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκε κατά 5,04%.

## Ανάλυση εξόδων

Παρακάτω παρουσιάζονται αναλύσεις σχετικά με τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας. Όλα τα υπόλοιπα αφορούν τα σύνολα και υποσύνολα των κονδυλίων: κόστος πωλήσεων, έξοδα διάθεσης και έξοδα διοίκησης.

Διάρθρωση ανά κατηγορία λειτουργικών εξόδων και κόστους και ποσοστά επί του συνόλου τους:




Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση αυξήθηκαν κατά 21,32% ή €1.400.374,31.

Η ανάλυση της σχετικότητας ανά κατηγορία λειτουργικών εξόδων και κόστους με τις πωλήσεις, παρουσιάζει την ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί ομαλοποιημένες αναλογίες λειτουργικών εξόδων και κόστους, και αναγνωρίζει πιθανούς επικείμενους διαχειριστικούς κινδύνους. Σε πωλήσεις ύψους €100, ένα «ποσοστό επί των πωλήσεων» ύψους 90% σημαίνει έξοδα και κόστος €90. Αν οι πωλήσεις αυξάνονται ή μειώνονται και τα λειτουργικά έξοδα και κόστος αυξάνονται ή μειώνονται με ουσιωδώς δυσανάλογα ποσοστά, πιθανός υφίστανται διαχειριστικές αδυναμίες ή είναι απότοκο ιδιαίτερων συνθηκών:

| | 31/12/2021 | Μεταβολή | 31/12/2020 | Μεταβολή | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Πωλήσεις | € 9.310.172,10 | 14,75% | € 8.113.690,83 | 15,00% | € 7.055.357,14 |
| Κόστος αποθεμάτων | € 2.254.120,12 | 16,05% | € 1.942.396,05 | 7,10% | € 1.813.587,17 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 24,21% | 0,27% | 23,94% | (1,77)% | 25,71% |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | € 1.743.567,75 | 32,89% | € 1.312.032,02 | (10,65)% | € 1.468.385,71 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 18,73% | 2,56% | 16,17% | (4,64)% | 20,81% |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | € 1.975.520,08 | 13,83% | € 1.735.538,33 | 11,48% | € 1.556.786,99 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 21,22% | (0,17)% | 21,39% | (0,68)% | 22,07% |
| Έξοδα παροχών τρίτων | € 337.599,73 | 15,42% | € 292.487,95 | 20,83% | € 242.072,63 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 3,63% | 0,02% | 3,60% | 0,17% | 3,43% |
| Έξοδα φόρων και τελών | € 46.057,52 | 2,18% | € 45.075,39 | (3,29)% | € 46.606,91 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 0,49% | (0,06)% | 0,56% | (0,11)% | 0,66% |
| Διάφορα έξοδα | € 1.486.596,47 | 37,78% | € 1.078.948,49 | 8,48% | € 994.579,63 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 15,97% | 2,67% | 13,30% | (0,80)% | 14,10% |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | € 122.814,34 | (12,41)% | € 140.219,20 | 10,42% | € 126.988,33 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 1,32% | (0,41)% | 1,73% | (0,07)% | 1,80% |
| Έξοδα προβλέψεων παροχών προσωπικού – καθαρό | € 3.032,28 | (86,36)% | € 22.236,55 | 1.013,29% | € 1.997,37 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 0,03% | (0,24)% | 0,27% | 0,25% | 0,03% |
| Επί του συνόλου | € 7.969.308,29 | 21,32% | € 6.568.933,98 | 5,09% | € 6.251.004,74 |
| Ποσοστό επί των πωλήσεων | 85,60% | 4,64% | 80,96% | (7,64)% | 88,60% |

Η αναλογία εξόδων και κόστους με τις πωλήσεις αυξήθηκε κατά (4,64)%. Ειδικότερα, για κάθε €100 πωλήσεων η Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση δαπάνησε €85,60 έναντι €80,96 της προηγούμενης χρήσης.

### Σύνοψη και πληροφόρηση (1/2)

Η Εταιρεία θα συνεχίσει να χρησιμοποιεί αναλυτικά εργαλεία διαχείρισης ρίσκου και οικονομικών αναλύσεων ως δικλείδες ασφαλείας για επικείμενους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, αλλά και προκειμένου να διασφαλίσει την ορθή και πλήρη ενημέρωση της Διοίκησης και των Μετόχων της και ως ακόλουθο να ενισχύσει την ικανότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να λάβει τις βέλτιστες και πιο διαυγείς δυνατές αποφάσεις.

### β) Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, τους οποίους η Εταιρεία καλείται να αντιμετωπίσει είναι: ο κίνδυνος αγορών, ο κίνδυνος συναλλάγματος, ο κίνδυνος τιμών, ο κίνδυνος επιτοκίων, ο κίνδυνος πιστωτικός, ο κίνδυνος αποθεμάτων, ο κίνδυνος απρόσμενων καταστροφών, ο κίνδυνος προστασίας πληροφοριών και προσωπικών δεδομένων, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου και ο κίνδυνος μόχλευσης. Οι πολιτικές διαχείρισης των σχετικών κινδύνων της Εταιρείας έχουν ως στόχο την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που μπορεί να έχουν στην οικονομική κατάσταση και απόδοσή της. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που αντιμετώπισε η Εταιρεία στην τρέχουσα χρήση σχετίζονται με τα παρακάτω.

### Μακροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Μετά από μια παρατεταμένη περίοδο οικονομικής ύφεσης μεταξύ του 2008-2016, κατά την οποία το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») μειώθηκε κατά (26,90)%, η ελληνική οικονομία άρχισε να ανακάμπτει το 2016 και συνέχισε το 2019 με το πραγματικό ΑΕΠ να σημειώνει μικρή και συνεχή αύξηση. Ωστόσο, η ελληνική οικονομία συνέχισε να διανύει συστηματική επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομικής της δραστηριότητας με παράλληλη μείωση της ιδιωτικής κατανάλωσης και αύξηση της ανεργίας. Ταυτόχρονα, εξακολουθούν να υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος και την κρατική χρηματοδότηση μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος διάσωσης, γεγονός που αντικατοπτρίζεται στις αξιολογήσεις κινδύνου και τη διαμόρφωση τιμών στις κεφαλαιαγορές μέχρι και σήμερα.

Περαιτέρω, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης δε φαίνεται να έχει κατορθώσει να δημιουργήσει τις προϋποθέσεις για διατηρήσιμη και ισχυρή ανάκαμψη, με τα προβλήματα στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την εντεινόμενη κρίση του

δημοσίου χρέους της Ελλάδας και άλλων χωρών να διαχέει ανασφάλεια, ενώ σε διεθνές επίπεδο οι πολεμικές και πολιτικές συγκρούσεις προκαλούν έντονη ανησυχία και οικονομική αβεβαιότητα.

Στις 12 Μαρτίου 2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε τον COVID-19 ως πανδημία, δεδομένης της ταχείας εξάπλωσής του σε ολόκληρο τον κόσμο. Πολλές κυβερνήσεις παγκοσμίως έχουν ήδη λάβει αυστηρά μέτρα για να βοηθήσουν στον περιορισμό και στην καθυστέρηση της εξάπλωσης του ιού, τα οποία έχουν επιβραδύνει τις οικονομίες παγκοσμίως, προκαλώντας σημαντική αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή. Πολλές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, έχουν υιοθετήσει έκτακτα και οικονομικώς επιζήμια μέτρα περιορισμού, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης των εταιρειών να μειώσουν ή ακόμη και να αναστείλουν τις συνήθεις επιχειρηματικές δραστηριότητες τους. Οι κυβερνήσεις έχουν επίσης επιβάλει περιορισμούς στις μετακινήσεις, καθώς και αυστηρά μέτρα καραντίνας ως εκ τούτου Κλάδοι όπως ο τουρισμός, η φιλοξενία και η ψυχαγωγία, έχουν επηρεαστεί άμεσα και σε σημαντικό βαθμό από αυτά τα μέτρα. Άλλοι κλάδοι, όπως η μεταποίηση και οι χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, έχουν επίσης επηρεαστεί έμμεσα. Ωστόσο, η ελληνική κυβέρνηση έχει προτείνει μια σταδιακή προσέγγιση για την άρση και ρύθμιση των μέτρων περιορισμού, αυξάνοντας τις ελπίδες για ταχεία ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας.

Το δεύτερο τρίμηνο του 2020 το πραγματικό ΑΕΠ σημείωσε σημαντική μείωση κυρίως λόγω της εφαρμογής των μέτρων για την αντιμετώπιση του COVID-19 που επέβαλε η ελληνική κυβέρνηση. Το τρίτο τρίμηνο του 2020 σημείωσε μικρή ανάκαμψη που οφείλεται κατά κύριο λόγο στη αύξηση ιδιωτικής κατανάλωσης και των εισαγωγών, η οποία αντισταθμίζεται από τη μείωση των εξαγωγών και των επενδύσεων.

Το 2021 η ελληνική οικονομία ανέκαμψε από την ύφεση του 2020 που προκάλεσε η πανδημία και τα μέτρα που λήφθηκαν για τον περιορισμό των επιπτώσεων στο σύστημα υγείας, αλλά συνέχισε να αντιμετωπίζει σημαντικές δυσκολίες.

Βραχυπρόθεσμα, η κύρια δυσκολία αφορά τον περιορισμό της πανδημίας και η επιστροφή στην σταθερή ανάπτυξη. Παρά της παραπάνω αβεβαιότητες, το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας το 2021 ήταν υψηλότερο των προσδοκιών. Η άρση των περιορισμών κυκλοφορίας βοήθησε την οικονομική ανάκαμψη, την τόνωση του οικονομικού κλίματος και την διεθνείς εμπορία. Τα υψηλά ποσοστά εμβολιασμού αποδυνάμωσαν την δυναμική της πανδημίας και ενθάρρυναν τα διεθνή ταξίδια και επέκτειναν την τουριστική περίοδο μέχρι τον Νοέμβριο, που είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 8,3% έναντι (9)% το 2020.

Μακροπρόθεσμα, το χρέος της Ελλάδας αυξάνεται σταθερά. Σύμφωνα με τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους, η Ελλάδα κατά τον Δεκέμβριο του 2021 σημείωσε €388 δισεκατομμύρια χρέος, έναντι €374 δισεκατομμύρια χρέος το 2020, σημειώνοντας σταθερή αύξηση εντός του πρώτου τριμήνου του 2022. Όσο μεγαλύτερο το χρέος μιας χώρας σε σχέση με το ΑΕΠ της, τόσο μεγαλύτερες πιθανότητες έχει να το αθετήσει και να επηρεαστεί από οικονομική επιβράδυνση. Οι πρώτες 10 χώρες με τη μεγαλύτερη αναλογία χρέους προς ΑΕΠ είναι οι εξής:

| Κατάταξη | Χώρα | Χρέος προς ΑΕΠ (2021) |
|---|---|---|
| #1 | Ιαπωνία (Japan) | 257% |
| #2 | Σουδάν (Sudan) | 210% |
| #3 | Ελλάδα (Greece) | 207% |
| #4 | Ερυθραία (Eritrea) | 175% |
| #5 | Πράσινο Ακρωτήρι (Cape Verde) | 161% |
| #6 | Ιταλία (Italy) | 155% |
| #7 | Σουρινάμ (Suriname) | 141% |
| #8 | Μπαρμπάντος (Barbados) | 138% |
| #9 | Σιγκαπούρη (Singapore) | 138% |
| #10 | Μαλδίβες (Maldives) | 137% |

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο προειδοποίησε για τα επιτόκια στις 15 Δεκεμβρίου του 2021, σημειώνοντας ότι το παγκόσμιο χρέος έφτασε τα 226 τρισεκατομμύρια δολάρια μέχρι το τέλος του 2020, σημειώνοντας τη μεγαλύτερη αύξηση ενός έτους από τον Β ' Παγκόσμιο Πόλεμο.

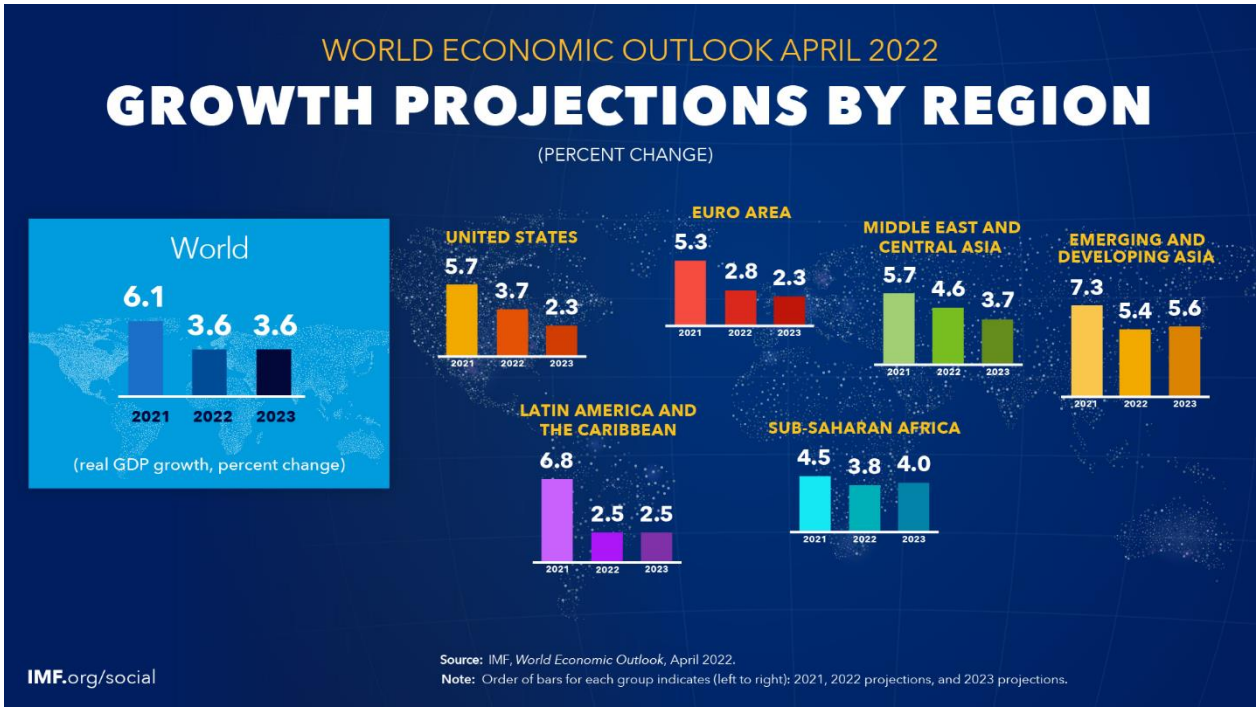
Ο δανεισμός από τις κυβερνήσεις αντιπροσώπευε λίγο περισσότερο από το ήμισυ της αύξησης των 28 τρισεκατομμυρίων δολαρίων, ανεβάζοντας τον παγκόσμιο δείκτη δημόσιου χρέους στο ρεκόρ του 99% του παγκόσμιου ΑΕΠ. Καθώς τα επιτόκια αυξάνονταν, αξιωματούχοι του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου προειδοποιήσαν ότι τα υψηλότερα επιτόκια θα μειώσουν το

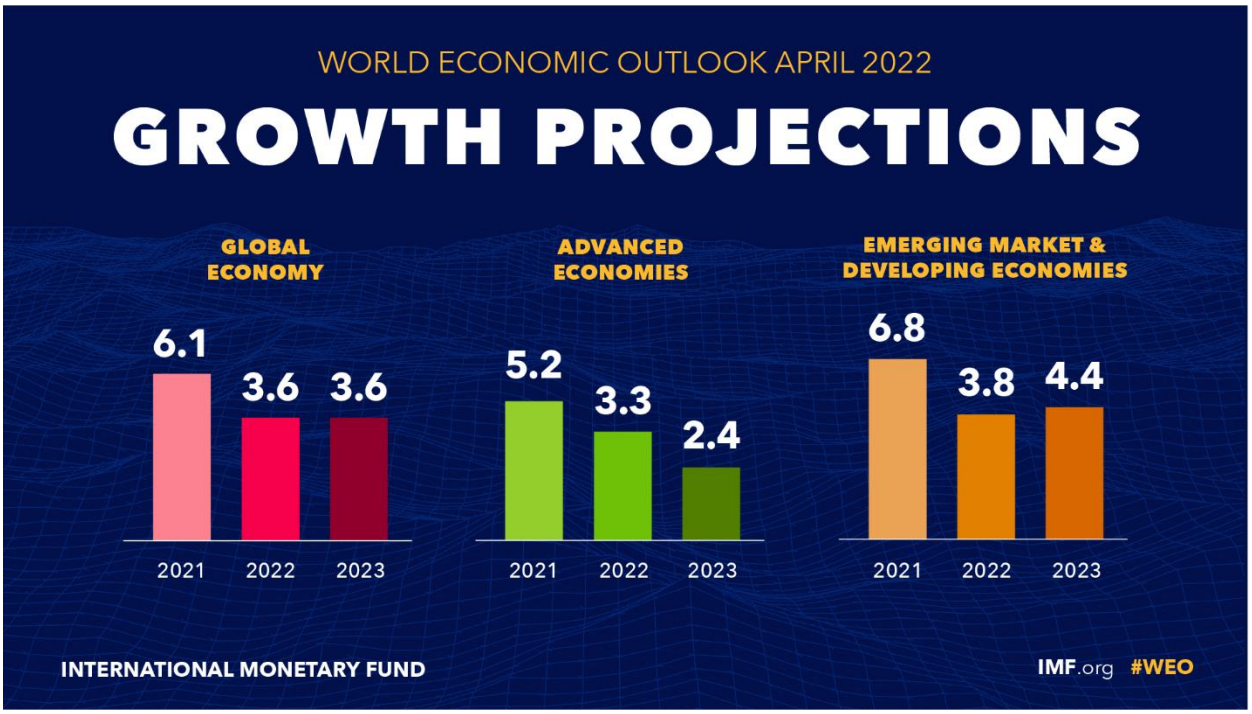
αντίκτυπο των δημοσιονομικών δαπανών και θα προκαλέσουν εντατικοποίηση των ανησυχιών για τη βιωσιμότητα του χρέους.

Ο παγκόσμιος δείκτης δημόσιου χρέους το 2021 έπεσε μόνο 2 μονάδες στο 97% του παγκόσμιου ΑΕΠ, δημιουργώντας αυξημένη αβεβαιότητα για τις δημοσιονομικές προοπτικές του 2022, που είναι ήδη επιβαρυμένες από την προβληματική περίοδο ανάπτυξης που απέφερε η κρίση της πανδημίας του COVID-19.

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο επίσης δημοσίευσε στο «World Economic Outlook Report» (Έκδοση Απριλίου 2022) σημειώνοντας ότι ο πόλεμος στην Ουκρανία πυροδότησε μια δαπανηρή ανθρωπιστική κρίση με σημαντικό οικονομικό αντίκτυπο.

Η σύγκρουση θα συμβάλει σε σημαντική επιβράδυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης το 2022 και θα περαιτέρω αυξήσει τον πληθωρισμό. Οι τιμές των καυσίμων και των τροφίμων έχουν ήδη αυξηθεί ραγδαία, πλήττοντας περισσότερο τους ευάλωτους πληθυσμούς σε χώρες χαμηλού εισοδήματος, που έχει επίσης ως συνέπεια τη μείωση της κατανάλωσης ως απότοκο της μείωσης της αγοραστικής ικανότητας. Παρατίθενται τα επίσημα γραφήματα της έκθεσης τους, σχετικά με τις προβλέψεις τους ως προς την παγκόσμια ανάπτυξη:



Τέτοια γεγονότα, ιστορικά αποτελούσαν και τους πρώτους κρίκους των αλυσίδων που και αποτέλεσαν σε οικονομικές κρίσεις.

Στο πλαίσιο αυτού του δυσμενούς οικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει υπ' όψιν τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές εξελίξεις και υιοθετεί τα απαιτούμενα μέτρα, έτσι ώστε να περιορίσει τις επιπτώσεις των προαναφερόμενων κρίσεων και δυσκολιών.

**Μικροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας**

Η Εταιρεία, παρά τις ανησυχίες που έχει προκαλέσει ο κορονaϊός COVID-19, παραμένει πλήρως λειτουργική σε όλους τους τομείς δραστηριότητάς της, έχοντας εφαρμόσει αυστηρά μέτρα διασφάλισης της υγείας των εργαζομένων της.

Πολύ πριν εξέλιξη της πανδημίας, η Διοίκηση εισήγαγε αυστηρά μέτρα για τον περιορισμό της πιθανής απειλής από τον COVID-19, θέτοντας ως προτεραιότητα την ασφάλεια των εργαζομένων και την αδιάλειπτη λειτουργία της Εταιρείας:

- Δημιουργήσαμε μια ειδική ομάδα, η οποία αναφέρει απ' ευθείας στη Διοίκηση, αναλαμβάνοντας την ευθύνη για την αξιολόγηση και τη διαχείριση των πιθανών επιπτώσεων του COVID-19.
- Εναρμονιζόμαστε με τις οδηγίες της Κυβέρνησης και του Παγκόσμιου Οργανισμού Υγείας.
- Καθιερώσαμε σαφή εσωτερικά και εξωτερικά πρωτόκολλα για τακτική και έκτακτη επικοινωνία με υπαλλήλους της Εταιρείας και άλλους βασικούς ενδιαφερόμενους.

Επιπρόσθετα, έχουμε αναπτύξει και θέσει σε πλήρη ισχύ σχέδιο αδιάλειπτης λειτουργίας εφαρμόζοντας τα ακόλουθα μέτρα:

- Εισαγάγαμε και εφαρμόσαμε πολιτικές που περιορίζουν ή απαγορεύουν τα επαγγελματικά ταξίδια.
- Υλοποιήσαμε λύσεις για εξ αποστάσεως εργασία, όπου μπορούσε να εφαρμοστεί, και προχωρήσαμε στη χρήση της τηλεδιάσκεψης για όλες τις επικοινωνίες μας.
- Εισαγάγαμε πολιτικές κοινωνικής αποστασιοποίησης για όλους τους εργαζόμενους.
- Παρείχαμε σε όλους τον απαραίτητο εξοπλισμό προστασίας και ασφάλειας.
- Εφαρμόσαμε ειδικό προγραμματισμό εργασίας για εργαζόμενους που εκτελούν λειτουργίες κρίσιμης σημασίας.
- Προχωρήσαμε σε ειδικές ρυθμίσεις για εργαζόμενους που ανήκουν σε ευπαθείς ομάδες.

Όπως προαναφέραμε, παρόλη την οικονομική ανάκαμψη, η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σειρά από σημαντικές προκλήσεις, όπως οι σχετικά χαμηλοί ρυθμοί ανάπτυξης σε σχέση με τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης και η χαμηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση της ελληνικής κυβέρνησης σε σχέση με την επενδυτική κατηγορία. Ταυτόχρονα, υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον, όπως η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας λόγω του αυξανόμενου προστατευτισμού του εμπορίου και των γεωπολιτικών εντάσεων. Τα περιοριστικά μέτρα που επέβαλε η ελληνική κυβέρνηση λόγω της εκδήλωσης του COVID-19, είχε επίσης σημαντικό αντίκτυπο στη ζήτηση και στην ιδιωτική κατανάλωση. Η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές εξελίξεις προκειμένου να διασφαλίσει τη λήψη όλων των απαιτούμενων μέτρων για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διοίκηση, ανταποκρίθηκε άμεσα στο ξέσπασμα της πανδημίας από το τέλος του Φεβρουαρίου και προέβη σε διάφορες δράσεις αντιμετώπισης της κρίσης της πανδημίας με πρωταρχικό στόχο τη διασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων, πελατών και συνεργατών της, καθώς και τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας των δραστηριοτήτων της και τον εφοδιασμό της αγοράς. Οι δράσεις αυτές περιλαμβάνουν:

- Υιοθέτηση έγκαιρου και επιτυχούς νέου μοντέλου εργασίας εξ αποστάσεως (τηλεργασία) όπου αυτό είναι εφικτό και απομακρυσμένη υποστήριξη πληροφοριακών συστημάτων, τροποποίηση προγραμμάτων βάρδιας.
- Σύνταξη πολιτικής για την πρόληψη και αντιμετώπιση των προβλημάτων από την πανδημία COVID-19, αναλυτικές οδηγίες πρόληψης και σενάρια ασκήσεων, σχεδιασμός και εφαρμογή διαδικασιών χειρισμού περιστατικών ύποπτων κρουσμάτων.
- Συνεχή ενημέρωση και υγειονομική υποστήριξη των εργαζόμενων.
- Τακτικές απολυμάνσεις σε όλους τους εργασιακούς χώρους και διάθεση κατάλληλων μέσων ατομικής προστασίας και πρόληψης.

Η οικονομική επίδραση της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες συνολικά, δεν μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο, λόγω του ρυθμού με τον οποίο επεκτείνεται η επιδημία και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης της τελικής κατάληξης της.

Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης, η σχετικά μικρή ελαστικότητα που χαρακτηρίζει τη ζήτηση των προϊόντων και υπηρεσιών της Εταιρείας σε συνδυασμό με τη σωστή οργάνωση, την κοινή διαχείριση, τη συνεχή αναβάθμιση και εξέλιξη, την παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών και τις εξαγγελίες των αρμόδιων φορέων, αποτελούν θετικά στοιχεία ικανά για την επίτευξη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων στόχων της.

Η Διοίκηση θα συνεχίσει να παρακολουθεί εκ του σύνεγγυς την κατάσταση και να αξιολογεί τυχόν πιθανές περαιτέρω επιπτώσεις στη λειτουργία και οικονομική διαύγεια της Εταιρείας, σε περίπτωση που πιο αυστηρά μέτρα πρόληψης επαναφερθούν.

### Κίνδυνος αγορών

Η Διοίκηση αναγνωρίζει ότι η οικονομική ύφεση και η πανδημία άφησαν το στίγμα τους στη χώρα, κάτι που ενδέχεται να επηρεάσει τη δραστηριότητα και χρηματοοικονομική διαύγεια της Εταιρείας ακόμα και σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση λαμβάνει υπ' όψιν της το γενικότερο παγκόσμιο μακροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον, που μπορεί άμεσα ή έμμεσα να επηρεάσει την Εταιρεία, τους πελάτες και συνεργάτες της. Λόγω αυτών, στοχεύοντας σε ένα ευέλικτο και δυναμικό μοντέλο διαχείρισης, η Διοίκηση αναθεωρεί διαρκώς το πρόγραμμα ενεργειών της με στόχο να επεκτείνει το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας, ενώ παράλληλα παραμένει προσηλωμένη στη στρατηγική και τους στόχους της.

### Κίνδυνος συναλλάγματος

Δεν υπάρχουν σημαντικοί συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθ' ότι ο κύριος όγκος των πωλήσεων και αγορών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε Ευρώ. Επίσης, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της είναι εκπεφρασμένο σε Ευρώ. Αναφορικά με τις εμπορικές συναλλαγές που διενεργούνται σε νόμισμα διαφορετικό του λειτουργικού, ο κίνδυνος είναι περιορισμένος.

### Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών λόγω των μεταβολών των αξιών των επενδύσεών της σε συμμετοχές, καθώς και λόγω των μεταβολών των αξιών των υλικών και λοιπών αναλώσιμων που χρησιμοποιεί για την εκτέλεση πωλήσεων των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει.

Ο κίνδυνος τιμών από μεταβολές των αξίων των επενδύσεών σε συμμετοχές, αντιμετωπίζεται κυρίως μέσω ειδικών αξιολογήσεων των εκάστοτε επενδύσεων, όπως:

- Το ύψος έκθεσης που καλείται η Εταιρεία να αντιμετωπίσει από τις επενδύσεις αυτές και αν παραμένει εντός των προκαθορισμένων ορίων αποδεκτού ρίσκου που έχει θέσει.
- Τα πορίσματα χρηματοοικονομικών και μη αναλύσεων και εκτιμήσεων τρίτων που στοχεύουν είτε τις ίδιες τις επενδύσεις, είτε ομοειδής επενδύσεις του ίδιου κλάδου ή αγοράς.
- Τις εκτιμήσεις της Διοίκησης της σχέσης οφελών–κινδύνων και το επίπεδο στρατηγικού εναρμονισμού των επενδύσεων αυτών.

Ο κίνδυνος τιμών από μεταβολές της αξίας των υλικών και λοιπών αναλώσιμων αντιμετωπίζεται κυρίως με τις ανάλογες μεταβολές των τιμών πώλησης, κατά περίπτωση. Η Εταιρεία εκτιμά διαρκώς τις πιθανές απώλειες που μπορεί να υποστεί σε συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα και που να οφείλονται στις αλλαγές των παραμέτρων της αγοράς.

### Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει έντοκες υποχρεώσεις και συνεπώς το εισόδημα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές της μπορούν να επιβαρυνθούν από τις αλλαγές στην αγορά των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος αυτός πηγάζει από δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας που είναι εκφρασμένες σε κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με τον δείκτη EURIBOR, ή και λοιπών επιτοκιακών διακυμάνσεων. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων. Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου λόγω του περιορισμένου κίνδυνου της σε αυτόν.

Η ανάλυση της ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και ιδίων κεφαλαίων από τις μεταβολές των επιτοκίων έγινε επάνω σε ένα εύρος 50 μονάδων βάσης (+0.5% με –0.5%), η οποία παρουσίασε μη ουσιώδη επίδραση. Οι μεταβολές του κινδύνου επιτοκίων εκτιμώνται ότι κινούνται σε ένα λογικό εύρος σε σχέση με τις πιο πρόσφατες συνθήκες της αγοράς:

| | Επίδραση στα αποτελέσματα | | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Μεταβολή ως ▼ (2021: 0,5% \| 2020: 0,5%) | € 7.675,15 | € 11.143,23 | € 7.675,15 | € 11.143,23 |
| Μεταβολή ως ▲ (2021: 0,5% \| 2020: 0,5%) | € (7.675,15) | € (11.143,23) | € (7.675,15) | € (11.143,23) |

Η θετική επίδραση παρουσιάζει το μη ταμειακό όφελος που προέρχεται από τις δανειακές συμβάσεις με ρήτρες όπου ο δείκτης EURIBOR είναι αρνητικός και υπολογίζεται ως μηδέν (0) αντί ως μείωση του συμβατικού επιτοκίου.

### Κίνδυνος πιστωτικός

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διακρατούνται ως καταθέσεις στις τράπεζες, καθώς επίσης και από τις πιστωτικές εκθέσεις από πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών απαιτήσεων και διενεργηθεισών συναλλαγών. Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος είναι η αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που διακρατούνται ως καταθέσεις στις τράπεζες η Εταιρεία, στο πλαίσιο εγκεκριμένων πολιτικών από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτει όρια στο πόσο θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, όσον αφορά προϊόντα καταθέσεων.

Η εξασφάλιση των επί πιστώσει απαιτήσεων διενεργείται μέσω της ευρείας διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρείας και της λήψης επαρκών εξασφαλίσεων κατά περίπτωση. Ωστόσο, σε οποιαδήποτε περίπτωση η Διοίκηση θεωρεί ότι διατρέχει υψηλό κίνδυνο μη είσπραξης των απαιτήσεών της Εταιρείας, λαμβάνει επαρκείς εξασφαλίσεις και διενεργεί προβλέψεις απομειώσεων, έτσι ώστε η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο να αντανακλάται στο ύψος κάθε στοιχείου του ενεργητικού.

Η πιστοληπτική ικανότητα του ελληνικού κράτους έχει βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία έτη, σύμφωνα και με αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης:

| Οργανισμός | Αξιολόγηση | Προοπτικές | Ημερομηνία |
|---|---|---|---|
| DBRS | BB (υψηλό) | Σταθερές | 18 Μαρτίου 2022 |
| Fitch | BB | Θετικές | 14 Ιανουαρίου 2022 |
| DBRS | BB | Θετικές | 17 Σεπτεμβρίου 2021 |
| S&P | BB | Θετικές | 23 Απριλίου 2021 |
| Moody's | Ba3 | Σταθερές | 6 Νοεμβρίου 2020 |
| S&P | BB- | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| Fitch | BB | Σταθερές | 24 Απριλίου 2020 |
| Fitch | BB | Θετικές | 24 Ιανουαρίου 2020 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Θετικές | 1 Νοεμβρίου 2019 |
| S&P | BB- | Θετικές | 25 Οκτωβρίου 2019 |
| DBRS | BB (χαμηλό) | Σταθερές | 3 Μαΐου 2019 |
| Moody’s | B1 | Σταθερές | 1 Μαρτίου 2019 |

Οι παραπάνω αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση και ως άξονες εκτίμησης των εγχώριων απαιτήσεων της Εταιρείας σε περίπτωση που δεν υφίστανται ειδικές αξιολογήσεις για τους εκάστοτε συναλλασσόμενους της.

### Κίνδυνος αποθεμάτων

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από την κατοχή παλαιών αποθεμάτων και συνίσταται στην αδυναμία διάθεσης των αποθεμάτων αυτών ή στη διάθεση αυτών σε τιμές χαμηλότερες της αξίας αποτίμησής τους. Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική εξετάζει

συστηματικά τα αποθέματα αξιολογώντας αν αναμένεται να πωληθούν στην προσδοκώμενη ρευστοποιήσιμη αξία τους ή αν χρειάζεται να διενεργηθούν προβλέψεις απομειώσεων λόγω απαξίωσης τους.

### Κίνδυνος απρόσμενων καταστροφών

Η Εταιρεία έχει πλήρως ασφαλίσει τα κινητά και ακίνητα περιουσιακά της στοιχεία σε αναγνωρισμένους ασφαλιστικούς φορείς, εξασφαλίζοντας πιθανούς απρόσμενους κινδύνους καταστροφών που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη συνέχιση της ορθής δραστηριότητας της.

### Κίνδυνος προστασίας πληροφοριών και προσωπικών δεδομένων

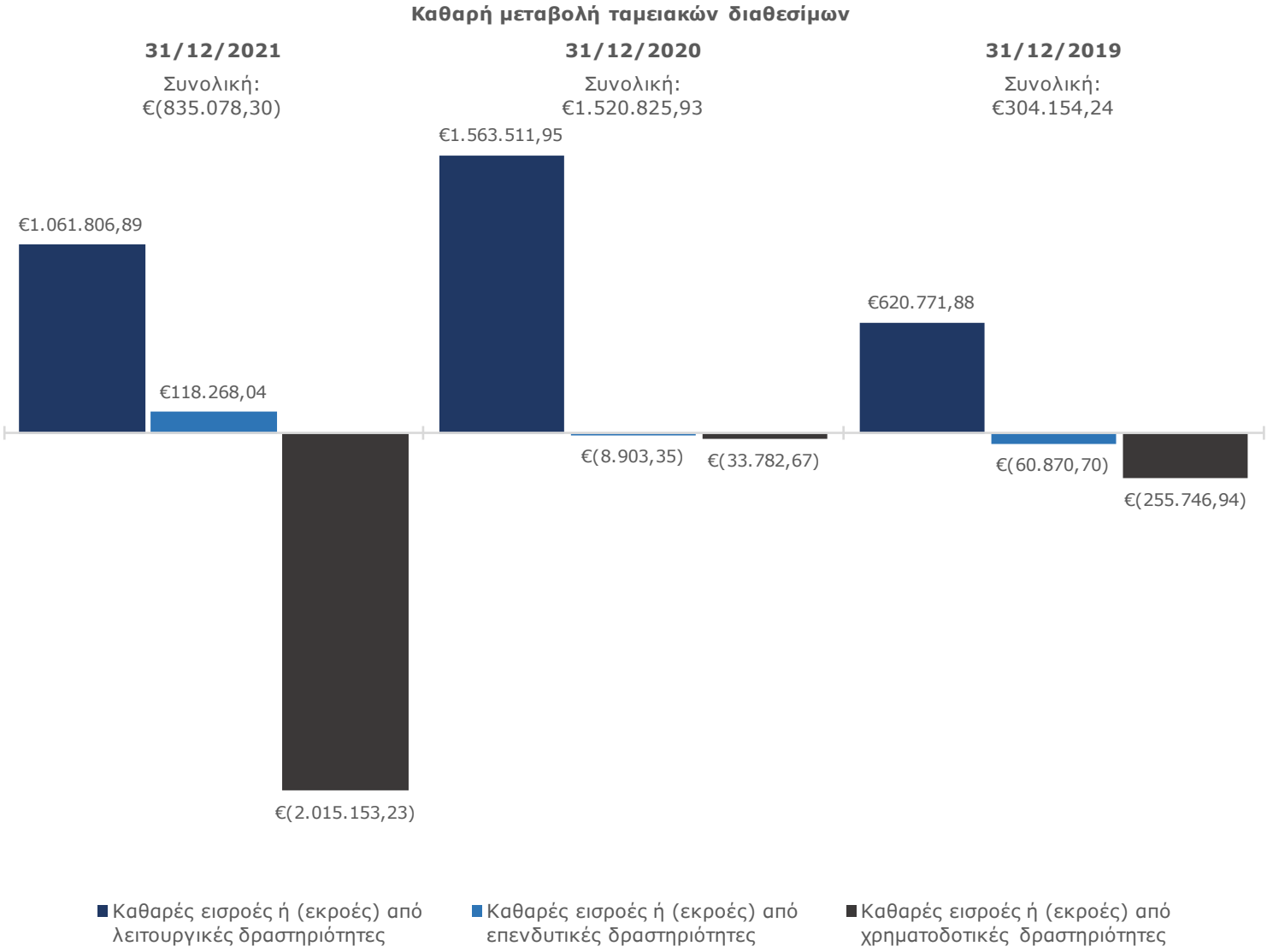
Η διασφάλιση των δεδομένων και ευαίσθητων πληροφοριών όπως οι Εταιρικές πληροφορίες, τα προσωπικά δεδομένα του προσωπικού, των πελατών και συνεργατών, είναι πρωταρχικής σπουδαιότητας για τη Διοίκηση και μέρος της εταιρικής κουλτούρας. Ενδεχόμενη παραβίασή τους μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη και στον στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας, αλλά και να δημιουργήσει νομικές υποχρεώσεις.

Προκειμένου να περιορίσει τον σχετικό κίνδυνο η Εταιρεία έχει αναπτύξει αναγκαίες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλιστούν όλες τις ευαίσθητες πληροφορίες και τα προσωπικά δεδομένα:

- Δικλείδες ασφαλείας περί της μη παροχής σε πρόσωπο ξένο προς την επιχείρηση οποιασδήποτε πληροφορίας σχετικής με τις τεχνικές, τα απόρρητα, τις διαδικασίες, τους καταλόγους πελατών και οποιοδήποτε γενικά ευαίσθητο στοιχείο.
- Η πρόσβαση στα δεδομένα και τις πληροφορίες υφίσταται μόνο σε εξουσιοδοτημένο προσωπικό.
- Η εξαγωγή οποιουδήποτε υλικού και εγγράφου υφίσταται μόνο από εξουσιοδοτημένο προσωπικό.
- Έχει οριστεί Υπεύθυνος Ασφαλείας Προσωπικών Δεδομένων (Data Protection Officer «DPO»), όπου και αξιολογεί τους κινδύνους, αναπτύσσει νέες διαδικασίες και βελτιώνει τις υπάρχουσες, επιβλέπει την εφαρμογή τους και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά τους.
- Έχει κατάλληλα, σύγχρονα και ειδικά διαμορφωμένα πληροφοριακά συστήματα τα οποία εμποδίζουν οποιαδήποτε τύπου κακόβουλη ενέργεια η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την ακεραιότητα των οικονομικών και μη στοιχείων.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας της Εταιρείας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων. Στην κλειόμενη και για την επόμενη χρήση, ο κίνδυνος ρευστότητας παρουσιάζεται ως ελεγχόμενος μέσω θετικών λειτουργικών ταμειακών ροών:




Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (36,42)% ή €(835.078,30) και ανήλθαν σε €1.457.707,72 έναντι €2.292.786,02 της προηγούμενης χρήσης.

Συμπληρωματικά, οι λήξεις ρευστών υποχρεώσεων, σύμφωνα με τις συμβατικές ημερομηνίες διευθέτησης αυτών:

| | 31/12/2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | — | — | — | — |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 574.326,64 | 1.389.155,60 | — | 1.963.482,24 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.820.607,23 | — | — | 2.820.607,23 |
| Φόροι εισοδήματος | 269.377,42 | — | — | 269.377,42 |
| **Ρευστές υποχρεώσεις** | **€ 3.664.311,29** | **€ 1.389.155,60** | **€ —** | **€ 5.053.466,89** |

| | 31/12/2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | — | 62.712,42 | — | 62.712,42 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.116.553,07 | 1.809.161,16 | — | 2.925.714,23 |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.822.786,53 | — | — | 2.822.786,53 |
| Φόροι εισοδήματος | 336.246,20 | — | — | 336.246,20 |
| **Ρευστές υποχρεώσεις** | **€ 4.275.585,80** | **€ 1.871.873,58** | **€ —** | **€ 6.147.459,38** |

Η Εταιρεία δεδομένης της έντασης και του βάθους της κρίσης παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει σε μηνιαία βάση το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητάς της αξιολογώντας τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

### Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Στον επόμενο πίνακα παρατίθεται αν τα ίδια κεφάλαια και το μακροπρόθεσμο χρέος είναι σε θέση να καλύψουν τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, όπως και σχετικές αναλύσεις επί αυτών. Η διαφορά μεταξύ το κυκλοφορούν ενεργητικό και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων συν τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις πλην το μη κυκλοφορούν ενεργητικό, χρησιμοποιείται ως κεφάλαιο κίνησης, το εν λόγω καθαρό κεφάλαιο κίνησης (net working capital). Όσο μεγαλύτερη η κάλυψη, τόσο περισσότερο η Εταιρεία δεν εξαρτάται από δανειοληπτικούς παράγοντες. Όταν τα ίδια κεφάλαια και οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρησιμοποιούνται για να αντισταθμίσουν τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία, αυτό συνεπάγεται ότι αυτά τα κεφάλαια είναι δεσμευμένα, ως οφειλές.

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης υπολογίζεται ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | 7.940.771,72 | 8.829.837,04 |
| Μείον: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | (3.677.168,92) | (4.283.283,83) |
| **Καθαρό κεφάλαιο κίνησης (Net working capital)** | **€ 4.263.602,80** | **€ 4.546.553,21** |

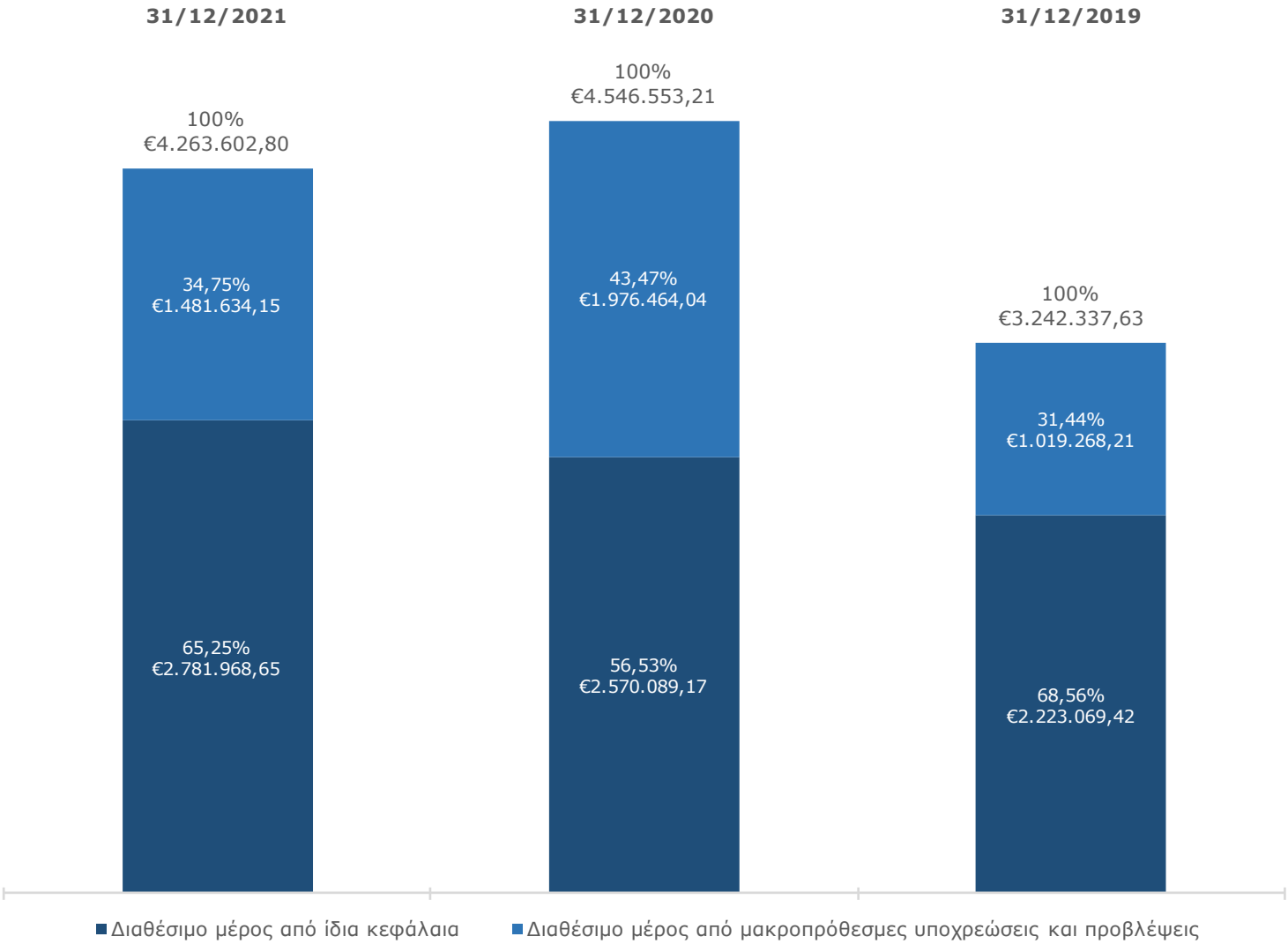
Το κυκλοφορούν ενεργητικό στην κλειόμενη χρήση υπερέβαινε τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά €4.263.602,80 έναντι €4.546.553,21 της προηγούμενης χρήσης, μείωση κατά (6,22)% ή €(282.950,41).

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης εναλλακτικά υπολογίζεται ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Ίδια κεφάλαια | 3.833.942,32 | 3.879.530,34 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις | 1.481.634,15 | 1.976.464,04 |
| Μείον: Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | (1.051.973,67) | (1.309.441,17) |
| **Καθαρό κεφάλαιο κίνησης (Net working capital)** | **€ 4.263.602,80** | **€ 4.546.553,21** |
| | | |
| **Διαθέσιμο μέρος από:** | | |
| | | |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις** | **€ 1.481.634,15** | **€ 1.976.464,04** |
| **Ποσοστό επί του καθαρού κεφαλαίου κίνησης** | **34,75%** | **43,47%** |
| | | |
| **Ίδια κεφάλαια** | **€ 2.781.968,65** | **€ 2.570.089,17** |
| **Ποσοστό επί του καθαρού κεφαλαίου κίνησης** | **65,25%** | **56,53%** |

Ως ποσοστιαία μεταβολή, το διαθέσιμο μέρος του καθαρού κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας που αφορούσε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (8,72)% και αναλογικά το διαθέσιμο μέρος που αφορούσε ίδια κεφάλαια αυξήθηκε κατά 8,72%. Ως συντηρητική προσέγγιση, η πλεονάζουσα κάλυψη πρώτα αναλώνει τα ίδια κεφάλαια και μετά τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις:

**Διαθεσιμότητα καθαρών κεφαλαίων κίνησης (Net working capital availability)**




Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (6,22)% ή €(282.950,41), το διαθέσιμο μέρος από μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις μειώθηκε κατά (25,04)% ή €(494.829,89) και το διαθέσιμο μέρος από ίδια κεφάλαια αυξήθηκε κατά 8,24% ή €211.879,48.

### Κίνδυνος μόχλευσης

Οι δείκτες μόχλευσης εξετάζουν τα κεφάλαια που προέρχονται με τη μορφή χρέους (χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα ή και τρίτους) και αξιολογούν την ικανότητα να εκπληρωθούν οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Οι δείκτες αυτοί είναι σημαντικοί δεδομένου ότι οι εταιρείες βασίζονται σε ένα μείγμα ιδίων κεφαλαίων και χρέους για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους και είναι απαραίτητο να αναλύεται το ποσό που αφορά ξένα κεφάλαια, έτσι ώστε να εκτιμηθεί η ικανότητα αποπληρωμής τους και το επίπεδο ανεξαρτησίας τους. Αυτοί οι δείκτες είναι γνωστοί και ως leverage, risk ή gearing ratios.

### Καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια (net debt to capital) παρουσιάζει το χρέος που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία για να χρηματοδοτηθούν τα περιουσιακά στοιχεία σε σχέση με το σκέλος της αξίας που εκπροσωπείται στην καθαρή θέση της. Συνεπώς, όσο υψηλότερη η αναλογία, τόσο περισσότερο η Εταιρεία χρηματοδοτείται από χρέος παρά από ίδια κεφάλαια.

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.963.482,24 | 2.925.714,23 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (1.457.707,72) | (2.292.786,02) |
| **Καθαρό χρέος** | **505.774,52** | **632.928,21** |
| Ίδια κεφάλαια | 3.833.942,32 | 3.879.530,34 |
| **Απασχολούμενα κεφάλαια** | **€ 4.339.716,84** | **€ 4.512.458,55** |
| **Καθαρό χρέος προς απασχολούμενα κεφάλαια (Net debt to capital)** | **0,12** | **0,14** |

Η χρηματοοικονομική εξάρτηση της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκε κατά (0,02) φορές. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται: α) στη μείωση του καθαρού χρέους κατά €(127.153,69) λόγω μείωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά €(962.231,99) και λόγω μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων κατά €(835.078,30), όπως και β) στη μείωση των απασχολούμενων κεφαλαίων κατά €(172.741,71) λόγω μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά €(45.588,02) ως επίδραση διανομής κερδών.

### Καθαρό χρέος προς EBITDA

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς EBITDA (net debt to EBITDA) παρουσιάζει το πόσα χρόνια θα χρειαζόταν η Εταιρεία να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις της με την υπόθεση ότι το καθαρό χρέος και τα προσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων παρέμεναν σταθερά.

Ο δείκτης καθαρό χρέος προς EBITDA αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.963.482,24 | 2.925.714,23 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | (1.457.707,72) | (2.292.786,02) |
| **Καθαρό χρέος** | **€ 505.774,52** | **€ 632.928,21** |
| **Προσαρμοσμένο EBITDA** | **€ 1.759.592,06** | **€ 2.027.713,01** |
| **Καθαρό χρέος προς EBITDA (Net debt to EBITDA)** | **0,29** | **0,31** |

Τα υφιστάμενα χρόνια μέχρι την αποπληρωμή των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση μειώθηκαν κατά (0,02) φορές. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται: α) στη μείωση του καθαρού χρέους κατά €(127.153,69) λόγω μείωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά €(962.231,99) και λόγω μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων κατά €(835.078,30), όπως και β) στη μείωση των προσαρμοσμένων κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων κατά €(268.120,95) ως επίδραση της λειτουργικής αποδοτικότητας. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις προσαρμογές του δείκτη Προσαρμοσμένο EBITDA βρίσκονται επί της ανάλυσής του στην παράγραφο «Προσαρμοσμένο EBITDA».

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει ήδη δρομολογήσει και βρίσκεται σε εξέλιξη μια σειρά ενεργειών στο πλαίσιο της περαιτέρω βελτίωσης της ρευστότητάς της.

## Σύνοψη και πληροφόρηση (2/2)

Εκτιμώντας την οικονομική ανάλυση που διεξάχθηκε, η Διοίκηση συμπέρανε ότι οι στρατηγικοί στόχοι της παραμένουν αμετάβλητοι και θα διαμείνει προσηλωμένη στο επιχειρηματικό μοντέλο που στοχεύει στην ανάπτυξή της στην αγορά μέσω της αύξησης της αξίας που έχουν τα προϊόντα και οι υπηρεσίες στους πελάτες της. Παρά το αντίξοο περιβάλλον, η Διοίκηση στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση των πωλήσεών της συνεχίζοντας να επενδύει σταθερά στην Ελλάδα και να επιδιώκει την ενδυνάμωση των σχέσεων με τους πελάτες της αλλά και της θέσης της στην αγορά. Θα εξακολουθεί να δίνεται βάρος στην αυστηρή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και στη βελτίωση του, όπως και στους σχετικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Διοίκηση επενδύει έχοντας ως βάση την ενίσχυση αυτών των στρατηγικών αρχών και αξιών που έχει θεσπίσει, ενώ σχεδιάζει την περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας της Εταιρείας, δίνοντας έμφαση στη δημιουργία θετικών ταμειακών ροών, προκειμένου να επιτευχθεί περαιτέρω ανάπτυξη και να αυξηθεί η αξία για τους πελάτες, συνεργάτες και Μετόχους της.

Η πολιτική γνωστοποίησης και παρουσίασης που ακολουθεί η Εταιρεία για τους δείκτες, τις αναλύσεις και συναφείς χρηματοοικονομικής φύσης πληροφορίες, βασίζεται εξ ολοκλήρου στο θεσπισμένο πλαίσιο κατάρτισης των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el), που εφαρμόζονται στους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ»), οι οποίοι γνωστοποιούνται από τους εκδότες κατά την ημερομηνία αναφοράς ρυθμιζόμενων πληροφοριών και έχουν ως στόχο να προαγάγουν τη χρησιμότητα και διαφάνεια των ΕΔΜΑ, καθώς και την ορθή και πλήρη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού σχετικά με τη χρηματοοικονομική επίδοση και θέση των εκδοτών.

## 4. Ενσώματα πάγια

Οι μεταβολές των ακινήτων, εγκαταστάσεων και του εξοπλισμού αναλύονται ως ακολούθως:

| | Γήπεδα και οικόπεδα | Κτίρια, εγκαταστάσεις και τεχνικά έργα | Μηχανήματα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Σύνολα |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Αξίες κτήσης** | | | | | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **190.755,69** | **1.815.287,57** | **20.118,58** | **174.502,46** | **749.426,77** | **2.950.091,07** |
| Προσθήκες | — | — | 789,00 | 19.301,77 | 41.965,66 | 62.056,43 |
| Εκποιήσεις | — | — | — | (9.133,09) | (6.603,96) | (15.737,05) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **190.755,69** | **1.815.287,57** | **20.907,58** | **184.671,14** | **784.788,47** | **2.996.410,45** |
| Προσθήκες | — | — | 600,00 | 5.000,00 | 27.750,73 | 33.350,73 |
| Εκποιήσεις | — | — | — | (6.413,31) | (2.008,64) | (8.421,95) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **190.755,69** | **1.815.287,57** | **21.507,58** | **183.257,83** | **810.530,56** | **3.021.339,23** |
| | | | | | | |
| **Συσσωρευμένες αποσβέσεις** | | | | | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **—** | **1.032.425,05** | **9.635,32** | **152.461,77** | **681.911,38** | **1.876.433,52** |
| Προσθήκες | — | 72.572,59 | 1.129,92 | 6.802,89 | 24.857,81 | 105.363,21 |
| Εκποιήσεις | — | — | — | (9.133,06) | (6.603,96) | (15.737,02) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **—** | **1.104.997,64** | **10.765,24** | **150.131,60** | **700.165,23** | **1.966.059,71** |
| Προσθήκες | — | 72.611,50 | 1.342,84 | 11.225,58 | 20.217,65 | 105.397,57 |
| Εκποιήσεις | — | — | — | (6.649,92) | (2.008,64) | (8.658,56) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **—** | **1.177.609,14** | **12.108,08** | **154.707,26** | **718.374,24** | **2.062.798,72** |
| | | | | | | |
| **Αναπόσβεστες αξίες** | | | | | | |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **190.755,69** | **710.289,93** | **10.142,34** | **34.539,54** | **84.623,24** | **1.030.350,74** |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **€ 190.755,69** | **€ 637.678,43** | **€ 9.399,50** | **€ 28.550,57** | **€ 92.156,32** | **€ 958.540,51** |

## 5. Επενδυτικά πάγια

Οι μεταβολές των ακινήτων που εκμεταλλεύονται ως για επενδυτικούς σκοπούς αναλύονται ως ακολούθως:

| | Κτίρια, εγκαταστάσεις και τεχνικά έργα | Σύνολα |
|---|---|---|
| **Αξίες κτήσης** | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **563.039,88** | **563.039,88** |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **563.039,88** | **563.039,88** |
| Εκποιήσεις | (490.383,84) | (490.383,84) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **72.656,04** | **72.656,04** |
| | | |
| **Συσσωρευμένες αποσβέσεις** | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **310.715,00** | **310.715,00** |
| Προσθήκες | 22.521,59 | 22.521,59 |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **333.236,59** | **333.236,59** |
| Προσθήκες | 6.506,87 | 6.506,87 |
| Εκποιήσεις | (292.144,19) | (292.144,19) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **47.599,27** | **47.599,27** |
| | | |
| **Αναπόσβεστες αξίες** | | |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **229.803,29** | **229.803,29** |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **€ 25.056,77** | **€ 25.056,77** |

Όλα τα επενδυτικά ακίνητα διακρατούνται για σκοπούς μακροπρόθεσμου εισοδήματος από ενοίκια. Κατά τον επανέλεγχο του οράματος και των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων στρατηγικών στόχων της Εταιρείας, η Διοίκηση έκρινε ότι σημαντικό μέρος των επενδυτικών παγίων της δεν είναι πλέον μέρος αυτών. Ως αποτέλεσμα, εκποίησε σημαντικό μέρος αυτών των επενδυτικών ακινήτων.

## 6. Ασώματα πάγια

Οι μεταβολές των άϋλων περιουσιακών στοιχείων αναλύονται ως ακολούθως:

| | Δικαιώματα, άδειες και λοιπές παραχωρήσεις | Λογισμικό | Λοιπά άϋλα | Σύνολα |
|---|---|---|---|---|
| **Αξίες κτήσης** | | | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **76.564,66** | **1.029.843,73** | **85.455,85** | **1.191.864,24** |
| Προσθήκες | — | 11.684,58 | 3.895,42 | 15.580,00 |
| Εκποιήσεις | — | (8.870,59) | — | (8.870,59) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **76.564,66** | **1.032.657,72** | **89.351,27** | **1.198.573,65** |
| Εκποιήσεις | (76.564,66) | (8.070,00) | (89.351,27) | (173.985,93) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **—** | **1.024.587,72** | **—** | **1.024.587,72** |
| | | | | |
| **Συσσωρευμένες αποσβέσεις** | | | | |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **76.564,66** | **999.823,71** | **84.995,71** | **1.161.384,08** |
| Προσθήκες | — | 7.978,99 | 4.355,41 | 12.334,40 |
| Εκποιήσεις | — | (8.870,59) | — | (8.870,59) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **76.564,66** | **998.932,11** | **89.351,12** | **1.164.847,89** |
| Προσθήκες | — | 10.909,75 | 0,15 | 10.909,90 |
| Εκποιήσεις | (76.564,66) | (8.069,15) | (89.351,27) | (173.985,08) |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **—** | **1.001.772,71** | **—** | **1.001.772,71** |
| | | | | |
| **Αναπόσβεστες αξίες** | | | | |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **—** | **33.725,61** | **0,15** | **33.725,76** |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **€ —** | **€ 22.815,01** | **€ —** | **€ 22.815,01** |

## 7. Συμμετοχές

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές αναλύονται ως ακολούθως:

| | Υπόλοιπα στις 31/12/2021 | Αποκτήσεις ή (Πωλήσεις) | Υπόλοιπα στις 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Αλεξάνδρεια-Μεταίχμιο Εκδοτική ΙΚΕ | 30.000,00 | 30.000,00 | — |
| **Συμμετοχές σε θυγατρικές** | **€ 30.000,00** | **€ 30.000,00** | **€ —** |

Κατά τον επανέλεγχο του οράματος και των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων στρατηγικών στόχων της Εταιρείας, η Διοίκηση θα ήθελε να ανακοινώσει τη συνεργασία της με την εταιρεία Εκδόσεις Αλεξάνδρεια ΑΕ. Η συνεργασία αυτή αποτέλεσε στη σύσταση νέα εταιρείας, της Αλεξάνδρεια-Μεταίχμιο Εκδοτική ΙΚΕ, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% και αξία κτήσης €30.000,00. Η συμμετοχή αυτή χαρακτηριστικέ ως «θυγατρική» στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## 8. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Δοσμένες εγγυήσεις | 15.561,38 | 15.561,38 |
| **Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις** | **€ 15.561,38** | **€ 15.561,38** |

## 9. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Εμπορεύματα | 231.329,28 | 178.838,66 |
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή, υποπροϊόντα και υπολείμματα | 896.249,60 | 721.008,68 |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες, αναλώσιμα υλικά, ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας | 45.480,59 | 40.038,55 |
| Προκαταβολές αποθεμάτων | 51.159,52 | 70.704,16 |
| **Αποθέματα** | **€ 1.224.218,99** | **€ 1.010.590,05** |

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο στην κλειόμενη χρήση ανήλθε σε €2.225.683,29 έναντι €1.919.707,51 της προηγούμενης χρήσης.

Η Εταιρεία αναγνώρισε πρόβλεψη απομείωσης στα εμπορεύματα, η οποία στην κλειόμενη χρήση ανήλθε σε €(32.185,08) έναντι €(64.158,49) της προηγούμενης χρήσης. Η Εταιρεία αναγνώρισε πρόβλεψη απομείωσης στα προϊόντα έτοιμα και ημιτελή, υποπροϊόντα και υπολείμματα, η οποία στην κλειόμενη χρήση ανήλθε σε €(200.212,90) έναντι €(196.753,36) της προηγούμενης χρήσης.

## 10. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Πελάτες | 4.394.857,55 | 4.615.714,31 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα χαρτοφυλακίου | 130.528,06 | 58.550,00 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα στις τράπεζες για είσπραξη | 243.890,00 | 249.698,40 |
| Γραμμάτια σε καθυστέρηση | 132.958,57 | 195.532,96 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 287.046,75 | 270.038,72 |
| Επιταγές σε καθυστέρηση | 612.344,64 | 692.920,34 |
| Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων | 5.557,94 | 5.557,94 |
| Ελληνικό δημόσιο (φόροι και λοιπά) | 348.012,67 | 258.470,52 |
| Λοιποί χρεώστες διάφοροι | 815,71 | 60.559,49 |
| Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων | 1.535,60 | 2.990,99 |
| Προπληρωμένα έξοδα | 72.391,05 | 54.620,42 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | 33.838,00 | 37.480,65 |
| Έσοδα χρήσης εισπρακτέα | 22.926,44 | 153.395,00 |
| **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις προ προβλέψεων απομειώσεων** | **6.286.702,98** | **6.655.529,74** |
| Μείον: Προβλέψεις απομειώσεων | (1.027.857,97) | (1.129.068,77) |
| **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις** | **€ 5.258.845,01** | **€ 5.526.460,97** |

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Πελάτες | 4.394.857,55 | 4.615.714,31 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα χαρτοφυλακίου | 130.528,06 | 58.550,00 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα στις τράπεζες για είσπραξη | 243.890,00 | 249.698,40 |
| Γραμμάτια σε καθυστέρηση | 132.958,57 | 195.532,96 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 287.046,75 | 270.038,72 |
| Επιταγές σε καθυστέρηση | 612.344,64 | 692.920,34 |
| **Εμπορικές απαιτήσεις προ προβλέψεων απομειώσεων** | **5.801.625,57** | **6.082.454,73** |
| Μείον: Προβλέψεις απομειώσεων | (1.027.857,97) | (1.129.068,77) |
| **Εμπορικές απαιτήσεις** | **€ 4.773.767,60** | **€ 4.953.385,96** |

Η κίνηση των προβλέψεων για απομειώσεις που αφορούν εμπορικές απαιτήσεις έχει ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **Προβλέψεις απομειώσεων εμπορικών απαιτήσεων έναρξης χρήσης** | **1.129.068,77** | **1.081.517,37** |
| Προβλέψεις απομειώσεων | 191.944,14 | 95.010,74 |
| Διαγραφές ανεπίδεκτων είσπραξης | (151.111,59) | (46.859,34) |
| Αναστροφές προβλέψεων απομειώσεων | (142.043,35) | (600,00) |
| **Προβλέψεις απομειώσεων εμπορικών απαιτήσεων λήξης χρήσης** | **€ 1.027.857,97** | **€ 1.129.068,77** |

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων | 5.557,94 | 5.557,94 |
| Ελληνικό δημόσιο (φόροι και λοιπά) | 348.012,67 | 258.470,52 |
| Λοιποί χρεώστες διάφοροι | 815,71 | 60.559,49 |
| Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων | 1.535,60 | 2.990,99 |
| Προπληρωμένα έξοδα | 72.391,05 | 54.620,42 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | 33.838,00 | 37.480,65 |
| Έσοδα χρήσης εισπρακτέα | 22.926,44 | 153.395,00 |
| **Λοιπές απαιτήσεις** | **€ 485.077,41** | **€ 573.075,01** |

Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες τον έλεγχο της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεών της πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες αλλά και όταν αυτές καταστούν επισφαλείς. Για την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, οι απαιτήσεις ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι απαιτήσεις που θεωρούνται επισφαλείς, επαναξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς για την πιθανή ζημιά που εκτιμάται ότι θα προκύψει και σχηματίζονται προβλέψεις απομειώσεων.

## 11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Ταμείο | 33.012,62 | 61.080,05 |
| Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | 1.424.695,10 | 2.231.705,97 |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** | **€ 1.457.707,72** | **€ 2.292.786,02** |

## 12. Ίδια κεφάλαια

### 12.1. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κινήσεις του μετοχικού κεφαλαίου έχουν ως εξής:

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Σύνολα |
|---|---|---|
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2020** | **1.686.000,00** | **1.686.000,00** |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2020** | **€ 1.686.000,00** | **€ 1.686.000,00** |
| **Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2021** | **1.686.000,00** | **1.686.000,00** |
| **Υπόλοιπα στις 31 Δεκεμβρίου 2021** | **€ 1.686.000,00** | **€ 1.686.000,00** |

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση ανήλθε σε €1.686.000,00 (168.600 μετοχές επί την ονομαστική τους αξία €10,00 η καθεμία) έναντι €1.686.000,00 (168.600 μετοχές επί την ονομαστική τους αξία €10,00 η καθεμία) της προηγούμενης χρήσης. Όλες οι εκδομένες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως και έχουν ισάξια δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις και να εισπράττουν μερίσματα.

### 12.2. Λοιπά στοιχεία της καθαρής θέσης

Τα αποθεματικά στοιχεία αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 236.343,26 | 182.012,17 |
| Ειδικά αποθεματικά (λοιπά) | 34.196,64 | — |
| Αποθεματικά αποτιμήσεων παγίων | 76.025,21 | 76.025,21 |
| **Αποθεματικά κεφάλαια** | **€ 346.565,11** | **€ 258.037,38** |

Το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας ποσού €236.343,26 σχηματίζεται σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις.

Τα ειδικά αποθεματικά της Εταιρείας ποσού €34.196,64 αφορούν τις αφορολόγητες ενισχύσεις που δόθηκαν το 2020 και 2021 για τις οποίες οφείλεται φόρος εισοδήματος κατά τη διανομή ή την κεφαλαιοποίηση τους.

Τα αποθεματικά αποτιμήσεων παγίων της Εταιρείας ποσού €76.025,21 αφορούν την υπεραξία αναπροσαρμογής που διενεργήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 2065/1992.

## 13. Προβλέψεις παροχών προσωπικού

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους που προσδιορίστηκαν βάσει νομοθεσίας έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **Προβλέψεις παροχών προσωπικού έναρξης χρήσης** | **50.568,12** | **28.331,57** |
| Έξοδα προβλέψεων παροχών προσωπικού – καθαρό | 3.032,28 | 22.236,55 |
| **Προβλέψεις παροχών προσωπικού λήξης χρήσης** | **€ 53.600,40** | **€ 50.568,12** |

## 14. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Ελληνικό δημόσιο και ασφαλιστικοί οργανισμοί | — | 62.712,42 |
| **Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** | **€ —** | **€ 62.712,42** |

Εντός του κονδυλίου «Ελληνικό δημόσιο και ασφαλιστικοί οργανισμοί» κατατάσσονται οι επιστρεπτέες προκαταβολές από το ελληνικό δημόσιο, με σκοπό να αντιμετωπιστεί η έλλειψη ρευστότητας που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις και να διασφαλιστεί ότι οι διαταραχές που προκαλούνται από την έξαρση της νόσου COVID-19 δεν υπονομεύουν τη βιωσιμότητα των επιχειρήσεων.

## 15. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

### α) Στοιχεία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Ομολογιακά δάνεια | 833.600,00 | 1.166.800,00 |
| Τραπεζικά δάνεια | 555.555,60 | 642.361,16 |
| **Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις** | **1.389.155,60** | **1.809.161,16** |
| | | |
| Κεφαλαίων κίνησης δάνεια | 1.065,30 | 253.875,34 |
| Τρέχον υπόλοιπο από ομολογιακά δάνεια | 333.200,00 | 333.200,00 |
| Τρέχον υπόλοιπο από τραπεζικά δάνεια | 240.061,34 | 529.477,73 |
| **Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις** | **574.326,64** | **1.116.553,07** |
| | | |
| **Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις** | **€ 1.963.482,24** | **€ 2.925.714,23** |

Για την κλειόμενη και την προηγούμενη χρήση, οι όροι των συμβάσεων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας εξυπηρετούνται πλήρως.

### β) Ληκτότητα χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Οι λήξεις των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, σύμφωνα με τις συμβατικές ημερομηνίες διευθέτησης αυτών, έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Ομολογιακά δάνεια | 333.200,00 | 833.600,00 | — | 1.166.800,00 |
| Τραπεζικά δάνεια | 240.061,34 | 555.555,60 | — | 795.616,94 |
| **Ληκτότητα χρηματο-οικονομικών υποχρεώσεων** | **€ 573.261,34** | **€ 1.389.155,60** | **€ —** | **€ 1.962.416,94** |

| | 31/12/2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Μέχρι 1 έτος | Μεταξύ 1 με 5 έτη | Πάνω από 5 έτη | Σύνολα |
| Ομολογιακά δάνεια | 333.200,00 | 1.166.800,00 | — | 1.500.000,00 |
| Τραπεζικά δάνεια | 529.477,73 | 642.361,16 | — | 1.171.838,89 |
| **Ληκτότητα χρηματο-οικονομικών υποχρεώσεων** | **€ 862.677,73** | **€ 1.809.161,16** | **€ —** | **€ 2.671.838,89** |

Ο πίνακας δε συμφωνείται απευθείας με την οικονομική θέση, διότι το βραχυπρόθεσμο μέρος των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (στήλη του πίνακα «Μέχρι 1 έτος») έχει ήδη μεταφερθεί στις βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

### γ) Συμφωνία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που απορρέουν από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Η συμφωνία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε σχέση με τις χρηματοροές αναλύεται ως ακολούθως:

| | | Μη ταμειακές μεταβολές | | |
|---|---|---|---|---|
| | Σύνολα στις 31/12/2021 | Τόκοι πληρωτέοι | Ταμειακές μεταβολές | Σύνολα στις 31/12/2020 |
| Δάνεια | 1.963.482,24 | 45.723,10 | (1.007.955,09) | 2.925.714,23 |
| **Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις** | **€ 1.963.482,24** | **€ 45.723,10** | **€ (1.007.955,09)** | **€ 2.925.714,23** |

| | | Μη ταμειακές μεταβολές | | |
|---|---|---|---|---|
| | Σύνολα στις 31/12/2020 | Τόκοι πληρωτέοι | Ταμειακές μεταβολές | Σύνολα την 1/1/2020 |
| Δάνεια | 2.925.714,23 | 32.604,11 | 1.100.714,05 | 1.792.396,07 |
| **Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις** | **€ 2.925.714,23** | **€ 32.604,11** | **€ 1.100.714,05** | **€ 1.792.396,07** |

## 16. Κρατικές επιχορηγήσεις

Η κίνηση των επιχορηγήσεων πάγιων επενδύσεων έχει ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Μακροπρόθεσμες κρατικές επιχορηγήσεις | 38.878,15 | 54.022,34 |
| Βραχυπρόθεσμες κρατικές επιχορηγήσεις | 12.857,63 | 7.698,03 |
| **Κρατικές επιχορηγήσεις** | **€ 51.735,78** | **€ 61.720,37** |
| | | |
| **Κρατικές επιχορηγήσεις έναρξης** | **61.720,37** | **1.641,43** |
| Λήψεις | (1.645,46) | 67.765,34 |
| Αποσβέσεις | (8.339,13) | (7.686,40) |
| **Κρατικές επιχορηγήσεις λήξης** | **€ 51.735,78** | **€ 61.720,37** |

## 17. Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Προμηθευτές | 493.385,19 | 528.560,96 |
| Επιταγές πληρωτέες | 164.075,65 | 250.495,24 |
| Θυγατρικές | 30.000,00 | — |
| Προκαταβολές πελατών | 259.148,58 | 250.153,49 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 62.686,92 | 64.117,94 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 82.347,39 | 69.913,20 |
| Λοιποί πιστωτές διάφοροι | 52.223,42 | 21.723,82 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 108.300,62 | 111.300,62 |
| Έξοδα χρήσης δουλευμένα | 1.568.439,46 | 1.526.521,26 |
| **Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις** | **€ 2.820.607,23** | **€ 2.822.786,53** |

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Προμηθευτές | 493.385,19 | 528.560,96 |
| Επιταγές πληρωτέες | 164.075,65 | 250.495,24 |
| Προκαταβολές πελατών | 259.148,58 | 250.153,49 |
| **Εμπορικές υποχρεώσεις** | **€ 916.609,42** | **€ 1.029.209,69** |

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Θυγατρικές | 30.000,00 | — |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 62.686,92 | 64.117,94 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 82.347,39 | 69.913,20 |
| Λοιποί πιστωτές διάφοροι | 52.223,42 | 21.723,82 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 108.300,62 | 111.300,62 |
| Έξοδα χρήσης δουλευμένα | 1.568.439,46 | 1.526.521,26 |
| **Λοιπές υποχρεώσεις** | **€ 1.903.997,81** | **€ 1.793.576,84** |

Η υποχρέωση προς «Θυγατρικές» αντανακλά την αξία που οφείλει η Εταιρεία για το κεφάλαιο της συμμετοχής «Αλεξάνδρεια-Μεταίχμιο Εκδοτική ΙΚΕ», το οποίο αποπληρώθηκε εξ ολοκλήρου εντός του 2022.

## 18. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Πωλήσεις εμπορευμάτων | 576.143,52 | 527.816,29 |
| Πωλήσεις προϊόντων έτοιμων και ημιτελών | 8.602.734,53 | 7.447.059,08 |
| Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού | 4.055,05 | 2.142,87 |
| Πωλήσεις υπηρεσιών | 127.239,00 | 136.672,59 |
| **Πωλήσεις** | **€ 9.310.172,10** | **€ 8.113.690,83** |

Οι πωλήσεις ανά γεωγραφικές περιοχές αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Εσωτερικού | Ενδοκοινοτικές | Τρίτων χωρών | Σύνολα |
| Πωλήσεις εμπορευμάτων | 543.279,30 | 32.445,43 | 418,79 | 576.143,52 |
| Πωλήσεις προϊόντων έτοιμων και ημιτελών | 8.338.427,90 | 261.447,99 | 2.858,64 | 8.602.734,53 |
| Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού | 4.055,05 | — | — | 4.055,05 |
| Πωλήσεις υπηρεσιών | 102.195,05 | 14.140,25 | 10.903,70 | 127.239,00 |
| **Πωλήσεις** | **€ 8.987.957,30** | **€ 308.033,67** | **€ 14.181,13** | **€ 9.310.172,10** |

| | 31/12/2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Εσωτερικού | Ενδοκοινοτικές | Τρίτων χωρών | Σύνολα |
| Πωλήσεις εμπορευμάτων | 505.389,91 | 22.325,45 | 100,93 | 527.816,29 |
| Πωλήσεις προϊόντων έτοιμων και ημιτελών | 7.236.768,04 | 207.665,91 | 2.625,13 | 7.447.059,08 |
| Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού | 2.142,87 | — | — | 2.142,87 |
| Πωλήσεις υπηρεσιών | 113.683,79 | 9.751,22 | 13.237,58 | 136.672,59 |
| **Πωλήσεις** | **€ 7.857.984,61** | **€ 239.742,58** | **€ 15.963,64** | **€ 8.113.690,83** |

## 19. Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Κόστος αποθεμάτων | 2.225.683,29 | 1.919.707,51 |
| **Κόστος πωλήσεων** | **€ 2.225.683,29** | **€ 1.919.707,51** |

## 20. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Κόστος αποθεμάτων | 28.436,83 | 22.688,54 |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 1.046.140,67 | 787.219,22 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 1.415.728,43 | 1.259.464,01 |
| Έξοδα παροχών τρίτων | 236.319,83 | 204.741,59 |
| Έξοδα φόρων και τελών | 32.240,28 | 31.552,79 |
| Διάφορα έξοδα | 1.397.400,72 | 1.014.211,61 |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 85.970,05 | 98.153,46 |
| Έξοδα προβλέψεων παροχών προσωπικού – καθαρό | 2.122,60 | 15.565,59 |
| **Έξοδα διάθεσης** | **€ 4.244.359,41** | **€ 3.433.596,81** |

## 21. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 697.427,08 | 524.812,80 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 559.791,65 | 476.074,32 |
| Έξοδα παροχών τρίτων | 101.279,90 | 87.746,36 |
| Έξοδα φόρων και τελών | 13.817,24 | 13.522,60 |
| Διάφορα έξοδα | 89.195,75 | 64.736,88 |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 36.844,29 | 42.065,74 |
| Έξοδα προβλέψεων παροχών προσωπικού – καθαρό | 909,68 | 6.670,96 |
| **Έξοδα διοίκησης** | **€ 1.499.265,59** | **€ 1.215.629,66** |

## 22. Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Έσοδα επιδοτήσεων και επιχορηγήσεων πωλήσεων | 52.127,68 | 66.708,69 |
| Έσοδα ενοικίων | 5.651,00 | 21.240,00 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | 8.339,13 | 7.686,40 |
| Κέρδη εκποιήσεων παγίων – καθαρό | — | 967,71 |
| Λοιπά έσοδα προηγουμένων χρήσεων | — | 1.186,92 |
| Διάφορα άλλα έσοδα | 42.919,72 | 35.735,26 |
| **Λοιπά έσοδα** | **€ 109.037,53** | **€ 133.524,98** |

Τα λοιπά και συνήθη έσοδα αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Έσοδα ενοικίων | 5.651,00 | 21.240,00 |
| Διάφορα άλλα έσοδα | 34.420,63 | 34.988,56 |
| **Συνήθη έσοδα** | **€ 40.071,63** | **€ 56.228,56** |

Τα λοιπά και μη συνήθη έσοδα αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Έσοδα επιδοτήσεων και επιχορηγήσεων πωλήσεων | 52.127,68 | 66.708,69 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | 8.339,13 | 7.686,40 |
| Κέρδη εκποιήσεων παγίων – καθαρό | — | 967,71 |
| Λοιπά έσοδα προηγουμένων χρήσεων | — | 1.186,92 |
| Διάφορα άλλα έσοδα | 8.499,09 | 746,70 |
| **Λοιπά έσοδα** | **€ 68.965,90** | **€ 77.296,42** |

## 23. Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Έξοδα προστίμων και προσαυξήσεων κλειόμενης χρήσης | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | — |
| Λοιπά έξοδα προηγουμένων χρήσεων | 212,15 | 31.956,66 |
| Έξοδα προβλέψεων απομειώσεων και ζημιών διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων – καθαρό | 49.900,79 | 94.410,74 |
| Διάφορα άλλα έξοδα | 1.101,71 | 7.037,36 |
| **Λοιπά έξοδα** | **€ 103.904,29** | **€ 136.206,80** |

## 24. Κατηγορίες και αμοιβές προσωπικού

Οι εργαζόμενοι έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Μέσος αριθμός μισθωτών | 70 | 56 |
| **Μέσος αριθμός απασχολούμενου προσωπικού** | **70** | **56** |

Οι επιβαρύνσεις του απασχολούμενου προσωπικού αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Αμοιβές | 1.403.666,71 | 1.047.029,15 |
| Κοινωνικές επιβαρύνσεις | 315.355,41 | 254.697,23 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Έξοδα προβλέψεων παροχών προσωπικού – καθαρό | 3.032,28 | 22.236,55 |
| Λοιπά έξοδα μισθοδοσίας | 4.133,61 | 6.945,64 |
| **Κόστος εργαζομένων** | **€ 1.746.600,03** | **€ 1.334.268,57** |

## 25. Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό

Το καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Τόκοι λειτουργικής φύσης | 1.187,36 | 829,82 |
| **Χρηματοοικονομικά έσοδα** | **1.187,36** | **829,82** |
| Τόκοι κεφαλαίων κίνησης δανείων | (2.250,91) | (20.031,77) |
| Τόκοι ομολογιακών δανείων | (27.876,02) | (7.666,67) |
| Τόκοι τραπεζικών δανείων | (42.553,91) | (57.772,79) |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα | (18.882,17) | (14.413,99) |
| **Χρηματοοικονομικά έξοδα** | **(91.563,01)** | **(99.885,22)** |
| **Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό** | **€ (90.375,65)** | **€ (99.055,40)** |

## 26. Φόροι εισοδήματος

### Τρέχοντες φόροι

Οι φορολογικές επιβαρύνσεις στα αποτελέσματα έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Φόροι εισοδήματος στην οικονομική θέση | (269.377,42) | (336.246,20) |
| **Φόροι εισοδήματος στα αποτελέσματα** | **€ (269.377,42)** | **€ (336.246,20)** |

Η συμφωνία των φόρων που υπολογίζονται επί των λογιστικών φορολογητέων κερδών και του πραγματικού φόρου εισοδήματος που εμφανίζεται στα αποτελέσματα αναλύεται ως ακολούθως:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Αποτελέσματα προ φόρων | 1.255.621,40 | 1.443.019,63 |
| Φόρος υπολογισμένος βάσει του τεκμαρτού φορολογικού συντελεστή (2021: 22% \| 2020: 24%) | (276.236,71) | (346.324,71) |
| Φορολογική επίπτωση μη εκπιπτόμενων δαπανών και προσωρινών διαφορών | 6.859,29 | 10.078,51 |
| **Φόροι εισοδήματος στα αποτελέσματα** | **€ (269.377,42)** | **€ (336.246,20)** |

## 27. Αποτελέσματα ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των κερδών ή και (ζημιών) ανά μετοχή έχει ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Αποτελέσματα αποδοτέα στους Κοινούς Μετόχους της Εταιρείας | € 986.243,98 | € 1.106.773,43 |
| Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία | 168.600 | 168.600 |
| **Κέρδη ανά μετοχή** | **€ 5,85** | **€ 6,56** |

Τα αποτελέσματα ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αναλογεί στους Μετόχους της Εταιρείας με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

## 28. Διάθεση αποτελεσμάτων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προέκυψε ότι συντρέχουν προϋποθέσεις διανομής. Αξιολογώντας τον βαθμό της εσωτερικής χρηματοδότησης, η Διοίκηση αποφάσισε να προτείνει τη διανομή μερισμάτων διότι αυτό δε θα επιβαρύνει τη χρηματοοικονομική υγεία, τις χρηματοροές και τη ρευστότητα της Εταιρείας. Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή κερδών ως εξής:

| | 31/12/2021 |
|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 47.602,37 |
| Πρώτο μέρισμα | 316.968,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 1.436.806,84 |
| **Αποτελέσματα εις νέο προ διάθεσης κερδών** | **€ 1.801.377,21** |

Το τακτικό αποθεματικό της Εταιρείας είναι στρογγυλοποιημένο προς τα επάνω στα δύο (2) δεκαδικά, έτσι ώστε να συμμορφώνεται με το ποσοστό που και ορίζεται από τον νόμο. Υπολογίζεται με το ποσοστό παρακράτησης (5%) επί των κερδών μετά τους φόρους που έχουν υπολογιστεί με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή (21,45%).

Το πρώτο μέρισμα, ως προς τον υπολογισμό του μερίσματος ανά μετοχή, είναι στρογγυλοποιημένο προς τα επάνω στα δύο (2) δεκαδικά, έτσι ώστε να συμμορφώνεται με το ποσοστό που ορίζεται από τον νόμο. Υπολογίζεται με το ποσοστό διανομής (35%) επί των κερδών μετά τους φόρους που έχουν υπολογιστεί με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή (21,45%) και της παρακράτησης του τακτικού αποθεματικού.

Η εγκεκριμένη διανομή κερδών της προηγούμενης χρήσης ως εξής:

| | 31/12/2020 |
|---|---|
| Τακτικό αποθεματικό | 54.331,09 |
| Πρώτο μέρισμα | 369.234,00 |
| Πρόσθετο μέρισμα | 662.598,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 849.329,87 |
| **Αποτελέσματα εις νέο προ διάθεσης κερδών** | **€ 1.935.492,96** |

Στην κλειόμενη χρήση η Εταιρεία παρουσίασε κερδοφόρο αποτέλεσμα.

Στην κλειόμενη χρήση εγκρίθηκαν μερίσματα ύψους €822.768,00 ή €4,88 ανά μετοχή και καταβλήθηκαν μερίσματα ύψους €980.240,40. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν ενέκρινε κάποια αλλαγή στην πολιτική μερισμάτων της Εταιρείας και θα επαναξιολογήσει την πληρωμή επιπρόσθετου μερίσματος, ειδικού μερίσματος ή προσωρινού μερίσματος, εντός της χρήσης.

## 29. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

### Νομικές υποθέσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες απαιτήσεις σε σχέση με νομικές προϋποθέσεις που προκύπτουν στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με το αιτητικό της από 01/03/2020 με ΓΑΚ 22132/2020 και ΕΑΚ 650/2020 αγωγής της Εταιρείας κατά της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφόρο Μεσογείων αριθμό 85 και εκπροσωπείται νόμιμα, ζητούνται τα εξής:

- Να υποχρεωθεί η εναγόμενη να καταβάλλει για τις αιτίες που αναφέρουμε στο ιστορικό 1) το ποσό των €438.136,73 στο οποίο συμπεριλαμβάνεται ο νόμιμος ΦΠΑ, όπως αναλυτικά εκτίθεται στην αγωγή και 2) το ποσό των €583.458,00, στο οποίο δεν συμπεριλαμβάνεται ΦΠΑ, αμφότερα δε τα ως άνω ποσά με το νόμιμο τόκο από την από 22/5/2007 επίδοση στην αντίδικο της από 15/5/2007 αγωγής μας με ΓΑΚ 112430 και ΕΑΚ 5089/2007 μέχρι την πλήρη και ολοσχερή εξόφληση.
- Να κηρυχθεί προσωρινά εκτελεστή η απόφαση που θα εκδοθεί.
- Να καταδικαστεί η αντίδικος στην εν γένει δικαστική μας δαπάνη και αμοιβή του πληρεξουσίου δικηγόρου μας.

Ωστόσο, η βασιμότητα της αγωγής, όπως και η επιδίκαση οποιουδήποτε ποσού έγκειται στην κρίση του ανωτέρω δικαστηρίου.

### Φορολογικός έλεγχος

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) του Ν 2238/1994 άρθρο 84§1 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) του Ν 2859/2000 άρθρο 57§1 (ανέλεγκτες υποθέσεις ΦΠΑ) και γ) του Ν 2523/1997 άρθρο 9§5 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2015 έχει παραγραφεί την 31/12/2021, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.

Για τις χρήσεις που έληξαν μετά την 31/12/2015 και παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, η εκτίμησή μας είναι ότι οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δε θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Ο φορολογικός έλεγχος της κλειόμενης χρήσης 2021 διεξάγεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 4174/2013 άρθρο 65α§1, από τους Νόμιμους Ελεγκτές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και βρίσκεται σε εξέλιξη. Η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την έγκριση και δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της κλειόμενης χρήσης 2021. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης, έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες πρόνοιες και δεν αναμένεται με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου της κλειόμενης χρήσης 2021 να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικείες οικονομικές καταστάσεις.

## 30. Δεσμεύσεις

### α) Εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες

Οι εξασφαλίσεις προς τρίτους που έχει παραχωρήσει η Εταιρεία έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λοιπές εγγυήσεις σε τρίτους | 5.000,00 | 5.000,00 |
| **Εγγυητικές επιστολές προς τρίτους** | **€ 5.000,00** | **€ 5.000,00** |

### β) Λειτουργικές μισθώσεις

Τα στοιχεία των λειτουργικών μισθώσεων πάντοτε αναπροσαρμόζονται βάσει των πιο ενήμερων στοιχείων και τροποποιήσεων των συμβάσεων έως και της ημερομηνίας της έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να αντανακλούν με ακρίβεια και σε μεγαλύτερο χρονικό εύρος τις πληρωμές της κλειόμενης χρήσης – με εξαίρεση εκείνων των συμβάσεων που δεν ήταν γνωστές ή, από τη φύση τους ή πρόθεση της Εταιρείας, ενεργές εντός της κλειόμενης χρήσης.

Ως κόστος σύμβασης λογίζεται η οποιαδήποτε αξία ήταν απαραίτητη να πληρώσει η Εταιρεία ώστε να αποκτήσει το μίσθιο και συμπεριλαμβάνεται στη μίσθωση.

Η Εταιρεία υπολογίζει τα μισθώματα βάσει των νεότερων συμβάσεων και τις οποιεσδήποτε μειώσεις ή και αυξήσεις τους, που μπορούν να προβλεφθούν με εύλογη βεβαιότητα. Επομένως, οι αυξήσεις των μισθωμάτων που βασίζονται στους Δείκτες Τιμών Καταναλωτή ή και έκτακτες μειώσεις των μισθωμάτων όπως τις επιστροφές των μισθωμάτων λόγω της πανδημίας, δεν αντανακλώνται στις μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων. Συνεπώς, το κόστος των λειτουργικών μισθώσεων του πίνακα που προβλέπεται ή έχει συμπεριληφθεί στα λειτουργικά έξοδα ενδέχεται να έχει απόκλιση από το πραγματικό έξοδο που λογίστηκε.

### Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία ενοικιάζει διάφορα ακίνητα και οχήματα υπό μη ακυρώσιμες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης. Η πλειοψηφία των μισθωτικών συμβάσεων είναι ανανεώσιμες στο τέλος των μισθωτικών περιόδων σε τιμές αγοράς. Δεν υπάρχουν δικαιώματα αγοράς στις μισθώσεις αυτές.

Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων των λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Μέχρι 1 έτος | 49.459,32 | 112.575,84 |
| Μεταξύ 1 με 5 έτη | 101.526,40 | 128.208,92 |
| Πάνω από 5 έτη | 12.950,00 | 20.200,00 |
| **Λειτουργικές μισθώσεις** | **€ 163.935,72** | **€ 260.984,76** |

### Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Η Εταιρεία εκμισθώνει ακίνητα υπό μη ακυρώσιμες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης. Οι μισθώσεις υπόκεινται σε επανέλεγχο των ενοικίων στο τέλος των μισθωτικών περιόδων σε τιμές αγοράς. Δεν υπάρχουν δικαιώματα αγοράς στις μισθώσεις αυτές.

Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων των λειτουργικών εκμισθώσεων έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Μέχρι 1 έτος | 3.418,80 | 21.240,00 |
| Μεταξύ 1 με 5 έτη | 13.545,70 | 84.960,00 |
| Πάνω από 5 έτη | 4.195,80 | 52.830,00 |
| **Λειτουργικές εκμισθώσεις** | **€ 21.160,30** | **€ 159.030,00** |

### 31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Τα ποσά των εσόδων και εξόδων συσσωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στη λήξη της κλειόμενης χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των φυσικών προσώπων, έχουν ως εξής:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Υποχρεώσεις προς θυγατρικές | € 30.000,00 | € — |

Οι «Υποχρεώσεις προς θυγατρικές» αντανακλούν την αξία που οφείλει η Εταιρεία για το κεφάλαιο της συμμετοχής «Αλεξάνδρεια-Μεταίχμιο Εκδοτική ΙΚΕ», το οποίο αποπληρώθηκε εξ ολοκλήρου εντός του 2022.

## 32. Γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων και πληροφοριών, από τη λήξη της χρήσης μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας οικονομικής έκθεσης, δεν υφίστανται άλλα μεταγενέστερα γεγονότα που ή δεν έχουν ληφθεί υπ' όψιν ή αναφερθεί και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις, τη λογιστικής βάσης συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη γενικότερη λειτουργία ή ικανότητα λειτουργίας της Εταιρείας.

---

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω οικονομική έκθεση 93 σελίδων, η οποία αποτελείται από την έκθεση διαχείρισης διοικητικού συμβουλίου, έκθεση ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και τις οικονομικές καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπών επεξηγηματικών πληροφοριών (δεν επιμετρώνται η πρώτη, η προτελευταία, και η τελευταία σελίδα που αποτελούνται από το εξώφυλλο, τις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, και την ιστοσελίδα αντίστοιχα), τα οποία και αποτυπώνονται διεξοδικά υπό τη μορφή ενιαίας έκθεσης, εγκρίθηκε κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στις 10 Ιουλίου 2022, και τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 10 Ιουλίου 2022

Οι βεβαιούντες,

| Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος | Αντιπρόεδρος | Υπεύθυνος Οικονομικών Υπηρεσιών |
|---|---|---|
| Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου | Ελένη Παπαγεωργίου | Κούζας Κωνσταντίνος |
| ΑΔΤ ΑΕ-040039 | ΑΔΤ ΑΚ-048070 | ΑΔΤ ΑΜ-642368 – ΑΑ ΟΕΕ 31353 Α' Τάξης |

## 33. Συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις

**ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
**ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2021 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2021**
**(σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα βάσει των διατάξεων του Ν 4308/2014 και Ν 4548/2018)**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική και συνοπτική ενημέρωση της οικονομικής κατάστασης της Μεταίχμιο Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής «Εταιρεία»).
Συνιστούμε επομένως στους αναγνώστες, πριν προβούν σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξουν στις πλήρεις οικονομικές καταστάσεις καθώς και στην έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

| | |
|---|---|
| Διεύθυνση έδρας: | Ιπποκράτους 118, Αθήνα 11472 |
| Διεύθυνση διαδικτύου: | www.metaixmio.gr |
| Αριθμός ΓΕΜΗ: | 004931101000 |
| Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: | Γκιπάλης Επαμεινώνδας (ΑΜ ΣΟΕΛ: 24051) |
| Ελεγκτική εταιρεία: | Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών – Crowe Global (ΑΜ ΣΟΕΛ: 125) |
| Ημερομηνία έγκρισης Διοικητικού Συμβουλίου: | 10 Ιουλίου 2022 |
| Ημερομηνία πιστοποίησης έκθεσης ελέγχου: | 15 Ιουλίου 2022 |

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου – Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ελένη Παπαγεωργίου – Αντιπρόεδρος
Βασίλης Παπαγεωργίου – Μέλος

Αρχές σύνταξης οικονομικών καταστάσεων:

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις διερμηνείες που γνωματεύει το Συμβούλιο Λογιστικής Τυποποίησης που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων και έχουν υιοθετηθεί από την Ελληνική Δημοκρατία, όπως και αναλυτικά γνωστοποιούνται σε αυτές.

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ και στρογγυλοποιημένα στα δύο δεκαδικά)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | |
| **Μη κυκλοφορούν ενεργητικό** | | |
| Ενσώματα πάγια | 958.540,51 | 1.030.350,74 |
| Επενδυτικά πάγια | 25.056,77 | 229.803,29 |
| Ασώματα πάγια | 22.815,01 | 33.725,76 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές | 30.000,00 | – |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 15.561,38 | 15.561,38 |
| **Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού (α)** | **1.051.973,67** | **1.309.441,17** |
| **Κυκλοφορούν ενεργητικό** | | |
| Αποθέματα | 1.224.218,99 | 1.010.590,05 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 5.258.845,01 | 5.526.460,97 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 1.457.707,72 | 2.292.786,02 |
| **Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού (β)** | **7.940.771,72** | **8.829.837,04** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)** | **€ 8.992.745,39** | **€ 10.139.278,21** |
| **ΠΑΘΗΤΙΚΟ** | | |
| **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ** | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 1.686.000,00 | 1.686.000,00 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | 346.565,11 | 258.037,38 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 1.801.377,21 | 1.935.492,96 |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)** | **3.833.942,32** | **3.879.530,34** |
| **ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ** | | |
| Προβλέψεις παροχών προσωπικού | 53.600,40 | 50.568,12 |
| **Σύνολο προβλέψεων (β)** | **53.600,40** | **50.568,12** |
| **ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | |
| **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | – | 62.712,42 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 1.389.155,60 | 1.809.161,16 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 38.878,15 | 54.022,34 |
| **Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (γ)** | **1.428.033,75** | **1.925.895,92** |
| **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | |
| Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις | 2.820.607,23 | 2.822.786,53 |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 574.326,64 | 1.116.553,07 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 12.857,63 | 7.698,03 |
| Φόροι εισοδήματος | 269.377,42 | 336.246,20 |
| **Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (δ)** | **3.677.168,92** | **4.283.283,83** |
| **Σύνολο υποχρεώσεων (γ) + (δ)** | **5.105.202,67** | **6.209.179,75** |
| **ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β) + (γ) + (δ)** | **€ 8.992.745,39** | **€ 10.139.278,21** |

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ και στρογγυλοποιημένα στα δύο δεκαδικά)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **Ίδια κεφάλαια έναρξης χρήσης** | **3.879.530,34** | **3.595.524,91** |
| Αποτελέσματα | 986.243,98 | 1.106.773,43 |
| Μερίσματα διανεμημένα | (1.031.832,00) | (822.768,00) |
| **Ίδια κεφάλαια λήξης χρήσης** | **€ 3.833.942,32** | **€ 3.879.530,34** |

### ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ και στρογγυλοποιημένα στα δύο δεκαδικά)

1. Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας στην κλειόμενη χρήση ανήλθε σε 70 άτομα (από αυτά 0 ήταν ημερομίσθιοι) έναντι 56 άτομα (από αυτά 0 ήταν ημερομίσθιοι) της προηγούμενης χρήσης.

2. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που η επίδρασή τους να μην έχει ληφθεί υπόψη στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων και οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή στη λειτουργία της.

3. Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πίνακα λοιπών προβλέψεων, διότι δεν προέκυψαν τέτοιου είδους ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ και στρογγυλοποιημένα στα δύο δεκαδικά)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Πωλήσεις | 9.310.172,10 | 8.113.690,83 |
| Κόστος πωλήσεων | (2.225.683,29) | (1.919.707,51) |
| **Μεικτό κέρδος** | **7.084.488,81** | **6.193.983,32** |
| Έξοδα διάθεσης | (4.244.359,41) | (3.433.596,81) |
| Έξοδα διοίκησης | (1.499.265,59) | (1.215.629,66) |
| Λοιπά έσοδα | 109.037,53 | 133.524,98 |
| Λοιπά έξοδα | (103.904,29) | (136.206,80) |
| **Λειτουργικά αποτελέσματα** | **1.345.997,05** | **1.542.075,03** |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα – καθαρό | (90.375,65) | (99.055,40) |
| **Αποτελέσματα προ φόρων** | **1.255.621,40** | **1.443.019,63** |
| Φόροι εισοδήματος | (269.377,42) | (336.246,20) |
| **Αποτελέσματα** | **€ 986.243,98** | **€ 1.106.773,43** |

### ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ EBITDA

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ και στρογγυλοποιημένα στα δύο δεκαδικά)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| Λειτουργικά αποτελέσματα | 1.345.997,05 | 1.542.075,03 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:** | | |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 122.814,34 | 140.219,20 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | (8.339,13) | (7.686,40) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές διαγραφών επισφαλών απαιτήσεων | 151.111,59 | 46.859,34 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Έξοδα συναλλαγματικών διαφορών – καθαρό | 5.262,81 | 2.752,83 |
| Ζημιές προστίμων και προσαυξήσεων | 2.687,17 | 49,21 |
| Έξοδα αποζημιώσεων προσωπικού | 20.412,02 | 3.360,00 |
| Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα και ειδικά (έσοδα) – καθαρό | (59.312,91) | (29.648,29) |
| **Προσαρμοσμένο EBITDA** | **€ 1.759.592,06** | **€ 2.027.713,01** |

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ και στρογγυλοποιημένα στα δύο δεκαδικά)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **Λειτουργικές δραστηριότητες** | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων | 1.255.621,40 | 1.443.019,63 |
| **Πλέον / (Μείον) προσαρμογές σε:** | | |
| Έξοδα αποσβέσεων παγίων | 122.814,34 | 140.219,20 |
| Έσοδα αποσβέσεων κρατικών επιχορηγήσεων | (8.339,13) | (7.686,40) |
| Έξοδα προβλέψεων – καθαρό | 134.219,46 | 330.699,80 |
| Ζημιές / (Κέρδη) εκποιήσεων παγίων – καθαρό | 44.739,66 | (967,71) |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα τόκων – καθαρό | 71.493,48 | 84.641,41 |
| **Πλέον / (Μείον) μεταβολές από:** | | |
| (Αύξηση) αποθεμάτων | (446.026,92) | (291.728,36) |
| Μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | – | 431,52 |
| Μείωση / (Αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων | 368.826,76 | (560.493,91) |
| (Μείωση) / Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | (62.712,42) | 62.712,42 |
| (Μείωση) / Αύξηση εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων | (39.079,74) | 541.805,30 |
| **Μεικτές εισροές από λειτουργία** | **1.441.556,89** | **1.742.652,90** |
| Τόκοι εισπραγμένοι λειτουργικής φύσης | 1.187,36 | 829,82 |
| Φόροι εισοδήματος καταβεβλημένοι | (380.937,36) | (179.970,77) |
| **Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)** | **1.061.806,89** | **1.563.511,95** |
| **Επενδυτικές δραστηριότητες** | | |
| Εισπράξεις κρατικών επιχορηγήσεων | (1.645,46) | 67.765,34 |
| Εξοφλημένες αγορές παγίων | (33.350,73) | (77.636,43) |
| Εισπράξεις εκποιήσεων παγίων | 153.264,23 | 967,74 |
| **Καθαρές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** | **118.268,04** | **(8.903,35)** |
| **Χρηματοδοτικές δραστηριότητες** | | |
| (Επιστροφές μείωσης) μετοχικού κεφαλαίου | – | (300.000,00) |
| Εισπράξεις δανείων | – | 1.500.000,00 |
| Εξοφλήσεις δανείων | (1.007.955,09) | (399.285,95) |
| Τόκοι καταβεβλημένοι δανείων | (26.957,74) | (52.867,12) |
| Μερίσματα καταβεβλημένα | (980.240,40) | (781.629,60) |
| **Καθαρές (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)** | **(2.015.153,23)** | **(33.782,67)** |
| **Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) +** | **(835.078,30)** | **1.520.825,93** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης** | **2.292.786,02** | **771.960,09** |
| **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης** | **€ 1.457.707,72** | **€ 2.292.786,02** |

**Αθήνα, 10 Ιουλίου 2022**

| Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος | Αντιπρόεδρος | Υπεύθυνος Οικονομικών Υπηρεσιών |
|---|---|---|
| **Επαμεινώνδας Παπαγεωργίου** | **Ελένη Παπαγεωργίου** | **Κούζας Κωνσταντίνος** |
| **ΑΔΤ ΑΕ-040039** | **ΑΔΤ ΑΚ-048070** | **ΑΔΤ ΑΜ-642368 – ΑΑ ΟΕΕ 31353 Α' Τάξης** |