



**ΜΑΡΤ ΚΑΣ ΚΑΙ ΚΑΡΥ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2022**

ΙΟΥΝΙΟΣ 2023

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τα πεπραγμένα χρήσεως 2022

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της εμπορικής νομοθεσίας και το καταστατικό της “MART ΚΑΣ ΚΑΙ ΚΑΡΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ”, σας υποβάλλουμε για έγκριση τις συνταχθείσες, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεως 2022. Ταυτόχρονα παρακαλούμε όπως εγκρίνετε και τη δράση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ίδια χρήση.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στη χονδρική αγορά και πώληση με τη μέθοδο CASH & CARRY εντός της ελληνικής επικράτειας.

1. Δομή εταιρικής διακυβέρνησης

Η Εταιρεία διοικείται από εξαμελές Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο εκλέχθηκε από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων και η θητεία του λήγει το 2025. Το διοικητικό συμβούλιο συνέρχεται σε σώμα όποτε κριθεί απαραίτητο από τις συνθήκες, καταγράφονται τα πρακτικά σε ειδικό βιβλίο και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τους συμβούλους που πήραν μέρος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση της Εταιρείας, διαχειρίζεται τις διάφορες επιχειρηματικές υποθέσεις, διαθέτει την περιουσία της Εταιρείας και την εκπροσωπεί έναντι κάθε τρίτου. Επίσης, αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία μέσα στο πλαίσιο του εταιρικού της σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

2. Κυριότερα σημεία της δραστηριότητας και των αποτελεσμάτων χρήσεως της

- Ο κύκλος εργασιών (πωλήσεις) της Εταιρείας στη χρήση 2022 ανήλθε σε € 407.142.291,13 (στην προηγούμενη χρήση € 342.369.752,49).
- Το κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων της Εταιρείας στη χρήση 2022 ανήλθε σε € 323.862.585,39 (στην προηγούμενη χρήση € 272.092.758,20).
- Τα μικτά κέρδη, ανήλθαν στη χρήση 2022 σε € 83.279.705,74 (στην προηγούμενη χρήση € 70.276.994,29).
- Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στη χρήση 2022 σε € 14.085.264,93 (στην προηγούμενη χρήση € 8.236.519,83).
- Τα κέρδη μετά από φόρους στη χρήση 2022 ανήλθαν σε € 10.818.432,40 (στην προηγούμενη χρήση € 6.377.841,78) και κρίνονται ιδιαίτερα ικανοποιητικά αν λάβουμε υπόψη, τον έντονο ανταγωνισμό που υπήρξε τη χρήση αυτή, τις συνεχείς ανατιμήσεις των εμπορευμάτων, την αύξηση του ενεργειακού κόστους και λοιπών λειτουργικών εξόδων, τις διαταράξεις στην εφοδιαστική αλυσίδα εξαιτίας του πολέμου στην Ουκρανία.
- Τα καθαρά κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) στην χρήση 2022 ανήλθαν σε € 22.744.580,24 ή 5,59% επί κύκλου εργασιών (στην προηγούμενη χρήση € 18.867.676,84).
- Η αξία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2022 στο ποσό των € 62.011.605,03 έναντι ποσού € 76.316.233,78 την 31^η Δεκεμβρίου 2021. Η ανάλυσή του έχει ως εξής:

31^η Δεκεμβρίου

	2022	2021
Αποθέματα	46.434.443,79	44.621.105,49
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	5.884.873,36	3.886.458,99
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	545.090,31	300.768,10
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	124.977,39	298.944,85
Χρηματικά διαθέσιμα	9.022.220,18	27.208.956,35
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	62.011.605,03	76.316.233,78

- Η αξία του μη κυκλοφορούντος (πάγιου) ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2022 σε € 170.777.502,27 έναντι € 95.075.886,79 την 31^η Δεκεμβρίου 2021. Η αύξησή του οφείλεται κυρίως στην αγορά εννέα καταστημάτων, καθώς και δύο βιομηχανικών ακινήτων στον Ταύρο Αττικής και στην Άρτα, καθώς επίσης και σε επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό καταστημάτων. Ανάλυση των ποσών αυτών, παρατίθεται στη συνέχεια:

31^η Δεκεμβρίου

	2022	2021
Γήπεδα – Οικόπεδα	39.393.162,13	3.902.699,82
Κτίρια και τεχνικά έργα	75.008.997,73	6.580.855,45
Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις - Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	6.168.764,82	3.188.914,63
Μεταφορικά μέσα	1.632.559,58	1.080.296,16
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3.636.455,87	3.795.959,89
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	735.551,84	--
Δικαιώματα χρήσης επί παγίων	12.225.071,44	48.535.854,14
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.379.300,16	1.410.794,66
Υπεραξία επιχειρήσεως	26.236.136,51	26.236.136,51
Παράγωγα	4.071.803,07	--
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	--	239.690,03
Δοθείσες εγγυήσεις (κυρίως ηλεκτρικού ρεύματος)	289.699,12	104.685,50
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	170.777.502,27	95.075.886,79

- Η Καθαρή Θέση της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε € 26.075.192,52 έναντι 12.061.362,78 την 31^η Δεκεμβρίου 2021 και αναλύεται στη συνέχεια:

31^η Δεκεμβρίου

	2022	2021
Μετοχικό κεφάλαιο	1.400.000,00	1.400.000,00
Τακτικό αποθεματικό	466.666,67	355.677,64
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	3.176.006,39	--
Αποτελέσματα (κέρδη) εις νέο	21.032.519,46	10.305.685,14
Σύνολο καθαρής θέσης	26.075.192,52	12.061.362,78

- Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2022 ανέρχονται σε € 94.554.659,70 έναντι € 68.656.611,41 την 31^η Δεκεμβρίου 2021 και αναλύονται στη συνέχεια:

31^η Δεκεμβρίου

	2022	2021
Ομολογιακά δάνεια	80.838.409,84	20.992.918,03
Υποχρεώσεις μισθώσεων	8.570.730,02	42.677.084,88
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.281.107,90	--
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	1.711.885,00	1.585.321,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προβλέψεις	2.152.526,94	3.401.287,50
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	94.554.659,70	68.656.611,41

- Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην έκδοση νέου ομολογιακού δανείου € 72,5 εκ. για την απόκτηση των ακινήτων 9 καταστημάτων, τα οποία η Εταιρεία μίσθωνε μέχρι την ημερομηνία αγοράς τους. Επίσης εντός της κλειόμενης χρήσης προέβη στην σύναψη δύο νέων ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 13,9 εκ. για την αντικατάσταση ψυκτικών εγκαταστάσεων. Μέχρι το τέλος της κλειόμενης χρήσης από το προϊόν των δανείων αυτών έχουν εκδοθεί ομολογίες ποσού € 3,6 εκ..
- Στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνεται ποσό € 1,18 εκ. περίπου, το οποίο αφορά σε υποχρεώσεις φόρων και ασφαλιστικών εισφορών, η καταβολή των οποίων παρατάθηκε λόγω της πανδημίας.
- Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2022 ανέρχονται στο ποσό των € 112.169.208,72 έναντι ποσού € 90.674.146,38 την 31^η Δεκεμβρίου 2021 και αναλύονται στη συνέχεια:

31^η Δεκεμβρίου

	2022	2021
Προμηθευτές	75.333.158,60	67.882.116,62
Προκαταβολές πελατών	356.941,16	283.806,52
Βραχυπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	5.000.000,00	--
Ομολογιακά δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	14.286.666,00	4.000.000,00
Υποχρεώσεις μισθώσεων	2.088.375,71	6.534.013,71
Αγορές υπό τακτοποίηση	34.001,81	65.369,91
Πιστωτές διάφοροι	5.047.797,24	5.030.183,78
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.880.969,34	1.532.033,19
Φόροι – τέλη	4.805.489,07	3.349.784,22
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.900.602,11	1.747.038,13
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	1.425.254,04	249.800,30
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	112.159.255,08	90.674.146,38

Από τα ανωτέρω προκύπτει ότι το σύνολο των ενεργητικών και παθητικών στοιχείων του ισολογισμού ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2022 σε € 232.789.107,30 έναντι € 171.392.120,57 την 31^η Δεκεμβρίου 2021.

3. Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	31.12.2022		31.12.2021	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	62.011.605,03	26,64%	76.316.233,78	44,53%
Σύνολο ενεργητικού	232.789.107,30		171.392.120,57	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	170.777.502,27	73,36%	95.075.886,79	55,47%
Σύνολο ενεργητικού	232.789.107,30		171.392.120,57	

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

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>26.075.192,52</u>	12,61%	<u>12.061.362,78</u>	7,57%
Σύνολο υποχρεώσεων	206.713.914,78		159.330.757,79	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>206.713.914,78</u>	88,80%	<u>159.330.757,79</u>	92,96%
Σύνολο παθητικού	232.789.107,30		171.392.120,57	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>26.075.192,52</u>	11,20%	<u>12.061.362,78</u>	7,04%
Σύνολο παθητικού	232.789.107,30		171.392.120,57	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας.

	31.12.2022		31.12.2021	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>26.075.192,52</u>	15,27%	<u>12.061.362,78</u>	12,69%
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	170.777.502,27		95.075.886,79	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησεως των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>62.011.605,03</u>	55,29%	<u>76.316.233,78</u>	84,17%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	112.159.255,08		90.674.146,38	

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

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	31.12.2022		31.12.2021	
<u>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</u>	<u>17.703.293,97</u>	4,35%	<u>11.100.733,08</u>	3,24%
Πωλήσεις	407.142.291,13		342.369.752,49	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας χωρίς το συνυπολογισμό των αποτελεσμάτων από τόκους και φόρους.

Κέρδη χρήσεως προ φόρων	14.085.264,93	54,02%	8.236.519,83	68,29%
Ίδια κεφάλαια	26.075.192,52		12.061.362,78	

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

Μικτά αποτελέσματα	83.279.705,74	20,45%	70.276.994,29	20,53%
Πωλήσεις	407.142.291,13		342.369.752,49	

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

4. Προοπτικές – Εξέλιξη εργασιών

Η Εταιρεία κατά το 2022 είχε 13 υποκαταστήματα (Κηφισό, Παλλήνη, Αργυρούπολη στην Αττική, Πάτρα, Ηράκλειο Κρήτης, Βόλο, Εγνατία Θεσσαλονίκης, Ιωνία Θεσσαλονίκης, Ξάνθη, Λάρισα, Χανιά Κρήτης, Καλαμάτα και Ιωάννινα). Η MART αντιμετώπισε με επιτυχία τις προκλήσεις και τους κινδύνους του 2022, μετά την πλήρη επαναλειτουργία του κλάδου της εστίασης και την ανάπτυξη της τουριστικής αγοράς που επηρέασαν θετικά τις εργασίες της, με την επίτευξη μεταξύ άλλων σημαντικής διεύρυνσης της πελατειακής βάσης. Κατά συνέπεια η άνοδος του κύκλου εργασιών και η αποτελεσματική παρακολούθηση του κόστους λειτουργίας αντιμετώπισαν με επιτυχία τις αρνητικές συνέπειες από τις διαταράξεις της εφοδιαστικής αλυσίδας και τις πληθωριστικές πιέσεις στα κόστη των εμπορευμάτων που μετακυλήθηκαν μόνο μερικώς στις τελικές τιμές των προϊόντων.

Σημειώνεται ότι μέσα στο 2022 η εταιρεία προχώρησε στην αγορά των ακινήτων εννέα καταστημάτων συνολικής επιφάνειας 102.000 τ.μ., καθώς και δύο ακόμα βιομηχανικών ακινήτων συνολικής επιφάνειας 20.000 τ.μ. περίπου, με σκοπό την περαιτέρω ανάπτυξη και ενίσχυση της θέσης της στην αγορά. Επίσης συνεχίστηκαν οι επενδύσεις σε ψυκτικές εγκαταστάσεις, και εξεδόθησαν οι άδειες για την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών σε οκτώ καταστήματα, με στόχο τη μείωση της επίπτωσης της αύξησης του κόστους της ενέργειας στα αποτελέσματα, καθώς και την υιοθέτηση φιλικών προς το περιβάλλον πρακτικών. Οι συνολικές επενδύσεις κατά το 2022 για αγορές ακινήτων, ανακαινίσεις καταστημάτων και ψυκτικές εγκαταστάσεις, ανήλθαν σε € 110,7 εκατ. €.

Οι εκτιμήσεις για το 2023 αφορούν τη διατήρηση ικανοποιητικής κερδοφορίας, κυρίως λόγω της αναμενόμενης ενίσχυσης της τουριστικής κίνησης και παρά τη σημαντική αύξηση του κόστους λειτουργίας. Για το σκοπό αυτό σε συνεργασία με τοπική εταιρεία διανομής, ξεκίνησε η πλήρη κάλυψη της αγοράς της Πάρου, ενώ παράλληλα ενισχύθηκε το δίκτυο των πωλητών στις υπόλοιπες Κυκλάδες. Επιπλέον από τις 01.06.2023 λειτουργεί το νέο Κέντρο Διανομής στην Τρίπολη σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις 3.200 τ.μ.

5. Κοινωνικός απολογισμός

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2022 ανήλθε σε 1.613 μισθωτούς και ημερομισθίους (στην προηγούμενη χρήση σε 1.490 μισθωτούς και ημερομισθίους).

Συνολικά καταβλήθηκε ποσό € 32.643.310,74 για μισθούς και εργοδοτικές εισφορές που αφορούν στο προσωπικό στη χρήση 2022 (στην προηγούμενη χρήση € 29.718.946,52). Το σύνολο της πιο πάνω δαπάνης αναλύεται σε

μισθούς € 26.686.863,07 (στην προηγούμενη χρήση € 24.246.622,57) και σε εργοδοτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης € 5.956.447,67 (στην προηγούμενη χρήση € 5.472.323,95).

Επίσης η Εταιρεία συμμετέχει σε διάφορες δραστηριότητες κοινωνικού χαρακτήρα μέσω δωρεών, χορηγιών κλπ.

6. Λογιστικές αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίστηκαν από τη Διοίκησή με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) (International Financial Reporting Standards - IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησής της σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες, της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) καθώς και της αρχής της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

7. Εργασιακά θέματα

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

Τηρώντας τα παραπάνω, όλοι οι εργαζόμενοι συντελούν στην πρόληψη και στην ορθή διαχείριση οποιουδήποτε φαινομένου κατάχρησης, διαφθοράς ή λανθασμένης πρακτικής, και συνεπακόλουθα, συμβάλλουν στην προστασία της καλής φήμης της Εταιρείας.

Η συνεχής εκπαίδευση αποτελεί το βασικό πυλώνα ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού. Στην Εταιρεία είναι διάχυτη η αντίληψη πως το όραμα για σταθερή βελτίωση των επιχειρηματικών και εργασιακών επιδόσεων συνδέεται άμεσα με τη συνεχή αναβάθμιση των ικανοτήτων και των δεξιοτήτων.

Με την εμφάνιση του covid-19 και την εκδήλωση της συνεπαγόμενης πανδημίας, η Εταιρεία έλαβε αμέσως τα απαραίτητα μέτρα για τη διασφάλιση υψηλού επιπέδου λειτουργικής υγιεινής των εργαζομένων της.

8. Περιβαλλοντικά θέματα

Η δραστηριότητα της Εταιρείας, λόγω της φύσεώς της, δεν επιβαρύνει το περιβάλλον. Παρόλα αυτά έχουν αναληφθεί κατάλληλες πρωτοβουλίες για την ανακύκλωση και καταστροφή αναλώσιμων υλικών όπως χαρτί πλαστικό κλπ, καθώς και αλλοιωμένων εμπορευμάτων. Συνεχίζει τις επενδύσεις σε ψυκτικές εγκαταστάσεις φιλικές προς το περιβάλλον, ενώ εντός του 2022 εξασφάλισε τις άδειες για την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών σε οκτώ καταστήματά της, με στόχο την περαιτέρω ενδυνάμωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος.

9. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά της μέσα αποτελούνται από τραπεζικά δάνεια, μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες της. Η Εταιρεία κατέχει, επίσης, διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου:

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει λόγω των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές υποχρεώσεις ή απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα και ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος: Πολιτική της Εταιρείας είναι, όπως όλοι οι πελάτες, προς τους οποίους διενεργούνται πωλήσεις επί πιστώσει, να υποβάλλονται σε διαδικασίες πιστοληπτικού ελέγχου. Επιπρόσθετα, οι εμπορικές απαιτήσεις παρακολουθούνται, σε συνεχή βάση, με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου από επισφαλείς απαιτήσεις.

Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της, ο κίνδυνος απορρέει από τη μη τήρηση των συμβατικών όρων από τον αντισυμβαλλόμενο, με μέγιστη έκθεση ίση με τη λογιστική αξία των μέσων.

Οι πωλήσεις κατά το μεγαλύτερο μέρος γίνονται μετρητοίς και οι επισφάλειες πελατών κινούνται σε χαμηλά επίπεδα.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίου: Ο κίνδυνος επιτοκίου για την Εταιρεία σχετίζεται κυρίως με τα ομολογιακά και τα βραχυπρόθεσμα ληφθέντα δάνεια, καθώς και με τις υποχρεώσεις μισθώσεων.

Το επιτόκιο των δανείων της Εταιρείας και των υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing) είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές Euribor πλέον περιθωρίου κέρδους (spread) της τράπεζας. Το επιτόκιο των λοιπών μισθώσεων εξαρτάται από το επιτόκιο των δανείων διότι για την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 16, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο.

Εάν τα υφιστάμενα επιτόκια των ομολογιακών δανείων και χρηματοδοτικών μισθώσεων ήταν 1% υψηλότερα ή χαμηλότερα, κρατώντας σταθερές τις λοιπές μεταβλητές, θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής των επιτοκίων κατά € 925 χιλ. περίπου.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps) ως αντισταθμιστικά εργαλεία που χρησιμοποιούνται για σχέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συγκεκριμένα για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου που προέρχεται από ομολογιακά δάνεια και συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2022, είχε συνάψει συμβόλαιο ανταλλαγής επιτοκίου για την κάλυψη του επιτοκιακού κινδύνου, ονομαστικής αξίας ποσού € 93.963.932,00.

(δ) Κίνδυνος αγοράς: Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή καθώς και από την πολιτική της εκάστοτε Κυβέρνησης που επηρεάζει τα πωλούμενα αγαθά. Για τη μείωση του κινδύνου τιμών η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά σε μηνιαία βάση, τις μεταβολές στις δαπάνες της, αξιολογεί την επίδρασή τους στα αποτελέσματα χρήσης, απορροφά το κόστος που της αναλογεί και αναπροσαρμόζει κατά το υπόλοιπο, τις τιμές των πωλούμενων αγαθών. Ήδη από το 2021 και εντονότερα την τελευταία περίοδο, λόγω των αναταράξεων στις περιοχές της Ουκρανίας και της Ρωσίας, οι τιμές πρώτων υλών και το ενεργειακό κόστος κυμαίνονται σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα. Οι ανατιμήσεις αυτές ενέχουν τον κίνδυνο αρνητικής επίδρασης στα περιθώρια μικτής κερδοφορίας της Εταιρείας. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει αυτούς τους κινδύνους μέσω συνδυασμού μερικής μετακύλισης των αντίστοιχων αυξήσεων στα εμπορεύματα, υλοποίησης επενδύσεων με στόχο την εξοικονόμηση ενέργειας και την αξιοποίηση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, και ενός οργανωμένου προγράμματος μείωσης του συνολικού λειτουργικού κόστους και κόστους διάθεσης. Επιπλέον παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις τιμές των εμπορευμάτων και προβαίνει σε σχετικές συμφωνίες με τους προμηθευτές της χωρίς να προβαίνει σε αντιστάθμιση του κινδύνου αυτού με παράγωγα.

(ε) Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν ληξιπρόθεσμες.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών.

Η ανάλυση των υποχρεώσεων την 31.12.2022 με βάση την ωρίμανσή τους έχει ως εξής:

31.12.2022				
	Έως 1 έτος	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ομολογιακά Δάνεια	14.286.666,00	26.396.667,00	55.150.000,00	95.833.333,00
Λοιπά δάνεια	5.000.000,00	-	-	5.000.000,00
Μισθώσεις	2.088.375,71	4.590.203,04	3.980.526,98	10.659.105,73
	21.375.041,71	30.986.870,04	59.130.526,98	111.492.438,73
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	88.903.244,03	1.179.253,75	-	90.082.497,78
Σύνολο	110.278.285,74	32.166.123,79	59.130.526,98	201.574.936,51

Αντίστοιχα η ανάλυση των υποχρεώσεων της 31.12.2021 με βάση την ωρίμανσή τους έχει ως εξής:

31.12.2021				
	Έως 1 έτος	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ομολογιακά Δάνεια	4.000.000,00	21.033.333,00	-	25.033.333,00
Λοιπά δάνεια	-	-	-	-
Μισθώσεις	6.534.013,71	22.407.675,19	20.269.409,69	49.211.098,59
	10.534.013,71	43.441.008,19	20.269.409,69	74.244.431,59
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	78.608.099,48	2.408.014,31	-	81.016.113,79
Σύνολο	89.142.113,19	45.849.022,50	20.269.409,69	155.260.545,38

(στ) Κίνδυνος από έκτακτα γεγονότα: Ο πληθωρισμός, με βάση τον Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ), παρέμεινε σε ανοδική τροχιά το πρώτο δίμηνο του 2022, επιταχύνθηκε μετά το ξέσπασμα του πολέμου, ενώ επιβραδύνθηκε το τελευταίο τρίμηνο του έτους. Ο ΕνΔΤΚ αυξήθηκε κατά μέσο όρο κατά 9,3% το 2022, έναντι αύξησης 0,6% το 2021, πρωτίστως λόγω της ανόδου των τιμών της ενέργειας σε παγκόσμιο επίπεδο, δεδομένου ότι η Ελλάδα είναι καθαρός εισαγωγέας ενέργειας, των διαταραχών στις εφοδιαστικές αλυσίδες και των ελλείψεων σε πρώτες ύλες. Το 2023, ο εναρμονισμένος πληθωρισμός, αναμένεται να διαμορφωθεί σε 6% σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ αναμένεται να επιβραδυνθεί το 2023, λόγω των δυσμενών επιπτώσεων των πληθωριστικών πιέσεων στην αγοραστική δύναμη των Ευρωπαίων πολιτών και συνεπώς στην ιδιωτική κατανάλωση και τις εξαγωγές υπηρεσιών. Ο υψηλός βαθμός αβεβαιότητας που επικρατεί στο διεθνές περιβάλλον ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την ελληνική οικονομία στο βραχυχρόνιο ορίζοντα.

(ζ) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου: Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, για να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου. Η Εταιρεία ελέγχει τον κεφαλαιουχικό κίνδυνο με βάση τον συντελεστή μόχλευσης. Αυτός ο συντελεστής υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού δανεισμού προς το σύνολο των κεφαλαίων (ιδίων και ξένων). Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο του δανεισμού (μακροπρόθεσμοι και βραχυπρόθεσμοι) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

10. Διανομή

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. αφού σχηματισθεί το κατά νόμο τακτικό αποθεματικό. Ωστόσο, είναι δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα στην περίπτωση εγκρίσεως της από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με αυξημένη απαρτία ή πλειοψηφία.

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο θα εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος, τη διανομή αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου ποσού € 1.000.000,00, από τα καθαρά κέρδη χρήσης ποσού € 10.818.432,40 και το υπόλοιπο των καθαρών κερδών ποσού € 9.818.432,40 να παραμείνει στα αποτελέσματα εις νέο.

Η ανωτέρω πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων με την απαρτία και πλειοψηφία που ορίζονται στην παρ. 2 του άρθρου 161 του Ν. 4548/2018.

11. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές την 31.12.2022.

12. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία.

Κύριοι Μέτοχοι,

κατόπιν της παράθεσης των ανωτέρω στοιχείων απολογισμού των εργασιών και της προβλεπόμενης πορείας των εργασιών της Εταιρείας, παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2022 και απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της διαχειριστικής χρήσεως 2022 (από 1^η Ιανουαρίου 2022 έως 31^η Δεκεμβρίου 2022).

Περιστέρι, 27^η Ιουνίου 2023

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΜΑΡΙΑ Σ. ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΟΥ

Α.Δ.Τ.: ΑΝ 591640

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

Η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου για τα πεπραγμένα της χρήσεως 2022 προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που αποτελείται από δέκα (10) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στη έκθεση ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 28^η Ιουνίου 2023.



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.

Μέλος Δικτύου Crowe Global

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125 – Αρ.Μ. Ε.Λ.Τ.Ε. 20

Αθήνα, 28^η Ιουνίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άγγελος Κ. Διονυσόπουλος

Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 39101- Αρ.Μ. ΕΛΤΕ 2352