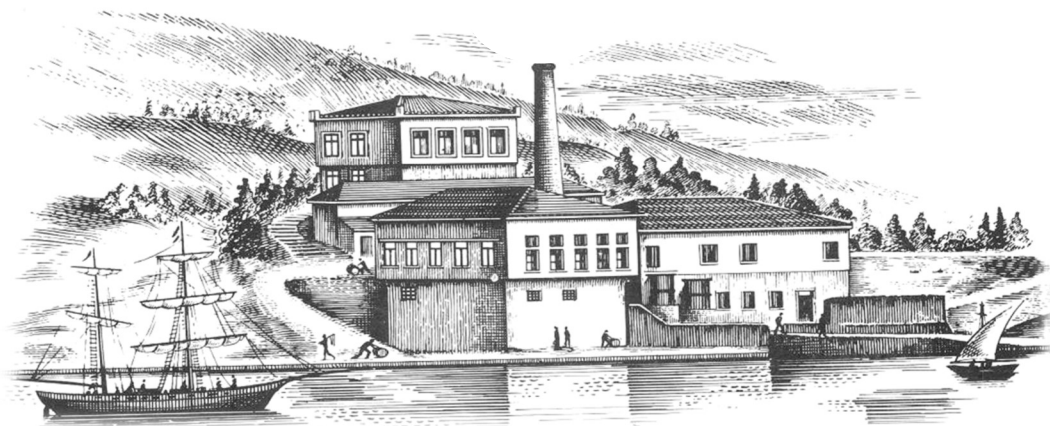




**ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ**  
**Για την περίοδο που έληξε την**  
**31<sup>η</sup> Μαρτίου 2024 (01.01.2024 – 31.03.2024)**



*Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Καταναλωτικών Αγαθών*  
*Αρ Μητρώου. Γ.Ε.ΜΗ. 121914222000*  
*71ο Χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, Βαθύ Αυλίδος, Χαλκίδα*

## Σημαντικά Γεγονότα

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στα 14,2 εκατ. ευρώ (έναντι 15,3 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2023), ήτοι μειωμένος κατά 7,2%, με την αξία των εξαγωγών να αντιπροσωπεύει το 58% του συνολικού κύκλου εργασιών.

Τα κέρδη μετά από φόρους φόρων ανήλθαν σε 0,7 εκατ. Ευρώ βελτιωμένα κατά 52% (έναντι 0,4 εκατ. Ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2023) χάρη στην ενίσχυση κατά 18% του μικτού κέρδους που ανήλθε σε 5 εκατ. Ευρώ έναντι 4,3 εκατ. Ευρώ, συνέπεια της εξομάλυνσης των τιμών υλών και ενέργειας σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Τα λειτουργικά έξοδα (διάθεσης, διοίκησης, έρευνας και ανάπτυξης) αυξήθηκαν κατά 24%, κυρίως λόγω των δαπανών διαφήμισης, επικοινωνίας και προώθησης του Brand ΑΡΚΑΔΙ, οι οποίες ήταν προγραμματισμένες για το πρώτο τρίμηνο του έτους, προκειμένου να υποστηριχθεί το μεγάλο επαναλανσάρισμα του brand και η είσοδος του στις νέες αγορές οικιακής φροντίδας. Το ΑΡΚΑΔΙ προσβλέπει σε ισχυρή διψήφια ανάπτυξη των πωλήσεων του για το 2024 και παρουσιάζει ήδη αύξηση τζίρου κατά 42% το πρώτο τρίμηνο.

Στη βελτίωση των Κερδών μετά από φόρους συντελεί και ο μειωμένος φόρος εισοδήματος ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης επενδυτικών προγραμμάτων που προβλέπουν φοροαπαλλαγές.

Για το σύνολο του έτους, εκτιμάται ενίσχυση του κύκλου εργασιών σε σχέση με το 2023, ιδιαίτερα κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2024, οπότε θα είναι σε πλήρη εξέλιξη οι νέες συνεργασίες που ήδη υλοποιούνται. Η ενίσχυση αυτή θα επηρεάσει θετικά περαιτέρω και την κερδοφορία της Εταιρείας.

Η ολοκλήρωση του ισχυρού επενδυτικού πλάνου (που μεταξύ άλλων έχει επεκτείνει σημαντικά την παραγωγική δυναμικότητα) έχει δημιουργήσει τις προϋποθέσεις για νέες συνεργασίες. Η Εταιρεία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με μεγάλες πολυεθνικές και μικρότερες εταιρείες για νέα έργα που θα ενισχύσουν περαιτέρω την ανάπτυξη της δραστηριότητας της.

## Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

### Επισκόπηση ανά Τομέα Δραστηριότητας

Όσον αφορά τη συνεισφορά των τεσσάρων τομέων δραστηριότητας στα συνολικά μεγέθη, επισημαίνεται ότι το 27% των συνολικών εσόδων προέρχεται από πωλήσεις επωνύμων προϊόντων της Παπουτσάνης, το 13% από πωλήσεις στην ξενοδοχειακή αγορά, το 42% από παραγωγές προϊόντων για τρίτους και το 18% από βιομηχανικές πωλήσεις ειδικών σαπωνομαζών.

**Επώνυμα Προϊόντα:** Η κατηγορία παρουσιάζει ισχυρή ανάπτυξη κατά 19% σε σύγκριση με το πρώτο τρίμηνο του 2023, η οποία οφείλεται κατά μεγάλο βαθμό στο brand ΑΡΚΑΔΙ, που με την είσοδο του στις νέες κατηγορίες φροντίδας ρούχων και υγρών πιάτων παρουσιάζει αύξηση πωλήσεων κατά 42%. Εξαιρώντας το ΑΡΚΑΔΙ, οι πωλήσεις των επώνυμων προϊόντων προσωπικής περιποίησης ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ εμφανίζουν αύξηση 6% στην Ελλάδα σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2023, κερδίζοντας σταθερά μερίδιο σε αξία σε μία αγορά που κινείται με χαμηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης (+1,4% σε αξία για το διάστημα Ιανουαρίου-Μαρτίου 2024 σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό, με βάση τα στοιχεία αγοράς για το οργανωμένο λιανεμπόριο). Τέλος, οι εξαγωγές των επωνύμων προϊόντων Παπουτσάνης αναπτύσσονται

δυναμικά στο πρώτο τρίμηνο του έτους καταγράφοντας ανάπτυξη κατά 28% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2023.

Ο πυλώνας των επωνύμων προϊόντων Παπουτσάνης αποτελεί στρατηγική προτεραιότητα και αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω το έτος 2024, μέσω του εμπλουτισμού της γκάμας των προϊόντων, της δυναμικής διαφημιστικής υποστήριξης και της ενίσχυσης της παρουσίας μας στα καταστήματα.

**Ξενοδοχειακά Προϊόντα:** Οι πωλήσεις των ξενοδοχειακών προϊόντων κινήθηκαν πτωτικά κατά 29% το πρώτο τρίμηνο του 2024, γεγονός που οφείλεται στις πωλήσεις ξενοδοχειακών προϊόντων τρίτων στο εξωτερικό, οι οποίες αν και παραμένουν σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρουσιάζουν υστέρηση σε σχέση με την περσινή αντίστοιχη περίοδο λόγω έκτακτων μεμονωμένων παραδόσεων στις αρχές του 2023.

Οι πωλήσεις προς τις ξενοδοχειακές μονάδες της εγχώριας αγοράς κινήθηκαν στα ίδια επίπεδα με το 2023 και τα μηνύματα για την ελληνική τουριστική αγορά το 2024 είναι θετικά, με την προϋπόθεση να μην επεκταθούν περαιτέρω τα τρέχοντα γεωπολιτικά γεγονότα. Επιπλέον, οι εξαγωγές των επωνύμων ξενοδοχειακών προϊόντων Παπουτσάνης έχουν υπερδιπλασιαστεί στο πρώτο τρίμηνο του 2024 σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, δημιουργώντας ισχυρές βάσεις για δυναμική ανάπτυξη και ενισχύοντας την παρουσία των brands της Παπουτσάνης στο εξωτερικό.

**Προϊόντα τρίτων (βιομηχανικές πωλήσεις, ιδιωτική ετικέτα):** Οι πωλήσεις της κατηγορίας αυτής περιορίστηκαν κατά 12%, τάση που οδηγείται από τις αγορές του εξωτερικού και η οποία αναμένεται να αντιστραφεί κατά τη διάρκεια του έτους. Οι πωλήσεις της κατηγορίας αυτής εκτιμάται ότι θα ενισχυθούν, ιδιαίτερα κατά το δεύτερο εξάμηνο, λόγω της πλήρους εξέλιξης νέας συνεργασίας με μεγάλη πολυεθνική εταιρεία. Επιπρόσθετα, το πρώτο τρίμηνο του 2023 παραδόθηκαν ποσότητες σε πολυεθνικές-πελάτες, προϊόντων που μεταγενέστερα καταργήθηκαν στα πλαίσια της επαναξιολόγησης του προϊόντικού τους χαρτοφυλακίου με βάση το χαμηλό περιθώριο κέρδους λόγω των πληθωριστικών πιέσεων.

**Βιομηχανικές πωλήσεις σαπυνομαζών:** Οι πωλήσεις της κατηγορίας των σαπυνομαζών από πλευράς όγκου παραμένουν στα ίδια επίπεδα με αυτά του πρώτου τριμήνου του 2023 και με πολύ καλύτερη κερδοφορία. Στόχος της Εταιρείας παραμένει η διεύρυνση του πελατολογίου και η ανάπτυξη των συνθετικών σαπυνομαζών.

### **Μικτό κέρδος**

Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 5 εκατ. Ευρώ έναντι 4,3 εκατ. Ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2023, ενώ το μικτό περιθώριο κέρδους (Μικτό Κέρδος προς Κύκλο Εργασιών) παρουσιάζεται σημαντικά βελτιωμένο (35% έναντι 28% την αντίστοιχη περσινή περίοδο) χάρη στην εξομάλυνση των τιμών υλών και ενέργειας και την ενίσχυση της δραστηριότητας των επωνύμων προϊόντων.

### **Λειτουργικές Δαπάνες**

Οι λειτουργικές δαπάνες (διάθεσης, διοίκησης και έρευνας και ανάπτυξης) ανήλθαν σε 3,8 εκατ. Ευρώ έναντι 3,1 εκατ. Ευρώ αυξημένες κατά 24% κυρίως λόγω των δαπανών διαφήμισης, επικοινωνίας και προώθησης του brand ΑΡΚΑΔΙ, προγραμματισμένων για το πρώτο τρίμηνο, για να υποστηρίξουν το δυναμικό επαναλανσάρισμα του brand, την είσοδό του σε νέες κατηγορίες οικιακής φροντίδας και την ισχυρή ανάπτυξη των πωλήσεών του, όπως αναφέρεται και παραπάνω.

### **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)**

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, μη επαναλαμβανόμενων αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (adjusted EBITDA) ανήλθαν σε 1,8 εκατ. ευρώ έναντι 1,7 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2023, παρουσιάζοντας βελτίωση κατά 8%.

### **Κέρδος περιόδου**

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 0,8 εκατ. ευρώ, έναντι 0,7 εκατ. ευρώ του πρώτου τριμήνου του 2023, ενώ τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 0,7 εκατ. ευρώ έναντι 0,4 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2023, παρουσιάζοντας βελτίωση κατά 52%.

### **Λειτουργικές ροές**

Οι λειτουργικές ροές του πρώτου τριμήνου του 2024 ήταν αρνητικές κατά 0,2 εκατ. ευρώ αλλά σημαντικά βελτιωμένες έναντι αρνητικών λειτουργικών ροών ύψους 2,8 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2023.

### **Καθαρός Δανεισμός**

Ο καθαρός δανεισμός (δάνεια μείον ταμειακά διαθέσιμα) ανήλθε σε 19,7 εκατ. ευρώ (έναντι 18,3 εκατ. ευρώ την 31.12.2023).

### **Πάγιος εξοπλισμός**

Η αναπόσβεστη αξία του πάγιου εξοπλισμού (ενσώματα πάγια στοιχεία) ανέρχεται την 31.03.2024 σε 49,8 εκ. ευρώ σε σχέση με 49,2 εκ. ευρώ την 31.12.2023.

### **Χρηματοοικονομική διάρθρωση**

Το σύνολο των υποχρεώσεων σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια ανέρχεται σε 1,6 σε σχέση με 1,5 την 31.12.2023.

### **Κεφάλαιο κίνησης-Ρευστότητα**

Το κεφάλαιο κίνησης (κυκλοφορούν ενεργητικό μείον βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) για την Εταιρεία ανήλθε σε 2,2 εκατ. ευρώ σε σχέση με 3,8 εκατ. ευρώ την 31.12.2023.

### **Επιχειρηματική προοπτική**

Το παγκόσμιο μακροοικονομικό περιβάλλον παραμένει ευμετάβλητο ενώ πιο ενθαρρυντικές είναι οι προβλέψεις για την εγχώρια αγορά. Παράλληλα, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2024 παρουσιάζεται μία εξομάλυνση των τιμών υλών και ενέργειας σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2023, χωρίς όμως να απουσιάζουν διακυμάνσεις.

Πέραν των ανωτέρω εξωγενών παραγόντων, η Εταιρεία έχει αναπτύξει στρατηγικές και τακτικές για την περαιτέρω βελτίωση της κερδοφορίας αλλά και του κύκλου εργασιών, όπως:

- **Αύξηση της ανταγωνιστικότητας και ευελιξίας της μονάδας μας στη Ριτσώνα**, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης του τριετούς επενδυτικού μας πλάνου, που εξασφαλίζει:

- σημαντική υπερβάλλουσα παραγωγική δυναμικότητα (50% κατά μέσο όρο), δίνοντας τη δυνατότητα για νέες συνεργασίες και περιορισμό των επενδύσεων για τα επόμενα 2-3 χρόνια,
- μείωση του παραγωγικού κόστους χάρη στον τεχνολογικά μοντέρνο εξοπλισμό που επιτρέπει ανταγωνιστικές τιμές προς τους πελάτες μας και βελτίωση της κερδοφορίας,
- σταθερό εστιασμό στην ανάπτυξη με γνώμονα την αειφορία με την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών (η λειτουργία των οποίων αναμένεται το δεύτερο εξάμηνο του 2024), τα οποία πέρα από το θετικό περιβαλλοντικό αποτύπωμα θα συμβάλουν στην περαιτέρω βελτίωση του παραγωγικού κόστους.
- **Σημαντική διεύρυνση της συμμετοχής των επωνύμων προϊόντων Παπουτσάνης - καταναλωτικών και ξενοδοχειακών- στο σύνολο του κύκλου εργασιών της Εταιρείας με:**
  - είσοδο σε μεγάλες νέες αγορές (οικιακή φροντίδα) με στόχο την αύξηση της διείσδυσης και του μεριδίου αγοράς των επώνυμων καταναλωτικών προϊόντων μας,
  - ενίσχυση της εμπορικής ομάδας των επωνύμων ξενοδοχειακών προϊόντων, τόσο της εγχώριας, όσο και των εξαγωγών, για δυναμική επέκταση του δικτύου πωλήσεων,
  - εστιασμό στην καινοτομία και τη βιωσιμότητα με νέες προτάσεις και λύσεις που δίνουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στις επώνυμες μας σειρές σε Ελλάδα και εξωτερικό.
- **Ένταξη νέων σημαντικών πελατών στην κατηγορία παραγωγών για τρίτους με παράλληλη διεύρυνση της πελατειακής μας βάσης**
- **Ενίσχυση και ενδυνάμωση των ανθρώπων της Εταιρείας**
  - Συνεχής εκπαίδευση και ανάπτυξη των δεξιοτήτων του ανθρώπινου δυναμικού.
  - Επίπεδη και αποτελεσματική οργανωτική δομή, που επιτρέπει ταχύτητα και ευελιξία.
  - Προσέλκυση και διακράτηση ταλέντων σε στρατηγικές θέσεις της Εταιρείας.
- **Διασφάλιση οικονομικής ευρωστίας και αειφόρου ανάπτυξης σε ισχυρές βάσεις και δημιουργία αξίας για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη:**
  - αναδιάρθρωση και εξορθολογισμό δαπανών,
  - ενίσχυση της λειτουργικής ρευστότητας μέσω βελτιστοποίησης των παραμέτρων που την επηρεάζουν (αποθέματα, εμπορικές απαιτήσεις, υποχρεώσεις και έλεγχο επενδύσεων).

**Σύνοψη Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ενσώματα πάγια	49.803.570	49.200.085
Επενδύσεις σε ακίνητα	226.707	226.707
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.514.411	1.513.744
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης συνολικών εσόδων	100.000	100.000
Υπεραξία	1.274.398	1.274.398
Παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0	300.112
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	54.521	54.521
	<b>52.973.608</b>	<b>52.669.568</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Αποθέματα	11.943.998	9.484.003
Εμπορικές απαιτήσεις	7.541.486	4.270.810
Λοιπές απαιτήσεις	2.359.138	3.198.491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.000.023	5.703.004
	<b>24.844.645</b>	<b>22.656.309</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>77.818.253</b>	<b>75.325.876</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.633.241	14.633.241
Υπέρ το άρτιο	1.975.977	1.975.977
Ίδιες μετοχές	(465.073)	(411.390)
Αποθεματικά εύλογης αξίας	1.551.930	1.551.930
Λοιπά αποθεματικά	1.765.623	1.765.623
Αποτελέσματα εις νέον	10.953.751	10.286.309
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους Μετόχους της μητρικής</b>	<b>30.415.449</b>	<b>29.801.690</b>
<b>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</b>	-	-
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>30.415.449</b>	<b>29.801.690</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18.180.886	20.181.006
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.588.974	4.533.493
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	326.001	314.501
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων	1.702.937	1.608.799
	<b>24.798.799</b>	<b>26.637.798</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές	13.629.342	11.211.452
Λοιπές υποχρεώσεις	3.582.632	3.085.126
Τρέχων φόρος εισοδήματος	814.688	702.453
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.542.143	3.852.157
Προβλέψεις	35.200	35.200
	<b>22.604.005</b>	<b>18.886.388</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>47.402.804</b>	<b>45.524.186</b>
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>77.818.253</b>	<b>75.325.876</b>

**Σύνοψη Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων**

	<b>01.01- 31.03.2024</b>	<b>01.01- 31.03.2023</b>
Πωλήσεις	14.219.649	15.316.786
Κόστος πωλήσεων	(9.186.485)	(11.033.475)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>5.033.164</b>	<b>4.283.311</b>
Άλλα έσοδα	211.541	109.293
Έξοδα διαθέσεως	(2.702.865)	(1.978.612)
Έξοδα διοικήσεως	(893.923)	(882.602)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	(222.403)	(215.197)
Άλλα έξοδα	(120.911)	(163.617)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(469.445)	(431.343)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>835.159</b>	<b>721.233</b>
Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος	(55.482)	(144.051)
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	(112.235)	(137.738)
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης (Α)</b>	<b>667.442</b>	<b>439.444</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Β)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α+Β)</b>	<b>667.442</b>	<b>439.444</b>
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	0,0246	0,0162
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	1.812.716	1.696.651
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, μη επαναλαμβανόμενων αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Adjusted EBITDA)	1.831.291	1.696.651

**Σύνοψη Ενδιάμεσης Κατάστασης Ταμειακών Ροών**

	<b>01.01- 31.03.2024</b>	<b>01.01- 31.03.2023</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη προ φόρων	835.159	721.233
<b>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις	565.809	548.588
Προβλέψεις	11.501	10.763
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(57.697)	(32.777)
Έσοδα/Έξοδα επενδύσεων	300.112	28.265
Χρηματοοικονομικό κόστος - (καθαρό)	469.445	431.343
	<b>2.124.329</b>	<b>1.707.415</b>
<b>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.431.322)	(1.416.038)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.459.995)	(2.383.599)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.829.234	(408.249)
<b>Μείον:</b>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(231.447)	(327.220)
	<b>(169.201)</b>	<b>(2.827.691)</b>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(169.201)</b>	<b>(2.827.691)</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.169.963)	(1.722.763)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		1.315
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(1.169.963)</b>	<b>(1.721.448)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ιδίων μετοχών	(53.683)	(4.447)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		500.000
Είσπραξη κρατικής επιχορήγησης		467.521
Εξοφλήσεις δανείων	(1.310.135)	(3.662.906)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		(19.969)
	<b>(1.363.818)</b>	<b>(2.719.801)</b>
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)</b>	<b>(1.363.818)</b>	<b>(2.719.801)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(2.702.981)</b>	<b>(7.268.940)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	5.703.004	11.727.234
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης</b>	<b>3.000.023</b>	<b>4.458.293</b>