



> PRODEA INVESTMENTS

Σε εξέλιξη η στροφή σε logistics και high end φιλοξενία
- Στο +61% και στα €50 εκατ. το adj. EBITDA



> FRAPORT GREECE

Νέος κύκλος επενδύσεων με προτεραιότητα Κέρκυρα
και Κω – Προς νέο ρεκόρ η επιβατική κίνηση



> ΙΚΤΙΝΟΣ

Η αναδιάρθρωση οφειλών €7 εκατ. και ο ρόλος της PwC
- Οι προοπτικές της φετινής χρήσης



> ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ

Επένδυση σε ρομποτικές αποθήκες,
επέκταση στα Βαλκάνια και το... χρυσωρυχείο
των ηλεκτρικών εργαλείων

Editorial

Ο εξαγωγέας που δεν χρειάστηκε εθνική στρατηγική

Debrief

Ένας στους 13 είναι επιχειρηματίας και...

Business Maker

- Τα 12 στενά που απειλούν το 80% του εμπορίου
- Το... κόκκινο χαλί στους μεγάλους, η πόρτα στους μικρούς

Business Insight

Intracom Holdings:
Η κλασική deep under
valued περίπτωση
και τί κρύβει
η δήλωση Κόκκαλη

BnSecret

- Ισχυρή ζήτηση για τη δημόσια εγγραφή της Capital Maritime
- Προβληματισμός στα χρηματοπιστηριακά γραφεία για την ελίν

> ΚΙΝΑ

ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΕΙ ΤΗΝ ΕΕ ΜΕ ΑΝΤΙΠΟΙΝΑ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΠΙΒΟΛΗΣ ΝΕΩΝ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΩΝ

Προειδοποίηση προς την Ευρωπαϊκή Ένωση ότι θα απαντήσει με αποφασιστικό τρόπο σε περίπτωση επιβολής περιορισμών σε κινεζικές επιχειρήσεις ή προϊόντα απηύθυνε το Πεκίνο, ενόψει των συνομιλιών υψηλού επιπέδου που αναμένεται να πραγματοποιηθούν την επόμενη εβδομάδα στο Πεκίνο. Ειδικότερα, το κινεζικό υπουργείο Εμπορίου δήλωσε ότι η Κίνα "θα απαντήσει αποφασιστικά" εάν η ΕΕ προχωρήσει στην υιοθέτηση τέτοιων μέτρων. Όπως επισημαίνεται στην ανακοίνωση, η επιβολή περιορισμών εν μέσω εμπορικών διαπραγματεύσεων θα υπονόμει σοβαρά την αμοιβαία εμπιστοσύνη και θα διατάραζε τη διαδικασία των συνομιλιών.

ΣΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙ ΑΥΣΤΗΡΟΤΕΡΑ ΜΕΤΡΑ

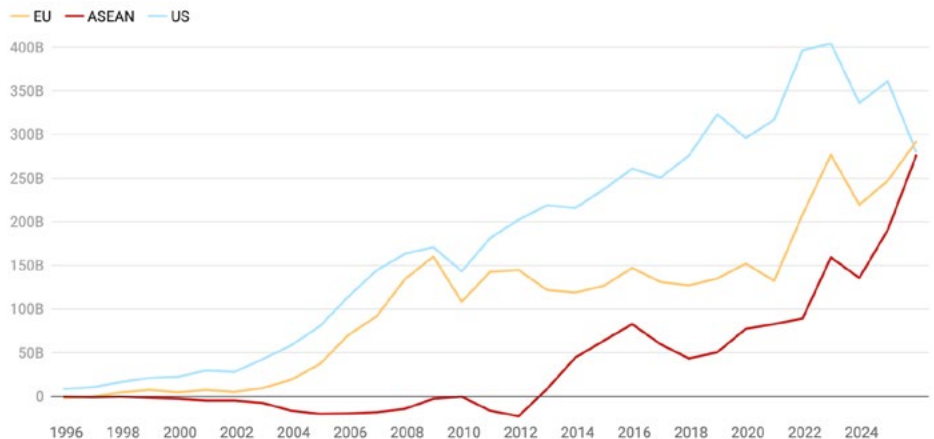
Οι δύο πλευρές βρίσκονται σε διαπραγματεύσεις από το καλοκαίρι, με τις Βρυξέλλες να επιδιώκουν τη μείωση του εμπορικού ελλείμματος με την Κίνα, το οποίο έχει φτάσει σε ιστορικά υψηλά επίπεδα, έως τον Οκτώβριο. Ο Ευρωπαίος επίτροπος Εμπορίου, Μαργκρίτ Βεχτ, είχε προειδοποιήσει σε συνέντευξή του στο Euronews ότι το Πεκίνο θα πρέπει να παρουσιάσει "συγκεκριμένα αποτελέσματα" έως τον Οκτώβριο, διαφορετικά θα βρεθεί αντιμέτωπο με αυστηρότερα μέτρα. Ο ίδιος αναμένεται να επισκεφθεί την κινεζική πρωτεύουσα την επόμενη εβδομάδα. Την ίδια στιγμή, σύμφωνα με ανάλυση του Noah Barkin της Rhodium Group, η Ευρώπη εξετάζει το ενδεχόμενο λήψης μέτρων που θα μπορούσαν να αποκλείσουν κινεζικές επιχειρήσεις από την ενιαία αγορά.

Επικαλούμενος Ευρωπαίους αξιωματούχους, ο Barkin ανέφερε ότι η Γερμανία και η Γαλλία οριστικοποιούν κοινό έγγραφο, με το οποίο ζητούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή να επιταχύνει την ανάπτυξη ενός μηχανισμού που θα μπορούσε, σύμφωνα με την περιγραφή ενός αξιωματούχου, να επιτρέψει στις Βρυξέλλες να αποκλείσουν την Κίνα από την ευρωπαϊκή αγορά μέσα σε μόλις 24 ώρες.

Όπως εκτιμά ο Barkin, τα υπό εξέταση μέτρα ενδέχεται να ακολουθούν το πρότυπο των δασμών που επιβάλλουν οι ΗΠΑ βάσει του Άρθρου 301 της εμπορικής νομοθεσίας τους.

China's trade surplus rises with EU, ASEAN

\$ Goods (1995 - 2025)



Στην ανακοίνωσή του, το κινεζικό υπουργείο Εμπορίου αναφέρθηκε, άλλωστε, στην εξέταση από την ευρωπαϊκή πλευρά εργαλείων αντίστοιχων με εκείνα του Άρθρου 301, υπογραμμίζοντας την αντίθεσή του σε μια τέτοια προοπτική.

ΤΟ ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΕΛΛΕΙΜΜΑ ΤΗΣ ΕΕ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΚΙΝΑΣ

Η εμπορική αντιπαράθεση εξελίσσεται σε ένα περιβάλλον αυξανόμενων ανισορροπιών στις συναλλαγές μεταξύ των δύο πλευρών. Η Ένωση Χωρών της Νοτιοανατολικής Ασίας (ASEAN) ξεπέρασε το 2020 την ΕΕ, καταλαμβάνοντας τη θέση του μεγαλύτερου εμπορικού εταίρου της Κίνας στο εμπόριο αγαθών. Ωστόσο, το εμπορικό έλλειμμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης έναντι της Κίνας πα-

ραμένει το μεγαλύτερο παγκοσμίως, έχοντας πρόσφατα ξεπεράσει ακόμη και εκείνο των ΗΠΑ, σύμφωνα με στοιχεία των κινεζικών τελωνειακών αρχών που διαβιβάζονται μέσω της Wind Information.

Η εικόνα διαφοροποιείται, πάντως, εάν συνυπολογιστεί και το εμπόριο υπηρεσιών. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΕ, η Ένωση αποτελεί τον μεγαλύτερο εμπορικό εταίρο της Κίνας, με τον συνολικό όγκο των εμπορικών συναλλαγών να ανέρχεται πέρυσι σε €880 δισ.

Οι επικείμενες συνομιλίες στο Πεκίνο αναμένεται, επομένως, να πραγματοποιηθούν υπό το βάρος των ευρωπαϊκών πιέσεων για τη μείωση του εμπορικού ελλείμματος και των προειδοποιήσεων της Κίνας για αντίποινα σε περίπτωση επιβολής νέων περιορισμών.

ΝΕΕΣ
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ

ΝΕΑ
ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ

ΙΔΙΟΣ
ΤΟΠΟΣ

ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ
ΕΞΩΣΤΡΕΦΕΙΑ
& ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΔΥΝΑΜΙΚΗ

16/18
ΟΚΤ
2026

ΕΚΘΕΣΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ



LOGISTICS EXPO & TRANSPORTS ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

Ο ΙΣΧΥΡΟΣ ΣΥΜΜΑΧΟΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ



Managing Supply Chain Networks

ΜΑΖΙ ΚΑΙ Η ΕΚΘΕΣΗ



ΜΑΖΙ ΚΑΙ ΤΑ ΣΥΝΕΔΡΙΑ



ΜΕΓΑΣ ΧΟΡΗΓΟΣ



FORUM S.A.
Member of NürnbergMesse Group

ΚΟΡΥΦΑΙΟΣ ΔΙΟΡΓΑΝΩΤΗΣ
ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Λ. Βουλιαγμένης 328 • 173 42 • Άγιος Δημήτριος • 210 5242100 • www.logisticsexpo.gr • sales@forumsa.gr

HOIREICA

foodexpo Greece

oenotelia

xenia

artoza

Global Pack

FOODTECH

LOGISTICS EXPO

truck van expo

ATHENS COFFEE FESTIVAL

WORLD OF BEER

AZ SNACK COFFEE

ΨΗΤΟ

PACK INSIGHTS

DAIRY

MEATPLACE

Supply Chain & Logistics

FORUM TOTAL SOLUTIONS

Κατασκευές Περιπτέρων

Υπηρεσίες

Εκδηλώσεις

Εκτυπώσεις

> ΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

ΟΙ ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΦΕΥΓΟΥΝ,
ΤΑ HEDGE FUNDS ΕΡΧΟΝΤΑΙ

Σε ολοένα σημαντικότερο παράγοντα για την αγορά αμερικανικών κρατικών ομολόγων, αξίας περίπου \$30 τρις., αναδεικνύονται τα hedge funds, καλύπτοντας εν μέρει το κενό που αφήνει η υποχώρηση της συμμετοχής παραδοσιακών επενδυτών. Η αυξανόμενη παρουσία τους διευκολύνει την απορρόφηση του αμερικανικού δημόσιου χρέους, ενισχύοντας, ωστόσο, τις ανησυχίες για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, λόγω της εκτεταμένης χρήσης μόχλευσης.

Σύμφωνα με στοιχεία του Office of Financial Research (OFR), οι τοποθετήσεις των hedge funds σε αμερικανικά κρατικά ομόλογα ανήλθαν στα \$2 τρις. στα τέλη του 2025, σχεδόν τριπλάσιες σε σχέση με πέντε χρόνια νωρίτερα. Το μερίδιό τους στο διαπραγματεύσιμο δημόσιο χρέος, ύψους \$28,9 τρις., έφτασε στο ιστορικό υψηλό του 7%. Η τάση συνεχίστηκε και το α' εξάμηνο του 2026, όταν οι καθαρές αγορές εγχώριων hedge funds διαμορφώθηκαν σε περίπου \$87 δισ..

Η ΥΠΟΧΩΡΗΣΗ ΤΩΝ
ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Η αυξανόμενη παρουσία των hedge funds συνδέεται και με τις διαρθρωτικές αλλαγές στο συνταξιοδοτικό σύστημα. Η μετάβαση από προγράμματα καθορισμένων παροχών σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιορίζει το ενδιαφέρον για μακροπρόθεσμα κρατικά ομόλογα, ενώ ορισμένα συνταξιοδοτικά ταμεία στρέφονται σε επενδύσεις ιδιωτικής πίστης. Σύμφωνα με την Mercer, οι θεσμικοί επενδυτές διοχέτευσαν σχεδόν \$300 δισ. σε σχετικά επενδυτικά οχήματα το 2025. Σε αντίθεση με τα συνταξιοδοτικά τα-

μεία και τις ασφαλιστικές εταιρείες, που επιδιώκουν να αντιστοιχίζουν τις επενδύσεις τους με μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, τα hedge funds επικεντρώνονται περισσότερο στην επίτευξη αποδόσεων σε μικρότερο χρονικό ορίζοντα. Η προσέγγιση αυτή, σε συνδυασμό με την υψηλή μόχλευση, εντείνει τους κινδύνους σε περιόδους αναταράξεων.

ΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ

Ιδιαίτερη ανησυχία προκαλεί η στρατηγική Treasury cash-futures basis trade, μέσω της οποίας τα hedge funds αγοράζουν κρατικά ομόλογα και ταυτόχρονα πωλούν αντίστοιχα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, επιδιώκοντας να αποκομίσουν κέρδη από μικρές διαφορές τιμών. Για να αυξήσουν τις αποδόσεις τους, χρησιμοποιούν συχνά υψηλή μόχλευση και βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση μέσω συμφωνιών επαναγοράς (repo).

Ωστόσο, οι μοχλευμένες θέσεις στη συγκεκριμένη στρατηγική έχουν μειωθεί κατά περίπου 20% από τις αρχές του 2026, φτάνοντας τα \$1,2 τρις., σύμφωνα με εκτιμήσεις της Morgan Stanley. Η εξέλιξη αναδεικνύει την ευαισθησία των συγκεκριμένων επενδύσεων στις μεταβολές των συνθηκών της αγοράς.

Η Federal Reserve και η Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (BIS) έχουν προειδοποιήσει για τους κινδύνους που απορρέουν από την υψηλή μόχλευση, καθώς μια απότομη απώλεια πρόσβασης στη χρηματοδότηση μπορεί να οδηγήσει σε αναγκαστικές ρευστοποιήσεις και να μεταφέρει τις πιέσεις σε άλλες αγορές.



Γιώργος
Στάσος,
CEO
ΔΕΗ

> ΔΕΗ

ΑΝΤΛΗΣΕ €675
ΕΚΑΤ. ΜΕΣΩ ΝΕΑΣ
ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Κεφάλαια ύψους €675 εκατ. εξασφάλισε η ΔΕΗ μέσω νέας συναλλαγής τιτλοποίησης απαιτήσεων, την οποία ολοκλήρωσε στις 25 Σεπτεμβρίου 2026, σε συνέχεια της αποπληρωμής προηγούμενων προγραμμάτων τιτλοποίησης.

Στο πλαίσιο της συναλλαγής, η ΔΕΗ ενεργεί ως πωλητής και διαχειριστής των απαιτήσεων, καθώς και ως ομολογιούχος χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Junior Noteholder). Το χαρτοφυλάκιο που υποστηρίζει τη συναλλαγή αποτελείται από απαιτήσεις που προέρχονται από συμβάσεις προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας χαμηλής και μέσης τάσης, καθώς και φυσικού αερίου.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ

Για την υλοποίηση της συναλλαγής συστάθηκε η εταιρεία ειδικού σκοπού PPC Rhea DAC, η οποία ανέλαβε τον ρόλο του εκδότη και προχώρησε στην έκδοση των ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Senior Notes).

Επενδυτές στις συγκεκριμένες ομολογίες είναι η Deutsche Bank και η Eurobank. Τον ρόλο του υποδιαχειριστή έχει αναλάβει η Qualco Intelligent Finance, ενώ η Citibank London Branch, ενεργεί ως θεματοφύλακας των ομολογιών και Διαχειριστής Ασφαλείων.

Η συναλλαγή περιλαμβάνει αρχική ανακυκλούμενη περίοδο (revolving period) διάρκειας δύο ετών, με δυνατότητα επέκτασης για επιπλέον δύο έτη, ενώ η αρχική λήξη των τίτλων τοποθετείται στο 2031. Η χρηματοδότηση έχει δομηθεί σε βάση χωρίς αναγωγή στη ΔΕΗ, με τις σχετικές απαιτήσεις να αποτελούν τη βάση της συναλλαγής.





FOOD FORWARD

From Farm to Future

2 SEASON

Το μεγαλύτερο συνέδριο για τον κλάδο των Τροφίμων & Ποτών **επιστρέφει**



5-6 Νοεμβρίου 2026

HYATT REGENCY THESSALONIKI

ΜΕ ΤΗΝ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑ ΤΗΣ



CONTENT & SERVICES

POWERED BY



AGAPITOU MARIA
Head of Management Systems & Products Certification Division of TÜV AUSTRIA Hellas



CHARALAMPAKIS GEORGIOS
Business Development Consultant, NOISIS SA



DIMITRIADIS YIORGOS
Chef & Culinary director



DIMORAGKAS VAIOS
Managing Director, NIELSEN Greece & Bulgaria



FOSKOLOS VAGGELIS
Head of Retail Sales & insights, Circona



KAKKAVAS CHRISTOS
Executive Advisor J.L., Athens Economics



KATRIVANOS PERIKLIS
CEO, Nera Pigon Gratinou SA



KINTZIOS SPYRIDON
Rector, Agricultural University of Athens



KONTOS DIMITRIS
Chief Operating Officer, METRO



KOUTSOURADI ARGYRO
CEO & Founder, Myrovalos Organics



LALATSI HARIS
Market Analyst



LOULOUMARIS SYMEON
Country Manager Danone Specialized Nutrition, Plant Based, Dairy Numil Hellas SA



MAVROS ATHANASIOS
Partner EY Consumer & Health Leader for Southeastern Europe



OIKONOMIDIS GIORGOS
Founder 45 Fish Butchery/Chief



PAPACHRISTOS CHARALAMBO
President, SEFYMEN



PARASKEVAIDOU CHRISTINA
Director of Operational Planning & Development, NOISIS SA



POTAMITIS ANTONIS
President & CEO, WEST group & President, Institute of Sales of Greece



SARANTIS MICHALIS
CEO, Hellenic Dairies SA



SIDERIS NATASHA
CEO & Founder, Tashas Group



SINODINOS DIMITRIS
Chairman of the Board SEET & Commercial Director KONYA SA



SOLOMOS TAKIS
Co-Founder & Partner Elikonos Capital AIFM



TAKOULAS VAGGELIS
Purchasing Director, METRO



TOURALIAS APOSTOLOS
Chairman, HAPO



TSACHOURIDIS PANTELIS
Purchasing Director, Diamantis Masoutis SA



VAPORIDIS STELIOS
Project Development Manager in the Agri Food Sector TÜV AUSTRIA Hellas



YEROPOULOS NIKOS
President, Vera SA



ZOUKAS KOSTAS
President, PEMETE

PLATINUM SPONSOR



GOLD SPONSORS



Γιατί αξίζει.

Για περισσότερες πληροφορίες:



SILVER SPONSORS



Elikonos Capital



BANKING PARTNER

ExportGate



SUPPORTERS



PARTNER



ΜΕ ΤΗΝ ΑΙΓΙΔΑ



> TESLA

ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ \$30 ΔΙΣ.
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Σε συμφωνίες χρηματοδότησης \$30 δισ. προχώρησε η Tesla, εξασφαλίζοντας πρόσθετη χρηματοδοτική ευελιξία εν μέσω ενός επενδυτικού προγράμματος-ρεκόρ για το 2026. Το μεγαλύτερο μέρος της νέας χρηματοδότησης αφορά πιστωτική γραμμή προθεσμιακού δανείου \$20 δισ., η οποία θα μπορεί να αξιοποιηθεί σε μεταγενέστερο χρόνο. Η αμερικανική αυτοκινητοβιομηχανία σχεδιάζει να κατευθύνει σημαντικό μέρος των φετινών επενδύσεών της:

- στην ανάπτυξη υποδομών υπολογιστικής ισχύος για την AI
- στην επέκταση της παραγωγικής δυναμικότητας για φωτοβολταϊκά κύτταρα
- σε έργο κατασκευής μονάδας παραγωγής ημιαγωγών σε συνεργασία με την SpaceX

Το επενδυτικό σχέδιο περιλαμβάνει, παράλληλα, και άλλους τομείς επέκτασης των δραστηριοτήτων της εταιρείας.

ΝΕΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

Το χρηματοδοτικό πακέτο της Tesla περιλαμβάνει, πέραν της προθεσμιακής δανειακής διευκόλυνσης των \$20 δισ., μια ανακυκλού-

μενη πιστωτική γραμμή πενταετούς διάρκειας ύψους \$8 δισ. και μια δεύτερη ανακυκλούμενη πιστωτική γραμμή διάρκειας 364 ημερών, ύψους \$2 δισ.

Στο πλαίσιο της νέας συμφωνίας, η εταιρεία αντικατέστησε υφιστάμενη ανακυκλούμενη πιστωτική γραμμή ύψους \$5 δισ., η οποία έληγε τον Ιανουάριο του 2028. Κατά τον τερματισμό της συγκεκριμένης συμφωνίας, η Tesla δεν είχε εκκρεμείς δανειακές υποχρεώσεις στο πλαίσιο της εν λόγω χρηματοδότησης.

Η νέα χρηματοδοτική δομή έρχεται σε μια περίοδο κατά την οποία η εταιρεία του Elon Musk επιταχύνει τα επενδυτικά της σχέδια. Νωρίτερα μέσα στο έτος, η Tesla είχε προβλέψει ότι οι κεφαλαιουχικές δαπάνες της για το 2026 θα ξεπεράσουν τα \$25 δισ., έναντι \$8,53 δισ. που είχε δαπανήσει το 2025.

ΣΤΟ ΕΠΙΚΕΝΤΡΟ ΑΙ ΚΑΙ ΗΛΙΑΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ

Ιδιαίτερη έμφαση στο επενδυτικό πρόγραμμα δίνεται στις υποδομές Τεχνητής Νοημοσύνης και στην παραγωγή ηλιακής ενέργειας. Ο Elon Musk δήλωσε την Τρίτη, σε εκδή-



Elon Musk,
CEO,
Tesla

λωση στην Ουάσιγκτον, ότι η SpaceX και η Tesla επιδιώκουν από κοινού να αναπτύξουν παραγωγική δυναμικότητα φωτοβολταϊκών κυττάρων που θα φτάσει τα 200 γιγαβάτ ετησίως.

Παράλληλα, η Tesla σχεδιάζει να ενισχύσει τις επενδύσεις της σε υπολογιστικές υποδομές, ενώ στο επενδυτικό της πλάνο περιλαμβάνεται και το έργο κατασκευής μονάδας παραγωγής ημιαγωγών σε συνεργασία με τη SpaceX. Οι συγκεκριμένες πρωτοβουλίες εντάσσονται στην ευρύτερη προσπάθεια της εταιρείας να διευρύνει τις δραστηριότητές της πέρα από τον παραδοσιακό τομέα των ηλεκτρικών οχημάτων.

Παρά το αυξημένο επενδυτικό κόστος, η Tesla διευκρίνισε ότι μέχρι τις 29 Σεπτεμβρίου δεν είχε προχωρήσει σε άντληση κεφαλαίων από τις νέες πιστωτικές γραμμές, ενώ δεν σχεδιάζει να τις αξιοποιήσει εντός του 2026.

> ΕΥ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΔΙΑΚΡΙΣΗ ΣΤΑ ITR EUROPE TAX AWARDS 2026

Τη διάκριση "Greece Tax Disputes Advisory Firm of the Year" απέσπασε η ΕΥ Ελλάδα στην τελετή απονομής των φετινών ITR Europe Tax Awards 2026, του διεθνώς αναγνωρισμένου φορολογικού περιοδικού International Tax Review (ITR).

Η ΣΗΜΑΣΙΑ ΤΗΣ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗΣ

Η αναγνώριση αποκτά ιδιαίτερη σημασία σε μια περίοδο κατά την οποία οι διεθνείς φορολογικές μεταρρυθμίσεις, οι αυξημένες απαιτήσεις διαφάνειας, οι νέες τεχνολογίες και το ταχέως εξελισσόμενο ρυθμιστικό τοπίο μεταβάλλουν ριζικά τον χαρακτήρα της φορολογίας. Σύμφωνα με πρόσφατη παγκόσμια έρευνα της ΕΥ, εννέα στους δέκα επικεφαλής φορολογικών διευθύνσεων αναμένουν αύξηση των διαφορών με τις φορολογικές αρχές τα επόμενα χρόνια, ενισχύοντας, έτσι,



Σπύρος Καμινάρης, Εταίρος και Επικεφαλής
Φορολογικών Υπηρεσιών, ΕΥ Ελλάδα

την ανάγκη για έγκαιρη, συντονισμένη και τεκμηριωμένη διαχείρισή τους.

Σχολιάζοντας τη νέα διάκριση, ο Σπύρος Κα-

μινάρης, Εταίρος και Επικεφαλής Φορολογικών Υπηρεσιών της ΕΥ Ελλάδος, δήλωσε: "Πρόκειται για μία σημαντική αναγνώριση της τεχνογνωσίας, της εμπειρίας και της ποιότητας των υπηρεσιών που προσφέρει η ομάδα μας. Καθώς οι επιχειρήσεις λειτουργούν σε ένα ολοένα πιο σύνθετο φορολογικό περιβάλλον και οι φορολογικές αρχές πραγματοποιούν ελέγχους σχεδόν σε πραγματικό χρόνο, τέτοιου είδους διακρίσεις μάς δίνουν κίνητρο για να συνεχίσουμε να αξιοποιούμε την εμπειρία και τις δεξιότητες των ανθρώπων μας, μαζί με νέες τεχνολογικές δυνατότητες, για να προσφέρουμε φορολογικές υπηρεσίες υψηλής ποιότητας και προστιθέμενης αξίας στους πελάτες μας. Θερμά συγχαρητήρια, λοιπόν, σε όλα τα μέλη της ομάδας μας, που συνέβαλαν σε αυτό το ορόσημο".

> ANTHROPIC

Η ΕΞΑΡΤΗΣΗ ΑΠΟ GOOGLE, AMAZON ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΟΙΧΗΜΑ ΤΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ \$2 ΤΡΙΣ.

Την αυξανόμενη εξάρτησή της από τις Amazon και Google, αλλά και τις υψηλές κεφαλαιακές απαιτήσεις του επιχειρηματικού της μοντέλου, καλείται να διαχειριστεί η Anthropic ενόψει της σχεδιαζόμενης εισαγωγής της στο χρηματιστήριο, με στόχο αποτίμηση περίπου \$2 τρις.

Σύμφωνα με το εμπιστευτικό ενημερωτικό δελτίο που εξέτασε το Reuters, το 47% των εσόδων της το 2025 προήλθε από πωλήσεις μέσω των πλατφορμών των δύο τεχνολογικών ομίλων, οι οποίοι αποτελούν ταυτόχρονα επενδυτές, προμηθευτές υπολογιστικής ισχύος και ανταγωνιστές της.

Η εξάρτηση αυτή ενισχύθηκε σημαντικά τα τελευταία χρόνια, καθώς το αντίστοιχο ποσοστό ανερχόταν σε 11% το 2023 και 32% το 2024. Οι πωλήσεις μέσω των ψηφιακών αγορών της Amazon και της Google διαμορφώθηκαν σε περίπου \$2,16 δισ. το 2025, με την Anthropic να καταβάλλει προμήθειες περίπου \$351 εκατ., δηλαδή 16 σεντς για κάθε δολάριο πωλήσεων.

Η ΕΚΡΗΚΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΟΙ ΥΨΗΛΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ

Η ταχεία διεύρυνση της εμπορικής δραστηριότητας της Anthropic συνοδεύεται από σημαντικές οικονομικές απαιτήσεις. Τα έσοδά της αυξήθηκαν κατά 12 φορές το 2025, φτάνοντας τα \$4,6 δισ., ενώ οι λειτουργικές ζημιές υπερδιπλασιάστηκαν, ξεπερνώντας τα \$8 δισ. Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προήλθε από τη χρήση του μοντέλου Τεχνη-



Dario Amodei, CEO, Anthropic

τής Νοημοσύνης, Claude, ενώ οι συνδρομές απέφεραν \$789 εκατ. Την ίδια στιγμή, οι δεσμεύσεις για υπολογιστική ισχύ αυξάνονται με ταχύτατους ρυθμούς. Στις αρχές του 2026, οι μακροπρόθεσμες συμβατικές υποχρεώσεις της εταιρείας ξεπερνούσαν τα \$417 δισ., καλύπτοντας υπολογιστική δυναμικότητα 3,5 GW. Παράλληλα, η Anthropic έχει διευρύνει τις συνεργασίες της, συνάπτοντας συμφωνία cloud με την Microsoft.

ΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Η συνεργασία με Amazon και Google προσφέρει στην Anthropic πρόσβαση σε

εκτεταμένα δίκτυα πωλήσεων, διευκολύνοντας την προσέγγιση επιχειρηματικών πελατών.

Ωστόσο, η συγκέντρωση των πωλήσεων και των υποδομών σε περιορισμένο αριθμό συνεργατών δημιουργεί κινδύνους για την εμπορική της αυτονομία, την πρόσβαση σε υπολογιστικούς πόρους και τις ταμειακές ροές της.

Ενδεικτικά, οι δύο όμιλοι διαχειρίζονταν το 60% των ανεξόφλητων απαιτήσεων της Anthropic από πελάτες στο τέλος του 2025, συνολικού ύψους \$909 εκατ., έναντι 42% το 2024. Παράλληλα, δύο πελάτες αντιπροσώπευαν έκαστος το 12% των εσόδων της, ενώ αρκετοί μεγάλοι πελάτες δεν δεσμεύονται από μακροχρόνιες συμβάσεις.

ΟΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕ OPEN AI

Πρόσθετο ζήτημα ενόψει της IPO αποτελούν οι διαφορές ως προς τη λογιστική απεικόνιση των εσόδων.

Η Anthropic καταγράφει το σύνολο των πωλήσεων μέσω των cloud πλατφορμών ως έσοδο και τις σχετικές προμήθειες ως λειτουργικά έξοδα.

Αντίθετα, η OpenAI έχει υποστηρίξει ότι η πρακτική αυτή ενδέχεται να οδηγήσει σε υπερεκτίμηση των εσόδων της ανταγωνίστριάς της κατά δισεκατομμύρια δολάρια.

Η Anthropic υπερασπίζεται τη μεθοδολογία της, υποστηρίζοντας ότι συμμορφώνεται με τις καθιερωμένες λογιστικές πρακτικές.

> ΕΚΤΕΡ

ΝΕΟ ΕΡΓΟ €155 ΕΚΑΤ. ΣΤΗΝ ΜΑΓΟΥΛΑ – ΣΤΑ €412,1 ΕΚΑΤ. ΤΟ ΑΝΕΚΤΕΛΕΣΤΟ

Νέα σύμβαση, συνολικού ύψους €155 εκατ. πλέον ΦΠΑ, υπέγραψε η Εκτερ με την Π.Α.Ε.Γ.Α.Ε., για την επέκταση των εγκαταστάσεων αποθηκών της εταιρείας στην Μαγούλα.

Το έργο προβλέπει την ανέγερση πέντε νέων κτιρίων αποθηκών, συνολικής επιφάνειας περίπου 159.000 τ.μ., καθώς και τις απαραίτητες εργασίες διαμόρφωσης του περιβάλ-

λοντος χώρου.

Η συνολική διάρκεια της σύμβασης έχει οριστεί σε 40 μήνες από την ημερομηνία υπογραφής. Με την ανάληψη του συγκεκριμένου έργου, το συνολικό ανεκτέλεστο υπόλοιπο της Εκτερ από δημόσια και ιδιωτικά έργα, τα οποία εκτελεί είτε αυτοτελώς είτε μέσω συμμετοχής της σε κοινοπραξίες, διαμορφώνεται σε €412,1 εκατ.



Κωνσταντίνος Σίψας Μπούκας, CEO, Εκτερ

> ΙΚΤΙΝΟΣ

Η ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΦΕΙΛΩΝ €7 ΕΚΑΤ. ΚΑΙ Ο ΡΟΛΟΣ ΤΗΣ ΡWC - ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΦΕΤΙΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Αίτημα ρύθμισης στον εξωδικαστικό μηχανισμό υπέβαλε η Ικτίνος υπέβαλε στις 12 Ιουνίου, με την απόφαση να είναι θετική και να εκδίδεται την περασμένη εβδομάδα. Πρόκειται για οφειλή €6,317 εκατ. συν προσαυξήσεις €682,3 χιλ., με την εταιρεία να προχωρά σε ρύθμιση της οφειλής σε 240 μηνιαίες δόσεις. Παράλληλα, η εταιρεία έχει αναθέσει στην ΡwC την υποστήριξη της διαδικασίας αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της, καθώς και τη διερεύνηση δυνατοτήτων πρόσβασης σε νέα χρηματοδότηση. Η σχετική διαδικασία βρίσκεται σε εξέλιξη, χωρίς να έχει επιτευχθεί οριστική συμφωνία μέχρι σήμερα. Η επιδιωκόμενη αναδιάρθρωση εντάσσεται στο πλαίσιο της συνολικής στρατηγικής της εταιρείας για ενίσχυση της χρηματοοικονομικής της θέσης και βελτίωση της κεφαλαιακής της διάρθρωσης.

Η ΕΙΚΟΝΑ ΣΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ

Σε ό,τι αφορά την πορεία της εταιρείας στο εξάμηνο, υποχώρησαν πωλήσεις και EBITDA, ωστόσο η Ικτίνος κατάφερε να περιορίσει τις ζημιές της.

DATA A' εξάμηνο (σε €χιλ.)

Κύκλος εργασιών

2026: 13.755

2025: 15.752

EBITDA

2026: 1.549

2025: 1.808

Αποτέλεσμα μετά από φόρους

2026: (1.885)

2025: (2.216)

ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ

Κατά το Β' εξάμηνο η εταιρεία θα συνεχίσει την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου 2026-2030, με έμφαση στην αξιοποίηση των λατομικών της αποθεμάτων, στη βελτίωση του προϊόντικού μίγματος και στην ανάπτυξη πωλήσεων προϊόντων υψηλότερης προστιθέμενης αξίας.

Παράλληλα, η διοίκηση θα συνεχίσει τις προσπάθειες συγκράτησης και, όπου είναι εφικτό, μείωσης του κόστους παραγωγής, παρά τις πιέσεις από την αύξηση ενέργειας, μεταφορών και λοιπών παραγωγικών συντελεστών.

ΕΙΣΟΔΟΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

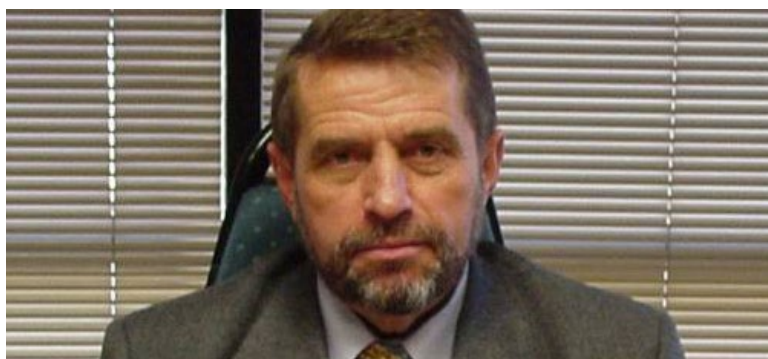
Οι προοπτικές εξακολουθούν να επηρεάζονται από τις γεωπολιτικές εντάσεις στην Μέση Ανατολή και στην περιοχή του Περσικού Κόλπου, το κόστος μεταφορών και ναύλων, καθώς και την πορεία της ζήτησης στις βασικές αγορές του εξωτερικού, συμπεριλαμβανομένης της Κίνας.

Στην ουσία η εταιρεία μετά τον Covid ζει την κρίση της αγοράς της Κίνας, η οποία ανεβαίνει αλλά βρίσκεται ακόμα μακριά η ζήτηση από αυτήν πριν πέντε χρόνια.

Σύμφωνα με πληροφορίες του BnB Daily, στόχος της διοίκησης είναι η είσοδος σε νέες αγορές και η διασπορά του κινδύνου. Υπενθυμίζεται πως η αγορά της Κίνας περιλαμβάνει περίπου το 57% του κύκλου εργασιών του ομίλου.

Νίκος Ταμπακόπουλος

nicolas@notice.gr



Ευάγγελος
Νικ. Χαϊδός,
Πρόεδρος
ΔΣ και CEO,
Ικτίνος Ελλάς



ΤΟ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΟ
NEWSLETTER
ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ
ΤΡΟΦΙΜΩΝ & ΠΟΤΩΝ



Γίνε
συνδρομητής
εδώ

και επωφελήσου
από τα πακέτα συνδρομών.

> **STARTFINS****ΤΡΕΧΕΙ ΜΕ... 100%, ΕΙΝΑΙ ΑΝΟΙΧΤΗ
ΣΕ ΕΙΣΟΔΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ**

Με ανάπτυξη που προσεγγίζει το 100% σε ετήσια βάση κινείται η Startfins, η οποία δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών outsourced CFO, απευθυνόμενη κυρίως σε startups και μικρομεσαίες επιχειρήσεις που δεν διαθέτουν τους πόρους για τη δημιουργία μιας πλήρους οικονομικής διεύθυνσης. Όπως ανέφερε στο BnB Daily ο ιδρυτής και CEO της Startfins, Κωνσταντίνος Σταφυλάς, η εταιρεία καταγράφει κάθε χρόνο ανάπτυξη της τάξης του 100% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, με την επίδοση να διατηρείται και το 2026.

**ΑΠΟ ΤΟ REPORTING ΜΕΧΡΙ
ΤΗ ΣΤΗΡΙΞΗ START UPS**

Η Startfins δεν τοποθετείται ως λογιστική εταιρεία, αλλά ως εξωτερική οικονομική διεύθυνση. Στο πλαίσιο αυτό, σύμφωνα με τον κ. Σταφυλά, αναλαμβάνει καθημερινές λειτουργίες που θα εκτελούσε ένας CFO, όπως:

- το οικονομικό reporting
- η παρακολούθηση KPIs
- η παροχή οικονομικής πληροφόρησης προς τη διοίκηση

Για τις startups, η ανάγκη αυτή εμφανίζεται ήδη από τα πρώτα στάδια ανάπτυξης. Η εταιρεία, όπως υποστηρίζει, μπορεί να εμπλακεί ακόμη και πριν από την άντληση κεφαλαίων, υποστηρίζοντας την κατάρτιση του business plan, και στη συνέχεια να αναλάβει το reporting και την οικονομική πληροφόρηση προς επενδυτές.

ΤΟ ΚΟΣΤΟΣ ΤΟΥ CFO

Σύμφωνα με τον CEO της Startfins, δύο από τους βασικούς λόγους για τους οποίους επιχειρήσεις στρέφονται στο μοντέλο του fractional CFO είναι το κόστος και η πρόσβαση σε εμπειρία. Μια startup μπορεί να χρειάζεται οικονομική τεχνογνωσία που αντιστοιχεί σε ανώτερο επίπεδο στελέχους, χωρίς όμως να μπορεί να υποστηρίξει το αντίστοιχο μισθολογικό κόστος για έναν full-time CFO. Στην περίπτωση της Startfins, η ομάδα έχει μέχρι σήμερα εργαστεί με περίπου 25 startups, αποκτώντας εμπειρία σε διαφορετικά στάδια ανάπτυξης και χρηματοδότησης. Ο κ. Σταφυλάς σημειώνει ότι η σχέση με τον πελάτη απαιτεί αρχικά χρόνο για να δημιουρ-



Κωνσταντίνος
Σταφυλάς, Ιδρυτής
και CEO, Startfins

γηθεί εμπιστοσύνη, καθώς η εταιρεία αποκτά πρόσβαση σε μεγάλο μέρος της οικονομικής πληροφόρησης. Μετά από αυτή τη φάση, ωστόσο, η συνεργασία τείνει να εξελίσσεται σε μακροχρόνια σχέση.

ΟΙ ΣΤΟΧΟΙ

Το επόμενο βήμα είναι η παράλληλη αύξηση του ανθρώπινου δυναμικού και του αριθμού των εταιρειών που εξυπηρετεί. Η ομάδα αποτελεί σήμερα 4 άτομα, ενώ ο κ. Σταφυλάς εκτιμά ότι η ζήτηση για εξωτερικές υπηρεσίες οικονομικής διεύθυνσης αφήνει περιθώριο για περαιτέρω ανάπτυξη. Παράλληλα, η εταιρεία εξετάζει την περαιτέρω αξιοποίηση της Τεχνητής Νοημοσύνης και τη μετατροπή μέρους των υπηρεσιών της σε περισσότερο τυποποιημένα προϊόντα.

12 ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΤΟ ΠΕΛΑΤΟΛΟΓΙΟ

Σε επίπεδο μετοχικής σύνθεσης, ο κ. Σταφυλάς διατηρεί σήμερα το 100% της εταιρείας, δηλώνοντας παράλληλα ανοιχτός σε μια στρατηγική επένδυση, είτε μειοψηφική, είτε πλειοψηφική, εφόσον αυτή μπορεί να υποστηρίξει την επόμενη φάση ανάπτυξης.

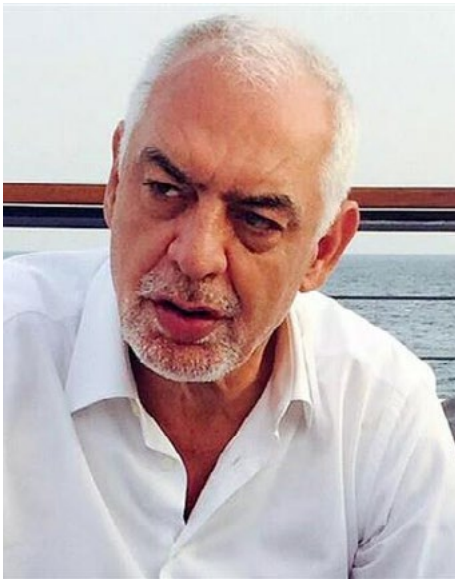
Η Startfins, η οποία ξεκίνησε το 2021 και δραστηριοποιήθηκε πλήρως από το 2022, διαχειρίζεται σήμερα 12 εταιρείες, ενώ σύμφωνα με τον κ. Σταφυλά, μέχρι σήμερα δεν έχει αποχωρήσει κάποιος πελάτης. Το μοντέλο συνεργασίας βασίζεται σε συμβόλαιο με μηνιαία αμοιβή.

Μάριος Δελατόλας
marios@notice.gr

> **ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ****ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΡΟΜΠΟΤΙΚΕΣ ΑΠΟΘΗΚΕΣ, ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΣΤΑ ΒΑΛΚΑΝΙΑ ΚΑΙ ΤΟ... ΧΡΥΣΩΡΥΧΕΙΟ ΤΩΝ ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΕΡΓΑΛΕΙΩΝ**

Σε φάση ανάπτυξης βρίσκεται η Βογιατζόγλου, με τις προοπτικές στο σύνολο της χρήσης να είναι θετικές. Άλλωστε τα μεγέθη του α' εξαμήνου δείχνουν άνοδο των μεγεθών, με την εταιρεία να εστιάζει:

- σε επενδύσεις στον τομέα των αυτόματων ρομποτικών αποθηκών
- σε ανάπτυξη της σειράς ηλεκτρικών εργαλείων



Νίκος Βογιατζόγλου, CEO, Βογιατζόγλου

γαλείων Hojita με το δίκτυο διανομής να συνεχίζει να διευρύνεται

- σε επέκταση και εδραίωση στα Βαλκάνια

DATA Α' ΕΞΑΜΗΝΟ (σε €χιλ.)Κύκλος εργασιών

2026: 22.525

2025: 18.054

μεταβολή: 24,77%

Μικτό αποτέλεσμα

2026: 6.595

2025: 5.201

μεταβολή: 26,8%

EBITDA

2026: 1.288

2025: (54)

Αποτέλεσμα προ φόρων

2026: 649

2025: (951)

Αποτέλεσμα μετά από φόρους

2026: 490

2025: (990)

ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΡΟΜΠΟΤΙΚΕΣ ΑΠΟΘΗΚΕΣ

Αναφορικά με τον τομέα των αυτόματων ρομποτικών αποθηκών, η εταιρεία επενδύει

τόσο σε νέο εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό (μηχανικούς μηχανολόγους αυτοματισμών & logisticians) και σε προγράμματα, όσο και σε συνεργασίες με νέους διεθνείς παρόχους καινοτόμων λύσεων.

Η Βογιατζόγλου έχει ήδη υλοποιήσει και εγκαταστήσει τέτοιες λύσεις, προσβλέποντας σε σημαντικό μερίδιο της νέας αυτής αγοράς που αναπτύσσεται σε Ελλάδα και Βαλκάνια.

Η συγκεκριμένη αγορά χαρακτηρίζεται από έργα των οποίων ο ορίζοντας υλοποίησης των κυμαίνεται από 12-15 μήνες, απαιτούν μεγάλα resources σε εξειδικευμένο ανθρώπινο δυναμικό, software και διεθνείς συνεργασίες καθώς επίσης και δαπάνες αφενός για την εσωτερική εκπαίδευση και αφετέρου για την εξωτερική στην κατεύθυνση ενημέρωσης δυνητικών πελατών. Συνακόλουθα η ωρίμανση των εσόδων και κερδών από τα έργα αυτά υστερεί χρονικά σε σχέση με τις εμπροσθοβαρείς δαπάνες που έχει αναλάβει η εταιρεία.

Την ίδια στιγμή η εταιρεία αναπτύσσει το δίκτυο των premium χρωμάτων Benjamin Moore.

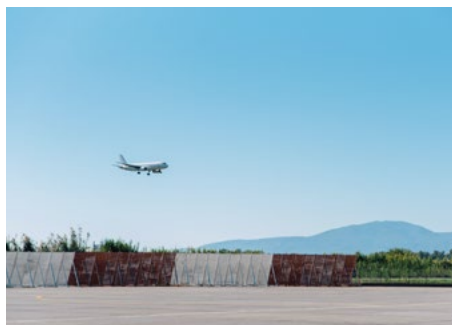
Νίκος Ταμπακόπουλος
nicolas@notice.gr

> **ΕΘΝΙΚΟ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ****ΤΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΣΧΗΜΑΤΑ ΕΚΔΗΛΩΣΑΝ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝ ΓΙΑ ΤΑ 22 ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ**

Τρία είναι τα επενδυτικά σχήματα που εκδήλωσαν ενδιαφέρον στο πλαίσιο της Α' Φάσης του διαγωνισμού για την παραχώρηση του δικαιώματος διοίκησης, διαχείρισης, λειτουργίας, ανάπτυξης, επέκτασης, συντήρησης και εκμετάλλευσης των 22 περιφερειακών αεροδρομίων.

Ειδικότερα, ενδιαφέρον εκδήλωσαν τα εξής σχήματα:

- Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών
- Κοινοπραξία ΓΕΚ Τέρνα – GMR Airports Greece
- Κοινοπραξία Fraport – Delta Airport Investments



Μετά την αξιολόγηση των υποβληθέντων φακέλων εκδήλωσης ενδιαφέροντος, το Εθνικό Αναπτυξιακό Ταμείο ανακοίνωσε

πως οι υποψήφιοι που πληρούν τα κριτήρια προεπιλογής θα κληθούν να συμμετάσχουν στη Β' φάση του διαγωνισμού που περιλαμβάνει την υποβολή οικονομικών προσφορών.

Τα 22 περιφερειακά αεροδρόμια, τα οποία αξιοποιούνται μέσω ενός κοινού διαγωνισμού είναι τα εξής: Αλεξανδρούπολης, Αράξου, Αστυπάλαιας, Ικαρίας, Ιωαννίνων, Καλύμνου, Καρπάθου, Κάσου, Καστελόριζου, Καστοριάς, Κοζάνης, Κυθήρων, Λέρου, Λήμνου, Μήλου, Νάξου, Νέας Αγχιάλου, Πάρου, Σπείας, Σκύρου, Σύρου και Χίου.

> FRAPORT GREECE

ΝΕΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑ ΚΕΡΚΥΡΑ ΚΑΙ ΚΩ – ΠΡΟΣ ΝΕΟ ΡΕΚΟΡ Η ΕΠΙΒΑΤΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ

Σε δεύτερο κύκλο επενδύσεων για την ενίσχυση της δυναμικότητας των 14 περιφερειακών αεροδρομίων προχωρά η Fraport Greece, με προτεραιότητα την Κέρκυρα και την Κω, όπως ανέφερε στο Συνέδριο Υποδομών και Μεταφορών 2026 ο Γενικός Διευθυντής Ανάπτυξης, Γιώργος Βήλος.

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΑΝΑΓΚΕΣ ΧΩΡΗΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Η αύξηση της επιβατικής κίνησης έχει ήδη δημιουργήσει πρόσθετες ανάγκες χωρητικότητας σε συγκεκριμένα αεροδρόμια, με αποτέλεσμα να δρομολογείται νέος επενδυτικός σχεδιασμός.

Βασική προτεραιότητα αποτελεί η Κέρκυρα, όπου εξετάζονται έργα επέκτασης, ενώ ακολουθεί η Κω, για την οποία αξιολογούνται αντίστοιχες παρεμβάσεις.

Σύμφωνα με τον κ. Βήλο, η ανάγκη για νέες επενδύσεις συνδέεται με το γεγονός ότι η ζήτηση σε ορισμένους προορισμούς έχει αυξηθεί περισσότερο από τις αρχικές προβλέψεις που είχαν γίνει κατά την έναρξη της παραχώρησης. Όπως ανέφερε, η εταιρεία πραγματοποιεί ετησίως επενδύσεις περίπου €50 εκατ. για τη συντήρηση και αναβάθμιση των εγκαταστάσεών της, ενώ οι συνολικές επενδύσεις στις αεροδρομιακές υποδομές προσεγγίζουν το €1 δισ. σε βάθος περίπου δεκαετίας.

ΠΡΟΣ ΝΕΟ ΡΕΚΟΡ ΤΟ 2026

Σε ό,τι αφορά την επιβατική κίνηση, η Fraport Greece εκτιμά ότι το 2026 θα ολοκληρωθεί με περίπου 38,7 εκατ. επιβάτες στα 14 περιφερειακά αεροδρόμια, επίδοση υψηλότερη από τις αρχικές προσδοκίες.

Ο κ. Βήλος σημείωσε ότι οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα κατά τον Μάρτιο, είχαν οδηγήσει την εταιρεία σε αναθεώρηση των εκτιμήσεών της, λόγω της αβεβαιότητας που επικρατούσε στη διεθνή ταξιδιωτική αγορά. Ωστόσο, η εξέλιξη της ζήτησης αποδείχθηκε καλύτερη από τις αρχικές προβλέψεις, με την ανάπτυξη να καταγράφεται στο σύνολο σχεδόν των αγορών που εξυπηρετούν τα περιφερειακά αεροδρόμια.

Δεν απέκλεισε, μάλιστα, το ενδεχόμενο μέρος της αυξημένης κίνησης να συνδέε-



Γιώργος Βήλος, Γενικός Διευθυντής Ανάπτυξης, Fraport Greece

ται με μετατόπιση ταξιδιωτικών ροών προς την Ελλάδα, λόγω των εξελίξεων στην Μέση Ανατολή.

Ιδιαίτερα θετική εμφανίζεται η πορεία του αεροδρομίου της Θεσσαλονίκης, το οποίο αναμένεται να ξεπεράσει το προηγούμενο ιστορικό ρεκόρ επιβατικής κίνησης.

ΕΠΙΜΗΚΥΝΣΗ ΤΗΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΣΕΖΟΝ

Σημαντική παράμετρος για την περαιτέρω ανάπτυξη των περιφερειακών αεροδρομίων αποτελεί η επιμήκυνση της τουριστικής περιόδου. Σύμφωνα με τα στοιχεία που παρουσίασε ο κ. Βήλος, η επιβατική κίνηση κατά τους μήνες εκτός της υψηλής τουριστικής περιόδου έχει ενισχυθεί κατά περίπου 30% σε σύγκριση με το 2022.

Η εξέλιξη αυτή αποκτά ιδιαίτερη σημασία για την αξιοποίηση των αεροδρομιακών υποδομών, καθώς επιτρέπει την κατανομή της ζήτησης σε μεγαλύτερο χρονικό διάστημα και δημιουργεί περιθώρια ανάπτυξης της αεροπορικής συνδεσιμότητας πέραν των θερινών μηνών.

Αναφερόμενος στην πορεία της τελευταίας δεκαετίας, ο κ. Βήλος υπογράμμισε ότι οι επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν στα 14 αεροδρόμια αύξησαν κατά περίπου 50% το συνολικό αποτύπωμα των υποδομών τους, επιτρέποντας την εξυπηρέτηση των αυξημένων επιβατικών ροών. Όπως επισήμανε, χωρίς τις συγκεκριμένες παρεμβάσεις δεν θα ήταν εφικτή η σημερινή ανάπτυξη της κίνησης.

Ο ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΑΜΑΤΑ

Στον ευρύτερο σχεδιασμό για την ανάπτυξη των περιφερειακών αεροδρομίων εντάσσεται και η Καλαμάτα, η οποία αποτελεί βασική αεροπορική πύλη για την Πελοπόννησο. Ο κ. Βήλος αναφέρθηκε στις προοπτικές ενίσχυσης της συνδεσιμότητας του αεροδρομίου και στην ανάγκη ανάπτυξης των υποδομών του, ώστε να υποστηριχθεί η αυξανόμενη τουριστική ζήτηση στην περιοχή.

Στέλλα Αυγουστάκη
stella@notice.gr

> ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

ΤΑ ΜΕΤΡΑ ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ Η ΕΠΙΣΤΟΛΗ
ΜΗΤΣΟΤΑΚΗ ΣΤΗΝ ΚΟΜΙΣΙΟΝ

Στα 15 λεπτά ανά λίτρο αυξάνεται για το πρώτο δεκαπενθήμερο του Οκτωβρίου η επιδότηση στο diesel κίνησης, ενώ η τιμή του πετρελαίου θέρμανσης θα διατηρηθεί κάτω από τα €1,75 το λίτρο. Παράλληλα, οι 72 δόσεις για οφειλές διευρύνονται στις 120 και αυστηροποιείται το πλαίσιο λειτουργίας των servicers.

Τις παρεμβάσεις ανακοίνωσε χθες ο Κυριάκος Μητσοτάκης κατά τη συνεδρίαση του Υπουργικού Συμβουλίου. Ο Πρωθυπουργός περιέγραψε το διεθνές περιβάλλον ως "αλυσιδωτή καταιγίδα" που επηρεάζει όλες τις οικονομίες, επισημαίνοντας ότι τα μέτρα στήριξης θα πρέπει να κινούνται εντός των δημοσιονομικών αντοχών της χώρας. "Δεν χρειάζεται άλλη μία εθνική κρίση μέσα σε μία παγκόσμια κρίση", ανέφερε, σημειώνοντας ότι οι παρεμβάσεις θα επανεξετάζονται ανά δεκαπενθήμερο, ανάλογα με την πορεία των διεθνών συνθηκών.

Η ΕΠΙΔΟΤΗΣΗ ΣΤΟ DIESEL

Η επιδότηση στο πετρέλαιο κίνησης αυξάνεται από τα 10 στα 15 λεπτά ανά λίτρο στην αντλία και θα εφαρμοστεί στο πρώτο δεκαπενθήμερο του Οκτωβρίου. Μαζί με τις εκπτώσεις που παρέχουν τα διυλιστήρια, η

συνολική ελάφρυνση υπολογίζεται ότι θα φθάνει τα 20 λεπτά ανά λίτρο.

Η κυβέρνηση είχε ήδη κινηθεί τους προηγούμενους μήνες με παρεμβάσεις στην αγορά καυσίμων, συνδέοντας την ένταση της στήριξης με τις δημοσιονομικές δυνατότητες και την πορεία των διεθνών τιμών. Για το πετρέλαιο θέρμανσης, στόχος είναι η τιμή λιανικής να διατηρηθεί κάτω από τα €1,75 το λίτρο. Οι λεπτομέρειες για τον μηχανισμό της παρέμβασης αναμένεται να ανακοινωθούν πριν από τις 15 Οκτωβρίου.

120 ΔΟΣΕΙΣ ΓΙΑ ΟΦΕΙΛΕΣ

Η δεύτερη δέσμη παρεμβάσεων αφορά τις οφειλές, με το υφιστάμενο σχήμα των 72 δόσεων να διευρύνεται στις 120 και την ελάχιστη μηνιαία καταβολή να ορίζεται στα €30. Παράλληλα, προβλέπεται αυστηρότερο πλαίσιο για τους servicers σε περιπτώσεις παραβίασης συμφωνημένων ρυθμίσεων.

Σύμφωνα με όσα ανακοινώθηκαν, εφόσον servicer προχωρήσει σε ενέργεια που παραβιάζει ενεργή συμφωνία με οφειλέτη, η σχετική πράξη θα ακυρώνεται, θα προβλέπεται πρόστιμο έως €500.000 και ο οφειλέτης θα πιστώνεται με ποσό που αντιστοιχεί σε πέντε δόσεις της αρχικής ρύθμισης.

ΠΡΟΤΑΣΗ ΣΤΙΣ ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ

Η κυβέρνηση επιδιώκει παράλληλα ευρωπαϊκή απάντηση στην κρίση, με τον Πρωθυπουργό να υποστηρίζει ότι οι μεγαλύτερης κλίμακας παρεμβάσεις θα πρέπει να έχουν κοινή ευρωπαϊκή βάση. Στο πλαίσιο αυτό, η Ελλάδα καταθέτει πρόταση στις Βρυξέλλες για την παροχή έκτακτης δημοσιονομικής ευελιξίας στα κράτη-μέλη όσο διαρκεί η κρίση. Ο Κυριάκος Μητσοτάκης γνωστοποίησε ότι έχει αποστείλει σχετική επιστολή στην Πρόεδρο της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και στον Πρόεδρο του Eurogroup, επιχειρώντας να ανοίξει σε ευρωπαϊκό επίπεδο τη συζήτηση για πρόσθετα περιθώρια στήριξης των εθνικών οικονομιών.

Ο Πρωθυπουργός ανέφερε στην επιστολή του ότι η Ευρώπη θα μπορούσε να εξετάσει το ενδεχόμενο να εξαιρέσει από τους σχετικούς δημοσιονομικούς υπολογισμούς τα προσωρινά μέτρα που λαμβάνουν τα κράτη-μέλη της ΕΕ έως ένα ορισμένο σημείο, σύμφωνα με πηγές τις οποίες επικαλείται το Bloomberg. Πρότεινε, επίσης, ότι οι χώρες-μέλη θα μπορούσαν να αξιοποιήσουν τα πρόσθετα έσοδα από τον ΦΠΑ που προκύπτουν λόγω των υψηλών τιμών, για να στηρίξουν νοικοκυριά και επιχειρήσεις.



Κυριάκος Μητσοτάκης, Ursula von der Leyen

> PRODEA INVESTMENTS

ΣΕ ΕΞΕΛΙΞΗ Η ΣΤΡΟΦΗ ΣΕ LOGISTICS ΚΑΙ HIGH END ΦΙΛΟΞΕΝΙΑ - ΣΤΟ +61% ΚΑΙ ΤΑ €50 ΕΚΑΤ. ΤΟ ADJ. EBITDA

Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων €49,9 εκατ. στο α' εξάμηνο, έναντι €31 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2025, ανακοίνωσε η Prodea Investments αποτυπώνοντας και την υλοποίηση υπεραξιών από την πώληση επενδυτικών ακινήτων. Γενικότερα, οι βασικές παράμετροι που επηρέασαν τα αποτελέσματα του εξαμήνου είναι

- η αύξηση των εσόδων από τον ξενοδοχειακό κλάδο
- η μείωση των άμεσων εξόδων σχετιζόμενων με ακίνητα, των φόρων – τελών ακίνητης περιουσίας και των χρηματοοικονομικών εξόδων
- η μείωση των εσόδων από μισθώματα και η αύξηση των αποσβέσεων του ξενοδοχειακού πυλώνα

ΓΙΑΤΙ ΕΠΕΣΕ Ο ΤΖΙΡΟΣ

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου στο α' εξάμηνο του 2026 ανήλθε σε €75,2 εκατ. έναντι €112,4 εκατ. στο α' εξάμηνο του 2025. Η μείωση του κύκλου εργασιών οφείλεται κυρίως στη διαμόρφωση των εσόδων από μισθώματα στα €29,2 εκατ. έναντι €69,1 εκατ., ως αποτέλεσμα της υλοποίησης της στρατηγικής της εταιρείας με στόχο την αναμόρφωση της σύνθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, με έμφαση σε εμπορικές αποθήκες και στον ξενοδοχειακό κλάδο και αφετέρου την πώληση ώριμων ή μη στρατηγικών ακινήτων ή χαρτοφυλακίων ακινήτων σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται ο όμιλος. Σημειώνεται ότι τα έσοδα του ξενοδοχειακού κλάδου σημείωσαν αύξηση και ανήλ-



Άρις
Καρτινός,
Διευθύνων
Σύμβουλος,
Prodea
Investments

θαν σε €33,2 εκατ. έναντι €25,7 εκατ. το α' εξάμηνο 2025 επηρεαζόμενα θετικά κυρίως από την επαναλειτουργία του 5ου ξενοδοχείου The Landmark Nicosia Autograph Collection.

	Από 01.01. έως 30.06.2026	30.06.2025
Κέρδη / (Ζημίες) περιόδου	(13.245)	74.886
Πλέον: Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	6.567	4.277
Πλέον: Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	19.350	35.867
Πλέον: Φόροι	3.466	5.048
Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	16.138	120.078
Μείον: Καθαρό κέρδος από αναπροσαρμογή των επενδύσεων σε ακίνητα σε εύλογη αξία	(16.836)	(94.849)
Πλέον : Καθαρή μεταβολή χρηματοοικονομικών μέσων προσδιορισμένων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1.641)	2.212
Πλέον: Καθαρή ζημιά από πώληση ακινήτων επένδυσης	6.255	2.932
Μείον: Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση συμμετοχών σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	(503)	10.317
Πλέον: Καθαρή ζημιά από απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	2.802	344
Πλέον: Πραγματοποιηθέν Αποτέλεσμα από πώληση ακινήτων επένδυσης ³	42.453	(10.987)
Πλέον/ (Μείον): Σχετικές προσαρμογές για συμμετοχές σε κοινοπραξίες ¹	(34)	605
Πλέον: Καθαρά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα ²	1.219	330
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ τόκων, φόρων, αποσβέσεων (Adjusted EBITDA)	49.853	30.982

ΜΕΙΩΣΗ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Η εύλογη αξία των ακινήτων υπό διαχείριση ανήλθε σε €1.926,2 εκατ. έναντι €1.952,5 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Στις 30/06/2026 τα ταμειακά διαθέσιμα του ομίλου ανέρχονταν σε €206,8 εκατ. και της εταιρείας σε €121,5 εκατ.

Από την 30/06/2025 μέχρι και σήμερα ο όμιλος έχει μειώσει τις δανειακές του υποχρεώσεις κατά €712,8 εκατ. Την 30/06/2026 το net

LTV του ομίλου ήταν 46%.

Η Εσωτερική Αξία (NAV) του ομίλου την 30η Ιουνίου 2026 ανήλθε σε €3,94 ανά μετοχή.

"ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΗ ΦΑΣΗ"

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, Άρις Καρτινός, τόνισε ότι ο όμιλος είναι σε μεταβατική φάση κατά την οποία αναμορφώνει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου με σκοπό να αναπτύξει συγκεκριμένους πυλώνες με έμφαση στα logistics και τη high end φιλοξενία και συνεχίζοντας την εκμε-

τάλλευση και διαχείριση επιλεγμένων εμπορικών ακινήτων.

Ιδιαίτερη αναφορά έκανε στη συνεργασία στον χώρο των logistics με την Invel Real Estate και την LGT Capital partners, στην πλήρη ανακαίνιση και το repositioning του ξενοδοχείου The Landmark Nicosia – Autograph Collection ενώ δρομολογούνται οι ανακαινίσεις των ξενοδοχειακών μονάδων στην Πάρο και το Πόρτο Χέλι και προχωρά η πλήρης ανακατασκευή του Emblems στην Cortina (Ιταλία).

> REAL ESTATE

ΚΟΝΤΑ ΣΕ ΛΥΣΗ ΤΟ ΑΔΙΕΞΟΔΟ ΓΙΑ ΤΟ ΑΚΙΝΗΤΟ
ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΣΤΑ ΛΙΠΑΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΔΡΑΠΕΤΣΩΝΑΣ

Κοντά σε λύση για την αξιοποίηση του ακινήτου στην Δραπετσώνα βρίσκεται η Εθνική Τράπεζα, κατόπιν και των σχετικών ενεργειών, που έχει κάνει ο σύμβουλος, τον οποίο έχει προσλάβει για τον σκοπό αυτό, [όπως αποκάλυψε χθες το Real Estate Daily Secret](#). Η εξέλιξη αυτή έρχεται να ρίξει φως σε ένα πολυετές, πολύπλοκο και μείζονος σημασίας ζήτημα, που απασχολεί τόσο τον χρηματοπιστωτικό οργανισμό, όσο και την ευρύτερη τοπική κοινωνία του Πειραιά, προσπαθώντας επιτέλους να γεφυρώσει το χάσμα ανάμεσα στα στρατηγικά επενδυτικά σχέδια και τις πιεστικές περιβαλλοντικές και κοινωνικές ανάγκες της περιοχής.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ

Εφόσον το πρόγραμμα της Εθνικής για την αξιοποίηση του ακινήτου πράγματι προχωρήσει, αναμένεται σημαντική υπεραξία στις τιμές των ακινήτων της ευρύτερης περιοχής των δήμων. Η προνομιακή παραθαλάσσια έκταση των 240 στρεμμάτων, η οποία περιήλθε στην κατοχή της τράπεζας από το Ίδρυμα Μποδοσάκη μετά την οριστική εκκαθάριση της ιστορικής Βιομηχανίας Λιπασμάτων, αποτελεί αδιαμφισβήτητα ένα από τα σημαντικότερα και πλέον πολύτιμα φιλέτα στο χαρτοφυλάκιο ακινήτων της Εθνικής. Ωστόσο, παρά την τεράστια αξία της, η τύχη της έκτασης παρέμενε νομικά και πολεοδομικά παγωμένη για μεγάλο χρονικό διάστημα.

Η ΔΙΑΜΑΧΗ ΜΕ ΤΟΝ ΔΗΜΟ

Το παρατεταμένο αυτό αδιέξοδο διαμορφώθηκε κυρίως μέσα από τη σκληρή και σε πολλές περιπτώσεις μετωπική διαμάχη της



τράπεζας με τον Δήμο Κερατσινίου-Δραπετσώνας. Στο επίκεντρο αυτής της οξυτάτης αντιπαράθεσης βρέθηκαν τα αρχικά σχέδια της Εθνικής για μαζική εμπορική δόμηση, τα οποία όμως προσέκρουσαν ανυπέρβλητα στις αποφάσεις του Συμβουλίου της Επικρατείας. Το ανώτατο ακυρωτικό δικαστήριο έβαλε ισχυρό φρένο στις εκτεταμένες τσιμεντοποιήσεις, που προέβλεπε ο αρχικός σχεδιασμός, δικαιώνοντας σε μεγάλο βαθμό την τοπική αυτοδιοίκηση.

Ο Δήμος διεκδικεί αδιάκοπα τον πλήρη, ανοιχτό και αδιαπραγμάτευτο δημόσιο χαρακτήρα της έκτασης, με κεντρικό όραμα τη μεταμόρφωση ολόκληρου του υποβαθμισμένου χώρου σε ένα τεράστιο, σύγχρο-

νο Μητροπολιτικό Πάρκο αναψυχής, πολιτισμού και πρασίνου, ελεύθερα προσβάσιμο για όλους τους πολίτες. Μάλιστα, σε πρακτικό επίπεδο, η δημοτική αρχή έχει ήδη καταφέρει να αξιοποιεί ένα σημαντικό τμήμα του παραλιακού μετώπου, διοργανώνοντας με μεγάλη απήχηση συναυλίες, φεστιβάλ και πολιτιστικές δράσεις.

ΑΝΑΖΗΤΩΝΤΑΣ ΤΗ ΧΡΥΣΗ ΤΟΜΗ

Παρά τα συνεχή νομικά και γραφειοκρατικά εμπόδια, η Εθνική Τράπεζα δεν εγκατέλειψε ποτέ το όραμα της ορθολογικής εμπορικής αξιοποίησης του ακινήτου της. Αυτό ακριβώς το γεγονός οδήγησε στη στρατηγική απόφαση πρόσληψης εξειδικευμένου συμβούλου, του οποίου η βασική αποστολή είναι ο ρεαλιστικός επανασχεδιασμός του master plan. Στόχος είναι η αναζήτηση της χρυσής τομής και νομικά βιώσιμων λύσεων για την ανάπτυξη ή την πώληση της έκτασης υπό τα νέα, αυστηρά πολεοδομικά δεδομένα.

Κατά καιρούς, ο κρατικός μηχανισμός και το Υπουργείο Περιβάλλοντος έχουν επιχειρήσει να παίξουν τον ρόλο του διαμεσολαβητή, προτείνοντας συναινετικές λύσεις μέσης οδού, όπως η δημιουργία ενός υπερσύγχρονου Διεθνούς Κέντρου Καινοτομίας, που θα μπορούσε να συνυπάρξει αρμονικά με μεγάλους ελεύθερους χώρους.

Με τις νέες εισηγήσεις να βρίσκονται πλέον στο τραπέζι, το αν η τελική μορφή της εμβληματικής έκτασης θα γείρει τελικά προς μια ήπια, μεικτή ιδιωτική ανάπτυξη ή αν θα διατηρήσει έναν αμιγώς δημόσιο χαρακτήρα, αναμένεται να ξεκαθαρίσει το αμέσως επόμενο διάστημα.

> ALLIANZ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ

ΑΠΟΧΩΡΕΙ Ο ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΜΑΛΑΧΙΑΣ
– Η ΙΣΑΒΕΛΛΑ ΒΗΤΟΥ ΑΝΑΛΑΜΒΑΝΕΙ CCO

Αλλαγή στη διοικητική της ομάδα καταγράφει η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη, καθώς ο Στέφανος Μαλαχιάς, Chief Commercial Officer, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Allianz ΑΕΔΑΚ, αποχώρησε από την εταιρεία χθες.

Τη θέση του Chief Commercial Officer και Μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής αναλαμβάνει από σήμερα, 1η Οκτωβρίου 2026, η Ισαβέλλα Βήτου, μέχρι σήμερα Chief Operations Officer της Allianz. Η Ισαβέλλα Βήτου εντάχθηκε στην



Ισαβέλλα Βήτου,
νέα CCO, Allianz
Ευρωπαϊκή
Πίστη

Allianz το 2021 και έκτοτε έχει αναλάβει διαφορετικούς ρόλους ευθύνης, αποκτώντας εμπειρία σε επιμέρους λειτουργίες και τμήματα του οργανισμού.

> SPACE HELLAS ΣΤΟ +13,4% ΤΑ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΟΜΙΛΟΥ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ

Αύξηση τόσο του κύκλου εργασιών, όσο και της καθαρής κερδοφορίας, κατέγραψε η Space Hellas το α' εξάμηνο του 2026.

DATA Α' Εξάμηνο Όμιλος (σε εκατ.)

Κύκλος Εργασιών: 77,9 (από 72)
Μικτά κέρδη: 17,1 (από 16,7)
EBITDA: 9,3 (αμετάβλητο)
Κέρδη προ φόρων: 2,6 (από 2,2)
Καθαρά Κέρδη: 1,7 (από 1,5)

Ισχυρότερη ήταν η αύξηση των οικονομικών μεγεθών της μητρικής εταιρείας, η οποία κατέγραψε άνοδο 18,9% στον κύκλο εργασιών και 44% στα καθαρά κέρδη.



Σπύρος Μανωλόπουλος, Εκτελεστικός Πρόεδρος, Όμιλος Space Hellas

DATA Α' Εξάμηνο Μητρική Εταιρεία (σε εκατ.)

Κύκλος εργασιών: 67,5 (από 56,8)
EBITDA: 7,3 (από 6,7)
Κέρδη προ φόρων: 3,2 (από 2,1)
Καθαρά κέρδη: 2,8 (από 1,9)

ΟΙ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Στο μέτωπο των ταμειακών ροών, οι λειτουργικές δραστηριότητες του ομίλου κατέγραψαν αρνητικό αποτέλεσμα €4,5 εκατ. Σύμφωνα με τη διοίκηση, η εξέλιξη αυτή

συνδέεται με τις σημαντικές τιμολογήσεις σύνθετων έργων, κυρίως κατά το τελευταίο δίμηνο του α' εξαμήνου, οι οποίες αύξησαν τις απαιτήσεις και επιβάρυναν τις λειτουργικές ταμειακές ροές.

Η διοίκηση εκτιμά ότι η εικόνα των λειτουργικών ταμειακών ροών θα βελτιωθεί κατά το β' εξάμηνο, καθώς αναμένονται οι εισπράξεις των σχετικών απαιτήσεων. Παράλληλα, οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε αρνητικά €3,8 εκατ., ενώ οι χρηματοδοτικές δραστηριότητες απέφεραν θετικές ταμειακές ροές €6 εκατ.

• Debrief •

ΕΝΑΣ ΣΤΟΥΣ 13 ΕΙΝΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΑΣ ΚΑΙ...

Πολλές φορές ακούμε, διαβάζουμε, γράφουμε, ότι στο ελληνικό επιχειρηματικό τοπίο, ποσοτικά κυριαρχούν οι μικρές επιχειρήσεις. Λοιπόν, να ξεκαθαρίσουμε το εξής: το μοτίβο της μικρής επιχείρησης δεν είναι μόνο ελληνικό, είναι πανευρωπαϊκό.

Χθες η Eurostat δημοσίευσε στοιχεία σύμφωνα με τα οποία προκύπτουν τα εξής:

- Το 2024 υπήρχαν περίπου 34 εκατομμύρια επιχειρήσεις στην ΕΕ των 450 εκατομμυρίων κατοίκων. Δηλαδή 1 στους 13 Ευρωπαίους είναι επιχειρηματίας
- Οι μεγάλες επιχειρήσεις (με περισσότερους από 249 απασχολούμενους) αντιπροσώπευαν μόνο το 0,2% του συνολικού αριθμού
- Οι μεσαίες επιχειρήσεις (50-249 απασχολούμενοι) αποτελούσαν ένα μικρό μερίδιο του συνόλου (0,8%)

- Η πλειονότητα, το 99%, των επιχειρήσεων ήταν μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις (απασχολούμενοι 0-49 άτομα)

Τα στοιχεία της Eurostat αποτυπώνουν τη συνεισφορά μικρών και μεγάλων επιχειρήσεων στην απασχόληση, στην προστιθέμενη αξία στην οικονομία κ.λπ. Δεν είναι αυτό το θέμα μας σήμερα. Το θέμα είναι ότι οι μικρές επιχειρήσεις θεωρούνται πιο ευάλωτες σε σκληρά οικονομικά γεγονότα. Έχουν λιγότερο λίπος να κάψουν, μικρότερη πρόσβαση σε κέντρα λήψης αποφάσεων, σε κεφάλαια κ.λπ.

Θεωρητικά, πάλι, τα έως τώρα δεδομένα δείχνουν ότι ο χειμώνας που έρχεται θα είναι κομματάκι δύσκολος για την Ευρώπη. Μακάρι οι Κασσάνδρες να διαψεύσουν, αλλά ο ένας προειδοποιεί, ο άλλο χτυπάει το καμπανάκι, ο τρίτος τον συνα-

γερμό, όσο να 'ναι τα πράγματα δεν είναι και πολύ αισιόδοξα.

Εκτός από επιχειρηματίες, 1 στους 13 Ευρωπαίους έχουν και μια άλλη ιδιότητα: αυτή του πολίτη, δηλαδή του ψηφοφόρου. Την ίδια ιδιότητα έχουν και οι εργαζόμενοί τους, κάμποσα εκατομμύρια ακόμη. Αν λοιπόν ο χειμώνας αποδειχθεί όντως δύσκολος, κάποια εκατομμύρια Ευρωπαίοι θα ζοριστούν οικονομικά. Και όταν ζορίζονται οι ψηφοφόροι, δεν αντιδράνε καλά όπως έχουμε διαπιστώσει πολλές φορές. Τα λέμε αυτά, γιατί σε λίγες ημέρες, στις 15 και 16 Οκτωβρίου, θα διεξαχθεί η Σύνοδος Κορυφής των ηγετών της ΕΕ, και κάτι θα πρέπει να αποφασιστεί. Η πρόταση... σβήστε τα φώτα μάλλον δεν είναι αυτό που χρειάζεται η Ευρώπη αυτή την περίοδο.

Γιάννης Παλιούρης
giannis@notice.gr

Business Maker

ΤΑ 12 ΣΤΕΝΑ ΠΟΥ ΑΠΕΙΛΟΥΝ ΤΟ 80% ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ

Ένας κίνδυνος που μέχρι πρόσφατα αντιμετωπιζόταν κυρίως ως ζήτημα της ναυτιλίας περνά πλέον ψηλότερα στην ατζέντα των επιχειρήσεων. Και αυτό φυσικά με αφορμή τη σύγκρουση ΗΠΑ – Ιράν, και τις συνέπειες στα Στενά του Ορμούζ. Σύμφωνα με έρευνα της BCG, περίπου το 80% του παγκόσμιου εμπορίου σε όγκο μεταφέρεται διά θαλάσσης, με μεγάλο μέρος του να περνά από περίπου δώδεκα κρίσιμα θαλάσσια περάσματα: Διώρυγα Παναμά, Στενό Γιβραλτάρ, Στενό Ντόβερ, Δανικά Στενά, Βόσπορος, Διώρυγα Σουέζ, Bab al-Mandab, Στενό Ορμούζ, Στενό της Μαλάκκα, Στενό της Ταϊβάν, Στενό Λουζόν και Στενό Σούντα, κομβικά σημεία για τις παγκόσμιες θαλάσσιες εμπορευματικές ροές. Και η τρωτότητα τους έχει ήδη φανεί στην πράξη. Μέσα σε μόλις πέντε χρόνια υπήρξαν προβλήματα σε πέντε chokepoints που, μαζί, εξυπηρετούν περίπου

το 1/3 του παγκόσμιου θαλάσσιου εμπορίου: στην Διώρυγα του Σουέζ το 2021, στον Βόσπορο το 2022, στα στενά Bab al-Mandab από το 2023, στην Διώρυγα του Παναμά το 2023-2024 και στα Στενά του Ορμούζ το 2026. Οι αιτίες είναι διαφορετικές. Από ένα λειτουργικό ατύχημα και τη λειψυδρία έως τον πόλεμο και τις εσκεμμένες επιθέσεις. Η BCG εντοπίζει πλέον τη μεγαλύτερη απειλή στις γεωπολιτικές εντάσεις. Και εδώ βρίσκεται ίσως το πιο ανησυχητικό στοιχείο: δεν χρειάζεται να κλείσει ένα θαλάσσιο πέρασμα για να προκληθεί αναστάτωση. Αρκεί ακόμη και η απειλή επίθεσης για να μειωθεί η κίνηση, να αναστείλουν δρομολόγια οι μεταφορείς και να εκτιναχθούν ναύλα και ασφάλιστρα. Η τεχνολογία κάνει τα πράγματα δυσκολότερα. Φθηνά εναέρια και θαλάσσια drones, πύραυλοι ακριβείας, παρεμβολές GPS και παραποίηση του AIS μειώνουν

το κόστος πρόκλησης προβλημάτων στην εμπορική ναυτιλία. Το κόστος, όμως, δεν σταματά στα πλοία που καθυστερούν. Όταν υπάρχει εναλλακτική διαδρομή, μπορεί να σημαίνει χιλιάδες επιπλέον χιλιόμετρα, εβδομάδες καθυστέρησης και εκατομμύρια δολάρια πρόσθετου κόστους. Και οι επιπτώσεις συνεχίζονται ακόμη και μετά την επαναλειτουργία ενός περάσματος. Σύμφωνα με την BCG, οι αυξημένοι ναύλοι και οι καθυστερήσεις περνούν στους κύκλους αναπλήρωσης αποθεμάτων και στις τιμές καταναλωτή. Οι επιχειρήσεις, φοβούμενες νέες ελλείψεις, μπορεί να απαντήσουν με διπλές παραγγελίες και μεγαλύτερα αποθέματα ασφαλείας. Έτσι, ένα πρόβλημα λίγων εβδομάδων σε ένα στενό θαλάσσιο πέρασμα μπορεί να αφήσει αποτύπωμα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα για πολύ περισσότερο.

ΤΟ... ΚΟΚΚΙΝΟ ΧΑΛΙ ΣΤΟΥΣ ΜΕΓΑΛΟΥΣ, Η ΠΟΡΤΑ ΣΤΟΥΣ ΜΙΚΡΟΥΣ

Χρήμα στις τράπεζες υπάρχει. Το ερώτημα που αρχίζει να απασχολεί περισσότερο την αγορά είναι σε ποιους καταλήγει. Και η απόσταση ανάμεσα σε έναν μεγάλο επιχειρηματικό όμιλο και μια μικρομεσαία εταιρεία παραμένει μεγάλη. Καλά πληροφορημένες πηγές μεταφέρουν ένα χαρακτηριστικό περιστατικό. Μεγάλος όμιλος που σχεδιάζει επενδύσεις σημαντικού ύψους δέχθηκε τέσσερις διαφορετικές προτάσεις από τράπεζες για τη χρηματοδότηση των σχεδίων του. Για εταιρείες αυτού του μεγέθους, η συζήτηση έχει μετακινηθεί ουσιαστικά από το "υπάρχει χρηματοδότηση;" στο "πόσα χρειάζεσαι;". Στις μικρότερες επιχειρήσεις, όμως, η εικόνα αλλάζει. Εκεί βρίσκεται, σύμφωνα

με τις ίδιες πηγές, η επόμενη μεγάλη πρόκληση για το χρηματοπιστωτικό σύστημα: να διοχετεύσει περισσότερο χρήμα σε μικρομεσαίες εταιρείες που διαθέτουν βιώσιμα επενδυτικά σχέδια, αλλά δεν έχουν το μέγεθος και την πρόσβαση των μεγάλων ομίλων. Το ζήτημα γίνεται πιο πιεστικό όσο πλησιάζει το τέλος του Ταμείου Ανάκαμψης. Η επόμενη ημέρα απαιτεί η χρηματοδότηση να διαχυθεί σε μεγαλύτερο κομμάτι της επιχειρηματικής βάσης και να μην εξαντλείται στους ισχυρότερους παίκτες. Διάθεση για επενδύσεις υπάρχει. Αυτό που έχει αλλάξει είναι ο χρόνος λήψης των αποφάσεων. Οι ευρύτερες εξελίξεις έχουν οδηγήσει τόσο επενδυτές όσο και αγοραστές

σε στάση αναμονής, χωρίς αυτό να σημαίνει ότι εγκαταλείπουν τα σχέδιά τους. Το κρίσιμο σημείο, επομένως, δεν είναι η έλλειψη διαθέσιμων κεφαλαίων. Είναι η πρόσβαση σε αυτά. Μετά το RRF, η διαφορά αυτή θα γίνει ακόμη πιο εμφανής. Οι μεγάλοι όμιλοι δύσκολα θα μείνουν από χρηματοδότηση. Η πραγματική δοκιμασία για τις τράπεζες θα είναι εάν μπορούν να ανοίξουν τη στρόφιγγα και στον μικρότερο επιχειρηματία που διαθέτει ένα βιώσιμο σχέδιο. Γιατί εκεί θα κριθεί εάν η επόμενη επενδυτική περίοδος θα αφορά λίγους ισχυρούς ομίλους ή εάν το διαθέσιμο τραπεζικό χρήμα θα περάσει σε περισσότερες επιχειρήσεις της πραγματικής οικονομίας.

Business Insight

INTRACOM HOLDINGS: Η ΚΛΑΣΙΚΗ DEEP UNDER VALUED ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΚΑΙ ΤΙ ΚΡΥΒΕΙ Η ΔΗΛΩΣΗ ΚΟΚΚΑΛΗ

Έως τα €3,02 οι εντολές αγοράς στη μετοχή της Intracom Holdings, στη χθεσινή συνεδρίαση. Είχε προηγηθεί την Τρίτη η ανακοίνωση οικονομικών αποτελεσμάτων εξαμήνου του ομίλου (συμμετοχών).

Με γνώμονα τα μεγέθη συνδυαστικά με την αποτίμηση των €249,9 εκατ. το σημερινό insight μας, επειδή κατά την εκτίμηση μας πρόκειται για **κλασική περίπτωση ακραία υποτιμημένης αξίας**. Κοινός τόπος στην επενδυτική κοινότητα πως σε ομίλους holding δεν αποτυπώνεται εύλογα η πραγματική αξία συμμετοχών, θυγατρικών, έμμεσων θέσεων κ.α. κανόνας που επιβεβαιώνεται απόλυτα στην περίπτωση του ομίλου Intracom.

Σύμφωνα με τον ισολογισμό (30/6), τα διαθέσιμα και αποτιμώμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ανέρχονταν σε €280,8 εκατ., με δανεισμό στο μηδέν. Δηλαδή η αξία της επιχείρησης (enterprise value) είναι €30,5 εκατ. (€280,8-€249,9 εκατ.) σαν να λέμε αρνητική (!). Το e/v δείχνει σε έναν επενδυτή πως εάν κάποιος αγόραζε σήμερα ολόκληρη την εταιρεία στη χρηματιστηριακή τιμή (ταμπλό) θα έπαιρνε πίσω το κεφάλαιο του, συν τα €30,5 εκατ. (αρνητική αξία), συν την εταιρεία. **Πρακτικά, το ταμείο αντιστοιχεί σε €3,34 ανά μετοχή**, όταν στο ταμπλό γράφει €3,02. Είναι σαν να αγοράζει ο επενδυτής €10 δίνοντας περί τα €0,84. Αυτή είναι η διαφορά, σε όρους πραγματικής (καθαρής) αξίας, που για την ώρα δεν ενσωματώνεται στην τιμή της μετοχής. Ο λόγος για discount 0,16/μτχ από τις μεγάλες αποκλίσεις για αυτή την περίοδο

που έχει ενισχυθεί αισθητά η αποτίμηση πολλών εισηγμένων. Στα €199,4 δισ. η χρηματιστηριακή αξία συνολικά των εισηγμένων (με τιμές κλεισίματος Τετάρτης) και η μετοχή της Intracom Holdings όχι μόνο δεν έχει πάρει την αποτίμηση που αναλογεί, αλλά είναι ακόμη χαμηλότερα απ' ότι αρχές Αυγούστου και αρχές Ιουνίου.

Προφανώς μερίδιο ευθύνης έχουν και οι βασικοί μέτοχοι, η διοίκηση, που δεν έχουν φροντίσει για την αναλογική ενσωμάτωση της αποτίμησης που δικαιολογούν τόσο τα θεμελιώδη, όσο η **άνοδος της αγοράς κατά 2,05% σε διάστημα μηνός και 11,19% σε τριμήνου**. Εάν δει κάποιος τις συμμετοχές της Intracom Holdings σε **Voria, Ελληνικό, Β' Πλαζ Βούλας, Ανω Μερά (Μύκονος), Κουφονήσι, Κέκρωψ, Credia Bank κ.α.**, θα διακρίνει συνακόλουθες (συμμετοχές) που προσθέτουν επιπλέον αξία. Ειδικότερα, στο project Voria η **πλευρά Κόκκαλη συμμετέχει στο μ.κ. της North Star Entertainment με 25% στη θυγατρική του ομίλου Λάμπα Selenia Enterprises**, όπως και στην Karenia Enterprises. Η εισηγμένη φαίνεται στο σχήμα μέσω της (100%) θυγατρικής Intracom Ventures. Κάτι σαν...μπαμπούσκα, δηλαδή. **Στην Κέκρωψ η συμμετοχή είναι μέσω της IntraDevelopment, και του European Properties Investment fund (με έδρα στο Λουξεμβούργο)**. Συν τω χρόνω είναι σε εξέλιξη της απορρόφησης της Ευρώπη Holdings από την Credia Bank. Βάσει της σχέσης συμμετοχής η εισηγμένη θα αποκτήσει περί τα 82,3 εκατ. μετοχές της τράπεζας. **Στο 3,76% του μ.κ. της Credia Bank θα εί-**

ναι το ποσοστό, όταν θα ολοκληρωθεί η διαδικασία. Στα €2,027 δισ. η χρηματιστηριακή αξία της τράπεζας, δηλαδή η πλευρά Intracom θα έχει συμμετοχή που σε όρους αποτίμησης θα τιμολογείται €76,2 εκατ. Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας, η **διοίκηση της Ευρώπη Holdings θα προχωρήσει στην επιστροφή κεφαλαίου €0,31/μετοχή, με το ανάλογο ποσό (€17,8 εκατ.) στο ταμείο της Intracom**. Επίσης ο παρατηρητικός επενδυτής θα δει ότι το **μέρισμα των €0,18/μτχ (συνολικά €15 εκατ.) καταβλήθηκε στον δικαιούχο μέτοχο στις 26 Ιουνίου, δηλαδή πριν το κλείσιμο εξαμήνου** που βάσει ισολογισμού τα διαθέσιμα και αποτιμώμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ανέρχονταν σε 280,8 εκατ.

Παράλληλα θα ανατρέξει στις δηλώσεις Κόκκαλη, ότι "...η σημαντική υπεραξία που έχει αποκτήσει η Intracom Holdings μέσω της συμμετοχής της στην Ευρώπη Holdings θα αποτυπωθεί στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, με την ολοκλήρωση της συναλλαγής". Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του ομίλου δηλώνει ότι η υπεραξία (από την Ευρώπη Holdings) θα αποτυπωθεί στις οικονομικές καταστάσεις 2026. Μένει να φανεί (ή όχι) συνεκτιμώντας πως... συν Αθηνά και χείρα κίνει. Συνεπώς, εναπόκειται και στη διοίκηση να ... διορθωθεί η βαθιά υποτίμηση του σχήματος συμμετοχών, συνακόλουθα της χρηματιστηριακής τιμής στο ταμπλό.

σ.σ. η αρνητική αξία επιχείρησης (e/v) δικαιολογείται εάν καίγεται χρήμα. Μόνο που στην περίπτωση μας, όχι μόνο δεν καίει αλλά παράγει και €10,2 εκατ. (καθαρά κέρδη).



REAL ESTATE DAILY SECRET

THE KEY TO PROPRIETARY INFORMATION

Το κλειδί για να μαθαίνετε τα μυστικά της αγοράς ακινήτων, κάθε μέρα στο e-mail σας. Με την υπογραφή της



NOTICE

CONTENT & SERVICES

KANTE
ΕΓΓΡΑΦΗ
ΕΔΩ

BnSECRET

1/ ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΣΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΛΙΝ

Με αύξηση στις τιμές καυσίμων η πτώση του τζίρου κατά 47% της ελίν προκαλεί προβληματισμό στους χρηματιστηριακούς αναλυτές. Πλεον συστήνουν αναδιάρθρωση της δραστηριότητας και επέκταση σε νέους τομείς. Η αιτιολογία στις καταστάσεις πως η πτώση οφείλεται σε συμβόλαια στο εξωτερικό δίνει μια μερική απάντηση στο ερώτημα της πτώσης μεγεθών, ωστόσο το σύνολο της χρήσης θα δείξει πόσο υπάρχει (και αν) τάση αναστροφής της πορείας της εταιρείας. Και της μετοχής, βεβαίως, που δέχεται πίεσεις.

2/ ΙΣΧΥΡΗ ΖΗΤΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΤΗΣ CAPITAL MARITIME

Στις 7 Οκτωβρίου αναμένεται η έγκριση του ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την εισαγωγή της Capital Maritime Finance, συμφερόντων Ευάγγελου Μαρινάκη, στο Euronext Athens, με τη διαδικασία να εκκινεί άμεσα. Η δημόσια εγγραφή απευθύνεται αποκλειστικά στην ελληνική αγορά, στοχεύοντας στην άντληση έως €200 εκατ., με επικεφαλής την Τράπεζα Πειραιώς. Ωστόσο, κύκλοι της αγοράς σημειώνουν πως, εφόσον εκδηλωθεί η αναμενόμενη ισχυρή ζήτηση, η εταιρεία ενδέχεται να διαθέσει επιπλέον μετοχές αξίας περίπου €50+€50 εκατ., πιθανότατα μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης. Τα κεφάλαια θα καλύψουν και το ναυπηγικό πλάνο της ναυτιλιακής, η οποία διαθέτει 13 εν ενεργεία και 23 υπό ναυπήγηση πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Από τις υπολειπόμενες δαπάνες \$1,9 δισ. έως το 2028 για τα νέα πλοία, το €1,6 δισ. έχει ήδη εξασφαλιστεί μέσω τραπεζικού δανεισμού, ενώ το υπόλοιπο θα καλυφθεί από λειτουργικές ταμειακές ροές και τα καθαρά έσοδα της δημόσιας εγγραφής.

Editorial

Ο εξαγωγέας που δεν χρειάστηκε εθνική στρατηγική

Υπάρχει ένας εξαγωγικός οργανισμός στην Ελλάδα, που διακινεί κάθε χρόνο ελληνικά προϊόντα αξίας €600 εκατ. προς τις αγορές της Ευρώπης.

Δεν είναι υπουργείο, δεν είναι δημόσιος φορέας με ακρωνύμιο, δεν έχει παρουσιάσει ποτέ "Εθνικό Σχέδιο Εξωστρέφειας" σε αίθουσα ξενοδοχείου με καφέ και κρουασανάκια.

Είναι μια αλυσίδα super market. Γερμανική, για να είμαστε ακριβείς. Η Lidl Ελλάς αγοράζει από Έλληνες παραγωγούς και μεταποιητές και διοχετεύει τα προϊόντα τους στο υπόλοιπο ευρωπαϊκό δίκτυο του ομίλου.

Το ενδιαφέρον, όμως, δεν είναι μόνο ο όγκος.

Είναι το τίμημα της εισόδου.

Για να μπει ένα ελληνικό γιασούρι ή ένα ελαιόλαδο στο ράφι στο Μόναχο ή στην Λυών, ο προμηθευτής πρέπει να ανταποκριθεί σε προδιαγραφές ποιότητας, ικνηλασιμότητας, συσκευασίας και συνέπειας παραδόσεων, που δεν επιδέχονται, "θα το δούμε" και "έλα μωρέ τώρα".

Με άλλα λόγια, ένας ιδιώτης αγοραστής πέτυχε αυτό, που το κράτος επιχειρεί επί δεκαετίες με εγκυκλίους: Να αναγκάσει την ελληνική παραγωγή να εκσυγχρονιστεί. Και το πέτυχε με έναν απλό μηχανισμό.

Όχι με επιδοτήσεις που καταλήγουν σε αγροτικά τζίπ, όχι με εκθέσεις όπου το ελληνικό περίπτερο μοιράζει φέτα και φυλλάδια, αλλά με μια σαφή πρόταση: "Αν πληροίς τα standards, σου ανοίγω μια

ήπειρο".

Ο παραγωγός δεν χρειάζεται να ψάξει εισαγωγέα στην Βαυαρία, ούτε να μάθει γερμανική τιμολογική νομοθεσία. Χρειάζεται να γίνει καλύτερος.

Το ελληνικό κράτος, αντιθέτως, έχει δοκιμάσει σχεδόν τα πάντα, εκτός από αυτό. Έχει ιδρύσει και συγχωνεύσει φορείς προώθησης εξαγωγών, έχει αλλάξει αρμοδιότητες ανάμεσα σε υπουργεία σαν να παίζει τις κουμπάρες, έχει ανακοινώσει brand name για τα ελληνικά προϊόντα τόσες φορές, που το brand name θα μπορούσε πλέον να είναι "Ανακοίνωση".

Την ίδια ώρα, ο μικρομεσαίος παραγωγός παλεύει με το τέρας της γραφειοκρατίας στην καθημερινότητά του.

Το δίδαγμα δεν είναι ότι το κράτος πρέπει να παραδώσει τις εξαγωγές στις πολυεθνικές αλυσίδες. Είναι ότι η ιδιωτική πρωτοβουλία δείχνει τί λειτουργεί στην πράξη: Σαφείς κανόνες, πρόσβαση σε αγορές, απαίτηση για ποιότητα, ανταμοιβή για όποιον ανταποκρίνεται.

Αν ένας λιανέμπορος μπορεί να μετατρέψει εκατοντάδες ελληνικές επιχειρήσεις σε εξαγωγείς, ένα κράτος με πρεσβείες, εμπορικούς ακολουθούς και ευρωπαϊκούς πόρους θα έπρεπε να μπορεί να κάνει δεκαπλάσια.

Χωρίς ακόμα ένα στρατηγικό σχέδιο.

Απλά πράγματα.

Νεκτάριος Β. Νώτης
nectarios@notice.gr