



Α.Ε.Ι. Πειραιά Τ.Τ.

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ



ΘΕΜΑ:

**«ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
Metropolitan Hospital ΓΙΑ ΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΤΗ 2010 ΕΩΣ 2014»**

ΦΟΙΤΗΤΡΙΑ:

ΑΙΝΑΛΑΚΗ ΜΑΡΙΑ(Α.Μ. 14898)

ΕΠΙΒΛΕΠΟΥΣΑ ΚΑΘΗΓΗΤΡΙΑ:

ΛΕΚΑΡΑΚΟΥ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2016

*Θα ήθελα να ευχαριστήσω την κυρία
Λεκαράκου Α. για την βοήθεια που μου
παρείχε καθ'όλη την διάρκεια
υλοποίησης της πτυχιακής εργασίας.
Επίσης, θα ήθελα να ευχαριστήσω την
οικογένεια μου για την αγάπη και την
στήριξη της που είναι απεριόριστη όλα
αυτά τα χρόνια.*

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Πίνακας Περιεχομένων	3
Εισαγωγή.....	4
Κεφάλαιο Πρώτο/Έννοια και σκοπός της Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης.....	5
1.1 Όρος ανάλυσης.....	5
1.2 Σημασία ανάλυσης.....	5
1.3 Είδη Χρηματοοικονομικής ανάλυσης.....	6
1.4 Μέθοδοι ανάλυσης Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	8
Κεφάλαιο Δεύτερο/Θεωρητική προσέγγιση των Αριθμοδεικτών.....	12
2.1 Άμεσοι ενδιαφερόμενοι από τους Αριθμοδείκτες.....	12
2.2 Ανάλυση Αριθμοδεικτών.....	12
2.3 Μειονεκτήματα Αριθμοδεικτών.....	13
2.4 Βασικές κατηγορίες Αριθμοδεικτών.....	13
2.5 Κανόνες κατάρτισης Αριθμοδεικτών.....	16
2.6 Διαχρονικοί Ισολογισμοί οικονομικών ετών 2010-2014.....	17
2.7 Διαχρονικές Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης οικονομικών ετών 2010-2014..	18
Κεφάλαιο Τρίτο/Πληροφοριακά στοιχεία της εταιρείας.....	19
3.1 Εταιρικές πληροφορίες.....	19
Κεφάλαιο Τέταρτο/Ανάλυση της Εταιρείας σύμφωνα με τους δείκτες ρευστότητας.....	22
4.1. Δείκτης γενικής ή κυκλοφοριακής ρευστότητας	22
4.2. Δείκτης άμεσης ρευστότητας	24
4.3 Δείκτης ταμειακής ρευστότητας.....	26
Κεφάλαιο Πέμπτο/ Ανάλυση της Εταιρείας σύμφωνα με την κεφαλαιακή της δομή για την εκτίμηση της βιωσιμότητάς της.....	28
5.1. Δείκτης σχέσεως κεφαλαίων (αυτονομίας)	28
5.2. Δείκτης υπερχρέωσης και επιπέδου κεφαλαιακής μόχλευσης.....	30
5.3. Δείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο Υποχρεώσεων.....	32
5.4. Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης	33
Κεφάλαιο Έκτο/ Ανάλυση της Εταιρείας σύμφωνα με την απόδοση των κεφαλαίων της.....	35
6.1. Δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων.....	35
Κεφάλαιο Έβδομο/ Ανάλυση της Εταιρείας σύμφωνα με την αποδοτικότητά της.....	37
7.1. Δείκτης ανακύκλωσης ενεργητικού.....	37
7.2. Δείκτης ανακύκλωσης κεφαλαίου κίνησης.....	38
Κεφάλαιο Όγδοο/ Συμπεράσματα.....	41
Βιβλιογραφία	42
Παράρτημα.....	43

Εισαγωγή

Η μακροετής επιβίωση μιας επιχειρηματικής οντότητας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την αποτελεσματική εκτέλεση του έργου του χρηματοοικονομικού μάνατζερ (οικονομικού διευθυντή) της οντότητας. Το έργο του οικονομικού διευθυντή είναι η απόκτηση και η χρησιμοποίηση των κεφαλαίων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ο πρωταρχικός χρηματοοικονομικός στόχος που είναι η μεγιστοποίηση της αγοραίας αξίας της επιχείρησης, η οποία σε τελική ανάλυση σημαίνει μεγιστοποίηση της τιμής των κοινών μετοχών της επιχείρησης. Η αξία της επιχείρησης καθώς και η αξία της μετοχής, στα πλαίσια της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, βασικά εξαρτάται από το αναμενόμενο μέγεθος, το timing και τον κίνδυνο που σχετίζεται με τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές που απορρέουν από την επιχειρηματική δραστηριότητα ή από την κατοχή της μετοχής.

Το ερώτημα που προκύπτει στο σημείο αυτό είναι: Η αναμενόμενη μελλοντική ταμειακή ροή με βάση ποιο είδος πληροφόρησης θα εκτιμηθεί; Η εκτίμηση της αναμενόμενης μελλοντικής ταμειακής ροής θα γίνει βασικά με την βοήθεια της λογιστικής πληροφόρησης, που παρέχεται από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμός, λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσεως κ.τ.λ.) που συντάσσονται και δημοσιεύονται από την επιχείρηση. Θα πρέπει να τονισθεί με ιδιαίτερη έμφαση ότι η πληροφόρηση που δίνουν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις αναφέρεται στο παρελθόν, είναι ιστορική, δηλαδή, αναφέρεται σε οικονομικά αποτελέσματα προηγούμενων περιόδων.

Αυτά τα αποτελέσματα αντανακλούν τον αντίκτυπο των αποφάσεων των μάνατζερς, οι οποίες έχουν ληφθεί πολύ καιρό πριν την έναρξη των εν λόγω περιόδων. Έτσι λοιπόν, οι μάνατζερς παίρνουν σημαντικές αποφάσεις χωρίς τελικά να γνωρίζουν πλήρως το αποτέλεσμα αυτών των αποφάσεων. Οι αποφάσεις αυτές αφορούν την αναδιάρθρωση της οργάνωσης, τη μείωση του εργατικού δυναμικού, τον ανασχεδιασμό των διαδικασιών, ή την εγκατάσταση συστημάτων υπολογιστών χωρίς να γνωρίζουν ποιες διαδικασίες και δραστηριότητες. Παρ' όλα αυτά αυτή η ιστορική πληροφόρηση αποτελεί την αφετηρία της ανάλυσης για την πρόβλεψη των μελλοντικών κερδών και ταμειακών ροών .

Ο σκοπός της εργασίας είναι να διερευνήσει θεωρητικά και πρακτικά τη σχέση λογιστικής πληροφόρησης, που προέρχεται από τον Ισολογισμό (του νοσοκομείου Μετροπόλιταν εν προκειμένω) και των χρηματοοικονομικών αποφάσεων, που αποβλέπουν στην επίτευξη του πρωταρχικού χρηματοοικονομικού στόχου της επιχείρησης, δηλαδή τη μεγιστοποίηση της αξίας της επιχείρησης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ/ ΕΝΝΟΙΑ ΚΑΙ ΣΚΟΠΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

1.1 ΟΡΟΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

Με τον όρο Ανάλυση εννοούμε την ποσοτική και ποιοτική διερεύνηση σε δεδομένη χρονική στιγμή, των οικονομικών καταστάσεων μιας επιχείρησης, όπως επίσης και τη ερμηνεία πρόσθετων πινάκων, δεδομένων και στατιστικών στοιχείων της επιχείρησης συνολικά ή τμηματικά συγκρίνοντας πάντα με την τάση που μπορεί να επικρατεί και με τα ιστορικά στοιχεία των υπαρχόντων ισολογισμών της ίδιας ή ομοειδούς επιχείρησης, με σκοπό την παρακολούθηση της οικονομικής της κατάστασης.¹

Η χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων περιλαμβάνει τρεις διαδικασίες. Την επιλογή και τον υπολογισμό ορισμένων σχέσεων, την κατάταξη των δεδομένων με τέτοιο τρόπο ώστε να είναι δυνατός ο υπολογισμός των σημαντικότερων σχέσεων και την αξιολόγηση, μελέτη και ερμηνεία των σχέσεων αυτών.²

1.2 ΣΗΜΑΣΙΑ ΑΝΑΛΥΣΗΣ³

Με την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων έχουμε τη δυνατότητα να αναλύσουμε τα παρακάτω σε μια επιχείρηση:

- ✓ Την οικονομική της κατάσταση
- ✓ Την κεφαλαιακή της διάρθρωση
- ✓ Την αποδοτικότητά της
- ✓ Τις επενδύσεις που μπορεί να πραγματοποιήσει
- ✓ Τη σύνθεση των δαπανών
- ✓ Τον κύκλο εργασιών της
- ✓ Τις πηγές και τις χρήσεις του κεφαλαίου της
- ✓ Την αξιολόγηση της διοίκησης
- ✓ Την μελλοντική οικονομική της θέση

¹ Γκίκας Δημήτρης, 2002, Η Ανάλυση των Λογιστικών Καταστάσεων, Εκδόσεις Μένου Γ., Αθήνα, σελ. 43

² Νιάρχος Ν.Α., 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις : Σταμούλης Α.Ε, σελ. 19

³ Νιάρχος Ν.Α., 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις : Σταμούλης Α.Ε, σελ. 20-22

1.3 ΕΙΔΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

Η ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων ανάλογα με την θέση του αναλυτή και με τα στάδια διενέργειας της, διακρίνεται στα εξής είδη:

- ΑΝΑΛΟΓΑ ΜΕ ΤΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΑΝΑΛΥΤΗ⁴

Υπάρχουν δύο είδη ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων, ανάλογα με την θέση εκείνου ο οποίος τη διενεργεί, η εσωτερική και εξωτερική ανάλυση.

Α) ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Η εσωτερική ανάλυση γίνεται από πρόσωπα, που βρίσκονται σε άμεση σχέση με την επιχείρηση και μπορούν να προσφύγουν στα λογιστικά βιβλία για να ελέγξουν τους επί μέρους λογαριασμούς και τα λογιστικά έγγραφα. Το κυριότερο πλεονέκτημα αυτού του είδους της ανάλυσης είναι ότι επιτρέπει σ' αυτόν που την διενεργεί να ελέγξει τις διάφορες μεθόδους και διαδικασίες που εφαρμοστήκαν. Μ' αυτόν τον τρόπο, η ανάλυση αποκτά μεγαλύτερη διαύγεια και επιτρέπει στον αναλυτή να εμβαθύνει σ' αυτήν. Η εν λόγω ανάλυση, γίνεται από πρόσωπα της επιχείρησης τα οποία ενδιαφέρονται κυρίως να προσδιορίσουν το βαθμό αποδοτικότητας της και να ερμηνεύσουν τις μεταβολές τις οικονομικής της θέσεως. Επιπλέον, η εσωτερική ανάλυση προσπαθεί να ερμηνεύσει ορισμένα οικονομικά στοιχεία της επιχείρησης, για λογαριασμό της διοίκησης, έτσι ώστε να της επιτρέψει να μετρήσει την πρόοδο που πράγματι επιτελέστηκε, σε σύγκριση με τα υπάρχοντα προγράμματα. Κατ' αυτό τον τρόπο επιταχύνεται ο έλεγχος της λειτουργίας μιας επιχείρησης.

Β) ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Η εξωτερική ανάλυση πραγματοποιείται από πρόσωπα, που βρίσκονται έξω από την επιχείρηση και βασίζεται αποκλειστικά και μόνο στα στοιχεία που δημοσιεύονται στις λογιστικές καταστάσεις και στις εκθέσεις του διοικητικού συμβουλίου και των ελεγκτών. Έτσι, ο αναλυτής δεν μπορεί να διεισδύσει βαθύτερα μέσα στην επιχείρηση, το δε έργο του είναι τόσο δυσκολότερο όσο πιο συνοπτικά είναι τα στοιχεία που δημοσιεύονται.

Όταν μιλάμε για προσδιορισμό της οικονομικής θέσης μιας επιχείρησης, εννοούμε:

⁴

Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε ,σελ.28-30

I) Τη δυνατότητα που έχει η επιχείρηση να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της στο παρόν και στο μέλλον, ακόμη και κάτω από συνθήκες διαφορετικές εκείνων που υπάρχουν τη στιγμή που γίνεται η ανάλυση.

II) Τη δυνατότητα να εκμεταλλευτεί τυχόν παρουσιαζόμενες ευκαιρίες με την χρησιμοποίηση κεφαλαίων από ίδιες πηγές, η από έκδοση νέων τίτλων μετοχών η ομολόγων ακόμα και με την άντληση κεφαλαίων από την προσφυγή στον τραπεζικό δανεισμό.

III) Τη δυνατότητα πληρωμής των ληξιπρόθεσμων τόκων και των υποχρεώσεων, και την καταβολή μερισμάτων χωρίς διακοπή. Για τον προσδιορισμό της αποδοτικότητας μιας επιχείρησης ερευνάται ιδιαίτερα το ύψος και η σταθερότητα των καθαρών κερδών της, καθώς και η τάση βελτίωσης αυτών στο μέλλον. Ο τύπος και η διάταξη των στοιχείων του ισολογισμού και της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσης έχουν μεγάλη σημασία, προκειμένου να προσδιοριστεί η οικονομική θέση και η αποδοτικότητα μιας επιχείρησης.

Και στις δύο περιπτώσεις ανάλυσης, εσωτερικής και εξωτερικής, οι αναλυτές ενδιαφέρονται κυρίως για την οικονομική της θέση και τον βαθμό αποδοτικότητας της. Η κάθε πλευρά με τα δικά της μέσα και τους δικούς της στόχους. Η εσωτερική ανάλυση βασίζεται στα λογιστικά βιβλία και σημειώσεις της επιχείρησης ενώ η εξωτερική δίνει σημασία και μελετά τον Ισολογισμό, την κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και τον Πίνακα Διάθεσης Αποτελεσμάτων.⁵

• ΑΝΑΛΟΓΑ ΜΕ ΤΑ ΣΤΑΔΙΑ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΤΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ⁶

Ανάλογα με τα κύρια στάδια διενέργειας της, διακρίνεται σε τυπική και ουσιαστική. Η τυπική ανάλυση προηγείται της ουσιαστικής και αποτελεί, κατά κάποιον τρόπο, το προπαρασκευαστικό στάδιο αυτής.

- Η τυπική ανάλυση είναι η ποσοστιαία απεικόνιση της επιχείρησης, ελέγχει την εξωτερική διάρθρωση του ισολογισμού και του λογαριασμού των αποτελεσμάτων χρήσης, προβαίνει στις ενδεικνυόμενες διορθώσεις, στρογγυλοποιήσεις, ομαδοποιήσεις, ανακατατάξεις.

- Η ουσιαστική ανάλυση βασίζεται μεν στα δεδομένα της τυπικής ανάλυσης αλλά επεκτείνεται στην εξεύρεση και επεξεργασία διαφόρων αριθμοδεικτών, οι οποίοι δίνουν την πραγματική εικόνα της επιχείρησης.

⁵

Μπάλτσης Κ., 2003, Ανάλυση Ισολογισμών-Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις,(Γ΄ Έκδοση), ΤΕΙ Καβάλας,Καβάλα,σελ.50

⁶

Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε ,σελ.30

1.4 ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Παρακάτω παρουσιάζονται οι εξής μέθοδοι ανάλυσης :

- Καταστάσεις κοινών μεθόδων
- Οριζόντια ανάλυση ή συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Χρηματοοικονομικές καταστάσεις τάσης
- Χρήση αριθμοδεικτών
- Ανάλυση του Νεκρού Σημείου των συναλλαγών

Κάθε μέθοδος ανάλυσης έχει πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα, γι' αυτό οι αναλυτές συχνά επιλέγουν ένα μέσο ανάλυσης ως κύριο, ενώ παράλληλα, χρησιμοποιούν επικουρικά και κάποιο άλλο.

Γενικά, οι αναλυτές δίνουν ένα σχετικό προβάδισμα στην τεχνική της ανάλυσης με αριθμοδείκτες, γιατί αναγνωρίζουν ότι η τεχνική αυτή προσφέρεται περισσότερο από τις άλλες μεθόδους στην ερμηνεία χρηματοοικονομικών δεδομένων.

A) ΚΑΘΕΤΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Πρόκειται για μια μέθοδο ανάλυσης, κατά την οποία ένα σημαντικό μέγεθος ή στοιχείο μιας οικονομικής κατάστασης, χρησιμοποιείται ως βάση υπολογισμού και όλα τα άλλα στοιχεία της οικονομικής κατάστασης συγκρίνονται προς αυτό. Η μέθοδος αυτή, οφείλει την ονομασία της στο γεγονός ότι εφαρμόζεται σε οικονομικές καταστάσεις κάθετης παράθεσης (μορφής) και η μελέτη, συνεπώς, των ποσοστών που εμφανίζονται σ' αυτές γίνεται κατά κάθετο τρόπο. Όλα τα στοιχεία της χρηματοοικονομικής κατάστασης εκφράζονται πλέον ως ποσοστά του ποσού του μεγέθους που λήφθηκε ως βάση υπολογισμού και το οποίο παριστάνεται με το 100%. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις που παρουσιάζουν τα στοιχεία τους σε απόλυτους αριθμούς και σε ποσοστά ή μόνο σε ποσοστά, λέγονται, είτε καταστάσεις «κοινού μεγέθους» είτε καταστάσεις του «100%», είτε ακόμα και καταστάσεις «συστατικού ποσοστού». Η κάθετη ανάλυση ή οι καταστάσεις «κοινού μεγέθους» μπορούν να περιγραφούν ως μέσα ανάλυσης της εσωτερικής δομής των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η σπουδαιότητα της κάθετης ανάλυσης ή των καταστάσεων «κοινού μεγέθους» οφείλεται στους εξής λόγους:

- Με την απλή έκφραση των απόλυτων μεγεθών των οικονομικών στοιχείων μιας χρηματοοικονομικής κατάστασης ως ποσοστών πάνω στο απόλυτο μέγεθος του στοιχείου που λήφθηκε ως βάση υπολογισμού, αποκαλύπτεται το σχετικό μέγεθος ή η βαρύτητα κάθε στοιχείου σε σχέση με το ποσό της βάσης υπολογισμού. Με τον τρόπο αυτό

διευκολύνεται ο αναλυτής, γιατί έχει μια ταχύτερη και ακριβότερη αντίληψη της πραγματικής σπουδαιότητας κάθε χρηματοοικονομικού στοιχείου.

- Καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση των μεταβολών των επιμέρους στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από έτος σε έτος, σε σχέση με το εκάστοτε ποσό της βάσης υπολογισμού. Κάτι τέτοιο είναι πάρα πολύ δύσκολο, αν όχι αδύνατο, στην περίπτωση που οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν τα οικονομικά τους στοιχεία μόνο ως απόλυτα μεγέθη.

- Καθίσταται δυνατή η σύγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μεταξύ επιχειρήσεων διαφορετικού μεγέθους, γιατί με τη μετατροπή των στοιχείων τους σε ποσοστά των συνολικών τους μεγεθών, π.χ. σε ποσοστά του συνολικού ενεργητικού ή παθητικού, αν πρόκειται για ισολογισμούς, ή των συνολικών πωλήσεων, αν πρόκειται για αποτελέσματα χρήσης, δημιουργείται μια κοινή βάση σύγκρισης μεταξύ τους⁷

B) ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ ΑΝΑΛΥΣΗ

Πρόκειται για μια μέθοδο ανάλυσης, κατά την οποία συγκρίνονται και αξιολογούνται οι μεταβολές των διαφόρων ομάδων – στοιχείων των λογιστικών καταστάσεων και των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης μιας επιχείρησης, δυο ή περισσότερων ετών. Η ονομασία της οφείλεται στο ότι προσδιορίζονται και μελετώνται οι οριζόντιες μεταβολές στα στοιχεία των διαδοχικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Στην οριζόντια ανάλυση, αντιπαρατίθενται τα κονδύλια διαδοχικών ισολογισμών ή αποτελεσμάτων χρήσης, δύο ή περισσότερων χρήσεων και παρακολουθείται και μελετάται η διαχρονική εξέλιξη τους, έτσι οι πληροφορίες που προκύπτουν απ' αυτές είναι πιο αποκαλυπτικές για τον αναλυτή. Οι διαδοχικές δε αυτές καταστάσεις, λέγονται συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Έτσι, ετήσια, εξαμηνιαία, τριμηνιαία ή και μηνιαία στοιχεία, μπορούν εύκολα να συγκριθούν με τα αντίστοιχα προηγούμενων χρήσεων και να οδηγήσουν σε συμπεράσματα, σχετικά με την τάση και τον ρυθμό τους διαχρονικά. Για να είναι όμως δυνατή η σύγκριση των λογιστικών στοιχείων διαχρονικά, πρέπει οι συγκριτικές καταστάσεις να πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- Η ταξινόμηση των στοιχείων να είναι ομοιόμορφη σε όλες τις περιόδους, στις οποίες αναφέρονται.
- Τα στοιχεία να είναι ενταγμένα στις ίδιες επιμέρους ομάδες στοιχείων.

⁷

Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε ,σελ.33-44

- Να τηρούνται οι λογιστικές αρχές, καθ' όλη την υπό κρίση περίοδο. Σε περίπτωση που υπάρχει κάποια αλλαγή αυτού, θα πρέπει να σημειώνεται, ώστε να λαμβάνεται υπόψη από τον αναλυτή.

- Να σημειώνονται τυχόν μεταβολές στις συνθήκες ή στη φύση των στοιχείων.

Στην έκταση που οι παραπάνω προϋποθέσεις δεν τηρούνται, οι συγκρίσεις μπορεί να δώσουν παραπλανητική εικόνα και να οδηγήσουν σε εσφαλμένα συμπεράσματα.

8

Γ) ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΤΑΣΗΣ Ή ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΣΗΣ

Ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών τάσης, από τεχνική άποψη, δεν παρουσιάζει καμία δυσκολία: επιλέγεται ένα έτος (η κάποιο άλλο χρονικό σημείο) ως βάση των υπολογισμών, γι' αυτό λέγεται και έτος βάσης. Στη συνέχεια, τα ποσά των επιλεγμένων στοιχείων των επόμενων ετών υπολογίζονται ως ποσοστά πάνω στο ποσό του έτους βάσης (το έτος βάσεις είναι ίσο με 100% ή απλά με το 100).

Για τον υπολογισμό της σειράς των αριθμοδεικτών τάσης ενός οικονομικού στοιχείου για καθένα από τα επόμενα έτη της υπό εξέταση χρονικής περιόδου, χρησιμοποιείται ο τύπος: Αριθμοδείκτης τάσης έτους (v) = αξία μεγέθους έτους (v) X 100 / αξία μεγέθους έτους βάσης.

Κρίνετε σκόπιμο να σημειωθεί ότι επειδή το έτος βάσης αποτελεί την αφετηρία για όλους τους υπολογισμούς και όλες τις μετέπειτα συγκρίσεις, θα πρέπει να είναι όσο το δυνατόν πιο τυπικό ή κανονικό, από την άποψη των συνθηκών λειτουργίας και των αποτελεσμάτων της επιχείρησης ή αλλιώς να αντιπροσωπεύει την καλούμενη «τυπική» ή «ομαλή» δραστηριότητα της επιχείρησης. Γενικά, κατά την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων με αριθμοδείκτες τάσης, ως έτος βάσης λαμβάνεται το πρώτο έτος της χρονικής περιόδου που καλύπτει η ανάλυση, εκτός αν το έτος αυτό δεν εκπληρώνει τις πιο πάνω προϋποθέσεις του έτους βάσης, οπότε θα πρέπει να επιλεγεί από τον αναλυτή ένα άλλο

8

Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε,σελ.214-216

9

Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε ,σελ.218

ΠΙΟ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΤΙΚΟ ΈΤΟΣ.

Δ) ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Στη χρηματοοικονομική ανάλυση, αριθμοδείκτης θεωρείται η απλή μαθηματική έκφραση της σχέσης ανάμεσα σε δύο λογιστικά μεγέθη (στοιχεία ή σύνολα στοιχείων), που λαμβάνονται από την ίδια (π.χ. τον ισολογισμό) ή από διαφορετικές οικονομικές καταστάσεις (π.χ. τον ισολογισμό και τα αποτελέσματα χρήσης). Παρέχουν στις επιχειρήσεις χρήσιμες πληροφορίες, προκειμένου οι ενδιαφερόμενοι να οδηγηθούν στις σωστές αποφάσεις. Η ανάλυση με αριθμοδείκτες θεωρείται ένα από τα πιο γνωστά μέσα ανάλυσης, αξιολόγησης και ερμηνείας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

11

Ε) ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΝΕΚΡΟΥ ΣΗΜΕΙΟΥ ΤΩΝ ΣΥΝΝΑΛΛΑΓΩΝ

Νεκρό σημείο μιας επιχείρησης, είναι το αναγκαίο ύψος των πωλήσεων (τζίρου), το οποίο εάν πραγματοποιήσει η επιχείρηση, καλύπτει όλα της τα έξοδα, δηλαδή δεν πραγματοποιεί ούτε κέρδος ούτε ζημία. Η ανάλυση του νεκρού σημείου είναι ένα σπουδαίο χρηματοοικονομικό μέσο και αποτελεί μια αναλυτική τεχνική προκειμένου κανείς να μελετά και να έρευνα τα σταθερά έξοδα, τα μεταβλητά έξοδα, τις εισπράξεις και τα κέρδη οποιασδήποτε εκμετάλλευσης. Κάθε επιχείρηση θα πρέπει να μελετάει με προσοχή τις σχέσεις μεταξύ κόστους, όγκου παραγωγής, εσόδων και κέρδους. Πρέπει να βρει ποιοι παράγοντες επηρεάζουν το κέρδος και πώς αυτό διαμορφώνεται κάτω από διαφορετικές συνθήκες οι οποίες υπάρχουν στο περιβάλλον που η επιχείρηση δρα και αναπτύσσεται.

12

10

Λαζαρίδης Ι., και Παπαδόπουλου Δ.,(2005),Χρηματοοικονομική Διοίκηση- Βασικές Έννοιες Χρηματοοικονομικής,Χρηματοοικονομικός Σχεδιασμός και Διοίκηση Κεφαλαίου Κίνησης , Εκδόσεις Λαζαρίδης- Παπαδόπουλος, Θεσσαλονίκη ,σελ.356

11

Βασιλείου Δημήτριος,Ηρειώτης Νικόλαος (2008) ,Χρηματοοικονομική Διοίκηση :Θεωρία και Πρακτική,Εκδοτικός Οίκος Rosil,Αθήνα,σελ.36

12 Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε ,σελ.301

2.1 Άμεσα ενδιαφερόμενοι από τους Αριθμοδείκτες

Οι άμεσα ενδιαφερόμενοι από την ανάλυση και ερμηνεία των αριθμοδεικτών σε μία επιχείρηση μπορεί να είναι οι εξής:

- Μέτοχοι
- Πελάτες
- Πιστωτές
- Εργαζόμενοι
- Δημόσιες υπηρεσίες
- Διοίκηση της τράπεζας

2.2 Χρησιμότητα Αριθμοδεικτών

Οι αναλυτές (εσωτερικοί ή εξωτερικοί) προκειμένου να αναλύσουν τις οικονομικές καταστάσεις χρησιμοποιούν ως μέσα τους χρηματοοικονομικούς δείκτες ή αριθμοδείκτες. Με την χρήση αυτών μπορούν να καθορίσουν τις ανάγκες χρηματοδότησης της επιχείρησης καθώς επίσης και τις δυνατότητες διαπραγμάτευσης που έχει με τους εξωτερικούς της χρηματοδότες. Έτσι, μπορούμε να πληροφορηθούμε σε γενικές γραμμές για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και την βιωσιμότητα μιας επιχείρησης σε σχέση με την διάρθρωση των κεφαλαίων της και σε τελική ανάλυση την πραγματική κατάσταση ολόκληρης της οικονομικής μονάδας.

Επίσης είναι πολύ σημαντικοί γιατί βοηθούν τον αναλυτή να πραγματοποιήσει:

- Διαχρονική ανάλυση (time-series analysis)

Σύγκριση των παρόντων χρηματοοικονομικών στοιχείων της επιχείρησης με τα αντίστοιχα που παρουσίασε η ίδια στο παρελθόν ή θα παρουσιάσει στο προβλεπόμενο μέλλον. Εξετάζεται εάν η χρηματοοικονομική κατάσταση ή απόδοση της επιχείρησης έχει βελτιωθεί

13

<https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%91%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B7%CF%82> (12/01/2016)

14

<https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%91%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B7%CF%82> (12/01/2016)

ή έχει χειροτερεύσει με την πάροδο του χρόνου.

- Διαστρωματική ανάλυση (comparative analysis or cross-sectional analysis)
Σύγκριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων της επιχείρησης με τα αντίστοιχα παρόμοιων επιχειρήσεων ή τη μέση τιμή του κλάδου στον οποίο ανήκει κατά τη διάρκεια του ίδιου χρονικού διαστήματος.

15

2.3 Μειονεκτήματα Αριθμοδεικτών

Ο υπολογισμός και η παρουσίαση των διαφόρων αριθμοδεικτών είναι μία μέθοδος ανάλυσης η οποία πολλές φορές παρέχει μόνο ενδείξεις. Για το λόγο αυτό ένας μεμονωμένος αριθμοδείκτης δεν είναι δυνατόν να μας δώσει πλήρη εικόνα της οικονομικής θέσης μίας επιχείρησης, αν δεν συγκριθεί με άλλους πρότυπους αριθμοδείκτες ή αν δεν συσχετισθεί με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες μίας σειράς προηγούμενων χρήσεων.

Τέτοια πρότυπα μπορεί να αποτελέσουν τα παρακάτω:

1. Αριθμοδείκτες για μία σειρά παλαιότερων οικονομικών δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων της συγκεκριμένης επιχείρησης.
2. Αριθμοδείκτες ορισμένων ανταγωνιστριών επιχειρήσεων, επιλεγμένων με κατάλληλα κριτήρια.
3. Αριθμοδείκτες που να αναφέρονται στο μέσο όρο του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση η οποία μελετάται.
4. Λογικά και εμπειρικά πρότυπα του αναλυτή, τα οποία πολλές φορές βασίζονται στην πείρα του.

16

2.4 Βασικές κατηγορίες Αριθμοδεικτών

- Η πρώτη κατηγορία περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν τις ανάγκες αξιολόγησης της οικονομικής θέσεως της οικονομικής μονάδας, όπως αυτή

15

<https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%91%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B7%CF%82> (12/01/2016)

16

<https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%91%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B7%CF%82> (12/01/2016)

εμφανίζεται σε στατική μορφή. Τα στοιχεία που είναι αναγκαία για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών αυτών αντλούνται βασικά από τους λογαριασμούς του ισολογισμού.

- Η δεύτερη κατηγορία περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν τις ανάγκες αναλύσεως της δυναμικής εικόνας της επιχειρηματικής προσπάθειας και του αποτελέσματος που προκύπτει από τη λειτουργία της οικονομικής μονάδας. Τα στοιχεία που είναι αναγκαία για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών αυτών αντλούνται βασικά από τους λογαριασμούς οργανικών, κατ' είδος, εξόδων και εσόδων, γενικής εκμεταλλεύσεως και αποτελεσμάτων.

- Η τρίτη κατηγορία περιλαμβάνει δείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν την ανάγκη συσχέτισεως των στατικών στοιχείων του ισολογισμού προς τα δυναμικά στοιχεία της εκμεταλλεύσεως, με σκοπό τον προσδιορισμό της ορθολογικής ή μη χρησιμοποίησεως των μέσων της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Σύμφωνα με τις παραπάνω βασικές κατηγορίες προκύπτει η εξής ταξινόμηση των αριθμοδεικτών:

- Αριθμοδείκτες Ρευστότητας
- Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας
- Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας
- Αριθμοδείκτες Διαρθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας
- Αριθμοδείκτες Επενδύσεων ή Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες

Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό τόσο της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης της επιχείρησης όσο και της ικανότητάς της να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Χαρακτηριστικοί Δείκτες Ρευστότητας είναι:

1. Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας
2. Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας
3. Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας
4. Αριθμοδείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος

Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Χρησιμοποιούνται προκειμένου να μετρηθεί ο βαθμός αποτελεσματικότητας μιας επιχειρήσεως στη χρησιμοποίηση των περιουσιακών στοιχείων, κατά πόσο δηλαδή γίνεται

ή όχι χρησιμοποίηση αυτών.

Χαρακτηριστικοί Δείκτες Δραστηριότητας είναι:

1. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων
2. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
3. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Αποθεμάτων
4. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Ενεργητικού
5. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Παγίων
6. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Με αυτούς μετράται η αποδοτικότητα μιας επιχειρήσεως, η δυναμικότητα των κερδών της και η ικανότητα της διοικήσεώς της. Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας μετρούν τον βαθμό επιτυχίας ή αποτυχίας μιας επιχειρήσεως σε δεδομένη χρονική στιγμή.

Χαρακτηριστικοί Δείκτες Αποδοτικότητας είναι:

1. Αριθμοδείκτης Οικονομικής Μοχλεύσεως
2. Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου ή Καθαρού Κέρδους
3. Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων
4. Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας

Μέσω των συγκεκριμένων αριθμοδεικτών εκτιμάται η μακροχρόνια ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της και ο βαθμός προστασίας που απολαμβάνουν οι πιστωτές της.

Χαρακτηριστικοί Δείκτες Διαρθρώσεων Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας είναι:

1. Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια
2. Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς Δανειακά Κεφάλαια
3. Αριθμοδείκτης Κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς Συνολικές Υποχρεώσεις
4. Αριθμοδείκτης Παγίων προς Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις
5. Αριθμοδείκτης Καλύψεως Τόκων

Αριθμοδείκτες επενδύσεων ή επενδυτικοί αριθμοδείκτες

Οι αριθμοδείκτες αυτοί συσχετίζουν τον αριθμό των μετοχών μιας επιχειρήσεως και τη

χρηματιστηριακή τους τιμή με τα κέρδη, τα μερίσματα και τα άλλα περιουσιακά στοιχεία της
Χαρακτηριστικοί Δείκτες Επενδύσεων είναι:

1. Μερισματική Απόδοση
2. Ποσοστό Διανεμόμενων Κερδών
3. Εσωτερική Αξία Μετοχής
4. Ταμειακή Ροή κατά Μετοχή
5. Απόσβεση κατά Μετοχή

17

2.5 Κανόνες κατάρτισης Αριθμοδεικτών

Οι αριθμοδείκτες καταρτίζονται με βάση τους εξής κανόνες:

1. Η συσχέτιση των μεγεθών γίνεται κατά τρόπο ώστε οι δείκτες - αριθμοί που προκύπτουν να είναι ευθέως ανάλογοι με την κατάσταση που απεικονίζουν, δηλαδή οι υψηλότεροι δείκτες να αντιστοιχούν σε ευνοϊκότερες καταστάσεις και οι χαμηλότεροι σε δυσμενέστερες.
2. Τα μεγέθη των συσχετίσεων επιλέγονται κατά τρόπο που να μειώνει στο ελάχιστον π.χ. τα λάθη ή τις επιπτώσεις νομισματικών διακυμάνσεων.
3. Δείκτες που οι όροι τους αναφέρονται σε διάστημα χρήσεως μικρότερο από δώδεκα (12) μήνες δεν είναι ενδεικτικοί της όλης καταστάσεως της οικονομικής μονάδας και κρίνονται πάντοτε σε συσχέτιση με δείκτες αντίστοιχων χρονικών περιόδων προηγούμενων ετών
4. Οι δείκτες καλύπτουν όλους τους τομείς δραστηριότητας της οικονομικής μονάδας. Για το λόγο αυτό ταξινομούνται σε ομάδες κατά τρόπο που να επιτρέπει μία αρκετά πλατύτερη ανάλυση κάθε δραστηριότητας.
5. Δείκτης μεμονωμένος έχει σχετική μόνο χρησιμότητα. Γι' αυτό επιβάλλεται να γίνεται σύγκριση διάφορων δεικτών μεταξύ τους, ώστε να εξασφαλίζονται ορθά συμπεράσματα.

17

<https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%91%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B7%CF%82> (12/01/2016)

2.6. Διαχρονικοί Ισολογισμοί οικονομικών ετών 2010-2014 (σε χιλιάδες ευρώ)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Ενεργητικό					
Πάγιο					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία	130.322	128.497	124.821	124.883	121.112
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.038	2.705	2.391	2.113	2.035
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία	643	1.024	1.140	1.653	668
Σύνολο Παγίων	134.003	132.226	128.352	128.649	123.815
Ποσοστό(%)	68,56%	69,76%	65,97%	63,25%	59,74%
Κυκλοφορούν					
Αποθέματα	3.958	4.028	2.725	2.817	3.654
Απαιτήσεις	37.943	32.931	46.601	58.358	50.075
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.707	4.637	4.855	2.412	16.338
Λοιπά Κυκλοφορούντα στοιχεία	13.852	15.714	12.010	11.173	13.368
Σύνολο Κυκλοφορούντος	61.460	57.310	66.194	74.760	83.435
Ποσοστό(%)	31,44%	30,24%	34,03%	36,75%	40,26%
Σύνολο Ενεργητικού	195.463	189.536	194.546	203.409	207.250
Ποσοστό(%)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Παθητικό					
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υπ.	13.905	17.158	16.668	26.314	23.817
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υπ.	52.348	51.212	62.766	64.602	72.650
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υπ.	66.250	68.370	79.434	90.916	96.467
Ποσοστό(%)	33,89%	36,07%	40,83%	44,70%	46,55%
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υπ.	29.740	24.470	18.208	11.267	20.775
Μακροπρόθεσμα Δάνεια Υπό Ρύθμιση				10.295	
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υπ.	8.042	8.033	5.936	4.832	4.507
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υπ.	37.782	32.503	24.144	26.394	25.282

Ποσοστό(%)	19,33%	17,15%	12,41%	12,98%	12,20%
Σύνολο Υποχρεώσεων	104.032	100.873	103.578	117.310	121.749
Ποσοστό(%)	53,22%	53,22%	53,24%	57,68%	58,75%
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο	83.319	83.319	83.319	83.319	83.319
Λοιπά στοιχεία ΙΚ	8.112	5.344	7.649	2.780	2.182
Σύνολο ΙΚ	91.431	88.663	90.968	86.099	85.501
Ποσοστό(%)	46,78%	46,78%	46,76%	42,32%	41,25%
Σύνολο Παθητικού	195.463	189.536	194.546	203.409	207.250
Ποσοστό(%)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

2.7 Διαχρονικές Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης 2010-2014(σε χιλιάδες ευρώ)

	2010	2011	2012	2013	2014
Καθαρά έσοδα από πωλήσεις	76.825	70.288	98.123	80.603	84.055
Κόστος πωληθέντων	70.967	65.838	85.209	74.674	73.323
Μικτό κέρδος	5.858	4.450	12.914	5.929	10.732
Ποσοστό επί των πωλήσεων(%)	7,62%	6,33%	13,16%	7,36%	12,76%
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	3.565	2.689	7.712	-436	3.250
Καθαρό κέρδος προ φόρου	1.989	454	4.774	-2.064	504
Καθαρό Κέρδος Χρήσης	830	-1553	2283	-2.385	-127
Ποσοστό επί των πωλήσεων (%)	1%	-2%	2%	-3%	-0,1%

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΡΙΤΟ/ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

18

3.1 Εταιρικές Πληροφορίες

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με Αριθμό Μητρώου 43858/102/B/99/128 και η διάρκεια ζωής της ορίστηκε σε πενήντα (50) έτη από την 15η Νοεμβρίου 1999. Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το καταστατικό της είναι:

- Η διοίκηση, εκμετάλλευση και λειτουργία κάθε είδους νομίμως λειτουργούντων ιδιωτικών νοσηλευτικών μονάδων, όπως επίσης και κάθε είδους φορέων μέριμνας, φροντίδας και προστασία εν γένει της υγείας, φορέων ενδονοσοκομειακής περίθαλψης και διάγνωσης, έρευνας και πρόληψης παθήσεων, που λειτουργούν εντός των πλαισίων της ισχύουσας εκάστοτε νομοθεσίας.

Για την επιδίωξη του σκοπού της η εταιρεία μπορεί:

- α) Να παρέχει κάθε είδους υπηρεσίες συμβούλων για τις άνω περιπτώσεις.
- β) Να αναλαμβάνει αντιπροσωπείες οίκων του εξωτερικού και του εσωτερικού, συναφών με το σκοπό της εταιρείας.
- γ) Να μεταφέρει είδη με ίδια ή ξένα μεταφορικά μέσα.
- δ) Να εισάγει και εξάγει έτοιμα συναφή προϊόντα και πρώτες ύλες.
- ε) Να οργανώνει σεμινάρια και διαλέξεις με θέματα σχετικά με το σκοπό της εταιρείας.
- στ) Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου ή να συγχωνεύεται με άλλες εταιρίες.
- ζ) Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιονδήποτε τρόπο.
- η) Να ιδρύει υποκαταστήματα ή νοσηλευτικές μονάδες, οπουδήποτε.
- θ) Να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.
- ι) Να αγοράζει ή να ενοικιάζει τεχνικό εξοπλισμό για εκμετάλλευση με εκμίσθωση ή οποιοδήποτε άλλο πρόσφορο τρόπο.

18

www.metropolitan-hospital.gr

ια) Να αγοράζει και μισθώνει οποιαδήποτε μεταφορικά μέσα, τεχνολογικό εξοπλισμό και υπηρεσίες.

ιβ) Να αγοράζει με οποιοδήποτε νόμιμο τρόπο, μεταπωλεί ή μισθώνει ακίνητα ή μεταφορικά μέσα.

ιγ) Να εμπορεύεται, αγοράζει και πωλεί, επισκευάζει, εισάγει και εξάγει πάσης φύσεως ιατρικά και συναφή με αυτά μηχανήματα, είδη και εργαλεία, καθώς και κάθε άλλο συναφές εμπόρευμα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, η θητεία του οποίου λήγει στα τέλη Ιουνίου 2017 συγκροτείται από:

1. Θεοχαράκης Βασίλειος – Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Κούμπας Γεώργιος – Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
3. Σπυρίδης Δημήτριος - Διευθύνων Σύμβουλος
4. Γεωργάνας Γεώργιος – Μέλος του Δ.Σ.
5. Γιαλούρης Μιχαήλ – Μέλος του Δ.Σ.
6. Ηλιόπουλος Ιωάννης – Μέλος του Δ.Σ.
7. Θρουβάλας Παναγιώτης – Μέλος του Δ.Σ.
8. Μπαχάς Μάριος – Μέλος του Δ.Σ.
9. Παναγόπουλος Περικλής – Μέλος του Δ.Σ.
10. Ρολόγης Δημήτριος – Μέλος του Δ.Σ.
11. Σάτσος Αλέξανδρος – Μέλος του Δ.Σ.

Η εταιρεία έχει στην εκμετάλλευσή της το νοσοκομείο «Metropolitan Hospital». Οι εγκαταστάσεις του Νοσοκομείου Metropolitan βρίσκονται στην παραλιακή λεωφόρο στο Νέο Φάληρο. Το Νοσοκομείο αποτελείται από 218 κλίνες και καλύπτει όλες τις ιατρικές ειδικότητες και διαγνωστικά εργαστήρια. Το Νοσοκομείο Metropolitan του Ομίλου «ΠΕΡΣΕΥΣ Υγειονομική Μέριμνα Α.Ε.» δημιουργήθηκε από συντελεστές με πολυδιάστατη πείρα στην παροχή υπηρεσιών υγείας. Η μετοχική σύνθεση του Ομίλου αποτελείται από διακεκριμένους επιχειρηματίες και θεσμικούς επενδυτές, managers υγείας με πολυετή εμπειρία στο χώρο της υγειονομικής μέριμνας, καθώς και από διακεκριμένους ιατρούς όλων των ειδικοτήτων, της Ελλάδας και του εξωτερικού.

Με την ανάπτυξη και των άλλων κλινικών καθώς και την επέκτασή του σε άλλες περιοχές της χώρας, ο Όμιλος ΠΕΡΣΕΥΣ επιθυμεί να δημιουργήσει ένα Ολοκληρωμένο Σύστημα Υγείας (Integrated Delivery System) το οποίο θα παρέχει υπηρεσίες υγείας σε όλα τα επίπεδα.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, είναι οι Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές

Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου και αφορούν την περίοδο από 1/01 έως 31/12. Η Διοίκηση του ομίλου είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της μητρικής και των θυγατρικών της εταιρειών.

Σαν συνέπεια των παραπάνω η Διοίκηση του ομίλου είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και να τις εφαρμόζει πάγια,
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές πολιτικές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια,
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται,
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε Ευρώ, αφού αυτό είναι το νόμισμα στο οποίο καταγράφονται οι συναλλαγές. Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Κατά την εκτίμηση της Διοίκησης δεν υπάρχει ένδειξη που να αμφισβητεί την ορθότητα εφαρμογής της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern). Συνεπώς, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας. σημειώνεται, ότι η διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι οι οικονομικές καταστάσεις στο σύνολό τους, παρουσιάζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση, τη χρηματοοικονομική επίδοση και τις ταμιακές ροές της εταιρείας και του ομίλου.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ») και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «ΔΛΠ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/ 2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002) και έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, όπως αυτές

έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB.

Η περίοδος εφαρμογής κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΑ ορίζεται από τους σχετικούς κανονισμούς που εκδίδει η αρμόδια επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΕΤΑΡΤΟ/ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

4.1. Δείκτης Γενικής ή κυκλοφοριακής ρευστότητας

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει, τη φαινομενική ποσοτική σχέση των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού στον ισολογισμό της μονάδας με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, στο ίδιο χρονικό πλαίσιο του ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, και όχι τόσο την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της χωρίς να καταφύγει σε πρόσθετο δανεισμό.

Χρησιμεύει στην αξιολόγηση της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας της επιχείρησης και ιδιαίτερα στη χορήγηση πίστωσης από προμηθευτές ή κεφαλαίων κίνησης από τις τράπεζες αλλά και στην διατήρηση τούτης , από την διοίκηση , σε ορθολογικά επίπεδα.¹⁹

Με τον όρο κεφάλαιο κίνησης μιας εταιρείας εννοούμε το ποσό των χρημάτων που έχει στη διάθεσή της για τις συνήθεις λειτουργίες της η επιχείρηση. Αποτελείται από το κυκλοφορούν ενεργητικό και το παθητικό της επιχείρησης και η διαφορά ανάμεσα στα ποσά των δύο αυτών μερών αποτελεί τον υπολογισμό για το ύψος του κεφαλαίου κίνησης που απαιτείται.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας τόσο καλύτερη, από πλευράς ρευστότητας, είναι η θέση της συγκεκριμένης επιχείρησης. Ένας αριθμοδείκτης γύρω στο 2 μπορεί πολλές φορές να θεωρηθεί ικανοποιητικός για μια βιομηχανική ή εμπορική

¹⁹

Κάντζος Κωνσταντίνος, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος”,2013,σελ.117

επιχείρηση. Μια επιχείρηση όμως κοινής ωφέλειας θα είχε πολύ διαφορετικό δείκτη από μια βιομηχανική ή εμπορική επιχείρηση.²⁰

Η επιχείρηση για να αυξήσει το δείκτη γενικής ρευστότητας θα πρέπει να αυξήσει τον αριθμητή (κυκλοφορούν ενεργητικό), είτε να μειώσει τον παρονομαστή (βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις). Η αύξηση του αριθμητή μπορεί να γίνει με πώληση ενσώματων παγίων. Τέτοιου είδους διάθεση στοιχείων από το Πάγιο Ενεργητικό μπορεί να ενισχύσει ουσιαστικά την ρευστότητα, όμως έχει οπωσδήποτε έκτακτο χαρακτήρα, και υπό την προϋπόθεση ότι δε θίγεται η παραγωγική ικανότητα της επιχείρησης. Η μείωση του παρονομαστή μπορεί να επιτευχθεί με μετατροπή μέρους των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε μακροπρόθεσμες. Λόγου χάρη, μια επιχείρηση με προβλήματα ρευστότητας έρχεται σε συμφωνία με τις δανείστριες τράπεζες για την χρονική επιμήκυνση των δανειακών της υποχρεώσεων, δηλαδή τη δυνατότητα αποπληρωμής του δανείου σε περισσότερες χρήσεις.²¹

Ο τύπος υπολογισμού είναι:

Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Βραχυπρόθεσμες
Υποχρεώσεις

$$2010 \quad \frac{61460}{66250} = 0,93 \text{φορές}$$

$$2011 \quad \frac{57310}{68370} = 0,84 \text{φορές}$$

$$2012 \quad \frac{66193}{79434} = 0,83 \text{φορές}$$

20

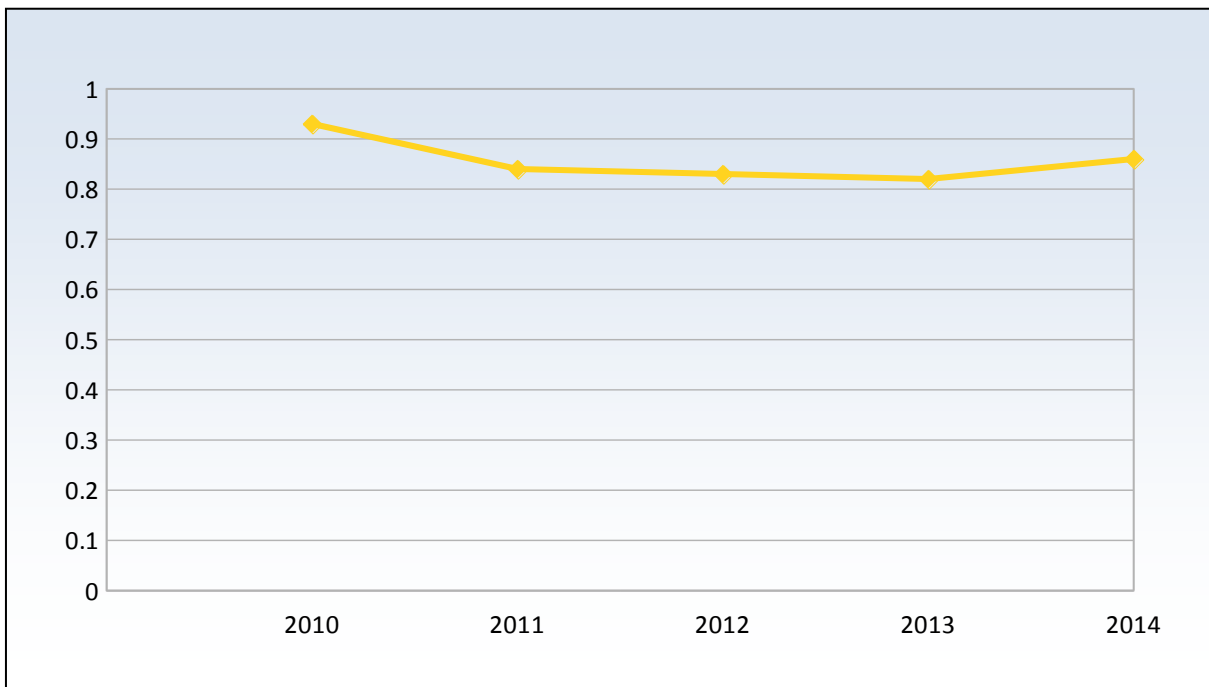
Νιάρχος Ν.Α., 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις Σταμούλης Α.Ε.,σελ.54

21

Παπαδέας Π., Συκιανάκης Ν., Ανάλυση & Διερεύνηση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Εκδόσεις Παπαδέας Π., Αθήνα, σελ.79

$$2013 \quad \frac{74760}{90916} = 0,82 \text{φορές}$$

$$2014 \quad \frac{83435}{96467} = 0,83 \text{φορές}$$



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω δείκτες συμπεραίνουμε ότι η εταιρεία δεν παρουσιάζει οικονομική αυτάρκεια (οι τιμές κυμαίνονται κάτω από την μονάδα) .Δεν είναι σε θέση δηλαδή να ρευστοποιήσει το Κυκλοφορούν Ενεργητικό της προκειμένου να εκπληρώσει τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις της. Ωστόσο, δίχως μία ποιοτική ανάλυση των στοιχείων που απαρτίζουν το Κυκλοφορούν Ενεργητικό , ο παραπάνω δείκτης δεν αποτελεί μία ακριβή μέτρηση.

4.2. Δείκτης άμεσης ρευστότητας

Απεικονίζει την σχέση των ρευστοποιήσιμων κυκλοφοριακών στοιχείων προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αποτελώντας έτσι μια πιο αυστηρή μέτρηση της ικανότητας

της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης καλύπτουν τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο μεγαλύτερη ρευστότητα έχει η επιχείρηση.

Γενικά, εάν οι τιμές του είναι γύρω στη μονάδα, θεωρείται ικανοποιητικός. Αντίθετα, εάν είναι μικρότερες της μονάδας δείχνει ότι τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης δεν επαρκούν για να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις της και η έκθεσή

της στον κίνδυνο είναι όλο και μεγαλύτερη.

Ο τύπος υπολογισμού είναι:

Κυκλοφορούν Ενεργητικό-
Αποθέματα

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

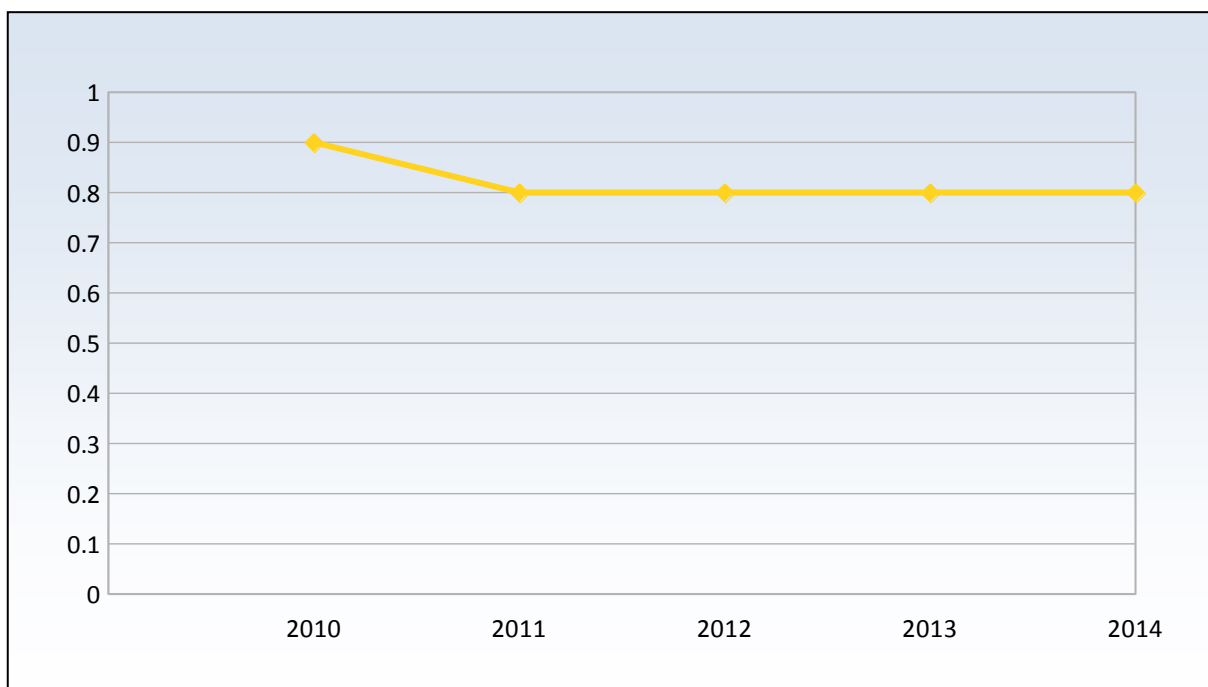
$$2010 \quad \frac{61640-3958}{66250} = 0,9 \text{φορές}$$

$$2011 \quad \frac{57310-4028}{68370} = 0,8 \text{φορές}$$

$$2012 \quad \frac{66193-2728}{79434} = 0,8 \text{φορές}$$

$$2013 \quad \frac{74760-2817}{90916} = 0,8 \text{φορές}$$

$$2014 \quad \frac{83435-3654}{96467} = 0,8 \text{φορές}$$



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω δείκτες συμπεραίνουμε ότι η εταιρεία διατηρεί τη ρευστότητα της σε ένα σταθερό επίπεδο , το οποίο όμως δεν είναι ικανοποιητικό.

4.3. Δείκτης ταμειακής ρευστότητας

Απεικονίζει την σχέση των ταμειακών στοιχείων με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της μονάδος αλλά και της αποδοτικότητας του τμήματος εισπράξεων και πληρωμών.²⁴

Συνήθως οι τιμές του αριθμοδείκτη αυτού είναι χαμηλότερες της μονάδας, γεγονός που δεν σχετίζεται άμεσα με προβλήματα ρευστότητας της επιχείρησης αλλά μπορεί να σχετίζεται με διάφορα προγράμματα επενδύσεων της εταιρείας σε ενσώματα πάγια και συμμετοχές.²⁵

²⁴

Κάντζος Κωνσταντίνος, 2013, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος”, Αθήνα, σελ. 121

²⁵

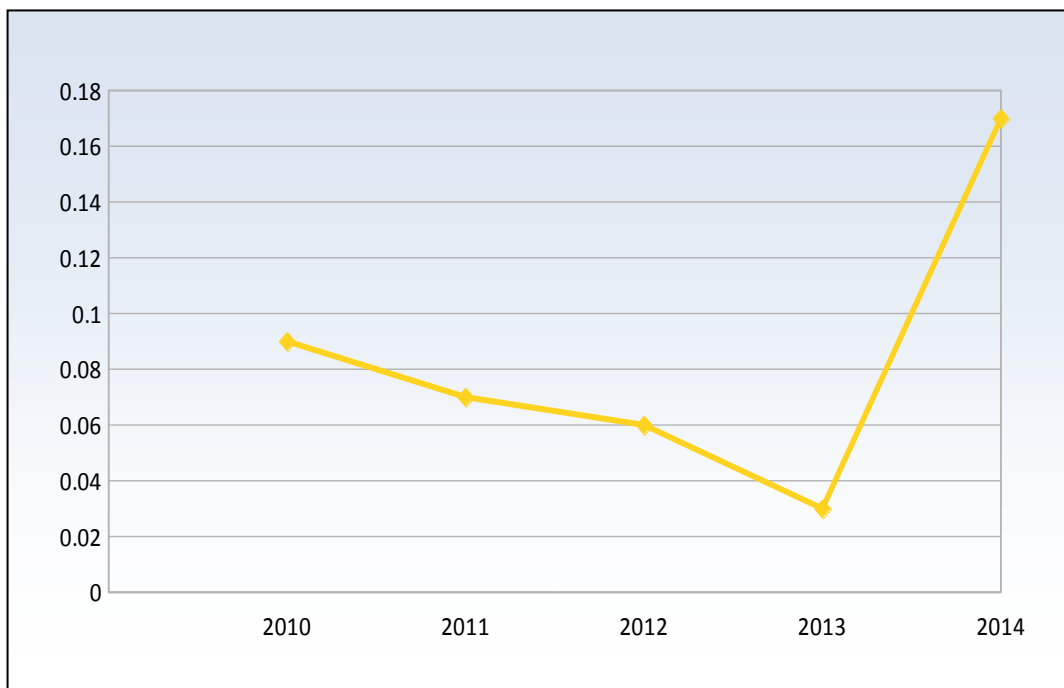
Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις

Ο τύπος υπολογισμού είναι :

Ταμειακά Ισοδύναμα και Ταμειακά
Στοιχεία

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

2010	$\frac{5707}{66250}$	=0,09φορές
2011	$\frac{4637}{68370}$	=0,07φορές
2012	$\frac{4854}{79434}$	=0,06φορές
2013	$\frac{2412}{90916}$	=0,03φορές
2014	$\frac{16338}{96467}$	=0,17φορές



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω αριθμοδείκτες συμπεραίνουμε ότι η ταμειακή ρευστότητα της εταιρείας κατά την διάρκεια των οικονομικών ετών 2010 και 2011 βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα (κοντά στο 0,8) ενώ από το οικονομικό έτος 2012 αρχίζει να μειώνεται, φθάνοντας το 2013 στο 0,03. Αντίθετα, κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους 2014 σημειώνει μια μεγάλη αύξηση, φθάνοντας στο 0,17. Όλες οι παραπάνω τιμές δεν είναι ικανοποιητικές για την εταιρεία καθώς σημαίνει πως δεν είναι σε θέση να εξοφλεί τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Γενικά, η αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και η αντίστοιχη μείωση των διαθεσίμων θα πρέπει να προβληματίσει το Διοικητικό Συμβούλιο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΜΠΤΟ/ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΤΗΣ ΔΟΜΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ

5.1. Δείκτης σχέσεως κεφαλαίων (αυτονομίας)

Αποδίδει την σχέση των ίδιων κεφαλαίων της επιχείρησης προς το σύνολο των κεφαλαίων της.

Χρησιμοποιείται ως ένα μέτρο κάλυψης που μπορούν να προσφέρουν οι ιδιοκτήτες στους πιστωτές. Επιπλέον, η σχέση ιδίων προς σύνολο κεφαλαίων δίνει μια εικόνα αυτονομίας

που μπορεί να έχει μια επιχείρηση και της ανεξαρτησίας της από δανεικά κεφάλαια και άλλους πιστωτές. Ταυτοχρόνως, αποτυπώνεται το επίπεδο κεφαλαιακής μόχλευσης στο οποίο σκοπίμως διατηρεί την επιχείρηση ,η διοίκηση.²⁶

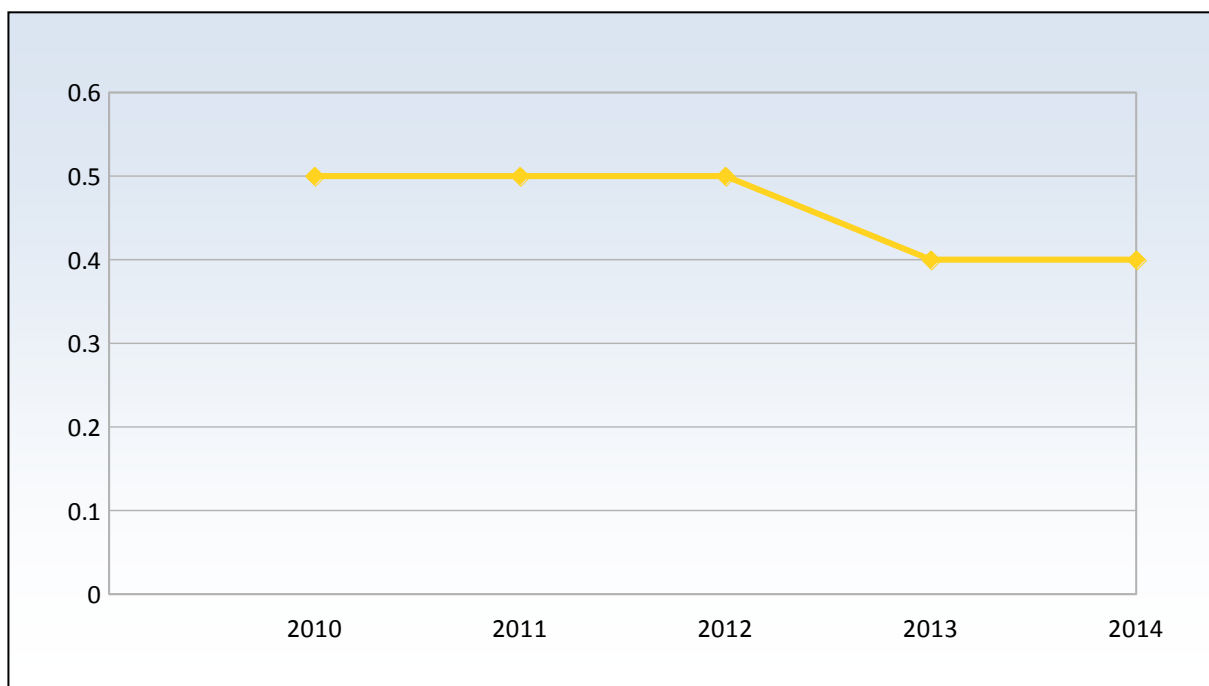
Ο τύπος υπολογισμού είναι :

Ίδια Κεφάλαια
Σύνολο
Παθητικού

2010	$\frac{91431}{195463}$	=0,5ή 50%
2011	$\frac{88663}{189536}$	=0,5ή 50%
2012	$\frac{90968}{194546}$	=0,5ή 50%
2013	$\frac{86099}{203409}$	=0,4 ή40%
2014	$\frac{85501}{207250}$	=0,4 ή40%

²⁶

Κάντζος Κωνσταντίνος,2013,Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος
“,Αθήνα,σελ.129



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω δείκτες διαπιστώνουμε ότι η εταιρεία μέχρι το 2012 διατηρούσε μία σταθερή σύνθεση του Παθητικού της. Συγκεκριμένα, το 50% αυτού αποτελούταν από τα ίδια Κεφάλαια, ενώ το 2013 και το 2014 μειώθηκε στο 40 %. Γεγονός που σημαίνει ότι η εταιρεία κατά το οικονομικό έτος 2013 και 2014 εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από Ξένα Κεφάλαια (Δάνεια και άλλους πιστωτές).

5.2. Δείκτης υπερχρέωσης και επιπέδου κεφαλαιακής μόχλευσης

Αποδίδει την σχέση των ιδίων προς ξένα κεφάλαια . Όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή του (και πάνω από την μονάδα) τόσο υπερχρεωμένη είναι η επιχείρηση.

Χρησιμοποιείται από τους δανειστές της επιχείρησης για να εκτιμήσουν τον βαθμό ασφάλειας που τους εξασφαλίζουν τα ίδια κεφάλαια και από την διοίκηση και τους μετόχους της εταιρείας για να διαπιστώσουν το επίπεδο στο οποίο έχει φθάσει η χρήση κεφαλαιακής μόχλευσης.

27

27

Κάντζος Κωνσταντίνος, 2013, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος“, Αθήνα, σελ. 131

Ο τύπος υπολογισμού είναι :

$$\frac{\text{Υποχρεώσεις}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

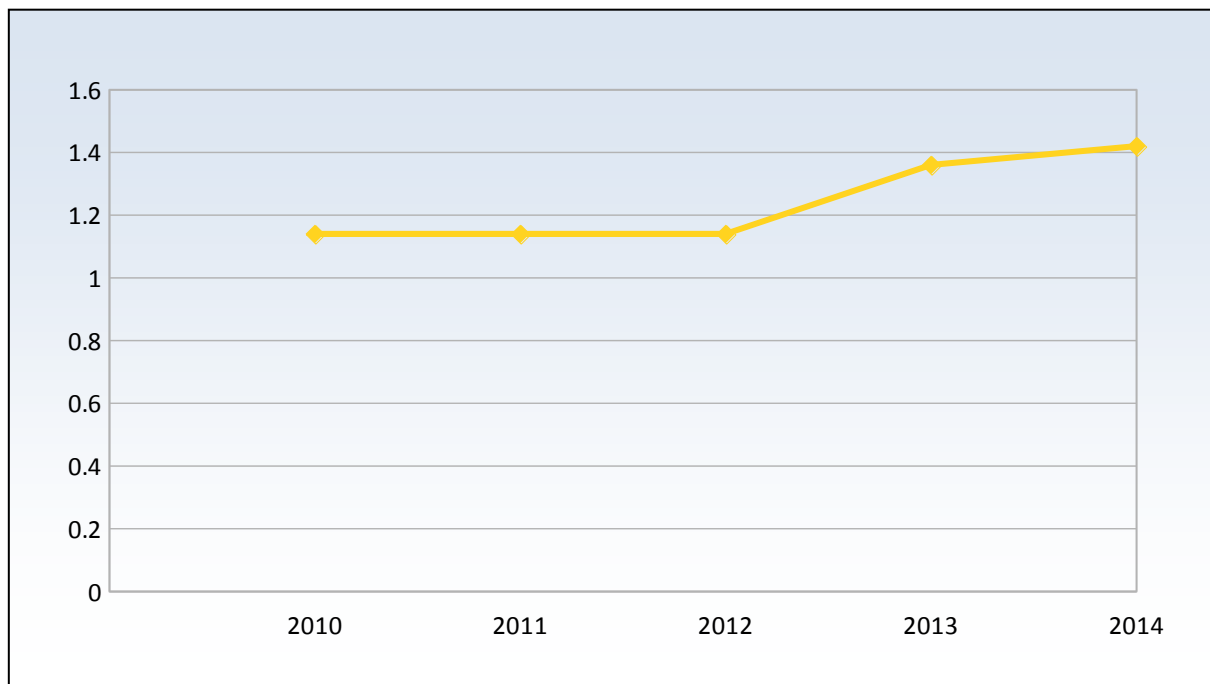
$$2010 \quad \frac{104032}{91431} = 1,14 \text{φορές}$$

$$2011 \quad \frac{100873}{88663} = 1,14 \text{φορές}$$

$$2012 \quad \frac{103578}{90968} = 1,14 \text{φορές}$$

$$2013 \quad \frac{117310}{86099} = 1,36 \text{φορές}$$

$$2014 \quad \frac{121749}{85501} = 1,42 \text{φορές}$$



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω δείκτες διαπιστώνουμε ότι η εταιρεία είναι υπερχρεωμένη καθώς οι τιμές του αριθμοδείκτη κυμαίνονται πάνω από την μονάδα .Πιο συγκεκριμένα το συνολικό ποσό των Υποχρεώσεων της εταιρείας ξεπερνά το συνολικό ποσό των Ίδιων Κεφαλαίων που έχουν καταβληθεί από τους μετόχους.

5.3. Δείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο υποχρεώσεων

Αποδίδει την σχέση των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού με το σύνολο των υποχρεώσεων.

Αποτελεί μία ένδειξη της μακροχρόνιας ρευστότητας της επιχείρησης, καθώς ένας υψηλός δείκτης (ίσος ή μεγαλύτερος της μονάδας) σημαίνει ότι οι υποχρεώσεις της επιχείρησης θα μπορούν να εξοφληθούν χωρίς να χρειάζεται αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής.²⁸

Ο τύπος υπολογισμού είναι:

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν
Ενεργητικό}}{\text{Υποχρεώσεις}}$$

$$2010 \quad \frac{61460}{104032} = 0,59 \text{φορές}$$

$$2011 \quad \frac{57310}{100873} = 0,57 \text{φορές}$$

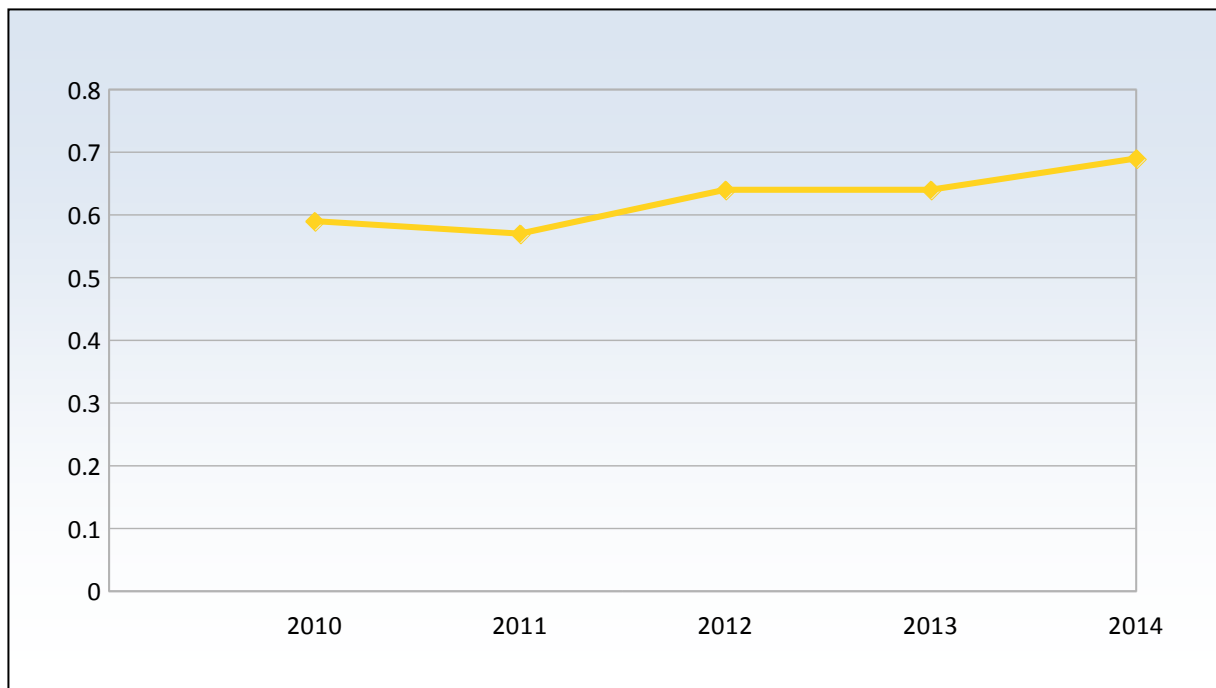
$$2012 \quad \frac{66193}{103578} = 0,64 \text{φορές}$$

$$2013 \quad \frac{74760}{117310} = 0,64 \text{φορές}$$

$$2014 \quad \frac{83435}{121749} = 0,69 \text{φορές}$$

²⁸

Κάντζος Κωνσταντίνος, 2013, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος“, Αθήνα, σελ. 133



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω αριθμοδείκτες συμπεραίνουμε πως η αναλογία του Κυκλοφορούντος Ενεργητικό με τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις κυμαίνεται κάτω της μονάδας, που σημαίνει ότι η εταιρεία θα πρέπει να αναδιορθώσει την κεφαλαιακή της δομή για να είναι σε θέση να εξοφλεί τις υποχρεώσεις όπως αυτές γίνονται σταδιακά Βραχυπρόθεσμες.

5.4. Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης

Αποδίδει την σχέση των δανείων προς το σύνολο των κεφαλαίων κάθε μορφής που είναι επενδεδυμένα ή χρησιμοποιούνται με οποιοδήποτε τρόπο από την επιχείρηση.

Χρησιμοποιείται στην εκτίμηση της δανειακής επιβάρυνσης της επιχείρησης.²⁹

Ο τύπος υπολογισμού είναι:

²⁹

Κάντζος Κωνσταντίνος, 2013, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος”, Αθήνα, σελ. 133

Δάνεια
Σύνολο
Παθητικού

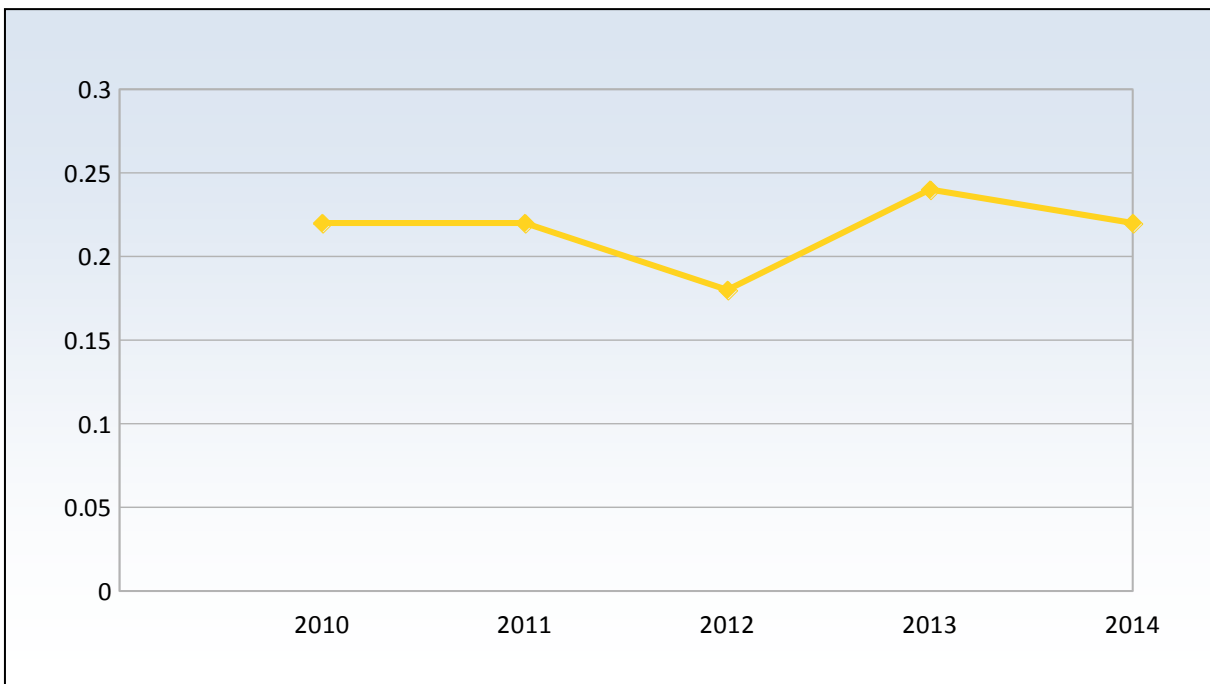
$$2010 \quad \frac{13902+29740}{195463} = 0,22 \text{ ή } 22\%$$

$$2011 \quad \frac{17158+24470}{189536} = 0,22 \text{ ή } 22\%$$

$$2012 \quad \frac{16668+18208}{194546} = 0,18 \text{ ή } 18\%$$

$$2013 \quad \frac{26314+11267+10295}{203409} = 0,24 \text{ ή } 24\%$$

$$2014 \quad \frac{23817+20775}{207250} = 0,22 \text{ ή } 22\%$$



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω δείκτες συμπεραίνουμε ότι η εταιρεία παρουσιάζει μικρή δανειακή εξάρτηση , καθώς η αναλογία των Ξένων Κεφαλαίων προς το σύνολο του Παθητικού κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΚΤΟ/ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ.

6.1. Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων

Αποδίδει την αναλογία των καθαρών κερδών της χρήσης προς τον μέσο όρο του συνόλου των ίδιων κεφαλαίων που ήταν στην διάθεση της επιχείρησης σε μια χρήση.

Χρησιμοποιείται στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση.³⁰

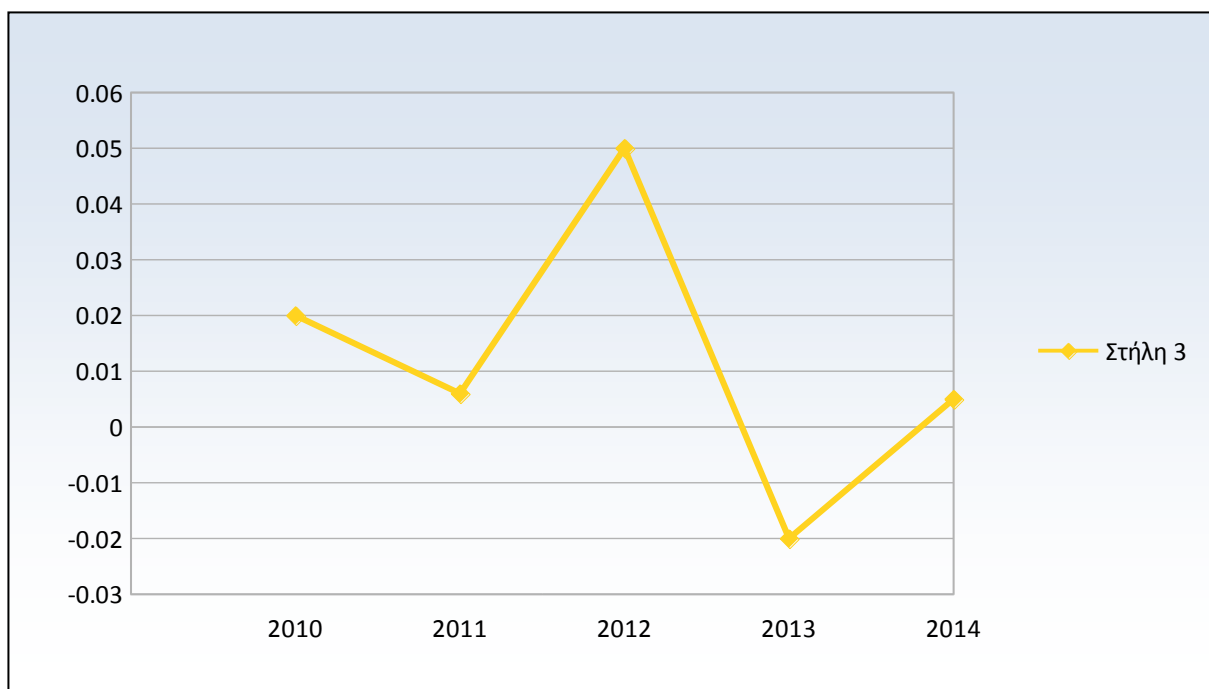
Ο τύπος υπολογισμού:

$$\frac{\text{Κέρδη προ φόρων}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

2010	$\frac{1989}{91431}$	=0,02ή2%
2011	$\frac{454}{88663}$	=0,005ή0,5%
2012	$\frac{4774}{90968}$	=0,05ή5%
2013	$\frac{-2064}{86099}$	=-0,02ή-2%
2014	$\frac{504}{85501}$	=0,005ή0,5%

³⁰

Κάντζος Κωνσταντίνος,2013, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος“,Αθήνα,σελ.147



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω δείκτες συμπεραίνουμε ότι η εταιρεία κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους 2011 και 2014 παρουσιάζει μικρή αμοιβή των κεφαλαίων των ιδιοκτητών, ενώ κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους 2012 μεγάλη, φθάνοντας στο 5%. Επίσης, διαπιστώνουμε ότι κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους 2013 η τιμή του παραπάνω αριθμοδείκτη κυμαίνεται κάτω από το 0, γεγονός που σημαίνει ότι κατά την διάρκεια αυτού του έτους η αμοιβή των κεφαλαίων προς τους μετόχους της εταιρείας δεν είναι ικανοποιητική.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΒΔΟΜΟ / ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΗΣ

7.1. Δείκτης ανακύκλωσης ενεργητικού

Αποδίδει το σχετικό μέγεθος του ενεργητικού σε σύγκριση με τις πωλήσεις(και το αντίστροφο) ή την ανακύκλωση του ενεργητικού.

Χρησιμοποιείται στην εκτίμηση της εντατικότητας με την οποία χρησιμοποιεί και

εκμεταλλεύεται η επιχείρηση τα περιουσιακά της στοιχεία προς την επίτευξη πωλήσεων.

Ο τύπος υπολογισμού είναι :

Πωλήσεις
Σύνολο
Ενεργητικού

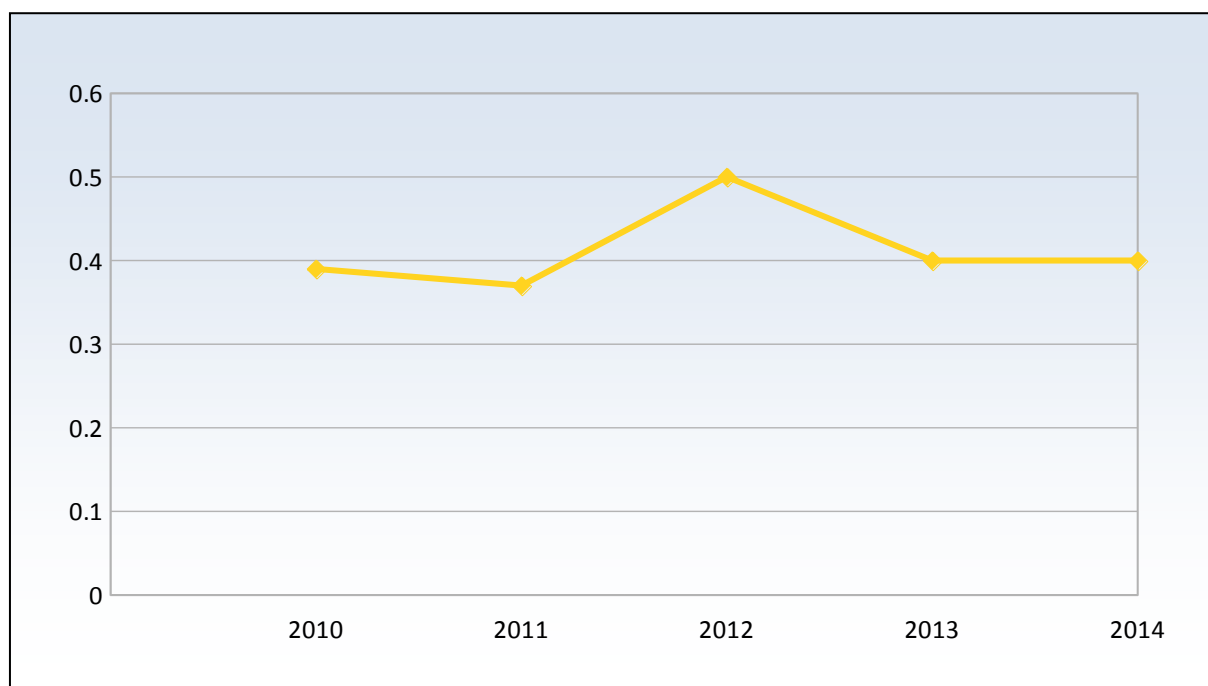
$$2010 \quad \frac{76825}{195463} = 0,39 \text{φορές}$$

$$2011 \quad \frac{70218}{189536} = 0,37 \text{φορές}$$

$$2012 \quad \frac{98123}{194545} = 0,50 \text{φορές}$$

$$2013 \quad \frac{80603}{203409} = 0,40 \text{φορές}$$

$$2014 \quad \frac{84055}{207250} = 0,40 \text{φορές}$$



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω αριθμοδείκτες συμπεραίνουμε ότι η εταιρεία δεν εκμεταλλεύεται εντατικά το σύνολο του Ενεργητικού της προς την επίτευξη των πωλήσεων της. Βέβαια, ένας χαμηλός δείκτης μπορεί να σημαίνει και ότι υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων στην επιχείρηση σε σχέση με τις πωλήσεις που είναι δυνατόν να πραγματοποιηθούν στη δεδομένη αγορά και συγκυρία .

7.2.Δείκτης ανακύκλωσης κεφαλαίου κίνησης

Αποδίδει το σχετικό μέγεθος του κεφαλαίου κίνησης σε σύγκριση με τις πωλήσεις ή την ανακύκλωση του κεφαλαίου κίνησης της επιχείρησης.

Χρησιμοποιείται στην εκτίμηση της εντατικότητας εκμετάλλευσης αλλά και ορθολογικού μεγέθους του κεφαλαίου κίνησης της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της.³²

Ένας υψηλός αριθμοδείκτης δεν είναι απαραίτητα ικανοποιητικός, αφού μπορεί να παρέχει ένδειξη ανεπάρκειας κεφαλαίων κίνησης και χαμηλή ταχύτητα ανανέωσης των

³²

Κάντζος Κωνσταντίνος, 2013, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος “Φαίδιμος“, Αθήνα, σελ. 159

αποθεμάτων ή της ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων. Αντίθετα, μια χαμηλή ταχύτητα κυκλοφορίας κεφαλαίων κίνησης μπορεί να συνοδεύεται από υπεραυξημένα καθαρά κεφάλαια κίνησης, χαμηλή ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων και απαιτήσεων.³³

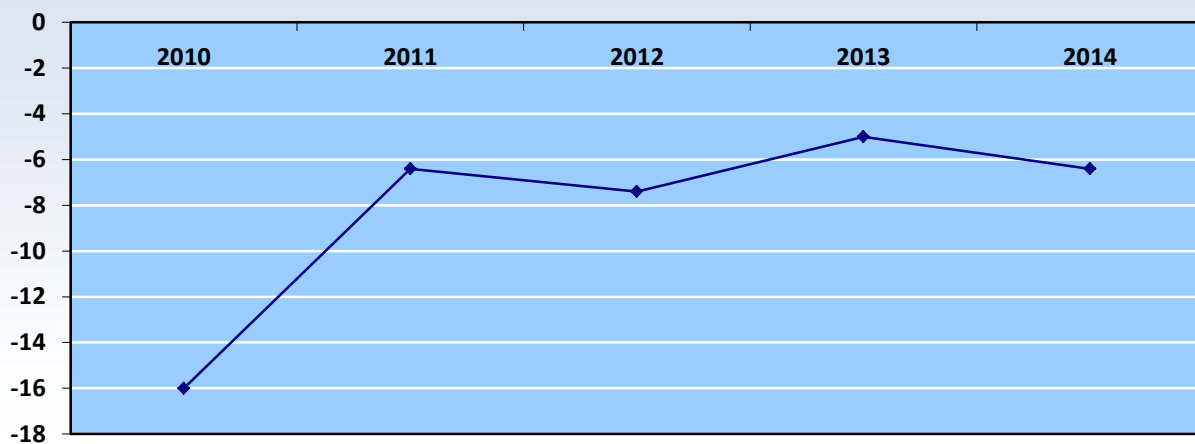
Ο τύπος υπολογισμού είναι :

Πωλήσεις
Κεφάλαιο
Κίνησης

2010	$\frac{76825}{61460-66250}$	=-16 φορές
2011	$\frac{70218}{57310-68370}$	=-6,4 φορές
2012	$\frac{98123}{66193-79434}$	=-7,4 φορές
2013	$\frac{80603}{74760-90916}$	=-5 φορές
2014	$\frac{84055}{83435-96467}$	=-6,4 φορές

³³

Νιάρχος Ν.Α. , 2004, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Αθήνα, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε,σελ.91



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Παρατηρώντας τους παραπάνω αριθμοδείκτες διαπιστώνουμε ότι και στα πέντε έτη βρίσκεται κάτω από το μηδέν . Ένας χαμηλός δείκτης ανακύκλωσης κεφαλαίου κίνησης σημαίνει για την εταιρεία ανεπάρκεια κεφαλαίου κίνησης , έχει δηλαδή εξαντληθεί και δεν μπορεί να καλύψει επιπρόσθετες πωλήσεις .

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η Χρηματοοικονομική Ανάλυση των δεικτών, έδειξε ότι την πενταετία 2010-2014 η εταιρεία δεν βρίσκεται σε καλή οικονομική θέση. Συγκεκριμένα ,τα επίπεδα της ρευστότητάς της είναι πολύ χαμηλά και δεν είναι σε θέση να καλύψει τις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Το κεφάλαιο κίνησης έχει εξαντληθεί και δεν είναι σε θέση να καλύψει επιπρόσθετες πωλήσεις. Η αποδοτικότητά της δείχνει μειωμένη και τα κέρδη δεν φαίνονται να επαρκούν στην κάλυψη των εξόδων της. Το περιθώριο ασφαλείας της είναι μικρό και δεν θα μπορέσουν τα ίδια κεφάλαιά της να καλύψουν την εμφάνιση τυχόν ζημιών ή ανεπιθύμητων εξελίξεων. Τα ξένα κεφάλαια είναι αρκετά υψηλά, ενώ η προστασία των πιστωτών της αρκετά μικρή. Τέλος, παρατηρείται υπερεπένδυση σε πάγια στοιχεία σε σχέση με τις πωλήσεις της και ίσως χρειαστεί στο μέλλον, αν δεν μπορέσει να αυξήσει τα έσοδα της να ρευστοποιήσει περιουσιακά της στοιχεία ή να προβεί στην έκδοση νέων τίτλων.

Αξίζει να σημειωθεί όμως και η κατάσταση που επικρατεί τα τελευταία χρόνια στην χώρα. Η παγκόσμια οικονομική κρίση και η ύφεση στην ελληνική οικονομία, δεν συμβάλλουν στη θετική-ανοδική πορεία της επιχείρησης.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. Βασιλείου Δημήτριος, Ηρειώτης Νικόλαος (2008) ,Χρηματοοικονομική Διοίκηση :Θεωρία και Πρακτική, Εκδοτικός Οίκος Rosil, Αθήνα
2. Γκίκας Δημήτρης,(2002) Η Ανάλυση των Λογιστικών Καταστάσεων, Εκδόσεις Μπένου Γ. , Αθήνα
3. Κάντζος Κωνσταντίνος, (2013) Ανάλυση Χρηματοοικονομικών καταστάσεων , Εκδοτικός Οίκος "Φαίδιμος", Αθήνα
4. Μπάλτσης Κ. ,(2003) Ανάλυση Ισολογισμών- Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, (Γ' Έκδοση),ΤΕΙ Καβάλας, Καβάλα
5. Νιάρχος Νικήτας,(2004) Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Εκδόσεις :Σταμούλης Α.Ε, Αθήνα
6. Παπαδέας Π. , Συκιανάκης Ν.,(2014) Ανάλυση & Διερεύνηση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων , Εκδόσεις Παπαδέας Π., Αθήνα
7. Λαζαρίδης Ι., και Παπαδόπουλου Δ.,(2005) Χρηματοοικονομική Διοίκηση- Βασικές Έννοιες Χρηματοοικονομικής, Χρηματοοικονομικός Σχεδιασμός και Διοίκηση Κεφαλαίου Κίνησης Τεύχος Α', Εκδόσεις Λαζαρίδης- Παπαδόπουλος, Θεσσαλονίκη

ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ

1. www.metropolitan-hospital.gr
2. www.et.gr
3. <https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%91%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B7%CF%82>
(12/01/2016)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ



Επισυνάπτονται οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας Metropolitan Hospital των οικονομικών ετών 2010-2014.

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σχετίζονται με μία γενική ενμίσθωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΠΕΡΙΣΤΕΥΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΦΟΡΕΩΝ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΕΡΙΜΝΑΣ. Συνιστάμε υπομένους στον αναγνώστη, πριν προβαί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΕΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία:
Διεύθυνση Διαδικτύου:
Εντέλεξη Διοικητικού Συμβουλίου:

Αντιπεριφέρεια Περασών - Διεύθυνση Ανάπτυξης Τμήμα Εμπορίου
www.metropolitan-hospital.gr
Πρόεδρος: Θεοχαράκης Βασίλειος
Αντιπρόεδρος: Κούμπας Γεώργιος
Διευθύνων Σύμβουλος: Σπυρίδης Δημήτριος
Μέλη: Γεωργιάδης Γεώργιος, Γεωργιάδης Μιχαήλ, Ηλιόπουλος Ιωάννης, Θουράλας Παναγιώτης
Ηλεκτός Μέλος, Παναγιώτουλος Περικλής, Ρολύγης Δημήτριος, Τσιτσός Αλέξανδρος

Ημερομηνία έκδοσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:

Παρασκευή, 29 Απριλίου 2011

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:

Ντζιάντος Δημήτριος

Ελεγκτική Εταιρεία:

Grant Thornton

Τύπος έκθεσης ελέγχου κλεικτών:

Με σύμφωνη γνώμη

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	134.308.688	139.067.696	130.321.527	135.103.156
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.136.090	3.434.519	3.038.643	3.308.151
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	87.271	86.321	642.631	401.705
Αποθέματα	4.096.033	4.218.790	3.957.696	4.063.100
Αποθέματα από πελάτες	38.417.388	39.628.717	37.942.970	38.934.429
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	18.586.018	17.487.938	19.559.226	17.557.533
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαρκόμενα για πώληση	1.132.074	1.132.074	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	199.775.564	206.056.057	195.462.691	199.188.076
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	63.319.000	63.319.000	63.319.000	63.319.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	8.632.038	9.363.792	8.111.802	8.734.236
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	91.951.038	92.682.792	91.430.802	92.053.236
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)	(123)	(80.569)	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	91.828.915	92.602.223	91.430.802	92.053.236
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32.894.251	41.352.830	29.740.000	37.642.000
Προβλεπές / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.090.414	7.945.093	8.041.667	7.902.146
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.160.140	7.672.041	13.902.000	7.672.000
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	52.067.625	54.841.650	52.348.222	53.918.692
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαρκόμενα για πώληση	622.220	622.220	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	107.824.549	112.433.833	104.031.890	107.134.539
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	199.775.564	206.056.057	195.462.691	199.188.076

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2009
Κύκλος εργασιών	77.703.184	91.259.970	76.824.719	89.612.504
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	6.116.609	9.336.104	5.858.034	8.783.594
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.951.386	7.589.682	3.565.476	6.909.026
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	2.153.391	4.247.216	1.989.017	3.943.106
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	826.821	2.713.397	830.139	2.579.805
Κοινωνικοαναπόδοση	-	-	-	-
Ισοκλήτες μερίσματα	-	-	-	-
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	2.811.211	830.139	2.579.805
	-	(97.814)	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	(10.746)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	826.821	2.702.651	830.139	2.579.805
Καταβληθέντα σε:				
Ισοκλήτες μερίσματα	826.821	2.800.464	830.139	2.579.805
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	(97.814)	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,2977	0,9770	0,2989	0,9289
Προτεινόμενο μερίσμα ανά μετοχή - (σε €)	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	11.814.204	13.885.439	11.374.351	13.133.245

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2009

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)	92.622.223	94.640.983	92.083.236	94.194.842
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	828.821	2.702.551	830.139	2.579.805
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(1.452.574)	-	(1.452.574)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	(4.721.410)	-	(4.721.410)
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	-	-	-	-
Καθαρά εισοδήματα καταχωρημένου στί' ευθείας στην καθαρή θέση	(45.556)	-	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31.12.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα)	91.960.915	92.622.223	91.430.802	92.083.236

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ		
1 Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.		
2 Δεν έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 εταιρικά γεγονότα όπως εξαγορά, συγχώνευση άλλης εταιρίας ή κλάδου, απόσχιση κλάδου, αναδιαρθρωση ή διακοπή εκμετάλλευσής		
3 Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη.		
4 Οι ανελκυστικές φορολογικές χρήσεις της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της αναφέρονται στο κεφάλαιο 8 των Οικονομικών Καταστάσεων.		
5 Οι παθητικές επίδοσης ή υπό διαίτησα διαφορές δεν ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου		
6 Τα σωρευτικά ποσά προβλεπόμενων που έχουν σχηματιστεί αφορούν:		
	Όμιλος	Εταιρεία
- Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	312.311	250.000
- Λοιπές προβλεπόμενες	9.407.139	9.247.049
7 Αρμόδιος απαλλογιόμενου προσωπικού:	31/12/2010	31/12/2009
- Όμιλος	822	929
- Εταιρεία	834	901
8 Τα ποσά των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας και του Ομίλου, προς και από συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24 είναι τα παρακάτω:		
	Όμιλος	Εταιρεία
- Έσοδα	142.613	142.613
- Έξοδα	1.885.275	8.234.195
- Απαιτήσεις	-	1.732.452
- Υποχρεώσεις	-	7.562.440
- Συναλλαγές και συμβολές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	411.831	279.394
- Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	69.502	46.690
- Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	-	-
9 Τα "Στοιχεία και Πληροφορίες" της χρήσης συντάχθηκαν με βάση την Κ.Υ.Α. υπ' αριθμ. Κ2-11365/16.12.2008, λαμβάνοντας υπόψη και τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π 1.		

Λειτουργικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από απαιτήσεις	76.501.179	98.786.471	75.178.170	94.509.574
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους, κλπ.	(67.530.335)	(82.126.472)	(66.979.694)	(77.981.227)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(870.747)	(2.614.332)	(852.372)	(2.495.388)
Τόκοι πληρωθέντες	(1.930.151)	(2.948.201)	(1.859.651)	(2.650.152)
Λειτουργικές ροές από δικαστικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισπράξεων / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	6.169.946	11.096.466	6.684.462	11.402.967
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(3.108.680)	(2.519.234)	(3.057.210)	(2.327.647)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	12.945	-	9.119	-
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενικών, κοινοπραξιών κλπ	-	-	(240.226)	-
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)	-	-	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	195.210	132.968	193.792	125.344
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Εισπράξεις από επικρατηγής παγίων	-	-	-	-
Σύνολο εισπράξεων / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.900.519)	(2.386.266)	(3.094.525)	(2.202.302)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(1.452.574)	-	(1.452.574)	-
Εισπράξεις από εκδόσεις / αναληφθέντα δάνεια	6.000.000	-	6.000.000	-
Εξοφλήσεις δανείων	(8.033.541)	(6.291.112)	(7.672.000)	(6.227.800)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεθόδους (χρεολίσια)	(1.798.810)	(1.172.710)	(1.796.810)	(1.172.710)
Μερίσματα πληρωθέντα	(151.503)	(4.667.818)	(85.203)	(4.667.618)
Χρηματοδοτικές ροές από δικαστικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εισπράξεων / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(5.438.428)	(12.131.640)	(5.008.587)	(12.068.328)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα παραεκά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(2.167.991)	(3.421.440)	(1.418.659)	(2.867.823)
Παραεκά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.013.071	11.454.811	7.126.084	9.993.907
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	5.846.079	8.033.371	5.707.425	7.126.084
10. Τα έξοδα καταχωρημένα στί' ευθείας στην καθαρή θέση του ομίλου αφορούν, απενός σε απαλλογή των δικασμάτων μομφής (μη ελέγχου σε συμμετοχή), που προέκυψε κατά την αγορά από τη μητρική εταιρεία του μομφητικού πακέτου μετοχών (ποσοστό 49%) της θυγατρικής εταιρείας "ΑΚΤΑΙΟΝ ΑΕ", αφετέρου σε επίδραση στην καθαρή θέση του ομίλου από την αλλαγή ενσώπιση του 100% των στοιχείων της καταστάσεως οικονομικής θέσεως της εν λόγω θυγατρικής εταιρείας.				
11. Στο κεφάλαιο 4 των Οικονομικών Καταστάσεων αναφέρονται οι επωνυμίες και η έδρα των ενσώπιωμένων εταιρειών του Ομίλου, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής εταιρείας σε αυτές, όπως και η μέθοδος ενσωμάτωσε στις ενσώπιωμένες Οικονομικές Καταστάσεις.				

Παράρ. 29 Απριλίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 231179

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΠΥΡΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Π 642468

Ο ΠΡΩΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΓΙΑΚΩΜΗΣ ΜΙΧΑΗΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 049311
ΑΡ. ΑΔ. Α' ΤΑΞΗΣ 9918



ΠΕΡΕΣΥΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΦΟΡΕΩΝ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΕΡΙΜΝΑΣ

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 43858/102/Β/99/128
Εθνάρχου Μακαρίου 9 & Ελ. Βενιζέλου 1 Ν. Φάληρο

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενσωματημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΠΕΡΕΣΥΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΦΟΡΕΩΝ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΕΡΙΜΝΑΣ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτυακής της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία: Αντιπεριφέρεια Πειραιώς - Διεύθυνση Ανάπτυξης Τμήμα Εμπορίου
www.pse.gr
Διεύθυνση Διαδικτυακή: www.pse.gr

Πρόεδρος: Θεοφάνης Βασιλείου
Αντιπρόεδρος: Κώστας Γεωργίου
Διαβάντων Σύμβουλος: Σπυρίδης Δημήτριος
Μέλη: Παυλίνος Παύρος, Γεώργιος Μιχαήλ, Ηλίας Παναγιώτης, Θρασύβουλος Παναγιώτης, Μπαχάς Μάριος, Παναγιώτου Περικλής, Ρολύγης Δημήτριος, Τσίτσας Αλέξανδρος
Τετάρτη, 25 Απριλίου 2012
Αρσενόπουλος Μάρκο
Ορειά Τροιστόν
Με σύμφωνη γνώμη

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:

Ελεγκτική Εταιρεία:

Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

ΕΠΕΡΙΓΗΓΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Απορροησιμότητα ενσώματα πάγια στοιχεία	132.482.079	134.308.689	128.497.207	130.321.527
Επιδοτήσεις σε ακίνητα	-	-	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.769.349	3.136.090	2.704.520	3.038.643
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	183.591	87.271	1.024.495	642.631
Αποθέματα	4.200.108	4.096.033	4.028.076	3.957.896
Αποτίμηση από πελάτες	33.314.596	38.417.386	32.950.861	37.942.970
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	19.089.938	18.586.018	20.351.014	19.599.228
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαξιώσιμα για πώληση	1.132.074	1.132.074	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΙΓΗΓΙΚΩΝ	183.181.733	199.776.644	189.636.196	196.462.691
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μεταχικό κεφάλαιο	83.319.000	83.319.000	83.319.000	83.319.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	8.105.280	8.632.038	5.343.986	8.111.802
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	89.424.280	91.951.038	88.662.986	91.430.802
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές (β)	-	(123)	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	89.424.280	91.828.015	88.662.986	91.430.802
Μεσοπρόθεσμες χρηματικές υποχρεώσεις	27.068.224	32.884.251	24.470.000	25.740.000
Προβλεπόμενες / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.081.770	8.090.414	8.032.745	8.041.667
Βραχυπρόθεσμες χρηματικές υποχρεώσεις	17.821.223	14.160.140	17.158.432	13.902.600
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	50.304.139	52.057.625	51.212.032	52.348.222
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαξιώσιμα για πώληση	622.220	622.220	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	103.727.676	107.924.649	100.873.209	104.031.890
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	183.181.733	199.776.644	189.536.196	196.462.691

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.31.12.2011	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2011	1.1.31.12.2010
Κόστος εργασιών	70.747.705	77.703.184	70.288.069	76.824.719
Μετά κέρδη / (ζημιές)	4.192.743	8.116.809	4.445.926	5.856.034
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	3.171.753	3.951.396	2.889.311	3.565.476
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	881.744	2.163.391	846.170	1.989.817
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(1.310.096)	826.821	(1.583.609)	830.139
Καταβλητά σε -	-	-	-	-
Ιδιοκτητές μητρικής	(1.310.096)	826.821	(1.553.609)	830.139
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές	-	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(1.310.096)	826.821	(1.583.609)	830.139
Καταβλητά σε -	-	-	-	-
Ιδιοκτητές μητρικής	(1.310.096)	826.821	(1.553.609)	830.139
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,4717)	0,2977	(0,5594)	0,2989
Προτιμώμενο μερίσμα ανά μετοχή - (σε €)	-	0,2800	-	0,2800
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών απασβέσεων	11.184.098	11.814.204	10.644.871	11.374.351

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΠΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.31.12.2011	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2011	1.1.31.12.2010
Σύνολο εσόδων	11.184.098	11.814.204	10.644.871	11.374.351
Σύνολο εξόδων	11.184.098	11.814.204	10.644.871	11.374.351
Αλλαγές	-	-	-	-

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)				
	ΟΜΛΩΣΕ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)				
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	91.860.915	82.822.223	91.430.802	92.083.238
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(1.310.096)	826.821	(1.553.609)	830.139
Διανομθέντα μερίσματα	(392.508)	(1.452.574)	(390.053)	(1.452.574)
Ανοχές / (πυλώσεις) ιδίων μετοχών	(777.644)	-	(777.644)	-
Καθαρά εισοδήματα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	(46.510)	(45.556)	(46.510)	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	88.424.167	91.960.916	88.662.986	91.430.802
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ				
1. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.				
2. Δεν έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 εταιρικά γεγονότα όπως εξαγορά, συγχώνευση άλλης εταιρίας ή κλάδου, απόσχιση κλάδου, αναδιάρθρωση ή βασική εκμετάλλευση.				
3. Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη.				
4. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρεώσεις της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της αναφέρονται στο κεφάλαιο 6 των Οικονομικών Καταστάσεων.				
5. Οι ποσές φόσως επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές δεν ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.				
6. Τα σωρευτικά ποσά προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί αφορούν:				
	Όμιλος	Εταιρεία		
- Ανέλεγκτες φορολογικά χρεώσεις	312.311	250.000		
- Λοιπές προβλέψεις	9.574.753	9.413.351		
7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού:	31/12/2011	31/12/2010		
- Όμιλος	859	862		
- Εταιρεία	843	834		
8. Τα ποσά των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας και του Ομίλου, προς και από συνδεδεμένα μέρη, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π 24 είναι τα παρακάτω.				
	Όμιλος	Εταιρεία		
- Έσοδα	-	28.000		
- Έξοδα	1.182.206	6.256.062		
- Απαιτήσεις	-	2.031.596		
- Υποχρεώσεις	875.447	8.320.366		
- Συνδεδεμένοι και φιλικοί διευθυντικοί στελέχη και μέλη διοικήσεως	365.972	318.314		
- Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοικήσεως	173.021	151.070		
- Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη διοικήσεως	-	-		
9. Τα "Στοιχεία και Πληροφορίες" της χρήσης συντάχθηκαν με βάση την Κ.Υ.Α. υπ' αριθμ. Κ2-11365/16.12.2008, λαμβάνοντας υπόψη και τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π 1.				

Λειτουργικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από πωλήσεις	75.464.691	76.501.179	74.631.872	75.176.170
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	(64.586.384)	(67.530.335)	(64.015.111)	(65.979.694)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(425.046)	(870.747)	(371.455)	(852.372)
Όλοι πληρωθέντες	(2.468.806)	(1.930.151)	(2.320.619)	(1.859.651)
Λειτουργικές ροές από διακοπές δραστηριότητας	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	7.986.456	6.169.946	7.924.688	6.884.462
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(3.961.358)	(3.108.680)	(3.957.627)	(3.067.210)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	2.387	12.945	808	9.119
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κλπ	-	-	(306.750)	(240.226)
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)	-	-	-	-
Όλοι εισπραθέντες	176.796	195.216	176.478	193.792
Μερίσματα εισπραθέντα	-	-	-	-
Εισπράξεις από επιχειρηματικές παγίων	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(3.802.195)	(2.900.619)	(4.087.990)	(3.084.626)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(390.053)	(1.452.574)	(390.053)	(1.452.574)
Εισπράξεις από εκδοθέντα αναληφθέντα δάνεια	9.388.432	6.000.000	9.388.432	6.000.000
Εξοφλήσεις δανείων	(1.723.376)	(8.033.541)	(1.462.000)	(7.672.000)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεθόδους (χρεολύσια)	(2.291.330)	(1.798.810)	(2.291.330)	(1.798.810)
Μερίσματα πληρωθέντα	(212.956)	(151.503)	(212.956)	(85.203)
Χρηματοδοτικές ροές από διακοπές δραστηριότητας	-	-	-	-
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(6.228.283)	(6.436.428)	(4.907.937)	(6.008.687)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	(1.046.023)	(2.167.001)	(1.070.311)	(1.416.669)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	6.848.070	8.013.071	6.707.426	7.126.984
	4.951.047	5.846.070	4.937.114	6.707.426
10. Τα έξοδα καταχωρημένα απ' ευθείας στην καθαρή θέση της εταιρείας και του ομίλου αφορούν σε τακτοποίηση φόρου λόγω διανομής μερίσματος με την από 29.6.2011 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.				
11. Στο κεφάλαιο 2 των Οικονομικών Καταστάσεων αναφέρονται οι επωνυμίες και η έδρα των ενοποιούμενων εταιρειών του Ομίλου, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής εταιρείας σε αυτές, όπως και η μέθοδος ενοσωμάτωσής στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.				
12. Η τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας με την από 29.6.2011 συνεδρίαση της ενέκρινε ομοφώνως την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2010 ποσού 777.644 Ευρώ που αναλογεί σε 0,28 Ευρώ ανά μετοχή.				

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Πειραιάς, 28 Απριλίου 2012	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α.Δ.Τ. Σ 231179	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΠΑΚΟΥΜΗΣ ΜΙΧΑΛΗΣ Α.Δ.Τ. Σ 049311 ΑΡ.ΑΔ. Α' ΤΑΞΗΣ 9918
ΣΠΥΡΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α.Δ.Τ. Χ 613689		

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

2. Δεν έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012 επωνυμικά γεγονότα όπως εγγραφή, συγχώνευση άλλης εταιρίας ή κλάδου, απόσχιση κλάδου, ή αποδόμηση. Η θμερησίως εταιρία Διοικητικού Κυβερνητικού Κέντρου Πρωτοβάθμιας Υγείας υπό αναμόρφωση από τον 1ο Ιουλίου 2012. Τα στοιχεία αποτελούνται χρήσης (1.1 - 31.12.2012) της εν λόγω θμερησίως παρουσιάζονται διακεκριμένα ως διακεκομμένες δραστηριότητες.

3. Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τρέχουσας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη.

4. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της, μητρητής εταιρίας και των θυγατρικών της αναφέρονται στο κεφάλαιο 6 των Οικονομικών Καταστάσεων.

5. Οι πάσης φύσεως επίδοτες ή υπό διαίτησα διαφορές δεν ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας και του Ομίλου.

6. Τα σημαντικά ποσά προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί αφορούν

	Όμιλος	Εταιρεία
- Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	319.811	260.029
- Λοιπές προβλέψεις	12.694.892	12.386.639

7. Αριθμός απασχολούμενων προσωπικού:

	31/12/2012	31/12/2011
- Όμιλος	913	859
- Εταιρεία	898	843

8. Τα ποσά των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας και του Ομίλου, προς και από συνδεδεμένα μέρη, συμφωνούν από την έναρξη της θμερησίως περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας και του Ομίλου στη λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το άρθρο 24 και τα παραρτήματα.

	Όμιλος	Εταιρεία
- Έσοδα	24.000	-
- Έξοδα	3.670.020	11.273.607
- Απαιτήσεις	-	2.003.242
- Υποχρεώσεις	-	9.955.373
- Συναλλαγές και συνδέσεις θυγατρικών εταιριών και μελών διοίκησης	348.287	300.629
- Απαιτήσεις από συνδεδεμένα στοιχεία και μέλη διοίκησης	155.198	155.199
- Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα στοιχεία και μέλη διοίκησης	-	-

9. Τα Έσοδα και Πληροφορίες της χρήσης συνδέθηκαν με βάση την Κ.Υ.Α. υπ' αριθμ. Κ2-11366/6.12.2008, λαμβάνοντας υπόψη και τις διατάξεις του παραρτήματος Β' Α.Π. 1.

Μερίσματα εισπραχθέντα

Εισπραχθέντα από επενδυτήριους πόσων	-	-	-	-
Επισπασμένες ρυθές από θμερησίως δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο μερισμάτων / (εξορών) από επενδυτήριους δραστηριότητες (θ)	(2.516.450)	(3.802.195)	(2.695.793)	(4.067.090)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπραχθέντα από σύνδεση μετοχικού κεφαλαίου	(3.982)	(390.053)	(3.982)	(390.053)
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	1.326.000	9.388.432	1.336.000	9.388.432
Εισπραχθέντα από εκδόσεις συναληθθέντα δάνεια	(8.125.100)	(11.225.378)	(8.088.100)	(11.402.000)
Εξοφλήσεις δανείων	(1.425.819)	(2.291.330)	(1.423.819)	(2.291.330)
Εισπραχθέντα από χρηματοδοτικές μεθόδους (κερσόλινα)	-	-	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(467.057)	(212.956)	(467.057)	(212.956)
Χρηματοδοτικές ρυθές από θμερησίως δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο μερισμάτων / (εξορών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(8.688.957)	(5.225.281)	(8.648.957)	(4.307.367)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	138.417	(1.048.023)	216.785	(1.070.311)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	4.891.047	5.848.070	4.637.114	5.707.425
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.937.463	4.801.047	4.853.899	4.637.114


10. Τα έσοδα καταχωρήθηκαν επί ευθείας στην καθαρή θέση της εταιρίας και του ομίλου αφορούν σε ισοποίηση φόρου της μητρητής εταιρίας και σε θετικής επίδραση της θμερησίως δραστηριότητας στη καθαρή θέση του ομίλου λόγω ολικής προβλεπτικής απομείωσης στα αποτελέσματα της μητρητής εταιρίας.

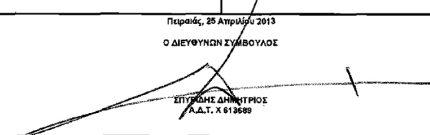
11. Στο κεφάλαιο 2 των Οικονομικών Καταστάσεων αναφέρονται οι επισυναμμένες και οι έσοδα των ενσωματωμένων εταιριών του Ομίλου, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της μητρητής εταιρίας σε αυτές, όπως και η μέθοδος ενσωμάτωσης στις ενσωματωμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

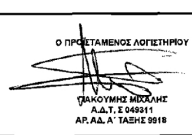
12. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση τη θμερησίως μερίσματα ποσού 0,54 € ανά μετοχή.

13. Το θέμα εξόφλησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή αναφέρεται στις απαιτήσεις της μητρητής εταιρίας από το Δημόσιο (ΕΟΠΥΥ και Λοιπα Ταμεία) καθώς και στο ποσό της έκπτωσης στις υπολειπόμενες οφείλες του ΕΟΠΥΥ σύμφωνα με την από 15.3.2013 σχετική απόφαση του.

Παράρτημα, 25 Απριλίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ
 Α.Δ.Τ. Ε 231179

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
 Α.Δ.Τ. Κ 619698

Ο ΠΡΟΕΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΗΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΜΙΧΑΛΑΚΗΣ
 Α.Δ.Τ. Ε 946911
 ΑΡ. ΑΔ. Α' ΤΑΞΗΣ 9918



ΠΕΡΣΕΥΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΦΟΡΕΩΝ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΕΡΙΜΝΑΣ

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 435881028/99/128 - ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 4462 79 07 000

Εδράζου Μακαρίου 9 & Ελ. Βενιζέλου 1 Ν. Φάληρο

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

από 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

(Σημειούμενα βάσει του κ. ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εννοημένες και μη, κατά το Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοιχείων σε μία γωνία εντάσσονται για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΠΕΡΣΕΥΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΦΟΡΕΩΝ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΕΡΙΜΝΑΣ". Συναρτήσει επομένως στην αναγνώση, πριν προκύψει σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική απόφαση ή άλλη ανάλογη με την παρούσα, για στοιχεία στα ετήσια οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, όπου αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία:
Διεύθυνση Διαχείρισης
Σύστημα Διαχειριστικού Συμβουλίου:

Αντιπρόεδρος Περιφέρειας - Διεύθυνση Ανάπτυξης Τμήμα Επιτοπίου
www.metropolitan-hospital.gr
Πρόεδρος: Φίλιππος Βασιλάκης
Αντιπρόεδρος: Κώστας Τζιόργης
Διευθυντής Επικοινωνίας: Σπυρίδης Δημητρίου
Μέλη Γενικού Συλλόγου: Γεώργιος Μάρθα, Νικόλαος Ιωάννης, Βραβέλλος Παναγιώτης,
Μιχαήλ Μάρκος, Παναγιώταρος Πέτρος, Ρολάνδος Δημήτριος, Τσίτσος Αλέξανδρος
Πάρτης 22 Απριλίου 2014
Νόμιμος Διευθυντής (ΑΜΣΟΕΛ 11521)
Ομιλ. Τηλεφώνου (ΑΜΣΟΕΛ 127)
Με Σύμφωνη Γνώμη - Θέμα Επιδόσης

Υπεύθυνη Εγγραφή από το Διαχειριστικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:
Ελεγκτική Εταιρεία:
Τόπος έκδοσης ελέγχου ελεγκτών:

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

ΕΜΕΡΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Ισοχρηματοδοτούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	124.938.567	128.764.077	124.882.969	124.821.115
Επιπλοές σε ακίνητα	-	-	-	-
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	2.114.008	2.423.780	2.113.132	2.391.329
Λοπά με κωδικοποιημένα περιουσιακά στοιχεία	1.478.952	162.056	1.652.796	1.140.137
Αποβλήματα	2.956.020	2.906.153	2.817.184	2.728.228
Αποβλήματα από πωλήσεις	68.120.869	48.708.457	58.357.815	48.601.293
Λοπά κωδικοποιημένα περιουσιακά στοιχεία	11.962.925	15.386.689	13.584.997	16.863.699
Εγκριτικά στοιχεία διακοπόμενων δραστηριοτήτων	1.173.131	1.172.828	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΜΕΡΗΤΙΚΟ	202.726.630	197.532.190	203.408.883	194.545.791
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μείζονα κεφάλαια	83.319.000	83.319.000	83.319.000	83.319.000
Λοπά στοιχεία όλων κεφαλαίων	3.474.969	7.992.524	2.779.513	7.244.437
Σύνολο όλων κεφαλαίων (δοκίμηση μερισμάτων) (α)	86.793.969	91.311.524	86.098.513	90.563.437
Μη ελεγμένες συμμετοχές (β)	(123)	(123)	-	-
Σύνολο όλων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	86.792.946	91.111.401	86.098.513	90.563.437
Μακροπρόθεσμα δανειακά υποχρεώματα	11.296.808	20.999.785	11.266.608	19.236.000
Προβλεπές / λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.815.826	6.369.465	4.832.136	6.341.322
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	28.313.636	18.959.015	26.313.636	16.668.332
Μακροπρόθεσμα δάνεια υπό ρυθμίση	10.295.468	-	10.295.468	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	62.854.987	61.250.733	64.822.223	62.786.701
Σύνολο υποχρεώσεων από διακοπόμενες δραστηριότητες	637.250	651.770	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	115.933.884	106.220.789	117.310.176	103.982.335
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	202.726.630	197.532.190	203.408.883	194.545.791

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-31.12.2013	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2013	1.1-31.12.2012
Σύνολο	60.671.861	114.222	60.671.861	114.222
Κόστος εργασιών	6.056.725	61.855	6.056.725	61.855
Μικτή κερφή / (ζημιά)	(819.191)	22.452	(819.191)	22.452
Κέρδη / (ζημιά) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(2.491.191)	22.234	(2.491.191)	22.234
Κέρδη / (ζημιά) προ φόρων	(2.896.088)	21.723	(2.896.088)	21.723
Κέρδη / (ζημιά) μετά από φόρους (Α)	(2.896.088)	21.723	(2.896.088)	21.723
Καταβολές σε:				
Μη ελεγμένες συμμετοχές	(125.237)	-	(125.237)	-
Λοπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(3.021.325)	21.723	(3.021.325)	21.723
Συνκεκρυμμένα συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(3.021.325)	21.723	(3.021.325)	21.723
Καταβολές σε:				
Διακοπόμενες συμμετοχές	-	-	-	-
Μη ελεγμένες συμμετοχές	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά (σε €)	(1.0426)	1.0882	(1.0556)	0.7640
Προτιμολογικό μερίσμα ανά μετοχή - (σε €)	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημιά) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποτελεσμάτων	6.334.639	26.752	6.308.087	14.335.452
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1.1-31.12.2013	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2013	1.1-31.12.2012

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2013 και 01.01.2012 αντίστοιχα)	91.311.401	89.130.990	90.563.437	88.369.819
Συνελευσικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(3.021.325)	2.185.759	(2.498.430)	2.197.599
Αύξηση (μείωση) μεταβολών κεφαλαίου	(4.930)	(5.388)	(4.930)	(3.982)
Διανομή/πληρωμή μερισμάτων	(1.499.742)	-	(1.499.742)	-
Διαφορά από επανεκτίμηση θυγατρικής	7.548	-	(463.816)	-
Κοινοβ. εισοδήματα καταχωρημένα από ειδικές στην καθαρή θέση	-	-	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα)	86.792.946	91.311.401	86.098.513	90.563.437

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΗΦΟΡΙΕΣ

- Δεν έχουν επιβληθεί αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές κατάστασης. Διόρθωση λογιστικών λάθους ή αναπροσαρμογών συνδεδεμένων των οικονομικών καταστάσεων εκτός από την επίδραση του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19 (βλ.περ κ.ε.φ.κ. 2 των οικονομικών καταστάσεων)
- Κατά τη διάρκεια της ελεγχόμενης χρήσης 2013 η μητρική εταιρεία προέβη σε αναμόρφωση της θυγατρικής εταιρείας "ΑΚΤΑΙΟΝ Α.Ε." Ισολογισμής μεταρρυθμισμένης οριστικής αυτής της 30/6/2013. Τα στοιχεία της οικονομικής θέσης της εταιρείας της 31/12/2013 ενσωματώθηκαν στα ΒΒΑΑ της μητρικής εταιρείας, ενώ οι λογαριασμοί των αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στα ΒΒΑΑ της μητρικής εταιρείας αφορούν το διάστημα από 1/10 - 31/12/2013. Σε ενσωματωμένο επίπεδο ενσωματώθηκαν οι λογαριασμοί των αποτελεσμάτων για το διάστημα από 1/1 - 30/6/2013. Η θυγατρική εταιρεία "Διγλυκοπικτε Καρδιολογικό Κέντρο Πειραιά ΑΕ" τέλει υπό εκκαθάριση από την 1η Ιουλίου 2012. Τα στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης (1.1.31.12.2013) της εν λόγω θυγατρικής παρουσιάζονται διακεκριμένα ως διακεκριμένες δραστηριότητες. Η θυγατρική εταιρεία "METROPOLITAN PRIVATE HOSPITAL LTD" τέλει υπό εκκαθάριση από την 30η Σεπτεμβρίου 2013. Τα στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσης (1.1.30.09.2013) της εν λόγω θυγατρικής παρουσιάζονται διακεκριμένα ως διακεκριμένες δραστηριότητες.
- Δεν έλαβε χώρα αλλαγή της χρονικής περιόδου της τριμηνιαίας χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη.
- Επί της ανίτητος περιόδου της αναφορικής θυγατρικής εταιρείας "ΑΚΤΑΙΟΝ ΑΕ" έχουν εγγραφεί προσημοτικές πασάοι 4,4 εκ. €
- Οι απώλειες φορολογικά χρήσης της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της αναφέρονται στα κ.ε.φ.κ. 6 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Οι παύσεις φόρων επί της ή υπό διαίτημα διαφοράς δεν ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου.

Κλίμακος εργασιών	80.602.653	98.122.921
Μικτή κέρδη / (ζημιά)	5.928.691	12.795.363
Κέρδη / (ζημιά) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(4.535.939)	7.597.200
Κέρδη / (ζημιά) προ φόρων	(2.064.404)	4.648.856
Κέρδη / (ζημιά) μετά από φόρους (Α)	(2.385.095)	2.193.913
Καταβάσεις π.ε.	-	-
Αμοιβές ηγετικής ομάδας	(2.385.095)	2.193.913
Μη δέχονται συμμετοχές	-	-
Από συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(111.333)	3.688
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(2.496.430)	2.197.599
Καταβάσεις π.ε.	-	-
Αμοιβές ηγετικής ομάδας	(2.496.430)	2.197.599
Μη δέχονται συμμετοχές	-	-
Κέρδη / (ζημιά) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,8588)	0,7899
Προσέτιμο μερίσμα ανά μετοχή (σε €)	-	0,5401
Κέρδη / (ζημιά) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	5.904.086	14.152.390

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΤΑΞΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΠΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Τοσό εκφρασμένο σε €)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.31.12.2013	1.1.31.12.2012	1.1.31.12.2013	1.1.31.12.2012
Απορροφήσεις δραστηριοτήτων				
Εισπραξιές από απαιτήσεις	73.885.645	96.443.519	72.738.641	95.953.992
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους, κλπ	(67.109.133)	(81.824.840)	(66.786.041)	(81.123.803)
Πληρωμές εισπραξιές επιστροφών φόρων	(3.208.936)	(372.538)	(3.156.268)	(272.430)
Τόκο πληρωθέντες	(2.560.700)	(3.100.079)	(2.345.606)	(2.904.254)
Απορροφήσεις ροής από διακοπές δραστηριοτήτων	-	(6.237)	-	-
Σύνολο εισπραξιών / πληρωμών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.116.877	11.341.924	447.938	11.661.608
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Εισπραξιές για την επίκτηση ενοικιασίων και άλλων παγίων στοιχείων	(2.251.848)	(2.617.180)	(2.250.573)	(2.614.789)
Αποσβέσεις από πώληση ενοικιασίων και άλλων παγίων στοιχείων	7.410	44.691	8.465	38.867
Εισπραξιές (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θησαυρικών, συγγενών, καταστροφών κλπ	-	-	-	(178.800)
Εισπραξιές (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, ομόλογων)	(1.504.785)	-	(1.504.785)	-
Τόκο εισπραξιέντες	7.618	96.039	7.517	55.909
Μερίσματα εισπραξιέντα	-	-	700.644	-

7. Τα συνολικά ποσά προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί αμοιβαία	Όμιλος	Εταιρεία
- Λιξιμικές προβλέψεις	310.311	282.000
- Λοιπές προβλέψεις	15.625.806	15.310.339
8. Αριθμός απαγορευμένου προσωπικού	31/12/2013	31/12/2012
- Όμιλος	908	913
- Εταιρεία	902	902

9. Τα ποσά των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας και του Ομίλου, προς και από συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένης της άμεσης διαχειριστικής περιόδου καθώς και τα υπολοίπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στη μείξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π 24 είναι τα παρακάτω:

	Όμιλος	Εταιρεία
- Έσοδα	-	725.644
- Έξοδα	4.015.954	10.866.524
- Διαφορές	-	3.864.405
- Υποχρεώσεις	-	12.336.348
- Συναλλαγές στα φυσικά δικαιωθέντα στοιχεία και μελών διοίκησης	349.891	313.475
- Διαφορές στα δικαιωθέντα στοιχεία και μελών διοίκησης	247.211	247.211
- Υποχρεώσεις προς δικαιωθέντα στοιχεία και μέλη διοίκησης	-	-

10. Τα "Έσοδα και Περσσοφορίες" της χρήσης συντάχθηκαν με βάση την Κ.Υ.Α. υπ' αριθμό Κ2-11365/16 12 2008. Καθόρισαν υπόψη και τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π 1

11. Στο κεφάλαιο 2 των Οικονομικών Καταστάσεων αναφέρονται οι επενδυτικές και ή έδρα των ενσπονημένων εταιρειών του Ομίλου, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής εταιρείας σε αυτές, όπως και η μέθοδος ενσωμάτωσής στις ενσπονημένες Οικονομικές Καταστάσεις

12. Το θέμα έμφραξης των οφελών της Αγοράς είναι αναγκαίο να στις απαιτήσεις της μητρικής εταιρείας από το Δημόσιο (ΕΟΠΥΥ και Λοιπά Τμήματα) και στο θέμα της διαδρομής των ποσών (net to rebate και claw back).

Εισπράξεις από επιχειρηματικές πωλήσεις

Επενδυτικές ροές από δραστηριότητες

Σύνολο εισπράξεων / (εξοφών) από επενδυτικές δραστηριότητες (B)

Στατιστολογικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από αόριστη μετοχική κεφαλαίου

Ποσοφές για μετοχική μετοχική κεφαλαίου

Εισπράξεις από εκδοθέντα ανακληθέντα δάνεια

Εξοφούμενες δανείων

Εξοφούμενες υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεθόδους (χρηματικά)

Μερίσματα πληρωτέα

Χρηματοδοτικές ροές από δραστηριότητες

Σύνολο εισπράξεων / (εξοφών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (B)

Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα (α+β+γ+δ)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα άναρχης χρήσης

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μείξης χρήσης

	-	-	-	-
	(3.741.806)	(2.516.459)	(3.829.793)	(2.695.793)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	16.381.627	1.335.000	16.381.627	1.335.000
	(14.122.695)	(8.129.100)	(14.122.695)	(8.089.100)
	(1.246.015)	(1.423.819)	(1.246.015)	(1.423.819)
	(868.453)	(467.057)	(868.453)	(467.057)
	-	-	-	-
	139.528	(8.686.857)	139.529	(8.648.857)
	(2.486.200)	136.417	(2.442.234)	216.755
	4.937.463	4.801.047	4.853.866	4.637.114
	2.452.263	4.937.463	2.411.634	4.853.866

Ο ΠΡΟΪΚΤΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

 ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΒΑΝΤΙΛΕΡΗΣ
 Α.Δ.Τ. Χ.231179

Παρασκευή 23 Αυγούστου 2014
 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

 ΣΤΥΛΙΩΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
 Α.Δ.Τ. Χ.613689

Ο ΠΡΟΪΚΤΗΣ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΗΣ

 ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΙΣΑΛΗΣ
 Α.Δ.Τ. Σ.049311
 ΑΡ. ΑΔ. Α' ΤΑΧΗΣ 9919

