



ΑΤΕΙ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

**ΤΜΗΜΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΜΟΝΑΔΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ
ΠΡΟΝΟΙΑΣ**

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΘΕΜΑ:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΟΙ ΑΓΙΟΙ ΑΝΑΡΓΥΡΟΙ Α.Ε.

ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΕΣ: ΓΚΑΡΑΒΕΛΑ ΣΟΦΙΑ - Α.Μ. 2005030

ΤΟΓΚΑ ΑΡΕΤΗ Α.Μ. 2003076

ΕΠΙΒΛΕΠΟΥΣΑ ΚΑΘΗΓΗΤΡΙΑ: ΚΑΤΣΑΡΟΥ ΣΟΦΙΑ

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Καθ' όλη τη διάρκεια εκπόνησης της παρούσας εργασίας, η πρακτική και ψυχολογική βοήθεια που λάβαμε διαδραμάτισαν καταλυτικό ρόλο στην ολοκλήρωσή της. Για το λόγο αυτό θα θέλαμε να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας στην επιβλέπουσα Καθηγήτρια κα. Κατσαρού Σοφία, για την παρότρυνση, τη σωστή καθοδήγηση και την αμέριστη υπομονή που μας έδειξε όλο αυτό το χρονικό διάστημα.

Ακόμη, θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε προσωπικό του Λογιστηρίου της «Ιδιωτικό Διαγνωστικό Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε» για την προθυμία τους να μας παραχωρήσουν όλα τα απαραίτητα στοιχεία για την διεξαγωγή της έρευνάς μας.

Τέλος, θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τις οικογένειές μας που με τη δική τους αρωγή συντέλεσαν στην ολοκλήρωση των σπουδών μας στο ΑΤΕΙ Καλαμάτας.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ.....	1
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ.....	2
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΠΙΝΑΚΩΝ	4
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ	5
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΙΚΟΝΩΝ	6
ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	7
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1	9
1.1 Ιστορική Πορεία της Εταιρείας	9
1.2 Διάρκεια και Βασικός Σκοπός της Εταιρείας	10
1.3 Σύνθεση και Κάλυψη Μετοχικού Κεφαλαίου	10
1.4 Τμήματα και Προσωπικό	11
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2	18
ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	18
2.1 Βασικά Στοιχεία και Αρχές Λογιστικών Καταστάσεων.....	18
2.2 Ισολογισμός της «Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ» 2007-2011	23
2.3 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως της εταιρείας «Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.».....	26
2.4 Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων.....	28
2.4.1 Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού.....	29
2.4.2 Ανάλυση στοιχείων παθητικού	31
2.4.3 Ανάλυση στοιχείων κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως	32

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3	34
ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....	34
3.1 Βασικά Στοιχεία Κατάρτισης Αριθμοδεικτών	34
3.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας	35
3.2.1 Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας.....	36
3.2.2 Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας	38
3.2.3 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας.....	40
3.3 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας	43
3.3.1 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων.....	44
3.3.2 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συνόλου Κεφαλαίων.....	46
3.3.3 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού	47
3.4 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας	49
3.4.1 Αριθμοδείκτης Κυκλοφορίας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης	50
3.4.2 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού	52
3.4.3 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων	53
3.4.4 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων	55
3.5 Αριθμοδείκτες Δομής Κεφαλαίων.....	58
3.5.1 Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης	59
3.5.2 Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων.....	61
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4	63
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	63
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ – ΠΗΓΕΣ	65
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α΄: ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ.....	67
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: ΑΔΕΙΑ ΟΙΚΟΔΟΜΗΣ.....	69

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 2.1 Ισολογισμός της εταιρείας «Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ» για τα έτη 2007-2011 (Ποσά σε €).....	24
Πίνακας 2.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως της εταιρείας «Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ» για τα έτη 2007-2011 (Ποσά σε €)	27
Πίνακας 3.1 Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας	37
Πίνακας 3.2 Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας	39
Πίνακας 3.3 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας	41
Πίνακας 3.4 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων	44
Πίνακας 3.5 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συνόλου Κεφαλαίων	46
Πίνακας 3.6 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού.....	48
Πίνακας 3.7 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης	50
Πίνακας 3.8 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού	52
Πίνακας 3.9 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων	54
Πίνακας 3.10 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων	56
Πίνακας 3.11 Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης.....	60
Πίνακας 3.12 Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων	61

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

Διάγραμμα 2.1 Μεταβολή στοιχείων Ενεργητικού για τα έτη 2007-2011.....	30
Διάγραμμα 2.2 Μεταβολή στοιχείων Παθητικού για τα έτη 2007-2011.....	31
Διάγραμμα 2.3 Μεταβολή στοιχείων Αποτελεσμάτων Χρήσεως για τα έτη 2007-2011.....	33
Διάγραμμα 3.4 Πορεία του αριθμοδείκτη έμμεσης ρευστότητας.....	38
Διάγραμμα 3.5 Πορεία του αριθμοδείκτη άμεσης ρευστότητας	40
Διάγραμμα 3.6 Πορεία του αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας	42
Διάγραμμα 3.4 Πορεία του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων..	45
Διάγραμμα 3.5 Πορεία του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας Συνόλου Κεφαλαίων	47
Διάγραμμα 3.6 Πορεία του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας Ενεργητικού	49
Διάγραμμα 3.7 Πορεία του αριθμοδείκτη ταχύτητας κεφαλαίου κίνησης	51
Διάγραμμα 3.8 Πορεία του αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού	53
Διάγραμμα 3.9 Πορεία του αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων	55
Διάγραμμα 3.10 Πορεία του αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων	57
Διάγραμμα 3.11 Πορεία του αριθμοδείκτη χρηματοοικονομικής Μάχλευσης .	61
Διάγραμμα 3.12 Πορεία του αριθμοδείκτη Ξένων προς Ίδια Κεφαλαία	62

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΙΚΟΝΩΝ

Εικόνα 1.1 Τμήμα Ακτινολογίας	12
Εικόνα 1.2 Τμήμα Ακτινολογίας – Πανοραμική Ακτινογραφία	13
Εικόνα 1.3 Τμήμα Ακτινολογίας –Ακτινογραφία Θώρακος	14
Εικόνα 1.4 Τμήμα Ακτινολογίας – Μέτρηση Οστικής Πυκνότητας.....	14
Εικόνα 1.5 Τμήμα Πυρηνικής	15
Εικόνα 1.6 Τμήμα Υπερήχων.....	16
Εικόνα 1.7 Τμήμα Βιοψίας - Μαστογραφία	17

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στη μελέτη που ακολουθεί γίνεται προσπάθεια ανάλυσης των οικονομικών μεγεθών και αποτελεσμάτων του διαγνωστικού κέντρου Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε. Για την καλύτερη διεξαγωγή των συμπερασμάτων η παρούσα εργασία χωρίζεται σε τέσσερα κεφάλαια κάθε ένα από τα οποία περιλαμβάνει ένα διαφορετικό επίπεδο ανάλυσης.

Στο πρώτο κεφαλαίο γίνεται μία σύντομη ιστορική αναδρομή της εταιρείας, αναφέρονται οι ιδρυτές και η διαδικασία μετατροπής της σε μορφή ανώνυμης εταιρείας υπό την οποία λειτουργεί έως σήμερα. Στη συνέχεια αναφέρεται ο βασικός σκοπός λειτουργίας της σύμφωνα με το καταστατικό της και αναφέρονται οι δραστηριότητες που δύναται να προβεί για την εξυπηρέτηση του εν λόγω σκοπού.

Στο δεύτερο κεφάλαιο παρουσιάζονται οι λογιστικές καταστάσεις της εταιρείας για την τελευταία πενταετία (2009 – 2011). Απεικονίζονται τα στοιχεία του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεως καθώς και η μεταβολή των σημαντικότερων λογαριασμών στη διάρκεια των ετών. Γίνεται διαγραμματική απεικόνιση των μεγεθών των οικονομικών καταστάσεων και της μεταβολής τους στην διάρκεια της πενταετίας και τέλος, ακολουθεί συνοπτική ανάλυση των αποτελεσμάτων αυτών.

Στο τρίτο κεφάλαιο παρουσιάζονται και υπολογίζονται οι σημαντικότεροι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται στην ανάλυση και αποτίμηση των επιχειρήσεων. Οι αριθμοδείκτες κατατάσσονται ανάλογα με τον τομέα ανάλυσης. Έτσι, υπολογίζονται οι αριθμοδείκτες ρευστότητας, δραστηριότητας και δομής κεφαλαίων για όλη την διάρκεια της πενταετίας και ακολουθεί η ανάλυση των δεδομένων αποτίμησης που προκύπτουν από τον υπολογισμό τους.

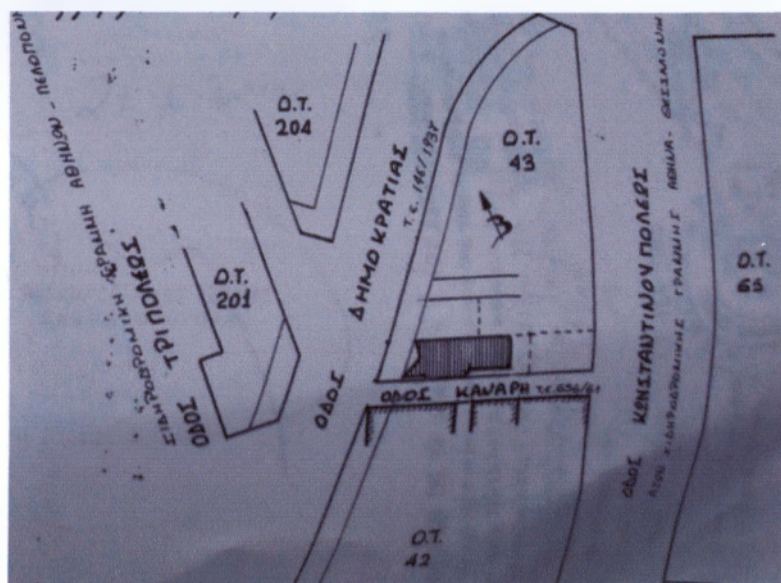
Τέλος, στο κεφάλαιο τέσσερα δίνεται μία συνοπτική περιγραφή όλων των παραπάνω αναλύσεων και διεξάγονται τα βασικά συμπεράσματα ανάλυσης της οικονομικής θέσης και των προοπτικών βιωσιμότητας της εταιρείας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1.1 Ιστορική Πορεία της Εταιρείας

Η εταιρεία Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε. ιδρύθηκε στην Αθήνα στις 15 Απριλίου του 2003 υπό την μορφή Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης με έδρα τους Αγίους Αναργύρους Αθηνών (Δημοκρατίας 78 και Κανάρη 1). Βασικοί εταίροι της εταιρείας ήταν ο Βασίλειος Σουβατζόγλου, η Παυλίνα Παουλάτου, η Ευμορφία Φουσέκα, η Μαρία Τσαλώνη, η Καλλιόπη Στίγκα και η Ελένη Αποστόλου. Η εταιρεία αυτή προέκυψε από την συγχώνευση δύο εταιρειών περιορισμένης ευθύνης της Ιατρικό Κέντρο Αγίων Αναργύρων – Ιατρική Έρευνα ΕΠΕ και την Ιατρικό Κέντρο Αγίων Αναργύρων ΕΠΕ. Αρχικά είχε εταιρικό κεφάλαιο 150.000 € διαιρεμένο σε 5.000 εταιρικά μερίδια.



Εικόνα 1.1 Τοπογραφικό Σχέδιο

Το καταστατικό της εταιρείας τροποποιήθηκε δύο φορές με αποτέλεσμα της δεύτερης τη μετατροπή της εταιρείας σε Ανώνυμα με την επωνυμία Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ με μετοχικό κεφάλαιο 600.000 €. Έκτοτε η εταιρεία λειτουργεί υπό την μορφή Ανώνυμης Εταιρείας.¹

1.2 Διάρκεια και Βασικός Σκοπός της Εταιρείας

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται σε πενήντα (50) χρόνια αρχής γενομένης από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από την αρμόδια Εποπτεύουσα Αρχή της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης και έγκρισης του καταστατικού της. Η διάρκεια της εταιρείας μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και τροποποίηση του σχετικού άρθρου του καταστατικού της, για χρόνο που ορίζεται απ' αυτή.

Βασικός σκοπός της εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της, ορίζεται αποκλειστικά η παροχή υπηρεσιών πρωτοβάθμιας υγείας σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες ιατρικής επιστήμης και δεοντολογίας. Για την εξυπηρέτηση του σκοπού της, η εταιρεία δύναται να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου και επιπλέον να αποκτά ακίνητα.²

1.3 Σύνθεση και Κάλυψη Μετοχικού Κεφαλαίου

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας, όπως αναφέρθηκε, ανέρχεται στο ποσό των εξακοσίων χιλιάδων (600.000 €) Ευρώ και διαιρείται σε είκοσι χιλιάδες (20.000) ονομαστικές μετοχές, αξίας 30 Ευρώ (30) η κάθε μια, αναλαμβάνεται δε και καλύπτεται ολόκληρο από τους συμβαλλόμενους στο παρόν ιδρυτές ως εξής:

¹ Καταστατικό της Εταιρείας « Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.»

² Καταστατικό της Εταιρείας « Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.»

α) Ο Βασίλειος Μιχαήλ Σουβατζόγλου αναλαμβάνει δέκα χιλιάδες διακόσιες (10.200) ονομαστικές μετοχές, συνολικής αξίας 306.000 €.

β) Η Παυλίνα Νικολάου Παουλάτου αναλαμβάνει τρεις χιλιάδες πεντακόσιες ογδόντα (3.580) ονομαστικές μετοχές, συνολικής αξίας 107.400 €.

γ) Η Ευμορφία σύζυγος Γεωργίου Φουσέκα, αναλαμβάνει δύο χιλιάδες πεντακόσιες δέκα επτά (2.517) ονομαστικές μετοχές, συνολικής αξίας 75.510 €.

δ) Η Μαρία Πολίτη αναλαμβάνει χίλιες οκτακόσιες (1.800) ονομαστικές μετοχές, συνολικής αξίας πενήντα 54.000 €.

ε) Η Καλλιόπη Μάρκου - Ζουγανέλη αναλαμβάνει τετρακόσιες ογδόντα μία (481) ονομαστικές μετοχές, συνολικής αξίας 14.430 €.

στ) Η Ελένη Δημητρίου Ξηροτύρη αναλαμβάνει χίλιες εκατόν πέντε (1.105) ονομαστικές μετοχές, συνολικής αξίας 33.150 €.

ζ) Η Ζωίτσα Βίτσα αναλαμβάνει τριακόσιες δέκα επτά (317) ονομαστικές μετοχές, συνολικής αξίας 9 .510 €.³

1.4 Τμήματα και Προσωπικό

Στο διαγνωστικό κέντρο λειτουργούν τα παρακάτω τμήματα που στελεχώνονται από το ακόλουθο προσωπικό:

→ **ΤΜΗΜΑ ΜΙΚΡΟΒΙΟΛΟΓΙΚΟΥ:** Στο οποίο εργάζονται μια παρασκευάστρια, μια νοσηλεύτρια, μια ιατρός βιοπαθολόγος και μια

³ Καταστατικό της Εταιρείας « Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.»

υπάλληλος στη γραμματεία του. Το τμήμα μικροβιολογικού εκτελεί εργαστηριακές, βιοχημικές, μικροβιολογικές, αιματολογικές, ανοσολογικές, ορμονολογικές καθώς και τους καρκινικούς δείκτες. Οι αιμοληψίες πραγματοποιούνται 7-10.00 το πρωί και το Σάββατο 8.00-10.00.

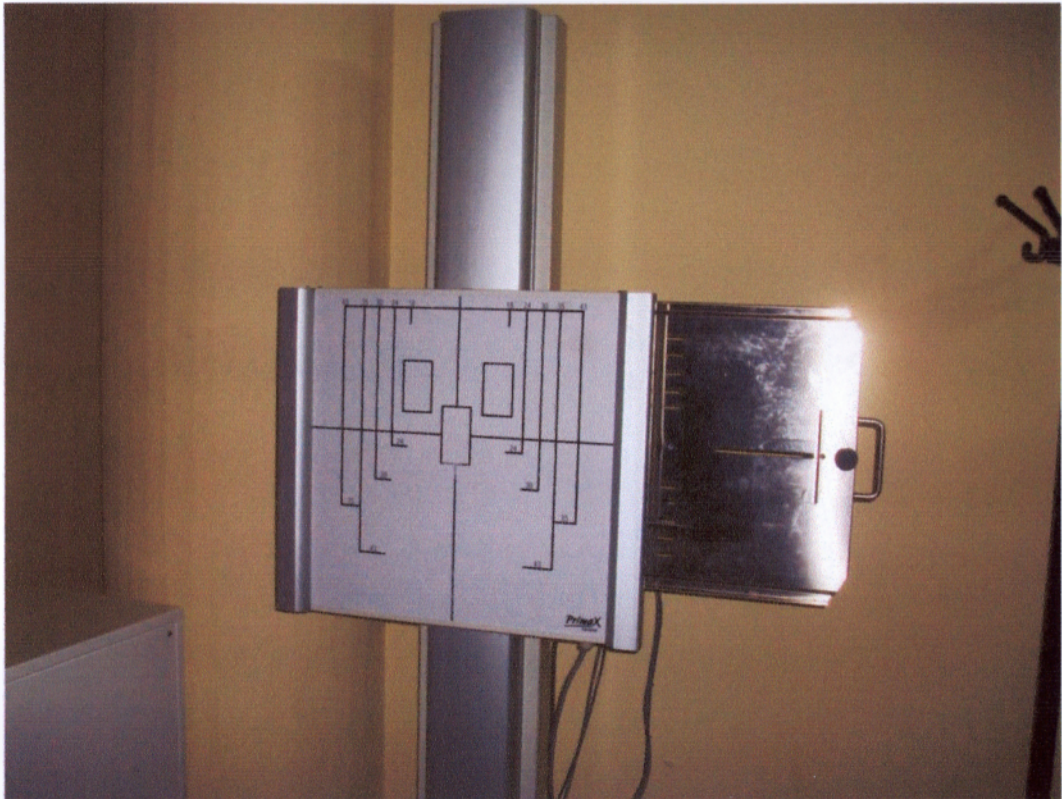
→ **ΤΜΗΜΑ ΑΞΟΝΙΚΟΥ ΑΚΤΙΝΟΛΟΓΙΚΟΥ:** Στο οποίο εργάζονται δύο τεχνολόγοι, μια ακτινολόγος ιατρός και μια υπάλληλος στη γραμματεία του. Το τμήμα αξονικού εκτελεί αξονικές τομογραφίες όλων των σημείων του σώματος και αξονική πνευλογραφία. Ενώ, το τμήμα ακτινολογίας εκτελεί όλες τις ακτινογραφίες – πανοραμικές – μέτρηση οστικής πυκνότητας (Μ.Ο.Π.) – μαστογραφίες και ενδοφλέβιες πνευλογραφίες. Τα ωράρια στο ακτινολογικό - αξονικό τμήμα έχουν διάρκεια πέντε ωρών και τριάντα λεπτών και αποτελούνται από δύο βάρδιες, την πρωινή (08:00 – 13:30) και την απογευματινή (13:30 – 19:00).



Εικόνα 1.2 Τμήμα Ακτινολογίας



Εικόνα 1.3 Τμήμα Ακτινολογίας – Πανοραμική Ακτινογραφία



Εικόνα 1.4 Τμήμα Ακτινολογίας – Ακτινογραφία Θώρακος



Εικόνα 1.5 Τμήμα Ακτινολογίας – Μέτρηση Οστικής Πυκνότητας

- **ΤΜΗΜΑ ΜΑΓΝΗΤΙΚΗΣ:** Στο οποίο εργάζονται ένας τεχνολόγος και δυο ιατροί που γνωματεύουν. Το τμήμα μαγνητικής εκτελεί όλα τα είδη μαγνητικής τομογραφίας καθώς και την MRCP. Το ωράριο της μαγνητικής είναι 14:30 – 20:30.
- **ΤΜΗΜΑ ΠΥΡΗΝΙΚΗΣ:** Στο οποίο εργάζονται ένας τεχνολόγος και ένας πυρηνικός ιατρός. Το τμήμα πυρηνικής εκτελεί όλων των ειδών τα σπινθηρογραφήματα.



Εικόνα 1.6 Τμήμα Πυρηνικής

- **ΤΜΗΜΑ ΥΠΕΡΗΧΩΝ-TRIPLEX:** Στο οποίο εργάζονται δυο ακτινολόγοι ιατροί. Το τμήμα υπερήχων – triplex εκτελεί τα triplex σώματος - αγγείων και υπέρηχους σώματος.



Εικόνα 1.7 Τμήμα Υπερήχων

- **ΤΜΗΜΑ ΚΑΡΔΙΟΛΟΓΙΚΟΥ-ΤΕΣΤ ΚΟΠΩΣΕΩΣ:** Στο οποίο εργάζονται τρεις καρδιολόγοι.

- **ΤΜΗΜΑ ΗΛΕΚΤΡΟΜΙΟΓΡΑΦΗΜΑΤΟΣ:** Στο οποίο εργάζονται ένας νευρολόγος.

- **ΤΜΗΜΑ ΒΙΟΨΙΑΣ:** Στο οποίο εργάζεται ένας ακτινολόγος. Το τμήμα βιοψίας, που εκτελεί βιοψίες μαστών, θυρεοειδούς - παραθυρεοειδών αδένων και προστάτη.



Εικόνα 1.8 Τμήμα Βιοψίας - Μαστογραφία

Για την πληρέστερη λειτουργία του ιδιωτικού διαγνωστικού εργάζονται στη γραμματεία του κέντρου τέσσερις κοπέλες και μια κοπέλα στο τηλεφωνικό κέντρο. Τα ωράρια της γραμματείας είναι 8 ωρών και αποτελούνται από δύο βάρδιες, την πρωινή (07:00 – 15:00) και την απογευματινή (13:00 – 21:00). Τη διεύθυνση στελεχώνουν ο διευθυντής του κέντρου και μία προϊσταμένη.⁴

⁴ Καταστατικό της Εταιρείας « Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.»

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ



2.1 Βασικά Στοιχεία και Αρχές Λογιστικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις μιας εταιρείας αποτελούν μια δομημένη παρουσίαση της οικονομικής της θέσης και των συναλλαγών που έχουν αναληφθεί από αυτή σε χρηματικούς όρους. Σκοπός των οικονομικών καταστάσεων είναι η παροχή πληροφοριών σχετικά με την οικονομική θέση, την αποδοτικότητα και τις μεταβολές στην οικονομική θέση μιας επιχείρησης, που είναι χρήσιμες σε ένα ευρύ πεδίο χρηστών. Βασική επιδίωξη των οικονομικών καταστάσεων γενικού σκοπού είναι επομένως, να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με την οικονομική θέση, την απόδοση και τις ταμειακές ροές της επιχείρησης προκειμένου οι χρήστες να λαμβάνουν τις σωστές οικονομικές αποφάσεις. Επιπλέον, οι καταστάσεις μας δείχνουν τα αποτελέσματα, την επιμέλεια και την υπευθυνότητα της Διοίκησης όσον αφορά τη διαχείριση των πόρων της εταιρείας.⁵

⁵ Θέματα Χρηματοοικονομικής Λογιστικής. Α. Μπάλλας – Δ. Χέβας. Αθήνα 2007.

Για τη ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων μιας εταιρείας απαιτείται λεπτομερής και συστηματική εξέταση τόσο των ποσοτικών όσο και των ποιοτικών στοιχείων τα οποία περιέχονται στις λογιστικές καταστάσεις και το προσάρτημα. Η ολοκληρωμένη ανάλυση μιας εταιρείας βασίζεται στη διεξαγωγή τόσο διαχρονικών όσο και διαστρωματικών συγκρίσεων μεταξύ των επιχειρήσεων.

Η διαδικασία της συγκέντρωσης, της αποτίμησης και της καταχώρησης των πρωτογενών λογιστικών στοιχείων πραγματοποιείται μέσα σε ένα πλαίσιο γενικά αποδεκτών και εφαρμοζόμενων αρχών και μεθόδων, που στοχεύουν στην, κατά το δυνατόν, αντικειμενικότερη σκιαγράφηση της οικονομικής κατάστασης των επιχειρήσεων. Η επίτευξη όμως του στόχου αυτού, γίνεται όλο και πιο δύσκολη, γιατί οι βασικές λογιστικές αρχές τελούν υπό καθεστώς συνεχών τροποποιήσεων, προσθηκών και εν γένει βελτιώσεων, επηρεαζόμενες, είτε από τις ραγδαίες οικονομικές εξελίξεις, είτε από εξελίξεις στο κοινωνικό περιβάλλον των επιχειρήσεων.⁶ Έτσι, με την πάροδο του χρόνου οι θεωρητικοί της λογιστικής, οι επαγγελματίες και οι επιστημονικές οργανώσεις, άρχισαν να ασχολούνται συστηματικά με τη βελτίωση της ποιότητας των λογιστικών πληροφοριακών στοιχείων σε σχέση με τα αποτελέσματά τους στην εκτίμηση της παρούσας και της μελλοντικής οικονομικής θέσης της επιχείρησης.⁷

Έτσι, με τη συνδρομή, σε μερικές περιπτώσεις κρατικών οργάνων, άρχισαν να υποδεικνύονται και να εφαρμόζονται, ορισμένοι λογιστικοί κανόνες. Οι λογιστικοί αυτοί κανόνες, σήμερα είναι γνωστοί με τον τίτλο «γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές». Οι λογιστικές αρχές αναφέρονται σε ένα σύνολο κανόνων, εννοιών, πρακτικών και προτύπων που αποβλέπουν στην, κατά το δυνατόν, αντικειμενικότερη πληροφόρηση της διοίκησης των

⁶ Ευθύμογλου Π, Χρηματοοικονομική λογιστική: αρχές λογιστικής, λογιστικές διαδικασίες, στοιχεία γενικού λογιστικού σχεδίου, ασκήσεις και μελέτη περίπτωσης, Πειραιάς, 2001.

⁷ Αθανασόπουλος Κ, Γεωργόπουλος Α, Μπέλλα Α, (2007), Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς: Πανεπιστήμιο Πειραιά

επιχειρήσεων, των μετόχων, των δανειστών, της πολιτείας, των συνδικαλιστικών οργάνων και άλλων ενδιαφερομένων. Ο στόχος τους είναι, βασικά, η ομοιομορφία της λογιστικής διαδικασίας, κυρίως για τη συγκρισιμότητα των λογιστικών καταστάσεων διακλαδικά και διαχρονικά σε εθνικό και διεθνές επίπεδο. Οι βασικότερες από αυτές τις αρχές είναι:⁸

- 1) **Αρχή της οικονομικής μονάδας.** Βασική προϋπόθεση στον τρόπο που η λογιστική διεκπεραιώνει το έργο της, είναι η αναφορά της στη δραστηριότητα μιας αυτοτελούς οικονομικής μονάδας. Παρ' όλα αυτά, η δυναμική παρουσία των ιδιοκτητών στο περιβάλλον της οικονομικής μονάδας είναι τόσο εμφανής, όσο και προβληματική.
- 2) **Αρχή της συνέχειας.** Η διάρκεια του χρόνου ζωής κάθε επιχείρησης θεωρείται μακρά και τουλάχιστον μεγαλύτερη από τη ζωή των περιουσιακών στοιχείων. Έτσι, κατά τη λογιστική διαδικασία, η οικονομική μονάδα θα συνεχίσει αρκετά μέσα στο μέλλον, ώστε τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία να χρησιμοποιηθούν για το σκοπό για τον οποίο αγοράστηκαν και όχι για μεταπώληση ή εκποίηση. Αυτό επηρεάζει τη μέθοδο αποτίμησής τους, που γίνεται στην τιμή κτήσης τους και όχι στην τιμή ρευστοποίησής τους.
- 3) **Λογιστική περίοδος ή λογιστική χρήση.** Η λογιστική αφενός παρακολουθεί και καταγράφει τη συνεχή ροή των οικονομικών πράξεων της επιχείρησης και αφετέρου πληροφορεί και ενημερώνει έγκαιρα τους ενδιαφερόμενους για τα αποτελέσματα και την πορεία της. Αυτό επιβάλλει την αρχή της λογιστικής αναφοράς κατά περιόδους - χρήσεις, η οποία θα πρέπει να τηρείται με συνέπεια και ομοιομορφία.
- 4) **Αρχή της συντηρητικότητας.** Είναι μία από τις παλιότερες λογιστικές αρχές και σχετίζεται με το πνεύμα συντηρητικότητας που πρέπει να διέπει τον επιχειρηματία στην εκτίμηση των οικονομικών γεγονότων. Μια βασική

⁸ Αθανασόπουλος Κ, Γεωργόπουλος Α, Μπέλλα Α, (2007), Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς: Πανεπιστήμιο Πειραιά

εφαρμογή της αρχής αυτής θεωρείται η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων στη χαμηλότερη τιμή, μεταξύ τιμής κτήσης και τρέχουσας τιμής. Η αρχή της συντηρητικότητας δεν θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τη σκόπιμη υποτίμηση στοιχείων, εφόσον κάτι τέτοιο θα ήταν εξίσου επιβλαβές στη σύνταξη των λογιστικών καταστάσεων και παραπλανητικό στη λήψη αποφάσεων.

5) **Αρχή της συνέπειας και της ομοιομορφίας των λογιστικών μεθόδων.**

Η αρχή της συνέπειας πηγάζει από την ανάγκη για τη συγκρισιμότητα των λογιστικών μεγεθών ανάμεσα στις διαχειριστικές χρήσεις, η οποία θα πρέπει να είναι δυνατή, τόσο μεταξύ ισολογισμών διαφορετικών περιόδων της ίδιας οικονομικής μονάδας, όσο και διαφορετικών μονάδων.

6) **Αρχή της σημαντικότητας.** Οι λογιστικές καταστάσεις παρουσιάζουν οικονομικές πληροφορίες, οι οποίες έχουν σκοπό να επηρεάσουν τη λήψη αποφάσεων από τους χρήστες τους. Αντίθετα, επικρατεί η άποψη ότι τα ποσά που εμφανίζονται στις λογιστικές καταστάσεις σπάνια είναι απόλυτα ακριβή ως προς τα μεγέθη, τα οποία μετρούν.

7) **Αρχή του ιστορικού κόστους.** Η καθιέρωση της αρχής του κόστους οφείλεται σε ορισμένα βασικά πλεονεκτήματα που παρουσιάζει το ιστορικό κόστος σε σχέση με άλλες βάσεις αποτίμησης, όπως κόστος αντικατάστασης, καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία κ.λπ. Το κόστος είναι καθορισμένο (definite) και αντικειμενικό (objective), αφού ο προσδιορισμός του στηρίζεται σε γεγονότα, σε συναλλαγές που έγιναν με τρίτα προς τη λογιστική μονάδα πρόσωπα. Επίσης, το κόστος είναι επαληθεύσιμο (verifiable). Η παρουσίαση στις λογιστικές καταστάσεις αντικειμενικών και επαληθεύσιμων στοιχείων προσδίδει σε αυτές μεγαλύτερη αξιοπιστία.

8) **Αρχή της αναγνώρισης εσόδων/εξόδων.** Η έμφαση για την άντληση πληροφοριών που θα χρησιμεύσουν στην αξιολόγηση μιας επιχείρησης έχει μετατοπιστεί σήμερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Στην κατάσταση αυτή διακρίνονται βασικά δύο κατηγορίες μεγεθών, αυτή των εσόδων και αυτή των εξόδων. Η πρώτη αντιπροσωπεύει εισροές

οικονομικών στοιχείων και η δεύτερη αντίστοιχες εκροές, στο πλαίσιο των οικονομικών δραστηριοτήτων της μονάδας.

Τα στοιχεία που συνθέτουν τις Οικονομικές Καταστάσεις είναι⁹:

- Ισολογισμός
- Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως
- Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
- Κατάσταση Ταμειακών Ροών
- Λογιστικές αρχές και επεξηγηματικές σημειώσεις

Στη συνέχεια παρατίθενται η παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε για την χρονική περίοδο 2007 – 2011 και η ανάλυση των μεταβολών των στοιχείων που τις συνθέτουν.

⁹ Τότσης Ν, 1992, Ο ισολογισμός των ανώνυμων εταιρειών και των εταιρειών περιορισμένης ευθύνης: Ανάλυση και ερμηνεία από νομική, λογιστική και φορολογική άποψη, Αθήνα: Πάμισος και

Grant T, 2006, Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. IFRS: αναλυτική παρουσίαση, Αθήνα: Grant Thornton International Grant, 2006)

2.2 Ισολογισμός της «Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ» 2007-2011



Ο ισολογισμός μιας εταιρείας αποτελεί την απεικόνιση της χρηματοοικονομικής κατάστασής της σε μια δεδομένη χρονική στιγμή και ειδικότερα την απεικόνιση των μέσων που έχει στην κατοχή της για την προώθηση της δραστηριότητάς της. Η αποτύπωση αυτών των στοιχείων δηλαδή των στοιχείων που κατέχει η εταιρεία γίνεται στο ενεργητικό της. Επιπλέον, στον ισολογισμό εμφανίζονται και οι πηγές χρηματοδότησης για την απόκτηση αυτών των μέσων και αποτυπώνονται στο παθητικό της και πιο συγκεκριμένα στα Ίδια Κεφάλαια και τις Υποχρεώσεις της.¹⁰

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία του Ισολογισμού της εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ για τα έτη 2007 - 2011.

¹⁰ Θέματα Χρηματοοικονομικής Λογιστικής, Α. Μπάλλας – Δ. Χέβας, Αθήνα 2007.

**Πίνακας 2.1 Ισολογισμός της εταιρείας «Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ» για
τα έτη 2007-2011 (Ποσά σε €)**

	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>					
Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93
Πάγιο ενεργητικό					
Κτήρια και τεχνικά έργα	96605,04	76904,85	71272,45	51467,94	33223,08
Μηχανήματα - Λοιπός εξοπλισμός	188066,13	104785,76	127875,59	115071,39	230553,59
Μεταφορικά μέσα	1669,2	898,81	128,41	0,02	0,02
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	8154,28	206129,69	3937,16	2428,3	1819,05
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις					
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5105,38	5105,38	5105,38	5105,38	5105,38
Σύνολο ακινητοποιήσεων	296600,03	192985,43	208318,99	174073,03	270801,38
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα					
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - αναλώσιμα - είδη συσκευασίας	2848,8	3578,92	1171,88	1427,18	1003,36
Απαιτήσεις					
Πελάτες	1256413,35	1073796,63	1330618,3	1183128,8	1766207,34
Χρεώστες διάφοροι	769617,91	962486,68	2028048,43	2376770,17	2090794,9
Ταμείο	245902,54	571889	310656,94	313121,24	229580,68
Καταθέσεις όψεως	41303,64	55516,11	48456,23	10531,98	5380,7
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	2316066,24	2667267,34	3719041,78	3884979,37	409296698
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2614687,2	2860263,7	3927361,7	4059053,33	4363669,03
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο	600000	600000	600000	60000	600000

Τακτικό Αποθεματικό	35373,45	40069,72	65878,96	83839,67	101746,31
Αποτελέσματα εις νέον	256114,61	499343,69	837719,67	1139059,97	1456506,39
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	893488,06	1147413,41	1503596,65	1822899,64	2158258,7
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα					
Προβλέψεις για αποζημίωση					
προσωπικού λόγω εξόδου	73318,55	73318,55	73318,55	73318,55	73318,55
από την υπηρεσία					
Υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές	258981,83	266935,58	267489,43	154187,12	226700,7
Γραμμάτια πληρωτέα	0	0	0	0	0
Επιταγές πληρωτέες	155204,15	121652,35	251128,13	179081,69	151493,49
Τράπεζες λογ/σμοί					
βραχυπρόθεσμων	773381,04	755697,08	1243512,18	1241769,51	1134030,53
υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις από φόρους και					
τέλη	117015,95	167755,25	234885,09	182354,31	146359,67
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	143297,52	175818,33	210652,19	268122,49	326500,85
Μερίσματα πληρωτέα	200000	0	17182,75	0	0
Πιστωτές διάφοροι	0	128301,15	122465,73	135780,76	147012,54
Σύνολο υποχρεώσεων	1647880,59	1636159,74	2347315,5	2161295,88	2132097,78
Έξοδα χρήσεως					
δεδουλευμένα	0	3362	3129	1539,26	0
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2614687,2	2860253,7	3927361,7	4059053,33	4363669,03

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

2.3 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως της εταιρείας «Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.»

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης μιας εταιρείας, εμφανίζει τα αποτελέσματά της από τις συνολικές δραστηριότητές της λειτουργικές και μη, σε μια δεδομένη χρονική περίοδο. Το αποτέλεσμα μετράται ως η διαφορά εσόδων μείον εξόδων και η επιχείρηση εμφανίζει κέρδη ή ζημίες.¹¹

Στον πίνακα που παρατίθεται στη συνέχεια απεικονίζονται τα στοιχεία του Ισολογισμού της εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε. για τα έτη 2007-2011.

¹¹ Θέματα Χρηματοοικονομικής Λογιστικής. Α. Μπάλλας – Δ. Χέβας. Αθήνα 2007

Πίνακας 2.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως της εταιρείας «Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ» για τα έτη 2007-2011 (Ποσά σε €)

	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	2161925,46	2091622,46	2389241,87	2130218,14	1841975,36
Κόστος πωληθέντων	1556718,32	1220444,54	1600800,19	1304932,74	1055302,21
Μικτά αποτελέσματα	605207,14	871178,45	788441,68	825285,4	786673,15
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	0	32,45	9267,62	9248,33	7455,58
Σύνολο	605207,14	871210,91	797709,3	834533,73	794128,73
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	232080,83	418076,07	246786,68	240719,07	224958,61
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	13132,92	26044,71	17767,9	21670,83	6799,34
Μερικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	359993,39	427090,13	533154,72	572143,83	562370,78
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	39281,44	65340,3	52149,02	77717,65	103586,93
Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	320711,95	361749,83	481005,7	494426,18	458783,85
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	39,02	0	138,15	11,65	0
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	1744,39	12724,58	6230,19	7270,45	7441,75
Έκτακτες ζημιές	0	0	0	0	0
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	0	10458,11	0	10651,09	0
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα	319006,58	338557,14	474005,7	476516,29	451732,1
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων	319006,58	338557,14	474005,7	476516,29	451732,1
Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενης χρήσεως	230822,42	258114,61	499343,69	837719,67	1139059,97
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	0	0	39912,78	22779,82
Φόρος εισοδήματος	79751,64	84641,79	118728,42	117302,52	93209,22
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	470077,36	512039,96	855528,93	1157020,66	1474413,03

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

2.4 Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων

Βασικός στόχος της ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων είναι η διευκόλυνση της λήψης αποφάσεων οι οποίες αφορούν την αποτελεσματική κατανομή των οικονομικών πόρων που χρησιμοποιούνται από την επιχείρηση. Τέτοια παραδείγματα αποτελούν η χορήγηση πιστώσεων, η επιλογή επενδύσεων, η αμοιβή στελεχών και εργαζομένων. Η λεπτομερής γνώση χρηματοοικονομικής λογιστικής αποτελεί αναγκαία προϋπόθεση για έναν αναλυτή, γιατί η γνώση αυτή θα του επιτρέψει να αναγνωρίσει τις ελλείψεις των δημοσιευμένων λογιστικών καταστάσεων, να αναζητήσει πληροφορίες και να προσαρμόσει τα λογιστικά μεγέθη προκειμένου να αντεπεξέλθει στους σκοπούς της ανάλυσής του.¹²

Οι οικονομικές καταστάσεις ως μια δομημένη οικονομική παρουσίαση της οικονομικής θέσης μιας επιχείρησης και των συναλλαγών που έχουν αναληφθεί από αυτή. Η επιδίωξη των οικονομικών καταστάσεων είναι να παρέχουν πληροφορίες οι οποίες είναι σχετικές την οικονομική θέση, την απόδοση και τις ταμιακές ροές της επιχείρησης, που είναι χρήσιμες σε μια ευρεία ομάδα χρηστών προκειμένου με την αξιοποίησή τους να λαμβάνουν οικονομικές αποφάσεις.¹³

Τέλος, οι οικονομικές καταστάσεις δείχνουν τα αποτελέσματα της διαχείρισης των οικονομικών πόρων που έχουν διατεθεί στη διοίκηση. Για να επιτευχθεί ο σκοπός αυτός, οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να παρέχουν πληροφορίες σχετικές με τα στοιχεία μιας επιχείρησης, όπως τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, τα έσοδα και τα έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των κερδών και ζημιών και τις ταμιακές ροές. Αυτές οι

¹² Ζαφειρόπουλος Η, 2005, Η προσέγγιση των οικονομικών καταστάσεων: Κρίσιμα στοιχεία για την προετοιμασία της ανάλυσής τους, *Investment Research and Analysis Journal*

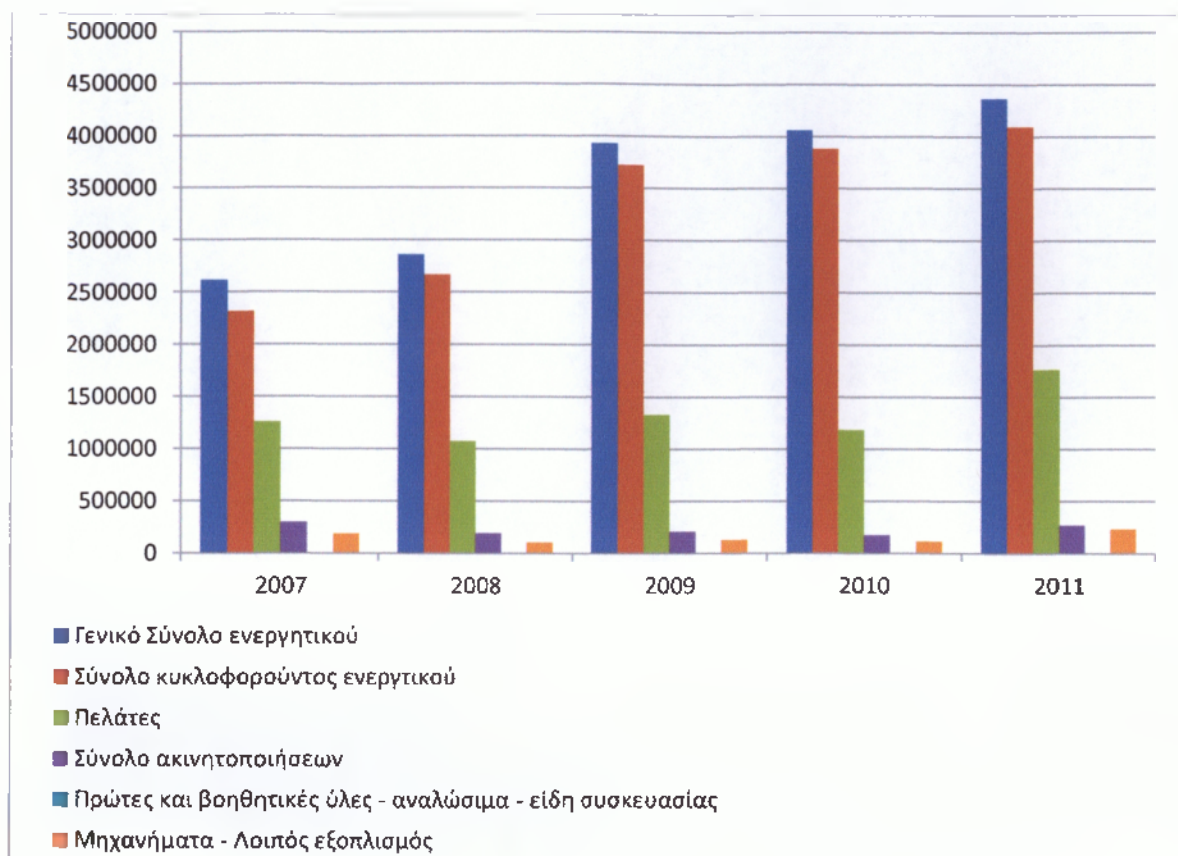
¹³ Αληφαντής Γ, (2003), *Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις :νομοθεσία και πρακτική*, Αθήνα: Πάμισος

πληροφορίες, παράλληλα με άλλες πληροφορίες στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, βοηθούν τους χρήστες να προεκτιμήσουν τις μελλοντικές ταμιακές ροές της επιχείρησης και ειδικότερα το χρόνο και τη βεβαιότητα της δημιουργίας ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων¹⁴.

2.4.1 Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού αποτελούν τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Πιο συγκεκριμένα ο λογαριασμός που παρουσιάζει στο σύνολο του τις μεγαλύτερες τιμές είναι οι πελάτες. Στο διάγραμμα που ακολουθεί απεικονίζονται οι τιμές των σημαντικότερων στοιχείων του ενεργητικού σε όλη τη διάρκεια της πενταετίας.

¹⁴ Ζαφειρόπουλος Η, 2005, Η προσέγγιση των οικονομικών καταστάσεων: Κρίσιμα στοιχεία για την προετοιμασία της ανάλυσής τους, Investment Research and Analysis Journal



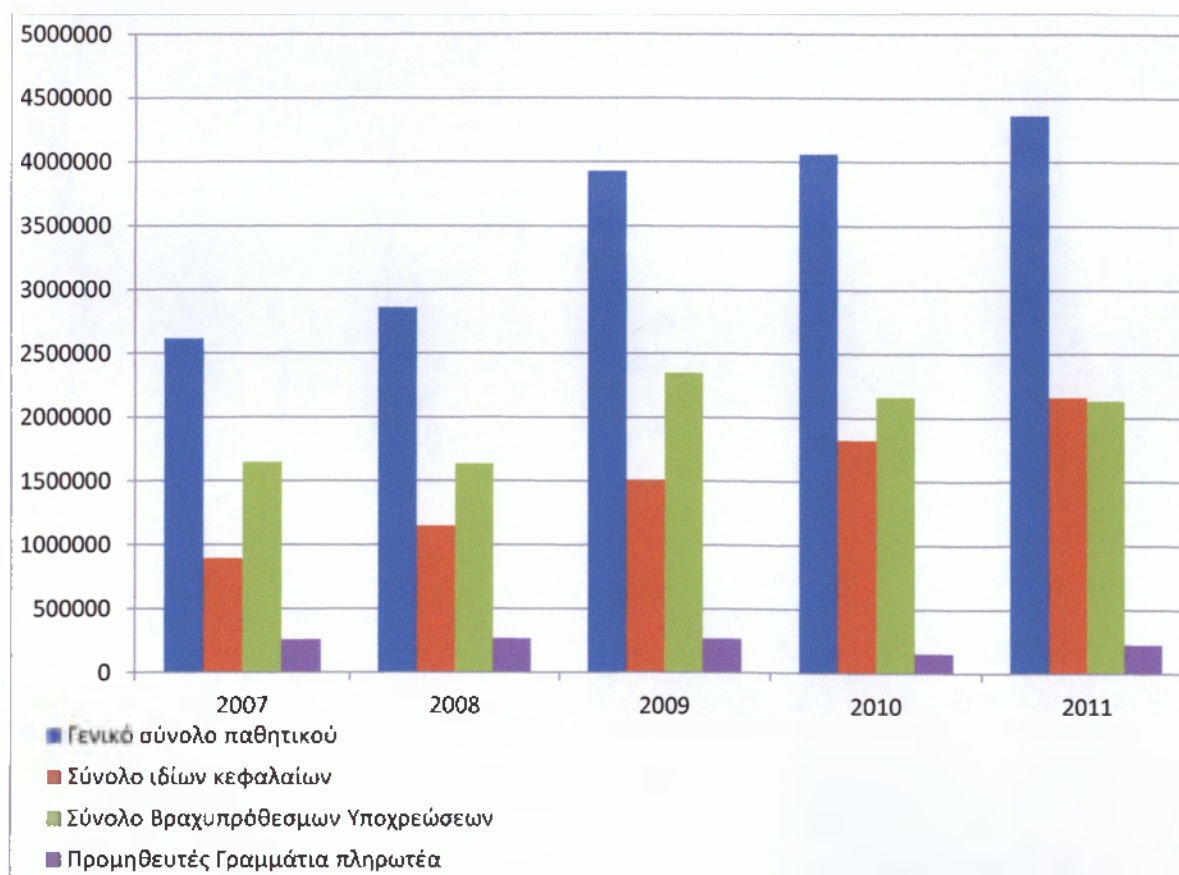
Διάγραμμα 2.1 Μεταβολή στοιχείων Ενεργητικού για τα έτη 2007-2011

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα τόσο το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού όσο και το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού παρουσιάζει προοδευτική αύξηση σε όλη τη διάρκεια της υπό εξέτασης περιόδου με τη μέγιστη τιμή να σημειώνεται το 2011 φτάνοντας τα 4.092.966,98 € και 4.363.669,03 αντίστοιχα. Η ποσοστιαία μεταβολή της πενταετίας για το σύνολο των ως άνω λογαριασμών ανέρχεται σε 77% και 67%.

Παράλληλα, ο λογαριασμός των πελατών, των μηχανημάτων και των αποθεμάτων δεν έχει σταθερή πορεία. Ως εκ τούτου, ο λογαριασμός των πελατών παρουσιάζει τη μεγαλύτερη τιμή του το 2011, 1.766.207,34€ σημειώνοντας συνολική αύξηση 40%, τα αποθέματα το 2008 με τιμή 3578,92€ σημειώνοντας στο σύνολο της πενταετίας μείωση της τάξης του 65% ενώ το σύνολο του μηχανολογικού εξοπλισμού το 2011 παρουσίασε τη μέγιστη τιμή του ύψους 230.553,59€ σημειώνοντας συνολική αύξηση 22%.

2.4.2 Ανάλυση στοιχείων παθητικού

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, το μεγαλύτερο μέρος του παθητικού αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ενώ σημαντικό μέρος καταλαμβάνει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων. Από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τις υψηλότερες τιμές έχει ο λογαριασμός των βραχυπρόθεσμων γραμματίων πληρωτέων. Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται οι τιμές των σημαντικότερων στοιχείων του παθητικού σε όλη τη διάρκεια της πενταετίας.

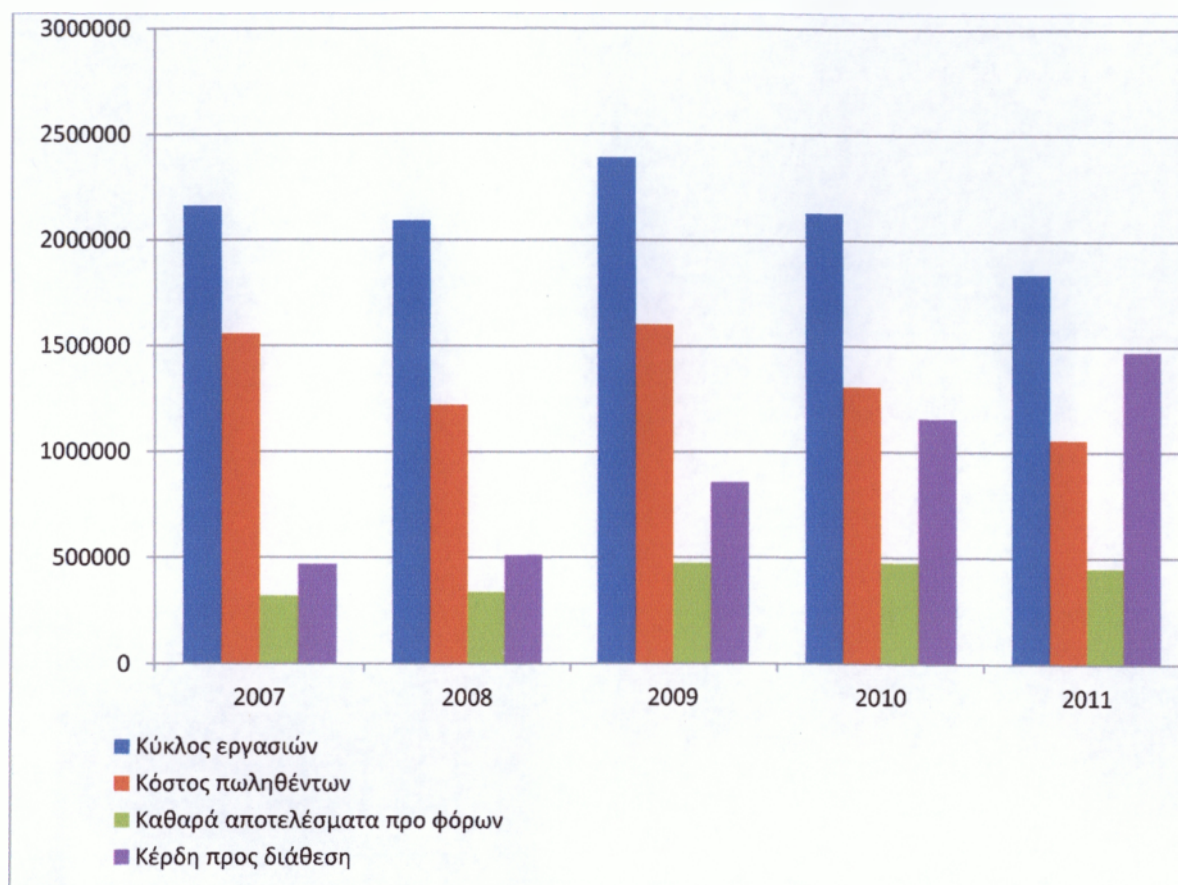


Διάγραμμα 2.2 Μεταβολή στοιχείων Παθητικού για τα έτη 2007-2011

Όπως παρατηρείται από τον παραπάνω πίνακα το σύνολο του παθητικού της εταιρείας παρουσιάζει αυξητική πορεία σε όλα τα έτη συνεπώς έχει την μεγαλύτερη τιμή το 2011 στα 4363669,03€ με συνολική αύξηση για την πενταετία ίση με 67%. Ανάλογη πορεία ακολουθεί και ο λογαριασμός των ιδίων κεφαλαίων με αναλογικά μεγαλύτερες ποσοστιαίες αυξήσεις. Συγκεκριμένα η ποσοστιαία αύξηση των ιδίων κεφαλαίων ισούται με 142%. Όσον αφορά το λογαριασμό των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σημειώνει τη μεγαλύτερη τιμή το 2009 ύψους 2347315,5€ ενώ στα επόμενα έτη παρουσιάζει μικρή μείωση. Η συνολική μεταβολή της πενταετίας ισούται με αύξηση 29%.

2.4.3 Ανάλυση στοιχείων κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως

Σύμφωνα με τις λογιστικές καταστάσεις των αποτελεσμάτων χρήσεων για την υπό εξέταση περίοδο, παρατηρείται ότι ο λογαριασμός του κόστους πωληθέντων πρωτίστως και στη συνέχεια ο λογαριασμός του φόρου εισοδήματος αποτελούν τους σημαντικότερους παράγοντες στη διαμόρφωση των καθαρών κερδών της εταιρείας. Στη συνέχεια παρατίθεται διάγραμμα με τις μεταβολές των μεγεθών αυτών στη διάρκεια της πενταετίας.



Διάγραμμα 2.3 Μεταβολή στοιχείων Αποτελεσμάτων Χρήσεως για τα έτη 2007-2011

Όπως διαφαίνεται από το παραπάνω διάγραμμα οι συνολικές πωλήσεις της εταιρείας παρουσίασαν τη μέγιστη τιμή τους το 2009 ίση με 2389241,87€ ενώ συνολικά στη διάρκεια της πενταετίας παρουσίασαν μείωση σε ποσοστό -14% από 2161925,46€ σε 1841975,36€. Ανάλογη πορεία ακολούθησαν και τα καθαρά αποτελέσματα προ φόρων της εταιρείας με μέγιστη τιμή το 2009 ίση με 474005,7€ και με συνολική αύξηση 41%. Ενδιαφέρον παρουσιάζει το γεγονός ότι τα κέρδη προς διάθεση της εταιρείας ακολούθησαν αυξητική πορεία σημειώνοντας μεταβολή ίση με 213% στη διάρκεια της πενταετίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ



3.1 Βασικά Στοιχεία Κατάρτισης Αριθμοδεικτών

Στη χρηματοοικονομική ανάλυση και αποτίμηση των επιχειρήσεων χρησιμοποιούνται πολλές μέθοδοι. Η πλέον ευρέως γνωστή και αποτελεσματική μεθοδολογία που χρησιμοποιείται, είναι η χρήση αριθμοδεικτών. Οι αριθμοδείκτες εκφράζουν τη μαθηματική σχέση μεταξύ ενός ποσού, το οποίο περιέχεται στον αριθμητή και ενός άλλου το οποίο περιέχεται στον παρονομαστή. Στην ανάλυση των επιχειρήσεων τα ποσά αυτά αποτελούν στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων. Η χρήση αριθμοδεικτών βοηθάει στη λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων μέσω διαχρονικών και διαστρωματικών συγκρίσεων.¹⁵

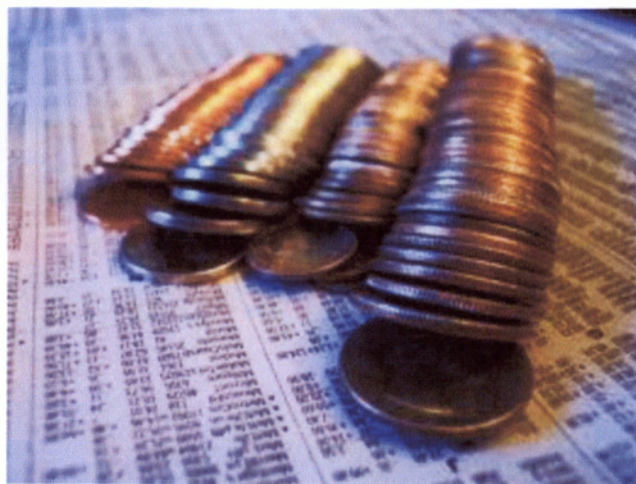
Για την ανάλυση και αποτίμηση των αποτελεσμάτων μιας επιχείρησης, γίνεται χρήση διαφόρων κατηγοριών αριθμοδεικτών. Το σπουδαιότερο πλεονέκτημα

¹⁵ Γκίκας Δ, 2002, Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων, Αθήνα: Μπένου.

των αριθμοδεικτών είναι ότι ο τρόπος υπολογισμού τους, επιτρέπει την σύγκριση διαφορετικού μεγέθους επιχειρήσεων τόσο σε διαχρονικές όσο και σε διαστρωματικές συγκρίσεις μεταξύ όμοιων κλάδων. Οι αριθμοδείκτες ανάλογα με τα οικονομικά στοιχεία που αποτιμούν χωρίζονται σε τρεις κατηγορίες: τους αριθμοδείκτες ρευστότητας, τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας και τους αριθμοδείκτες χρηματοοικονομικής μόχλευσης.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η κρίση, η πρωτοβουλία και οι γνώσεις του αναλυτή σε θέματα που αφορούν στην επιχείρηση, όπως το ιστορικό της, τη θέση της στον κλάδο, την πολιτική της διοίκησής της, οι τρέχουσες εμπορικές συνθήκες κ.λπ., συμβάλλουν αποφασιστικά στη σωστή ερμηνεία των αριθμοδεικτών.¹⁶

3.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας



Η ρευστότητα μιας επιχείρησης, προσδιορίζεται ως η ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της και υποδηλώνει την ικανότητα μετατροπής των στοιχείων του ενεργητικού της σε ρευστά διαθέσιμα. Κάθε επιχείρηση προσπαθεί να επιτυγχάνει υψηλά επίπεδα ρευστότητας γιατί με αυτό τον τρόπο επιτυγχάνει ταυτόχρονα την άνετη

¹⁶ Κάντζος Κ, 2002, Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, Αθήνα: Interbooks,

διανομή μερισμάτων (χαμηλή υποχρέωση για παρακράτηση αποθεματικού) και την αύξηση της εμπιστοσύνης των πιστωτών.

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας αναφέρονται στο μέγεθος και στις σχέσεις των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων και των κυκλοφοριακών στοιχείων μιας επιχείρησης, τα οποία αποτελούν τις πηγές κάλυψης αυτών των υποχρεώσεων. Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας χρησιμοποιούνται για να δώσουν την εικόνα της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης μιας επιχείρησης.

Τα μέσα που χρησιμοποιεί η επιχείρηση για αυτό το σκοπό, είναι μετρητά, καταθέσεις σε τράπεζες, επιταγές, απαιτήσεις από λογαριασμούς χρεωστών, πελατών και γραμματίων εισπρακτέων. Ο προσδιορισμός της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης ενδιαφέρει τόσο τη διοίκησή της, όσο και τους εκτός αυτής πιστωτές και μετόχους της. Ιδιαίτερα όμως, ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών ρευστότητας αποτελεί πολύτιμη βοήθεια για τη διοίκησή της, διότι της επιτρέπει να ελέγξει κατά ποιο τρόπο απασχολούνται μέσα στην επιχείρηση τα κεφάλαια κίνησής της, δηλαδή αν και κατά πόσο γίνεται η κατάλληλη χρησιμοποίηση των κεφαλαίων κίνησης, αν τα κεφάλαια αυτά είναι επαρκή σε σύγκριση με τις εργασίες, ή αν υπολείπονται από τα κανονικά, οπότε υπάρχει πρόβλημα ρευστών διαθεσίμων.¹⁷

3.2.1 Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης έμμεσης ρευστότητας, *working capital ratio*, είναι γνωστός και ως αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας ή κυκλοφοριακής ρευστότητας ή κεφαλαίου κίνησης. Ο δείκτης γενικής ρευστότητας δείχνει την ευχέρεια ανταπόκρισης στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, με βάση τις εισροές που εξασφαλίζουν τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού (πελάτες, αποθέματα, διαθέσιμα και χρεώστες γενικά). Συνεπεία του τρόπου υπολογισμού του συμπεραίνουμε ότι υψηλές τιμές του δείκτη δείχνουν

¹⁷ Κάντζος Κ, 2002, Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, Αθήνα: Interbooks,

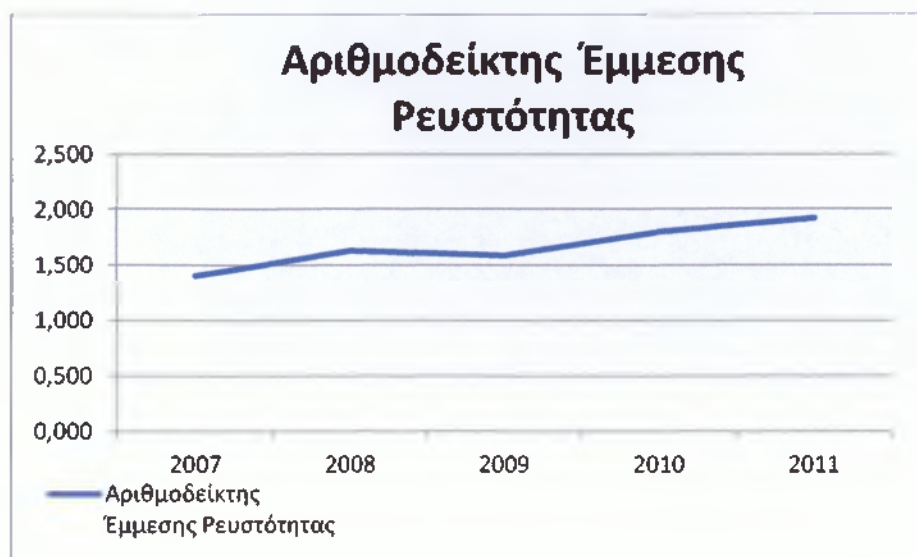
αναποτελεσματική χρήση των κεφαλαιακών πόρων ή υπερβολική πιστωτική επέκταση.

$$\text{Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας} = \frac{\text{Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων}}$$

Πίνακας 3.3 Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας

Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας ₂₀₀₇ =	$\frac{2316066,24}{1647660,59}$	= 1,406
Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας ₂₀₀₈ =	$\frac{2667267,34}{1636159,74}$	= 1,630
Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας ₂₀₀₉ =	$\frac{3719041,78}{2347315,5}$	= 1,584
Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας ₂₀₁₀ =	$\frac{3884979,37}{2161295,88}$	= 1,798
Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας ₂₀₁₁ =	$\frac{4092966,98}{2132097,78}$	= 1,920

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.4 Πορεία του αριθμοδείκτη έμμεσης ρευστότητας

Όπως παρατηρείται από τον παραπάνω πίνακα ο δείκτης έμμεσης ρευστότητας παρουσιάζει βελτίωση σε όλα τα έτη ανάλυσης με εξαίρεση το 2009, σημειώνοντας την μεγαλύτερη τιμή 2011. Αναλύοντας τα στοιχεία, παρατηρούμε αύξηση τόσο των στοιχείων του συνόλου του ενεργητικού όσο και των στοιχείων του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Η πορεία του δείκτη ενδεχομένως οφείλεται στην ποσοστιαία μεγαλύτερη αύξηση των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Συγκεκριμένα, όλα τα έτη η τιμή του δείκτη έμμεσης ρευστότητας, υπερβαίνει τη μονάδα γεγονός που αποτελεί ένδειξη για την ικανότητα της επιχείρησης να ανταπεξέλθει στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της.¹⁸

3.2.2 Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας, quick ratio, αποτελεί μια πιο συντηρητική εκτίμηση της ρευστότητας μιας επιχείρησης καθώς στον τύπο υπολογισμού του δεν

¹⁸ Κάντζος Κ, 2002, Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, Αθήνα: Interbooks,

συμπεριλαμβάνονται στοιχεία του ενεργητικού μιας εταιρείας που παρουσιάζουν δυσκολία στην αποτίμηση όπως παραδείγματος χάρη τα αποθέματα. Πιο συγκεκριμένα, από όλα τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού, στον υπολογισμό της τιμής του παραπάνω δείκτη, συμπεριλαμβάνονται μόνο οι απαιτήσεις, τα χρεόγραφα και τα διαθέσιμα. Ένας αριθμοδείκτης άμεσης ή ειδικής ρευστότητας γύρω στη μονάδα θεωρείται ικανοποιητικός. Ο τρόπος υπολογισμού του δίδεται από τον παρακάτω τύπο:¹⁹

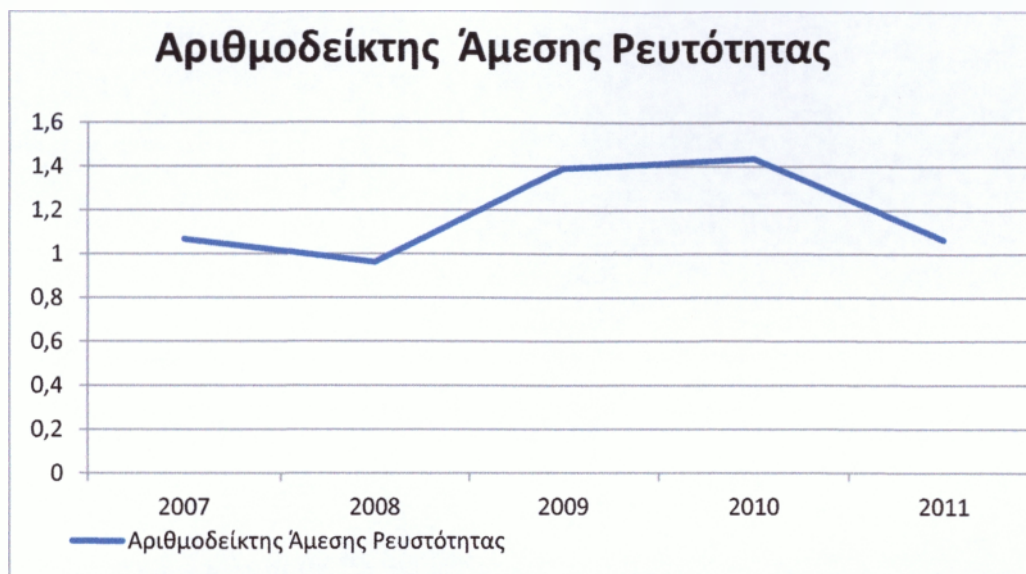
$$\text{Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας} = \frac{\text{Απαιτήσεις} + \text{Χρεόγραφα} + \text{Διαθέσιμα}}{\text{Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων}}$$

Πίνακας 3.4 Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας

Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας ₂₀₀₇ =	$\frac{1543619,53}{1647660,59}$	= 1,067
Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας ₂₀₀₈ =	$\frac{1701201,74}{1636159,74}$	= 0,962
Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας ₂₀₀₉ =	$\frac{1689731,47}{2347315,5}$	= 1,389
Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας ₂₀₁₀ =	$\frac{1506782,02}{2161295,88}$	= 1,434
Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας ₂₀₁₁ =	$\frac{2001168,72}{2132097,78}$	= 1,065

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

¹⁹ Κάντζος Κ, 2002, Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, Αθήνα: Interbooks,



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.5 Πορεία του αριθμοδείκτη άμεσης ρευστότητας

Όπως παρατηρείται από τα παραπάνω ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας της εταιρείας δεν παρουσίασε σταθερή πορεία στη διάρκεια της πενταετίας με έχοντας τη μέγιστη τιμή του το 2010. Σύμφωνα με το γράφημα η τιμή του υπερέβαινε σε όλα τα έτη τη μονάδα με εξαίρεση το 2009 όπου η τιμή του ήταν 0,962 ενώ το 2011 έχοντας μειωτική πορεία η τιμή του ήταν λίγο μεγαλύτερη της μονάδος.

3.2.3 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες της κατηγορίας αυτής αποτελούν τη πιο αυστηρή έκφραση των δεικτών ρευστότητας για την ικανότητα μιας επιχείρησης να ικανοποιεί τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της και για το λόγο αυτό στον υπολογισμό τους εξετάζεται κατά πόσο οι λογαριασμοί των διαθεσίμων και των χρεογράφων μιας επιχείρησης μπορούν να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες

υποχρεώσεις της. Γενικά, όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή αυτού του δείκτη, τόσο ισχυρότερη είναι η ταμειακή θέση της επιχείρησης και τόσο, συνεπώς, μικρότερος είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εξόφλησης των τρεχουσών υποχρεώσεων της. Δεν υπάρχει κανόνας για το ποια πρέπει να είναι η τιμή του δείκτη.²⁰

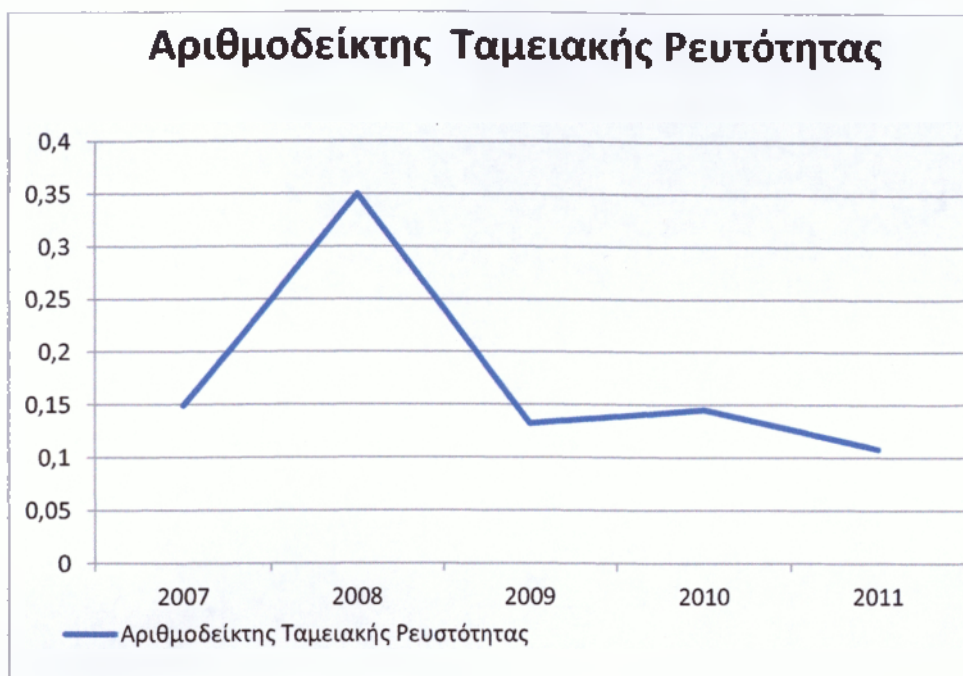
$$\text{Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας} = \frac{\text{Ταμειακά Διαθέσιμα}}{\text{Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων}}$$

Πίνακας 3.5 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας

Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας 2007 =	$\frac{245902,54}{1647660,59}$	= 0,149
Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας 2008 =	$\frac{571889,00}{1636159,74}$	= 0,350
Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας 2009 =	$\frac{310656,94}{2347315,5}$	= 0,132
Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας 2010 =	$\frac{313121,24}{2161295,88}$	= 0,145
Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας 2011 =	$\frac{229580,68}{2132097,78}$	= 0,108

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

²⁰ Κάντζος Κ, 2002, Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, Αθήνα: Interbooks,



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.6 Πορεία του αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας

Όπως παρατηρείται από την ανάλυση των παραπάνω στοιχείων ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας της εταιρείας παρουσιάζει έντονη μείωση την τελευταία τριετία, σημειώνοντας τη χαμηλότερη τιμή του το 2011 ίση με 0,108. Το γεγονός αυτό οφείλεται ενδεχομένως στη μείωση του λογαριασμού των ταμειακών διαθεσίμων και ως συνέπεια υποδηλώνει την μείωση της δυνατότητας της εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με τη χρήση μόνο των ταμειακών της διαθεσίμων.

3.3 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας



Σε μια επιχείρηση ως αποδοτικότητα ορίζεται η σχέση των κερδών της με τα κεφάλαιά της αντίστοιχα. Ανάλογα με τα στοιχεία που συμμετέχουν στον προσδιορισμό της, η αποδοτικότητα χωρίζεται σε ολική και μερική. Στην ολική αποδοτικότητα συμμετέχουν το σύνολο των κεφαλαίων της επιχείρησης ενώ στην μερική λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα των διαφόρων λειτουργιών της.²¹

Μια υψηλή τιμή των δεικτών αποδοτικότητας είναι ζωτικής σημασίας για μια επιχείρηση διότι ενδιαφέρουν άμεσα και καθορίζουν τις αποφάσεις δύο βασικών ομάδων, των μετόχων της και των πιστωτών της. Οι μέτοχοι ενδιαφέρονται για την αποδοτικότητα καθώς λαμβάνουν μέρισμα από τα καθαρά κέρδη της εταιρείας ενώ οι πιστωτές με τη σειρά τους χρησιμοποιούν την αποδοτικότητα για να καθορίσουν την πιστοληπτική ικανότητα της εκάστωτε επιχείρησης και αποφασίσουν το μέγεθος της πίστωσης που θα της χορηγήσουν.

²¹ Ειδικά Θέματα Χρηματοοικονομικής Διοικήσεως – Ιωάννης Ν. Αποστολόπουλος Ph.D και Νιάρχου, Ν.Α., (2004), «Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων», Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα.

3.3.1 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων (I.K.) μετρά την αποτελεσματικότητα, με την οποία το I.K. απασχολείται μέσα στην επιχείρηση. Πρόκειται για ένα σημαντικό δείκτη, γιατί δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργεί κέρδη. Οι υψηλές τιμές του δείκτη είναι, επιθυμητές από τη διοίκηση, τους μετόχους, τους υποψήφιους επενδυτές, τους υπάρχοντες και τους υποψήφιους δανειστές, τους εργαζόμενους στην επιχείρηση για διεκδίκηση αυξήσεων, κ.λπ.. Χρειάζεται όμως προσοχή, γιατί είναι δυνατόν, μια υψηλή τιμή του δείκτη να προκύπτει από μια υψηλή δανειακή επιβάρυνση.²²

$$\text{Αριθμοδείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη Χρήσεως}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$$

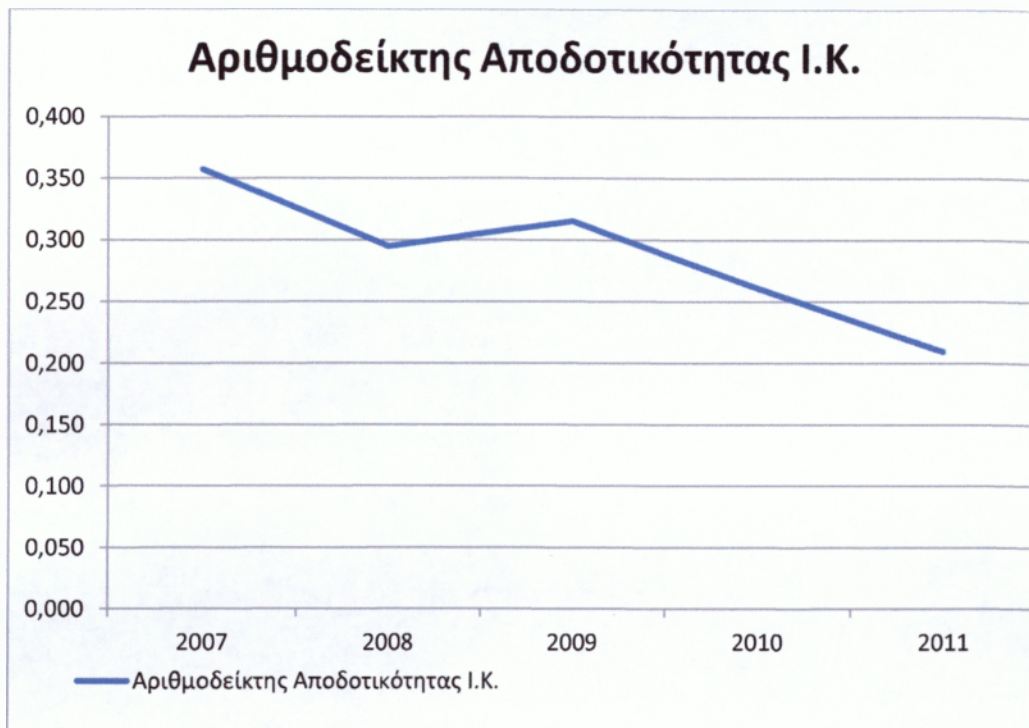
Πίνακας 3.6 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας I.K. 2007 =	$\frac{319006,58}{893488,06}$	= 0,357
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας I.K. 2008 =	$\frac{338557,14}{1147413,41}$	= 0,295
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας I.K. 2009 =	$\frac{474005,7}{1503596,65}$	= 0,315
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας I.K. 2010 =	$\frac{476516,29}{1503596,65}$	= 0,316

²² Νιάρχου, Ν.Α., (2004), «Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων», Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα.

	1822899,64	
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ι.Κ. 2011 =	$\frac{451732,1}{2132097,78}$	= 0,209

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.7 Πορεία του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

Σύμφωνα με τα παραπάνω, ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας παρουσιάζει μειωτική τάση σε όλη τη διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου με εξαίρεση το 2009 όπου σημειώνει αύξηση. Η ποσοστιαία μείωση της τιμής του δείκτη ανέρχεται σε -40%. Σημαντικό αποτελεί το γεγονός ότι σε όλα τα έτη η τιμή του βρίσκεται κάτω της μονάδος.

3.3.2 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συνόλου Κεφαλαίων

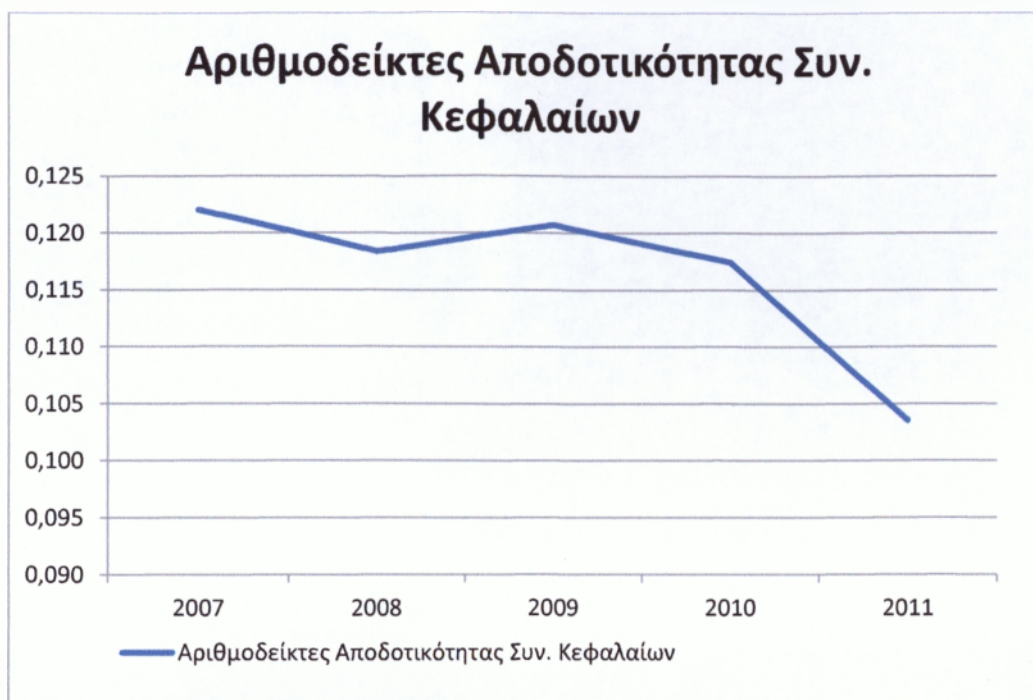
Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας του συνόλου των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, προσδιορίζει το ποσοστό των κερδών που αντιστοιχούν στο σύνολο του ενεργητικού ή του παθητικού της αντίστοιχα.

$$\text{Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συνόλου Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη Χρήσεως}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$$

Πίνακας 3.7 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συνόλου Κεφαλαίων

Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συν. Κ. 2007 =	$\frac{319006,58}{2614687,2}$	= 0,122
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συν. Κ. 2008 =	$\frac{338557,14}{2860253,7}$	= 0,118
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συν. Κ. 2009 =	$\frac{474005,7}{3927361,7}$	= 0,121
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συν. Κ. 2010 =	$\frac{476516,29}{4059053,33}$	= 0,117
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Συν. Κ. 2011 =	$\frac{451732,1}{4363669,03}$	= 0,104

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.8 Πορεία του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας Συνόλου Κεφαλαίων

Όπως προκύπτει από την ανάλυση των παραπάνω στοιχείων η πορεία του αριθμοδείκτη απόδοσης συνολικών κεφαλαίων ακολουθεί μειωτική πορεία σημειώνοντας τη χαμηλότερη τιμή το 2011 ίση με 0,104. Η τιμή αυτή αντιστοιχεί σε -12% μείωση από την αρχή της πενταετίας. Σύμφωνα με τα στοιχεία του ισολογισμού η μειωτική αυτή τάση οφείλεται στις ποσοστιαία μεγαλύτερες αυξήσεις των στοιχείων του συνόλου των κεφαλαίων της εταιρείας έναντι των μικρότερων ποσοστιαίων αυξήσεων των καθαρών κερδών της εταιρείας με εξαίρεση το 2011 που παρουσίασαν μείωση.

3.3.3 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο αριθμοδείκτης αυτός μετρά την αποδοτικότητα των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της οικονομικής μονάδας, καθώς επίσης και των

επιμέρους τμημάτων αυτής ενώ συγχρόνως αποτελεί είδος αξιολογήσεως και ελέγχου της διοικήσεώς της. Προκύπτει διαιρώντας το σύνολο των λειτουργικών κερδών της χρήσης με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, δηλαδή το σύνολο του ενεργητικού, που παίρνουν μέρος στην πραγματοποίηση των συγκεκριμένων κερδών. Στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων δεν συμπεριλαμβάνονται οι συμμετοχές καθώς και άλλες παρόμοιες επενδύσεις, αφού αυτές δεν συντελούν στη δημιουργία λειτουργικών κερδών.²³

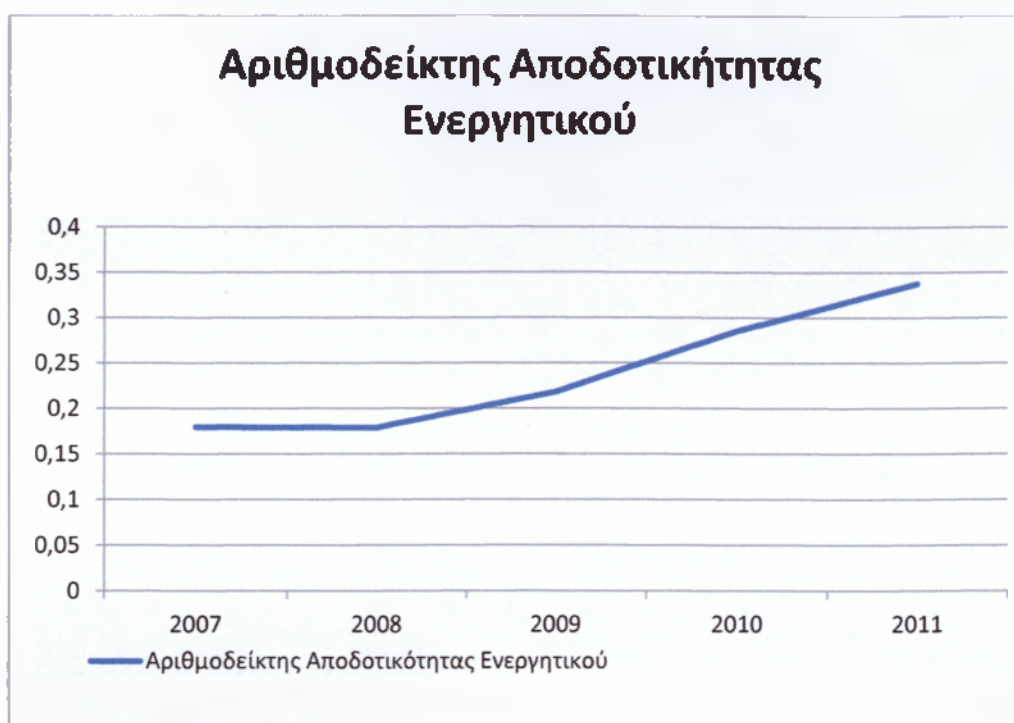
$$\text{Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού} = \frac{\text{Κέρδη μετά φόρων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Πίνακας 3.8 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού 2007	=	$\frac{470077,36}{2614687,2}$	= 0,180
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού 2008	=	$\frac{512039,96}{2860253,7}$	= 0,179
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού 2009	=	$\frac{855528,93}{3927361,7}$	= 0,218
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού 2010	=	$\frac{1157020,66}{4059053,33}$	= 0,285
Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού 2011	=	$\frac{1474413,03}{4363669,03}$	= 0,338

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

²³ Νιάρχου, Ν.Α., (2004), «Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων», Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.9 Πορεία του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας Ενεργητικού

Όπως διαφαίνεται από τα στοιχεία που παρατίθενται παραπάνω, η αποδοτικότητα των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας παρουσίασε βελτίωση σε όλα τα έτη ανάλυσης σημειώνοντας τη μεγαλύτερη τιμή το 2011 ίση με 0,338. Η συνολική αύξηση της αποδοτικότητας ανέρχεται από την αρχή της πενταετίας σε 87%.

3.4 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας μιας επιχείρησης αντικατοπτρίζουν την ικανότητα των στοιχείων του ενεργητικού στη δημιουργία πωλήσεων και περιλαμβάνουν αρκετές κατηγορίες, οι σημαντικότερες από τις οποίες είναι η

κυκλοφοριακή ταχύτητα των σημαντικότερων λογαριασμών του ενεργητικού και ο δείκτης ταχύτητας κεφαλαίου κίνησης²⁴

3.4.1 Αριθμοδείκτης Κυκλοφορίας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κεφαλαίου κίνησης δείχνει ποιο είναι το ύψος των πωλήσεων που επιτεύχθηκε από κάθε μονάδα καθαρού κεφαλαίου κίνησης και αν η επιχείρηση διατηρεί μεγάλα κεφάλαια κινήσεως σε σχέση με τις πωλήσεις. Πρέπει να σημειωθεί ότι υψηλές τιμές του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη μαρτυρά μια ανεπάρκεια των κεφαλαίων κίνησης, η οποία ίσως να οδηγεί σε αυξημένες τρέχουσες υποχρεώσεις και χαμηλή ταχύτητα ανανέωσης αποθεμάτων αλλά και ίσως χαμηλή ταχύτητα της είσπραξης απαιτήσεων.

Κύκλος εργασιών

$$\text{Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης} = \frac{\text{Κύκλος εργασιών}}{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

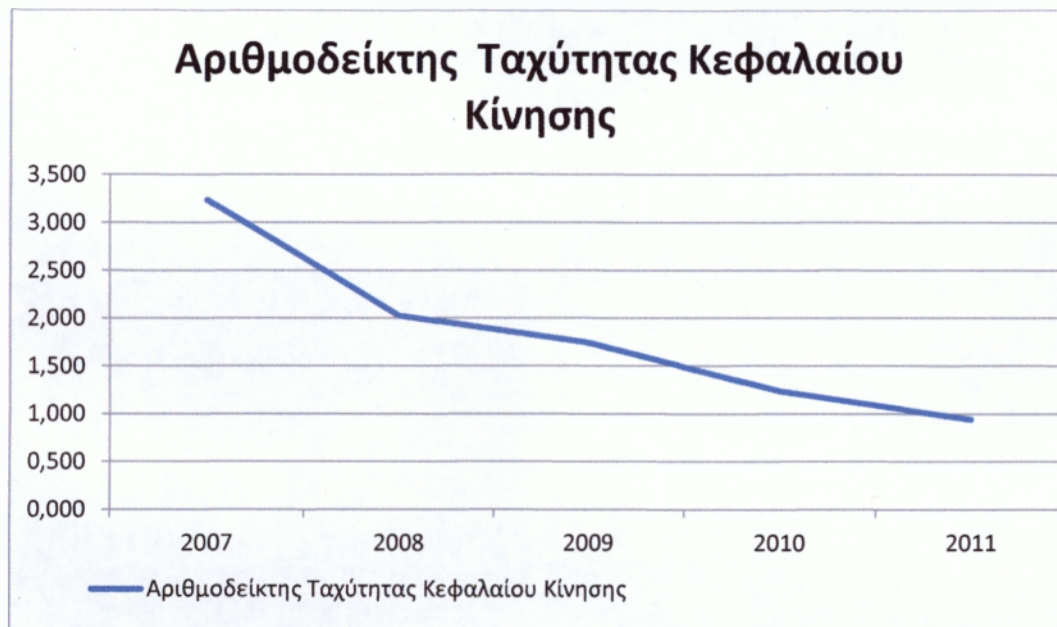
Πίνακας 3.9 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης

Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης 2007	=	$\frac{2161925,5}{668405,65}$	= 3,234
Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης 2008	=	$\frac{2091622,46}{1031107,6}$	= 2,029
Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης 2009	=	$\frac{2389241,87}{1371726,28}$	= 1,742

²⁴ Αθανασόπουλου Κ, Γεωργόπουλου Α, Μπέλλα Α, (2007), Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς: Πανεπιστήμιο Πειραιά

Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης 2010	=	$\frac{2130218,14}{1723683,49}$	= 1,236
Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κεφαλαίου Κίνησης 2011	=	$\frac{1841975,36}{1960869,2}$	= 0,939

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.10 Πορεία του αριθμοδείκτη ταχύτητας κεφαλαίου κίνησης

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα η πορεία του αριθμοδείκτη κεφαλαίου κίνησης είναι μειωτική με τη μικρότερη τιμή να σημειώνεται το 2011 και να ισούται με 0,939. Η ποσοστιαία μεταβολή από την αρχή της πενταετίας ισούται με 71%.

3.4.2 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού, μας δείχνει την συμμετοχή των στοιχείων του ενεργητικού, στη δημιουργία πωλήσεων. Με άλλα λόγια η κυκλοφοριακή ταχύτητα των διαφόρων στοιχείων του ενεργητικού, αποτελεί ένδειξη της ικανότητας διαχείρισης των πόρων που διαθέτει μια εταιρεία για τη δημιουργία πωλήσεων.²⁵

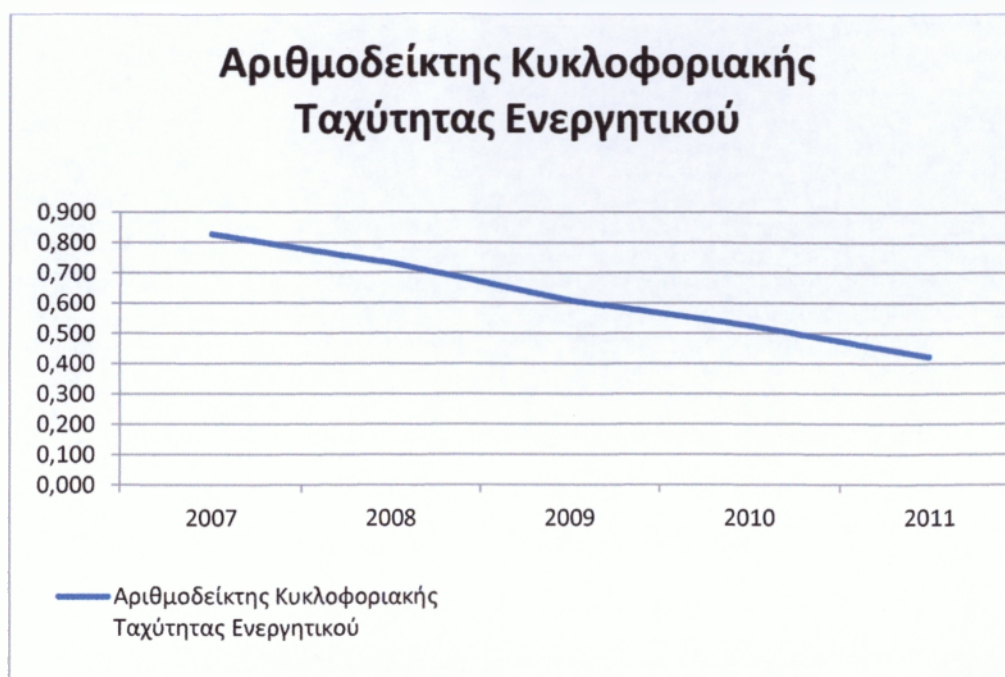
$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Πίνακας 3.10 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού

Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακή Ταχ. Ενεργ. 2007 =	$\frac{2161925,46}{2614687,2}$	= 0,827
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακή Ταχ. Ενεργ. 2008 =	$\frac{2091622,46}{2860263,7}$	= 0,731
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακή Ταχ. Ενεργ. 2009 =	$\frac{2389241,87}{3927361,7}$	= 0,608
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακή Ταχ. Ενεργ. 2010 =	$\frac{2130218,14}{4059053,33}$	= 0,525
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακή Ταχ. Ενεργ. 2011 =	$\frac{1841975,36}{4363669,03}$	= 0,422

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

²⁵ Αθανασόπουλου Κ, Γεωργόπουλου Α, Μπέλλα Α, (2007), Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς: Πανεπιστήμιο Πειραιά



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.11 Πορεία του αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού

Όπως διαφαίνεται από τους παραπάνω πίνακες και το γράφημα, η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού μειώνεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της πενταετίας και ανέρχεται το 2011 σε 0,422. Ενδιαφέρον παρουσιάζει το γεγονός ότι η τιμή της είναι μικρότερη της μονάδος σε όλα τα έτη. Αυτό ενδεχομένως σηματοδοτεί την λήψη μέτρων για την βελτίωση της αποδοτικότητας των στοιχείων του ενεργητικού.

3.4.3 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

Η ικανότητα μιας επιχειρήσεως να πωλεί τα αποθέματα της γρήγορα αποτελεί ένα ακόμη μέτρο του βαθμού χρησιμοποίησεως των περιουσιακών της στοιχείων. Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων δείχνει

πόσες φορές μέσα στη λογιστική χρήση ανανεώθηκαν τα αποθέματα της οικονομικής μονάδας σε σχέση με τις πωλήσεις της.²⁶

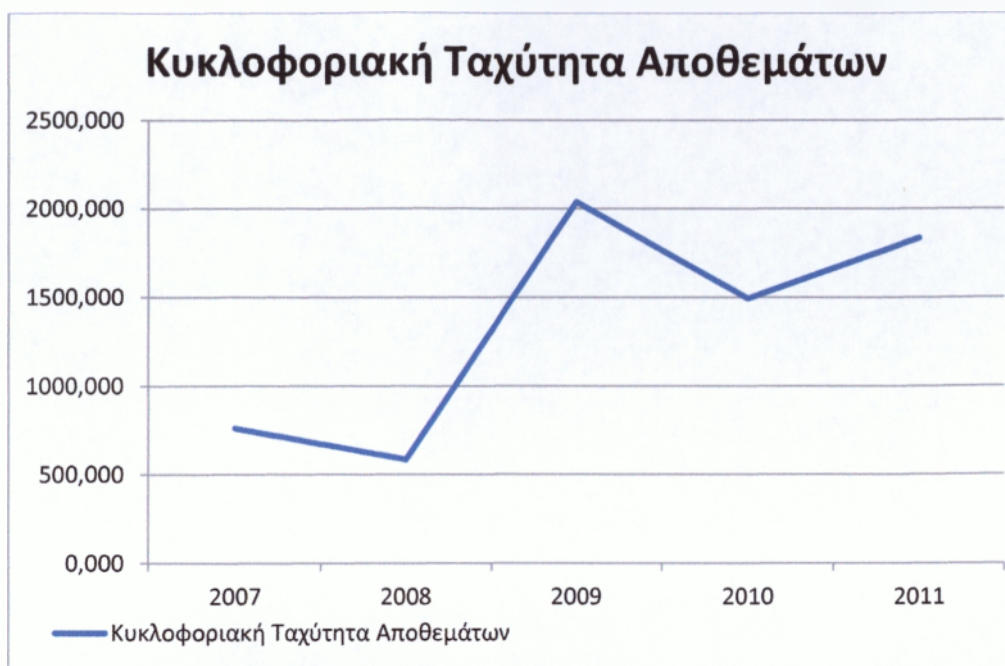
$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Αποθέματα}}$$

Πίνακας 3.11 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Αποθεμάτων ₂₀₀₇	=	$\frac{2161925,46}{2848,8}$	=	758,890
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Αποθεμάτων ₂₀₀₈	=	$\frac{2091622,46}{3578,92}$	=	584,428
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Αποθεμάτων ₂₀₀₉	=	$\frac{2389241,87}{2038,811}$	=	2038,811
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Αποθεμάτων ₂₀₁₀	=	$\frac{2130218,14}{1492,606}$	=	1492,606
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Αποθεμάτων ₂₀₁₁	=	$\frac{1841975,36}{1835,807}$	=	1835,807

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

²⁶ Αθανασόπουλου Κ, Γεωργόπουλου Α, Μπέλλα Α, (2007), Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς: Πανεπιστήμιο Πειραιά



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.12 Πορεία του αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων παρουσιάζει σημαντική βελτίωση κατά τη διάρκεια της πενταετίας σημειώνοντας τη μεγαλύτερη τιμή του το 2009 ίση με 2038,811. Η συνολική αύξηση της τιμής του εν λόγω δείκτη ανέρχεται σε 142%.

3.4.4 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων

Ο δείκτης καταδεικνύει αν οι απαιτήσεις μιας εταιρείας είναι πολύ μεγάλες σε σύγκριση με τις πωλήσεις της. Ανάλογος με την ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων είναι ο χρόνος δέσμευσης των απαιτήσεων. Μεγάλη ταχύτητα στην είσπραξη των απαιτήσεων σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες. Ο δείκτης αυτός δείχνει σε πόσες ημέρες η επιχείρηση περιμένει να εισπράξει τις απαιτήσεις της, από την στιγμή που πραγματοποιηθήκαν οι πωλήσεις. Όσο μικρότερος είναι ο χρόνος αυτός, τόσο

μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα είσπραξης, άρα μικρότερος ο χρόνος δέσμευσης των κεφαλαίων, καλύτερη η θέση της επιχείρησης από απόψεως χορηγουμένων πιστώσεων και μικρότερη η πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς απαιτήσεις.²⁷

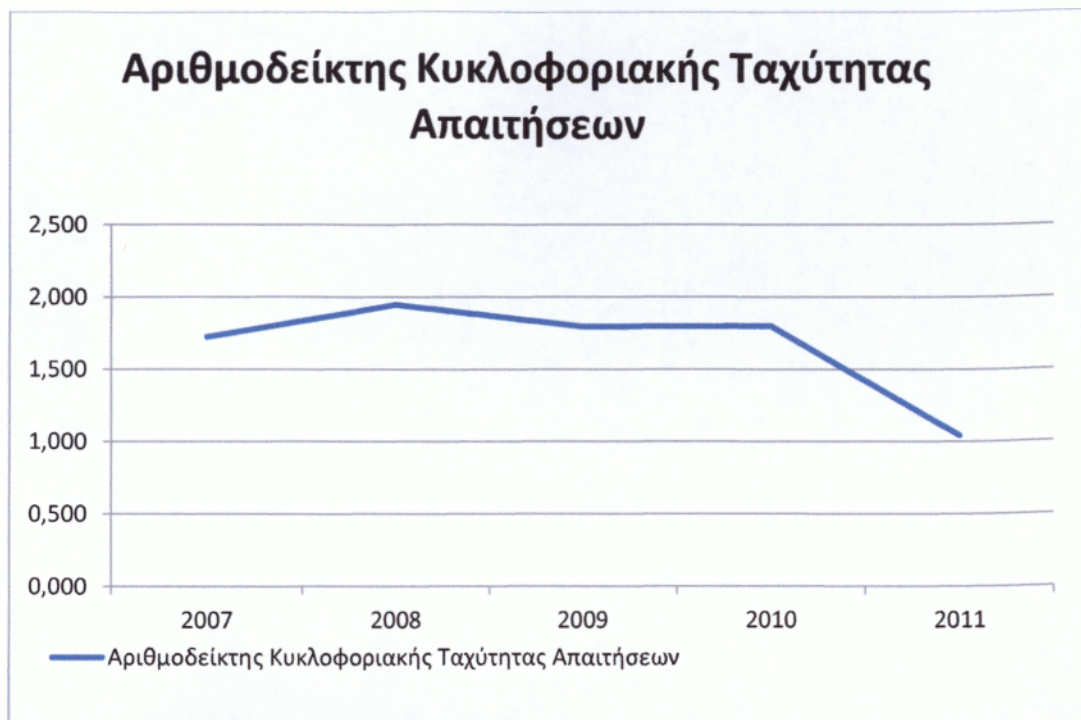
$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}}$$

Πίνακας 3.12 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων

Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Απαιτήσεων 2007	=	$\frac{2161925,46}{1256413,35}$	= 1,721
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Απαιτήσεων 2008	=	$\frac{2091622,46}{1073796,63}$	= 1,948
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Απαιτήσεων 2009	=	$\frac{2389241,87}{1330618,3}$	= 1,796
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Απαιτήσεων 2010	=	$\frac{2130218,14}{1183128,8}$	= 1,800
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Απαιτήσεων 2011	=	$\frac{1841975,36}{1766207,34}$	= 1,043

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

²⁷ Αθανασόπουλου Κ, Γεωργόπουλου Α, Μπέλλα Α, (2007), Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς: Πανεπιστήμιο Πειραιά

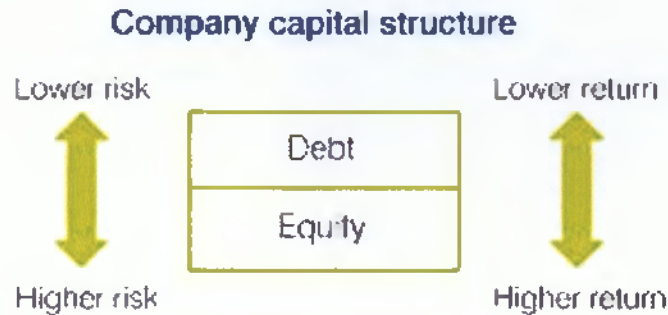


Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.13 Πορεία του αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων δεν έχει σταθερή πορεία στην διάρκεια της πενταετίας σημειώνοντας τη μεγαλύτερη τιμή του το 2008 ίση με 1,948. Η συνολική μεταβολή της τιμής του είναι μειωτική και ισούται με -40%.

3.5 Αριθμοδείκτες Δομής Κεφαλαίων



Η δομή των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, συνήθως αναφέρεται σε δύο κατηγορίες, την χρηματοοικονομική και την κεφαλαιακή δομή. Η χρηματοοικονομική δομή (financial structure), μας δείχνει τον τρόπο χρηματοδότησης των περιουσιακών της στοιχείων. Η χρηματοδότηση των στοιχείων αποτυπώνεται στο παθητικό του ισολογισμού της και αντιστοιχεί στα ίδια κεφάλαια και της υποχρεώσεις της. Αντίστοιχα, η κεφαλαιακή δομή (capital structure) είναι η μόνιμη χρηματοδότηση που αντιπροσωπεύεται από το μόνιμο δανεισμό, το προνομιούχο μετοχικό κεφάλαιο και τα ίδια κεφάλαια των μετόχων.

Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας μας παρέχουν ουσιαστική πληροφόρηση για το κατά πόσον μια επιχείρηση είναι σε θέση να καλύψει τις υποχρεώσεις της, μας δείχνουν επομένως, το μακροχρόνιο κίνδυνο χρεοκοπίας της. Στη συνέχεια παρουσιάζονται οι σημαντικότεροι δείκτες αυτής της κατηγορίας.²⁸

²⁸ Ευθύμογλου Π, Λαζαρίδης Ι, 2000, Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς

3.5.1 Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης

Ο αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης μετρά την επίδραση που έχουν τα ξένα, δανειακά, κεφάλαια στα κέρδη μίας οικονομικής μονάδας. Προκύπτει διαιρώντας την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης με την αποδοτικότητα του συνόλου των απασχολούμενων στην οικονομική μονάδα κεφαλαίων. Η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων στα κέρδη μίας οικονομικής μονάδας είναι θετική και επωφελής, όταν η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων είναι μεγαλύτερη από την αποδοτικότητα του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων. Μέσα από τη διαφορά αυτή παρατηρείται η επίδραση που ασκεί η χρησιμοποίηση των δανειακών κεφαλαίων στην αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής μονάδας.²⁹

Όταν ο αριθμοδείκτης είναι μεγαλύτερος από τη μονάδα η χρησιμοποίηση των ξένων κεφαλαίων είναι επωφελής για την οικονομική μονάδα. Στην αντίθετη περίπτωση που είναι μικρότερος της μονάδας η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της οικονομικής μονάδας είναι αρνητική, που σημαίνει ότι η επιχείρηση δανείζεται με επαχθείς όρους. Τέλος όταν είναι ίσος με τη μονάδα η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της οικονομικής μονάδας είναι μηδενική. Επομένως ο αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης δείχνει το ποσοστό της μεταβολής των καθαρών λειτουργικών κερδών προς διάθεση στους μετόχους από την κατά 1% μεταβολή των καθαρών κερδών προ φόρων και χρηματοοικονομικών εξόδων.

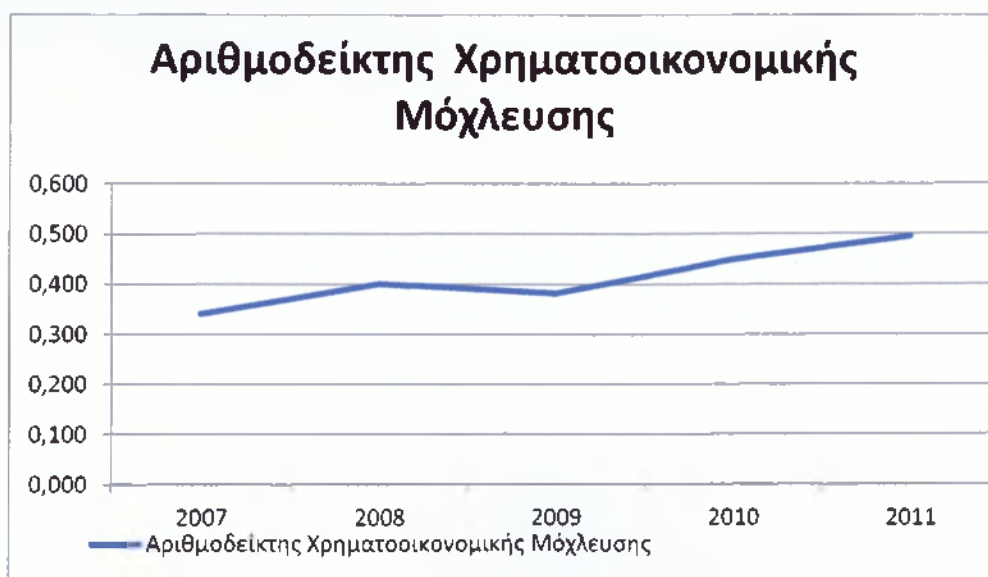
$$\text{Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης} = \frac{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$$

²⁹ Ευθύμογλου Π, Λαζαρίδης Ι, 2000, Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, Πειραιάς

Πίνακας 3.13 Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης

Αριθμοδείκτης Χρημ/κής Μόχλευσης 2007 =	$\frac{1147413,41}{2614687,2}$	= 0,342
Αριθμοδείκτης Χρημ/κής Μόχλευσης 2008 =	$\frac{1147413,41}{2860253,7}$	= 0,401
Αριθμοδείκτης Χρημ/κής Μόχλευσης 2009 =	$\frac{1503596,65}{3927361,7}$	= 0,383
Αριθμοδείκτης Χρημ/κής Μόχλευσης 2010 =	$\frac{1822899,64}{4059053,33}$	= 0,449
Αριθμοδείκτης Χρημ/κής Μόχλευσης 2011 =	$\frac{2158258,7}{4363669,03}$	= 0,495

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.14 Πορεία του αριθμοδείκτη χρηματοοικονομικής Μόχλευσης

Ο αριθμοδείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης της εταιρείας όπως διαφαίνεται από την παραπάνω ανάλυση, αυξάνεται σχεδόν σε όλα τα έτη ανάλυσης με εξαίρεση το 2009. Εμφανίζει τη μικρότερη τιμή του το 2007 ίση με 0,342 ενώ η συνολική αύξηση του στη διάρκεια της πενταετίας ισούται με 47%. Σημαντικό θεωρείται ότι η τιμή του εν λόγω δείκτη σε όλα τα έτη ανάλυσης βρίσκεται κάτω της μονάδας, γεγονός που αποδεικνύει την υπεροχή των ιδίων κεφαλαίων έναντι των ξένων κεφαλαίων της εταιρείας.

3.5.2 Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων

$$\text{Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Ξένα Κεφάλαια}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$$

Πίνακας 3.14 Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων

Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια 2007 =	$\frac{1647660,59}{893488,06}$	= 1,844
Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια 2008 =	$\frac{1636159,74}{1147413,41}$	= 1,426
Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια 2009 =	$\frac{2347315,5}{1503596,65}$	= 1,561
Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια 2010 =	$\frac{2161295,88}{1822899,64}$	= 1,186

Αριθμοδείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια 2011 =	$\frac{2132097,78}{2158258,7}$	= 0,988
---	--------------------------------	---------

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011



Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ 2007-2011

Διάγραμμα 3.15 Πορεία του αριθμοδείκτη Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια

Όπως συμπεραίνουμε από τα παραπάνω ο αριθμοδείκτης ξένων προς ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας με εξαίρεση το 2009, παρουσιάζει σταθερή μείωση με συνολική μεταβολή για όλη την πενταετία ίση με -46%. Η σταδιακή μείωση του εν λόγω δείκτη υποδεικνύει την μειούμενη εξάρτηση της εταιρείας από ξένα (δανειακά) κεφάλαια και ως εκ τούτου την αύξηση της πιστοληπτικής της ικανότητας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Όπως παρατηρείται από την παραπάνω ανάλυση των οικονομικών μεγεθών και αποτελεσμάτων της εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι ΑΕ, τα συνολικά κέρδη της εν λόγω εταιρείας αυξήθηκαν κατά 41% στη διάρκεια της πενταετίας και τα κέρδη προς διάθεση κατά 214%. Η μείωση των συνολικών πωλήσεων ήταν βέβαια σημαντική της τάξης του 14% αλλά τα συνολικά κέρδη και τα κέρδη προς διάθεση σημείωσαν αυξητική πορεία γεγονός που αποτελεί σημαντικό πλεονέκτημα για τους μετόχους της. Η αύξηση των μικτών κερδών της εταιρείας οφείλεται στη σημαντική μείωση τόσο του κόστους πωληθέντων (32% στην πενταετία) όσο και στη μείωση των εξόδων της διοικητικής λειτουργίας (30% στην πενταετία), ενώ η αύξηση των καθαρών κερδών επηρεάστηκε αισθητά από τα φορολογικές διαφορές προηγούμενων χρήσεων.

Επιπλέον, σύμφωνα με την ανάλυση των αριθμοδεικτών της εταιρείας, παρατηρείται τόσο σχετική βελτίωση όσο κι χειροτέρευση της θέσης της στα διάφορα επίπεδα ανάλυσης. Πιο συγκεκριμένα, η έμμεση ρευστότητα της εταιρείας παρουσίασε βελτίωση στην πενταετία αφού αυξήθηκε κατά 37% με τιμές για όλα τα έτη μεγαλύτερες της μονάδος. Από την άλλη μεριά, η άμεση ρευστότητα της εταιρείας παρέμεινε σχεδόν στα ίδια επίπεδα σημειώνοντας μικρή μείωση ενώ, η ταμειακή ρευστότητα μειώθηκε κατά 28%. Αντίστοιχα η αποδοτικότητα τόσο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας όσο και του συνόλου των κεφαλαίων της παρουσίασε μείωση. Η μείωση σε όλη την πενταετία ανέρχεται σε 40% και 12% αντίστοιχα. Αντίθετα, παρατηρείται αύξηση της αποδοτικότητας του Ενεργητικού ίση με 87%. Τέλος, από τους χρηματοοικονομικής μόχλευσης της εταιρείας συμπεραίνουμε βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας καθώς η τιμή του αυξάνεται στη διάρκεια της πενταετίας σε 47%. Δεδομένου ότι η τιμή του εν λόγω δείκτη σε όλα τα έτη ανάλυσης βρίσκεται κάτω της μονάδας, αποδεικνύει την υπεροχή των ιδίων κεφαλαίων έναντι των ξένων κεφαλαίων της εταιρείας. Όσον για τον αριθμοδείκτη ξένων προς ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας με εξαίρεση το 2009, παρουσιάζει σταθερή μείωση με συνολική μεταβολή για όλη την πενταετία που στο σύνολο της είναι ίση με -

46%. Η σταδιακή μείωση του εν λόγω δείκτη υποδεικνύει με τη σειρά της σε συνδυασμό με την ανάλυση της του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης, τη μειούμενη εξάρτηση της εταιρείας από ξένα (δανειακά) κεφάλαια και ως εκ τούτου την αύξηση της πιστοληπτικής της ικανότητας.

Όπως προκύπτει από την ανάλυση των στοιχείων του Ισολογισμού εταιρείας Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε., το σύνολο των στοιχείων του Ισολογισμού στην διάρκεια της πενταετίας αυξήθηκε σε ποσοστό περίπου 67% φτάνοντας το 2011 τα 4363669,03 €. Από την μεταβολή αυτή ποσοστό γύρω στο 29% οφείλεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας ενώ το υπόλοιπο στην αύξηση των στοιχείων της καθαρής θέσης. Το γεγονός αυτό και με δεδομένη τη μη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας σε όλη τη διάρκεια της πενταετίας, μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η αύξηση του ενεργητικού της οφείλεται κυρίως στη χρήση ιδίων κεφαλαίων και όχι δανειακών, το οποίο αποτελεί ένδειξη για τη διατήρηση της βιωσιμότητάς της.

Συμπερασματικά, μπορούμε να πούμε ότι υπάρχουν περιθώρια και ανάγκη βελτίωσης της ρευστότητας της εταιρείας και κυρίως της ταμειακής που σε όλα τα έτη ήταν χαμηλότερη της μονάδας. Για την εξυπηρέτηση αυτού του σκοπού, η εταιρεία θα μπορούσε να εφαρμόσει μία πιο αυστηρή ταμειακή πολιτική στην είσπραξη των απαιτήσεων έναντι των πελατών της και ταυτόχρονα να καταβάλει προσπάθεια ώστε να αυξήσει την πιστοληπτική ικανότητά της έναντι των προμηθευτών της.

Για την βελτίωση της αποδοτικότητας των κεφαλαίων της εταιρείας, θα μπορούσαν να εφαρμοστούν μέτρα που θα αυξήσουν τις πωλήσεις όπως μείωση των τιμών των παρεχόμενων υπηρεσιών στο βαθμό που δεν υπερκαλύπτονται από το κόστος πωληθέντων ή ενδεχομένως βελτίωση της προβολής της εταιρείας στο ευρύ κοινό και στους πελάτες της. Γενικότερα, η αύξηση των πωλήσεων με την ταυτόχρονη διαχείριση σε σχετικά χαμηλά επίπεδα των λειτουργικών εξόδων της εταιρείας, συνίσταται για την βελτίωση της αποδοτικότητας των κεφαλαίων της και την δημιουργία καλύτερων αποτελεσμάτων.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ – ΠΗΓΕΣ

- ↓ **Grant T.**, «Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. IFRS: αναλυτική παρουσίαση», Αθήνα: Grant Thornton International Grant, 2006
- ↓ **Αθανασόπουλου Κ., Γεωργόπουλου Α., Μπέλλα Α.**, «Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων», Πειραιάς, Πανεπιστήμιο Πειραιά 2007
- ↓ **Αληφαντής Γ.**, «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις: νομοθεσία και πρακτική», Αθήνα, Πάμισος, 2003
- ↓ **Γκίκας Δ.**, «Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων», Αθήνα, Μπένου, 2002
- ↓ **Ευθύμογλου Π.**, «Χρηματοοικονομική λογιστική: αρχές λογιστικής, λογιστικές διαδικασίες, στοιχεία γενικού λογιστικού σχεδίου, ασκήσεις και μελέτη περίπτωσης», Πειραιάς, 2001.
- ↓ **Ζαφειρόπουλος Η.**, «Η προσέγγιση των οικονομικών καταστάσεων: Κρίσιμα στοιχεία για την προετοιμασία της ανάλυσής τους», Investment Research and Analysis Journa, 2005
- ↓ **Κάντζος Κ.**, «Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων», Αθήνα, Interbooks, 2002
- ↓ **Μπάλλας Α. – Χέβας Δ.**, «Θέματα Χρηματοοικονομικής Λογιστικής», Αθήνα, 2007
- ↓ **Νιάρχου, Ν.Α.**, «Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων», Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα, 2004.

- ✚ **Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.**, *«Ετήσιο Δελτίο Τύπου»*, Αθήνα, 2007
- ✚ **Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.**, *«Ετήσιο Δελτίο Τύπου»*, Αθήνα, 2008
- ✚ **Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.**, *«Ετήσιο Δελτίο Τύπου»*, Αθήνα, 2009
- ✚ **Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.**, *«Ετήσιο Δελτίο Τύπου»*, Αθήνα, 2010
- ✚ **Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.**, *«Ετήσιο Δελτίο Τύπου»*, Αθήνα, 2011
- ✚ **Καταστατικό της Εταιρείας «Οι Άγιοι Ανάργυροι Α.Ε.»**
- ✚ **Τότσης Ν.** *«Ο ισολογισμός των ανώνυμων εταιρειών και των εταιρειών περιορισμένης ευθύνης: Ανάλυση και ερμηνεία από νομική, λογιστική και φορολογική άποψη»*, Αθήνα, Πάμισος, 1992.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α': ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

ΜΑΓΝΗΤΙΚΟΣ ΤΟΜΟΓΡΑΦΟΣ

ΜΟΝΤΕΛΟ: SIGNA INFINITY 1.5 TESLA της G. ELECTRIC

ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 17/12/2002

ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.

ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ: Ο τομογράφος παρέχει νέες πρωτοποριακές δυνατότητες όπως η μαγνητική αγγειογραφία (MRA), νέες ακολουθίες MRI ανατομικής και λειτουργικής απεικόνισης της καρδιάς (ποσοτικοποίηση ροής αίματος), η μαγνητική ανάστροφη χολαγγειοπαγκρεατο-γραφία (MRCP), η μαγνητική ουρογραφία κλπ.

ΑΞΟΝΙΚΟΣ ΤΟΜΟΓΡΑΦΟΣ

ΜΟΝΤΕΛΟ: SOMATOM SENSATION 4 MULTISLICE της SIEMENS

ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 15/09/2006

ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.

ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ: Τελευταίας τεχνολογίας εφαρμογές όπως η ταχύτατη εκτέλεση (εντός δευτερολέπτων) ακόμα και των πιο απαιτητικών και ή χρονοβόρων εξετάσεων, νέες πρωτοποριακές τεχνικές τρισδιάστατης ανασύνθεσης - απεικόνισης (3D RECONSTRUCTION) και νέες εφαρμογές στην αξονική αγγειογραφία (τρισδιάστατη αγγειογραφία, αξονική στεφανιογραφία, Cardiac Scoring στεφανιαίων αγγείων κλπ).

Γ - ΚΑΜΕΡΑ

ΜΟΝΤΕΛΟ: PROVEN EXCELLENCE της SIEMENS

ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 15/01/2007

ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.

ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ: Εξαιρετικά χαρακτηριστικά λειτουργίας και λογισμικό όπως μέθοδοι ανασύνθεσης (Spect General Reconstruction), επεξεργασία ολοσωματικής τομογραφικής μελέτης, 3D επαναπροσανατολισμός κλπ, για τον πιο λεπτομερή και αξιόπιστο σπινθηρογραφικό έλεγχο όλων των οργάνων του σώματος.

ΥΠΕΡΗΧΟΤΟΜΟΓΡΑΦΟΙ

ΜΟΝΤΕΛΑ: TECNOS MPX και TECNOS MP της ESAOTE και LOGIQ P6 της G.E

ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 15/09/2006 και 15/03/2006 και 22/01/2010 αντίστοιχα.

ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.

ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ: Υψηλής ευκρίνειας (4096 κανάλια) κορυφαίοι στο είδος τους που καλύπτουν όλο το εύρος των εξετάσεων (υπέρηχοι καρδιολογικοί, σώματος, αγγείων, ενδοκοιλιακοί).

ΑΝΑΛΥΤΕΣ

ΜΟΝΤΕΛΑ: ΑΙΜΑΤΟΛΟΓΙΚΟΣ SYSMEX XT 1800i, ΑΝΟΣΟΛΟΓΙΚΟΣ - ΟΡΜΟΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ELECSYS 2010, ΒΙΟΧΗΜΙΚΟΣ COBAS INTEGRA 400 PLUS

ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 03/04/2006

ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.

ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ: Τελευταία τεχνολογία με σύστημα BAR CODE για αποτελέσματα

ΜΑΣΤΟΓΡΑΦΟΣ

ΜΟΝΤΕΛΟ: SENOGRAPHE 700T της G. ELECTRIC.
ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 17/12/2002.
ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 10 έτη.
ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ: Υψηλής ανάλυσης.

Μ.Ο.Π

ΜΟΝΤΕΛΟ: LUNAR DPX.
ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 20/02/2011.
ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 10 έτη.

ΑΚΤΙΝΟΛΟΓΙΚΟ

ΜΟΝΤΕΛΟ: PRIMAX INTERNATIONAL.
ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 10/05/2010.
ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 10 έτη.

ΠΑΝΟΡΑΜΙΚΟΣ

ΜΟΝΤΕΛΟ: ORTHORANTOMOGRAPH OP100 της SADENT.
ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 17/12/2002.
ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.

ΗΛΕΚΤΡΟΜΥΟΓΡΑΦΟΣ

ΜΟΝΤΕΛΟ: KEYPOINT PORTABLE της MEDTRONIC/DANTEC.
ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 07/12/2002.
ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.
ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ: Πολύ υψηλής ποιότητας και ευαισθησίας ενισχυτές.

ΤΕΣΤ ΚΟΠΩΣΕΩΣ

ΜΟΝΤΕΛΟ: ARCHIWIN της ESAOTE.
ΗΜ. ΑΓΟΡΑΣ: 15/06/2004.
ΕΤΗ ΟΦΕΛΙΜΗΣ ΖΩΗΣ: 15 έτη.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: ΑΔΕΙΑ ΟΙΚΟΔΟΜΗΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
 ΠΟΛΙΤΕΙΑ ΑΘΗΝΩΝ
 ΤΡΙΕΣΑΣ ΔΥΤ. ΑΤΤΙΚΗΣ
 ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΠΟΛΕΟΔΟΜΙΑΣ ΑΙΓΑΛΕΩΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ 42/2000 - Α 1425
 ΠΟΛΗ ΑΓΙΟΙ ΑΝΑΡΓΥΡΟΙ
 ΣΤΡΟΦΟΚΙΑ ΑΓΙΟΙ ΑΝΑΡΓΥΡΟΙ
 ΟΔΟΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 2
 ΚΑΛΑΜΟΙ Ο.Τ. 45

ΑΔΕΙΑ ΟΙΚΟΔΟΜΗΣ

ΑΛΙΑΓΗ ΧΡΗΣΗΣ ΥΠΑΡΧΟΥΣΑΣ ΤΡΙΩΡΟΦΟΥ ΟΙΚΟΔΟΜΗΣ ΜΕ
 ΥΠΟΒΕΒΛΗ ΔΩΔΕΚΑ ΑΠΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΣΕ ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ
 ΑΡ. ΜΔ. 2425/90
 ΚΑΙ ΤΟ ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Σ. ΑΝΑΡΓΥΡΩΝ ΟΙ ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ
 ΕΠΕΙΤΑ ΑΠΟ

1. Την επίσημη 1-11-99 αίτηση του ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ ΑΓΙΟΙ ΑΝΑΡΓΥΡΩΝ ΟΙ ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΕΠΕΙΤΑ ΑΠΟ ΚΑΙ ΤΟ ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Σ. ΑΝΑΡΓΥΡΩΝ ΟΙ ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΕΠΕΙΤΑ ΑΠΟ

2. Την έγκριση των μελετών για την τήρηση των πολεοδομικών διατάξεων και όλων των απαιτούμενων δικαιωμάτων και έγκρισης υφάδα

- α) Τα άρθρα 55 και 56 του Ν.Δ. 1777/1982
- β) Το επίσημο 199/93 Π.Δ. στην του τρόπου έκδοσης των οικοδομικών αδειών

ΚΟΡΗΓΩΣΤΕ

ΣΤΟ ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Σ. ΑΝΑΡΓΥΡΩΝ ΟΙ ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΕΠΕΙΤΑ ΑΠΟ ΚΑΙ ΤΟ ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Σ. ΑΝΑΡΓΥΡΩΝ ΟΙ ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΕΠΕΙΤΑ ΑΠΟ

1. Τις μελέτες υφάδα α) μηχανικοί

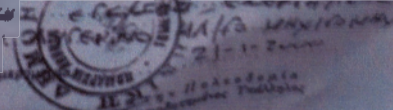
- α) Την αρχιτεκτονική μελέτη ΚΩΝ. ΠΥΡΓΙΣΤΗΣ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΟ ΜΗΧΕΙΟ
- β) Τη μελέτη που φέρει τον ορισμό
- γ) Τη μελέτη ΥΔΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΗ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΔΑΦΝΩΝ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΟ ΜΗΧΕΙΟ ΚΩΝ. ΠΥΡΓΙΣΤΗΣ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΟ ΜΗΧΕΙΟ
- δ) Τις μελέτες ΦΕΡΜΑΝΣΗΣ, ΗΛ/ΚΩ ΕΓΚ/ΣΗ, ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΠΥΡΟΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΩΝ. ΑΙΓΥΡΙΝΟ ΗΛ/Ω ΜΗΧ/Ο.

2. Επιβεβαιώνοντας μηχανικοί/ορισμούς

- α) Για τη γενική επίβλεψη ΚΩΝ. ΠΥΡΓΙΣΤΗΣ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΟ ΜΗΧΕΙΟ
- β) Για την επίβλεψη του φέρουσα οργανισμού
- γ) Για την επίβλεψη ΥΔΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΗ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΔΑΦΝΩΝ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΟ ΜΗΧΕΙΟ ΚΩΝ. ΠΥΡΓΙΣΤΗΣ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝΙΚΟ ΜΗΧΕΙΟ
- δ) Για την επίβλεψη ΦΕΡΜΑΝΣΗΣ, ΗΛ/ΚΩ ΕΓΚ/ΣΗ, ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΗ ΠΥΡΟΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΩΝ. ΑΙΓΥΡΙΝΟ ΗΛ/Ω ΜΗΧ/Ο.

Η αίτηση αυτή ισχύει για περί 120 ημέρες

Το Πρωτόκολλο φέρει την ανάλυση



ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ

ΕΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΔΟΜΗΣ				ΕΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΑΤΙΚΗΣ	
	ΠΑΙΔΙΚΑ ΚΤΙΡΙΑ	ΚΑΤΟΙΚΙΑ	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	
Αριθμός ορόφων	3			Διαμ. 1 διαμ.	
Ολική επιφάνεια ορόφων μ ²	519,05			" 2 "	
Καλυπτομένη επιφάνεια οικ. μ ²	202,66			" 3 "	
Υψος οικοδομής	13,20			" 4 "	
Όγκος ολικός μ ³	2.411,52			" 5 "	
ΠΡΟ-Υ ΠΟΛΥΓΙΣΜΟΣ	12.000.000			" 5 και άνω	
ΔΙΠΛΩΤΗΝΑ				ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	
	Αριθ.	Ημερ.	Δρχ.	Ευναλικοί τριβελών	
ΦΕΜ :	0382942	18/04/2000	412.000	Ευναλικοί όγκος	
ΦΕΜ :	8121495	14/01/2000	124.807	ΔΙΑΦΟΡΑ	
ΦΕΜ :				Ευναλικοί τριβελών	
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ :	4598350	18/04/2000	410.510	Ευναλικοί όγκος	
ΙΚΑ :	042690	18/04/2000	6560		
ΑΜΟΙΒΗ	359404	20/10/99	1746.000		
ΑΜΟΙΒΗ	184461	22/11/99	1472.000		
ΑΜΟΙΒΗ	330130	14/01/2000	1472.000		
ΑΜΟΙΒΗ	174460	22/11/99	1472.000		
	174460		1472.000		
	994960	14/01/2000	145.032		
	994960	14/01/2000	38.361		
	994970	14/01/2000	26.115		

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΑΝ. ΠΥΡΓΙΟΤΗΣ
 ΔΙΠΛΩΜ ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝ ΜΗΧΑΝΙΚΟΣ
 ΠΟΛΕΟΔΟΜΟΣ
 DRP ENG FACHBEREICH BAU STUTTGART
 DRP ENG TECHN UNIVERSITÄT STUTTGART
 ΜΕΛΟΣ Τ.Ε.Ε. ΑΡΧΙΤΕΚΤΟΝ ΜΗΤΡΩΟΥ 23310
 ΚΡΥΣ ΣΜΕΡΝΗΣ 38 - ΓΕΡΜΑΝΙΑ 81308

