ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΡΗΤΗΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

Χρηματοοικονομική ανάλυση: Μύλοι Λούλη & Μύλοι Κεπένου Για τα έτη 2008-2012

Financial Analysis : Myloi Louloi & Myloi Kepenou For the years 2008 until 2012

ΟΝΟΜΑ: ΣΟΦΙΑ ΚΟΥΡΙΝΟΥ, Α.Μ. :141

ΕΙΣΗΓΗΤΡΙΑ: ΧΕΙΜΩΝΑΚΗ ΧΡΙΣΤΙΑΝΝΑ

Ηράκλειο

Ακαδημαϊκό Έτος : 2014-2015

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Με την ολοκλήρωση της πτυχιακής μου εργασίας θα ήθελα να ευχαριστήσω όλους όσους συνέβαλαν στην διεκπεραίωση της.

Κατά κύριο λόγο θα ήθελα να εκφράσω τις ευχαριστίες μου στην επιβλέπουσα καθηγήτρια μου Χριστιάννα Χειμωνάκη για την πολύτιμη βοήθεια και την καθοδήγηση της κατά την υλοποίηση αυτής της εργασίας.

Επίσης θα ήθελα να απευθύνω τις ευχαριστίες μου στον σύζυγο, την κόρη μου και στους γονείς μου, για την κατανόηση και την στήριξη τους.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Στην παρούσα εργασία, θα ασχοληθούμε με την Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων των εταιρειών ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ και ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ για μία πενταετία και συγκεκριμένα για τα έτη 2008- 2012. Ταυτόχρονα θα επιχειρηθεί σύγκριση μεταξύ των δύο αυτών εταιρειών καθώς και με τα οικονομικά μεγέθη του κλάδου για τα εξεταζόμενα αυτά έτη. Για τον υπολογισμό του Κλάδου, χρησιμοποιήσαμε τον Μ.Ο. των εταιρειών ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ, ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ, ΥΙΟΙ Ε.ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΟΥ-ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ ΑΕ & ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΙΛΟΙ Κ.ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ.

Πιο αναλυτικά τα σημαντικότερα σημεία που ακολουθήσαμε για την ανάλυση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της είναι τα ακόλουθα:

- Ανάλυση με τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων

Ανάλυση με αριθμοδείκτες

- Ανάλυση με τη χρήση εργαλείων στρατηγικής

Ανάλυση SWOT και υπόδειγμα των πέντε δυνάμεων του Porter.

Τέλος οδηγηθήκαμε στη διεξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την οικονομική πορεία των εταιρειών και με την ακολουθούμενη από αυτές στρατηγική.

Όσον αφορά τη διάρθρωση της εργασίας, στο πρώτο κεφάλαιο γίνεται αναφορά στη θεωρία της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, στα στάδια που ακολουθούνται, στα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα από τη χρήση των λογιστικών καταστάσεων, καθώς επίσης και στα είδη ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων.

Παρόμοια, στο δεύτερο κεφάλαιο γίνεται αναφορά στην έννοια των αριθμοδεικτών, τη χρησιμότητα τους, τη διάκριση τους σε κατηγορίες, ενώ παρουσιάζεται επίσης το θεωρητικό υπόβαθρο των αριθμοδεικτών, που θα χρησιμοποιηθούν στο πρακτικό κομμάτι της εργασίας.

Από την άλλη πλευρά, στο τρίτο κεφάλαιο, γίνεται αναφορά στις ταμειακές ροές, το σκοπό και τα οφέλη ύπαρξης τους, καθώς και τις βασικές κατηγορίες που χωρίζονται οι ταμειακές ροές.

Στο τέταρτο κεφάλαιο γίνεται μια περιγραφή των εξεταζόμενων εταιριών, ενώ παρουσιάζεται και η SWOT analysis για κάθε μία εταιρία που μελετάμε στην παρούσα εργασία.

Τέλος, στο πέμπτο κεφάλαιο πραγματοποιείται η ανάλυση των αριθμοδεικτών, καθώς και ο σχολιασμός των αποτελεσμάτων της έρευνας, ενώ εν συνεχεία παρατίθενται τα συμπεράσματα και η σχετική βιβλιογραφία που χρησιμοποιήθηκε στην παρούσα εργασία.

Στην πράξη από την παρούσα εργασία προκύπτει ότι οι ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ βρίσκονται σε καλύτερη θέση από πλευράς ρευστότητας τόσο σε σύγκριση με την εταιρία ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ αλλά και με τον κλάδο στο σύνολό του.

Επίσης, η εταιρία ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ υπερισχύει έναντι της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ και του κλάδου στο κομμάτι της δραστηριότητας, καθώς με εξαίρεση τη ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων, εμφανίζει υψηλότερους αριθμοδείκτες δραστηριότητας, κάτι το οποίο ισχύει και για το κομμάτι της αποδοτικότητας, όπου υπερισχύει φανερά της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ και του κλάδου, ενώ εμφανίζουν παρόμοια πορεία στο κομμάτι της διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας.

Συμπερασματικά, η εταιρία ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ είναι σε καλύτερη θέση σε σχέση με την εταιρία ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ αλλά και τον κλάδο της αλευροβιομηχανίας, γεγονός το οποίο αναμένεται να συνεχιστεί και στο μέλλον, επιτρέποντας στην εταιρία να αντιμετωπίσει καλύτερα τις δυσμενείς συνθήκες, που επικρατούν στην οικονομία, λόγω της οικονομικής κρίσης, που πλήττει την Ελλάδα.

Λέξεις Κλειδιά:

1. Χρηματοοικονομική Ανάλυση
2. Κλάδος Αλευροβιομηχανίας
3. Αριθμοδείκτες

ABSTRACT

Main aim of the present thesis is the analysis of the Financial Statements of two specific companies, MYLOI LOYLOI SA and MULOI KEPENOU. The analysis is focused during 5 specific years from 2008 until 2012. At the same time the author make attempt a within comparison between the companies and the whole sector. In order to create an average index for the whole sector, we estimate an average of some specific figures from the biggest companies in Greek sector (MYLOI KEPENOU MILLS SA, MYLOI LOULOI SA, E.CHATZIKRANIOTOU and Sons, FLOUR INDUSTRY TYRNAVOU SA and KYLINDROMILOI K.SARANTOPOULOS SA. More specifically, the salient features of this analysis are presented as followed: Analysis using financial instruments, Ratio Analysis, Analysis using strategic tools, SWOT analysis and Porter analysis. From all the aforementioned the thesis concludes about the financial performance of companies and the policy implications pursued by this strategy. The reminder of the thesis is described below: In the first chapter the theory of financial analysis is been referred. Also the stages, the advantages and disadvantages of using the accounts, as well as the analysis items of the financial statements are described. Similarly, the second chapter is referred to the concept of ratios, their utility, to distinguish them into categories and also presents the theoretical background of the indicators that will be used. On the other hand, the third chapter described the meaning of the cash flows, and their purpose. Furthermore, their benefits and their basic classification are analyzed. The fourth chapter briefly presents the companies under examination. Furthermore the SWOT analysis is being conducted for each company. Finally, the fifth chapter analyses the results. The discussion of the results and the conclusion are provided in this last part.

The main result of this thesis is that MYLLOI KEPENOU SA is in a better position in terms of liquidity as compared with the company MYLOI LOULOI SA and the whole sector.

MYLLOI KEPENOU SA precedence over MYLOI LOULOI SA and the industry as part of the activity, with the exception of debt recovery speed, shows higher ratios of activity, which applies to the part of efficiency, dominated openly of MYLOI LOULOI SA and industry, while showing a similar pattern in the track of the structure of capital and sustainability.

In conclusion, the company MYLLOI KEPENOU SA is in a better position than the company MYLOI LOULOI SA but also the flour industry, enabling the company to better address the adverse conditions prevailing in the economy due to the economic crisis that had hit Greece.

Key Words:

1. Financial Analysis
2. Flour Industry
3. Financial Ratios

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

..... 1
ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ..... 2
ΠΕΡΙΛΗΨΗ..... 3
ABSTARCT .....**Σφάλμα! Δεν έχει οριστεί σελιδοδείκτης.**
ΕΙΣΑΓΩΓΗ..... 10

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

..... 12

ΘΕΩΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ..... 12

1.1 Ορισμός 12

1.2 Χρήστες Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 13

1.3 Στάδια Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης..... 14

1.4 Μειονεκτήματα κατά τη χρήση των λογιστικών Καταστάσεων..... 15

1.5 Σκοπός της ανάλυσης τω λογιστικών Καταστάσεων 16

1.6 Είδη ανάλυσης των λογιστικών Καταστάσεων 17

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

..... 19

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ..... 19

2.1 Ορισμός Αριθμοδεικτών..... 19

2.2 Ανάλυση βάσει Αριθμοδεικτών. 19

2.3 Χρησιμότητα Αριθμοδεικτών. 20

2.4 Προβλήματα Αριθμοδεικτών. 21

2.5 Διάκριση αριθμοδεικτών..... 22

2.6 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας..... 23

2.6.1 Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας 24

2.6.2 Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας..... 25

2.6.3 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας 26

2.7 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας..... 27

2.7.1 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων..... 28

2.7.2 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων 29

2.7.3 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων 30

2.7.4 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κινήσεως..... 31

2.7.5 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού 32

2.7.6 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων 33

2.7.7 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων 34

2.8 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας..... 35

2.8.1 Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους..... 35

2.8.2 Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους..... 36

2.8.3 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων..... 38

2.8.4 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού..... 39

2.8.5 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων 40
2.9 Αριθμοδείκτες Δαπανών Λειτουργίας. 41
2.9.1 Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων 41
2.9.2 Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις 42
2.10 Αριθμοδείκτες Διαρθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας 43
2.10.1 Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Συνολικά Κεφάλαια 44
2.10.2 Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Δανειακά Κεφάλαια 45
2.10.3 Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων Προς Πάγια 46
2.10.4 Αριθμοδείκτης Κυκλοφορούντος Ενεργητικού Προς Συνολικές Υποχρεώσεις 47
2.10.5 Αριθμοδείκτης Παγίων Προς Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις 47
2.11 Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες 48
2.11.1 Κέρδη Ανά Μετοχή 49
2.11.2 Μέρισμα Ανά Μετοχή 49
2.11.3 Μερισματική Απόδοση 50
2.11.4 Ποσοστό Διανεμόμενων Κερδών 51
2.11.5 Εσωτερική Αξία Μετοχής 51
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3
..... 53
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ 53
3.1 Γενικά 53
3.2 Σκοπός και οφέλη 54
3.3 Κατηγορίες Ταμιακών Ροών 56
3.4 Μέθοδοι 57
Η κατάσταση ταμειακών ροών μπορεί να παρουσιαστεί με δύο εναλλακτικές μεθόδους οι οποίες επιτρέπονται από την « Κατάσταση 95 » του FASB. Οι μέθοδοι αυτές είναι η άμεση και η έμμεση μέθοδος. 57
3.4.1 Πλεονεκτήματα & Μειονεκτήματα 58
3.4.2 Άμεση Μέθοδος 58
3.4.3 Έμμεση Μέθοδος 59
3.4.4 Διαγράμματα και Υποδείγματα 60
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4
..... 62
ΚΛΑΔΟΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ 62
4.1 Ο Κλάδος της Αλευροβιομηχανίας 62

4.2 Μύλοι Κεπένου 63
4.2.1 Ιστορική Αναδρομή 63
4.2.2 Δραστηριότητες 64
4.2.3 Οργανόγραμμα 64
4.2.4 Ανάλυση SWOT 65
- ΔΥΝΑΤΑ ΣΗΜΕΙΑ 65
- ΑΔΥΝΑΜΙΕΣ 66
- ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ 66
- ΑΠΕΙΛΕΣ 67

4.3 Μύλοι Λούλη 68
4.3.1 Ιστορική Αναδρομή 68
4.3.2 Δραστηριότητες 68
4.3.3 Οργανόγραμμα 69
4.3.4 Ανάλυση SWOT 70
- ΔΥΝΑΤΑ ΣΗΜΕΙΑ 70
- ΑΔΥΝΑΜΙΕΣ 70
- ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ 71
- ΑΠΕΙΛΕΣ 71

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

..... 72

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ - ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ, ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ & ΚΛΑΔΟΥ 72

5.1 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Ρευστότητας 72
5.1.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Γενικής Ρευστότητας 72
5.1.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ειδικής Ρευστότητας 74
5.1.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταμειακής Ρευστότητας 75
5.2 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Δραστηριότητας 76
5.2.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταχύτητας Εισπράξεων Απαιτήσεων 76
5.2.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων 77
5.2.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων 79
5.2.4 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης 82
5.2.5 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού 83
5.2.6 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων 85

5.2.7 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων 86
5.3 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Αποδοτικότητας 88
5.3.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Μικτού Περιθωρίου Κέρδους 88
5.3.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους 89
5.3.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων 91
5.3.4 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού 92
5.3.5 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων 93
5.4 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Δαπανών Λειτουργίας 95
5.4.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Λειτουργικών Εξόδων 95
5.4.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις 96
5.5 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Διαθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας 98
5.5.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ιδίων προς Συνολικά Κεφάλαια 98
5.5.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ιδίων Προς Δανειακά Κεφάλαια 99
5.5.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ιδίων Προς Πάγια 100
5.5.4 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφορούν Ενεργητικού Προς Συνολικές Υποχρεώσεις 102
5.5.5 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Παγίων Προς Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. 103
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ 106
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ 108
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ 110

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Οι χρηματοοικονομικές και οι λογιστικές καταστάσεις μπορούν να βοηθήσουν τους ενδιαφερόμενους αναλυτές προκειμένου να λάβουν σωστές αποφάσεις. Επίσης,

οι ετήσιοι απολογισμοί και τα εξωλογιστικά δεδομένα είναι και αυτά σημαντικά στοιχεία καθώς παρέχουν σημαντικές πληροφορίες στους ερευνητές, προκειμένου να λάβουν μια σωστή επιχειρηματική απόφαση.

Ανάλογα με τη θέση του αναλυτή, η ανάλυση διακρίνεται σε εσωτερική και εξωτερική ανάλυση. Η εσωτερική ανάλυση διενεργείται από άτομα που βρίσκονται σε άμεση σχέση με την επιχείρηση και έχουν πρόσβαση στα λογιστικά της βιβλία. Η εξωτερική ανάλυση διενεργείται από άτομα που βρίσκονται έξω από την επιχείρηση και έχουν πρόσβαση μόνο στα στοιχεία που δημοσιεύει η εταιρεία.

Η χρηματοοικονομική ανάλυση συνήθως αναφέρεται στους εξωτερικούς αναλυτές, οι οποίοι έχουν πρόσβαση μόνο στα δημοσιευμένα στοιχεία της επιχείρησης. Οι εξωτερικοί αναλυτές παίρνουν τις πληροφορίες που χρειάζονται από τις δημοσιευμένες λογιστικές καταστάσεις που είναι ο ισολογισμός και η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Σε αυτήν την ανάλυση υπάρχουν δύο σημαντικά μειονεκτήματα. Το πρώτο είναι ότι απαιτείται μεγάλο χρονικό διάστημα από το τέλος της χρήσης μέχρι να δημοσιευτούν τα στοιχεία αυτά και το δεύτερο είναι ότι δεν υπάρχει ένας ενιαίος υποχρεωτικός τρόπος για όλες τις επιχειρήσεις να κατανεμηθούν τα στοιχεία.

Για την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων ενδιαφέρονται κάποιες ομάδες ανθρώπων, προκειμένου να λάβουν κάποιες αποφάσεις. Αυτές οι ομάδες είναι οι επενδυτές- μέτοχοι, οι δανειστές της επιχείρησης, οι διοικούντες της επιχείρησης, οι οικονομικοί αναλυτές, οι αναλυτές σε περιπτώσεις εξαγορών και συγχωνεύσεων, οι ελεγκτές και κάποιες ακόμα ομάδες.

Ανάλογα λοιπόν με τον ερευνητή, η χρηματοοικονομική ανάλυση μπορεί να δώσει βαρύτητα σε ορισμένα μεγέθη. Για παράδειγμα οι πιστωτές μιας επιχείρησης ενδιαφέρονται περισσότερο για την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Για να αναλυθεί η πορεία της επιχείρησης είναι απαραίτητη η χρήση αριθμοδεικτών. Η ανάλυση των αριθμοδεικτών χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση των διάφορων εταιρειών ώστε να προκύψει ένα ασφαλές συμπέρασμα. Το συμπέρασμα μπορεί να αφορά την κερδοφορία της επιχείρησης, το τι πρέπει να προσέξει ώστε να παραμένει επικερδής ή να αυξηθούν τα έσοδά της και ακόμα και οικονομική κατάρρευση της.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΘΕΩΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

1.1 Ορισμός

Η χρηματοοικονομική Ανάλυση αφορά την διερεύνηση, την ερμηνεία και την αξιολόγηση των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων μίας επιχείρησης με σκοπό τον προσδιορισμό των δυνατών και αδύναμων στοιχείων της. Οι χρηματοοικονομικές ή λογιστικές καταστάσεις θεωρούνται ως σημαντική πηγή πληροφοριών αφού μπορούν να βοηθήσουν κάθε ενδιαφερόμενο (εσωτερικοί και εξωτερικοί χρήστες) να λάβει τις σωστές αποφάσεις οι οποίες αφορούν την αποτελεσματική κατανομή των οικονομικών πόρων, όπως την χρηματοδότηση, την χορήγηση πιστώσεων, την επιλογή των επενδύσεων, τις αμοιβές στελεχών και εργαζομένων και άλλα. Μέσα από τις οικονομικές καταστάσεις εκτιμάται ο κίνδυνος και η αποδοτικότητα της επιχείρησης. Οι καταστάσεις αυτές αποτελούν σημαντική πηγή πληροφοριών οι οποίες μπορούν με την χρήση των αριθμοδεικτών να διευκολύνουν τους ενδιαφερόμενους στην λήψη και εφαρμογή σημαντικών αποφάσεων, ειδικά όταν πρόκειται για ανάλυση αναγκαία για όλους τους ενδιαφερόμενους που δεν έχουν πρόσβαση στα βιβλία της επιχείρησης Επιπρόσθετα η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων αποτελεί χρήσιμο εργαλείο στα χέρια των υπεύθυνων της επιχείρησης (στελεχών κ.λπ.). Στόχος είναι ο προγραμματισμός της μελλοντικής δράσης της επιχείρησης ώστε να εκτιμώνται και να αντιμετωπίζονται οι πιθανοί κίνδυνοι που την απειλούν. Ταυτοχρόνως πρέπει να αξιοποιούνται και οι τυχόν ευκαιρίες που πηγάζουν από το οικονομικό περιβάλλον.

Σύμφωνα με τον Νόμο 2190/1920 οι οικονομικές καταστάσεις για τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα είναι:

- Ο Ισολογισμός
- Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
- Ο Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων

- Το Προσάρτημα

Επιπρόσθετα το Ε.Γ.Λ.Σ προβλέπει και τον Λογαριασμό Γενικής Εκμετάλλευσης ως οικονομική κατάσταση.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα οι οικονομικές καταστάσεις είναι:

- Ο Ισολογισμός
- Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
- Ο Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
- Οι Καταστάσεις Ταμειακών Ροών
- Οι Σημειώσεις

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται με την χρήση διαφόρων εργαλείων αξιολόγησης, μερικά από τα οποία είναι:

- Οι Καταστάσεις Κοινών Μεγεθών
- Οι Καταστάσεις Τάσης
- Οι Αριθμοδείκτες
- Διάφορες Στατιστικές Εκτιμήσεις

1.2 Χρήστες Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η χρηματοοικονομική ανάλυση ενδιαφέρει πολλούς κλάδους της οικονομίας και είναι σημαντικό εργαλείο στα χέρια διαφόρων φορέων, όπως τραπεζών, εταιρειών επενδύσεων, μεμονωμένων επενδυτών, διοικήσεων των επιχειρήσεων κ.λπ. Στις κυριότερες ομάδες χρηστών περιλαμβάνονται, από τη μία πλευρά, τα διευθυντικά στελέχη και γενικότερα η διοίκηση της επιχείρησης και οι εργαζόμενοι και από την άλλη πλευρά, οι μέτοχοι, οι δυνητικοί επενδυτές, οι αναλυτές επενδύσεων και γενικότερα οι δανειστές, οι προμηθευτές και ο ευρύτερος δημόσιος φορέας. Οι παραπάνω φορείς εκμεταλλεύονται τα στοιχεία που αντλούν από αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και έτσι μπορούν να διαπιστώσουν κατά πόσο η πολιτική που ακολουθούν οι επιχειρήσεις είναι επιτυχείς και αποδοτικές , αλλά και το πως διαγράφονται οι προοπτικές της επιχείρησης για το μέλλον.

Οι πληροφορίες που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την πραγματοποίηση μιας χρηματοοικονομικής μελέτης διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

1. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δηλαδή πληροφορίες που μπορούν να ληφθούν από πηγές, όπως είναι οι ετήσιες εκθέσεις των πεπραγμένων, στις οποίες περιλαμβάνονται οι κύριες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένα χρηματοοικονομικά στοιχεία, προβλέψεις χρηματοοικονομικών αναλυτών, ετήσιοι προϋπολογισμοί κλπ…

2. Μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες, όπως στατιστικά στοιχεία που αφορούν την παραγωγή και τη ζήτηση των προϊόντων της επιχείρησης αλλά και γενικά στοιχεία σχετικά με τον κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

3. Διάφορες πληροφορίες όπως είναι οι εκθέσεις λογιστικών ελέγχων, οι εκθέσεις αναλυτών, τα σχόλια που δημοσιεύονται στον τύπο κ.α. (Πρόδρομος Γ.Ευθύμογλου- Ιωάννης Τ.Λαζαρίδης, 2010)

1.3 Στάδια Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης

Τα βασικά στάδια για την ανάλυση και μελέτη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι τα εξής:

Α) Τυποποίηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σε αυτό το προκαταρκτικό στάδιο ο αναλυτής θα πρέπει να προβεί σε όλες τις απαραίτητες προσαρμογές ούτως ώστε οι βασικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις να εμφανίζονται σύμφωνα με τις αρχές και τους κανόνες του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου. Σε περίπτωση μελέτης καταστάσεων επιχειρήσεων διαφορετικών χωρών οι προσαρμογές αυτές γίνονται με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Β) Οριζόντια και κάθετη ανάλυση

Στην οριζόντια ανάλυση με τη χρήση διαδοχικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων ενός αριθμού ετών υπολογίζεται για κάθε χρηματοοικονομικό μέγεθος ο ετήσιος δείκτης μεταβολής του και στη συνέχεια εξετάζονται και αξιολογούνται οι εμφανιζόμενες διαχρονικά σχετικές μεταβολές. Αντίθετα στην κάθετη ανάλυση εκφράζονται τα διάφορα μεγέθη που περιλαμβάνονται σε μία χρηματοοικονομική

κατάσταση σε εκατοστιαία σύνθεση και εν συνεχεία ο αναλυτής εξετάζει και αξιολογεί τα συμπεράσματα.

Γ) Ανάλυση χρηματοοικονομικών δεικτών

Με την εκτίμηση και ανάλυση των χρηματοοικονομικών δεικτών μίας επιχείρησης ο χρήστης ων χρηματοοικονομικών καταστάσεων επιδιώκει να αξιολογήσει τις συνθήκες χρηματοοικονομικής επίδοσης της επιχείρησης όσον αφορά τη ρευστότητα, την οικονομική απόδοση και την αποτελεσματικότητα της επιχείρησης, είτε διαχρονικά είτε συγκριτικά με τους κύριους ανταγωνιστές της ή τον μέσο όρο του κλάδου, στον οποίο ανήκει η επιχείρηση αυτή.

Δ) Συγκριτική ανάλυση

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ενός συγκεκριμένου έτους αφορά την αξιολόγηση της οικονομικής επίδοσης μιας επιχείρησης συγκριτικά με τις αντίστοιχες επιδόσεις των ανταγωνιστών της ή του γενικά του μέσου όρου του κλάδου στον οποίο ανήκει.

Ε) Διαχρονική ανάλυση

Στο στάδιο αυτό επεκτείνεται η συγκριτική ανάλυση μεταξύ της εξεταζόμενης επιχείρησης και των ανταγωνιστών της σε περισσότερα του ενός έτη. (Πρόδρομος Γ.Ευθύμογλου- Ιωάννης Τ.Λαζαρίδης, 2010)

1.4 Μειονεκτήματα κατά τη χρήση των λογιστικών Καταστάσεων

Σύμφωνα με τα όσα είπαμε παραπάνω, η πλέον σημαντική πηγή πληροφοριών για την οικονομική δραστηριότητα μίας επιχείρησης είναι οι βασικές Λογιστικές καταστάσεις, δηλαδή ο ισολογισμός και η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Σε αυτές τις καταστάσεις παρουσιάζονται τα περιουσιακά στοιχεία της οικονομικής μονάδας, οι πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της καθώς επίσης και τα οικονομικά αποτελέσματα από τις δραστηριότητές της.

Σε αυτό το σημείο, ωστόσο, θα πρέπει να επισημάνουμε ορισμένα μειονεκτήματα τα οποία παρουσιάζουν οι λογιστικές καταστάσεις και τα οποία

καθιστούν πιο δύσκολο το έργο του αναλυτή . Πιο συγκεκριμένα τα μειονεκτήματα αυτά είναι τα εξής :

1. Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στις λογιστικές καταστάσεις είναι συνοπτικά και ανομοιόμορφα, εφόσον για την κατάρτισή τους δεν ακολουθείται κάποιος συγκεκριμένος και υποχρεωτικός τύπος από το σύνολο των οικονομικών μονάδων.

2. Ο χρόνος, που κατά γενικό κανόνα, μεσολαβεί από το τέλος της χρήσεως στην οποία αναφέρονται μέχρι και τη στιγμή που δημοσιεύονται και γίνονται γνωστές στο ευρύ κοινό είναι αρκετά μεγάλος . (Νικήτας Α.Νιάρχος,2004).

1.5 Σκοπός της ανάλυσης τω λογιστικών Καταστάσεων

Ανάλογα με το ενδιαφέρον και τις επιδιώξεις των αναλυτών, οι οποίοι μπορεί να είναι μέτοχοι, πιστωτές, κρατικές υπηρεσίες, εργαζόμενοι, χρηματιστές κ.ο.κ., το είδος της χρηματοοικονομικής ανάλυσης που απαιτείται διαφοροποιείται . Ωστόσο, μπορεί να τηρούνται διάφοροι μέθοδοι αναλύσεως δίνοντας κάθε φορά έμφαση σε εκείνα τα στοιχεία που εξυπηρετούν τον επιδιωκόμενο σκοπό. Για παράδειγμα, οι βραχυχρόνιοι πιστωτές μίας οικονομικής μονάδας ενδιαφέρονται, πάνω από όλα, για την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Αυτό συμβαίνει γιατί οι πιστωτές της επιχείρησης ενδιαφέρονται πρωτίστως να εξασφαλίσουν την καταβολή από μέρους της οικονομικής μονάδας τόσο των τόκων όσο και την επιστροφή του δανειακού κεφαλαίου. Σε αυτή λοιπόν την περίπτωση εκείνο που εξετάζεται είναι η σχέση των κυκλοφοριακών στοιχείων της οικονομικής μονάδας προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της τελευταίας προκειμένου να αξιολογηθεί η τρέχουσα οικονομική της κατάσταση.

Στην περίπτωση που έχουμε να κάνουμε με μακροχρόνιους δανειστές, εκείνο που τους ενδιαφέρει περισσότερο είναι οι μακροχρόνιοι οικονομικοί δείκτες της επιχείρησης, όπως είναι η διάρθρωση των κεφαλαίων της, τα τρέχοντα και μελλοντικά της κέρδη και οι μεταβολές της οικονομικής της θέσης . Από την πλευρά της, η διοίκηση της επιχείρησης ενδιαφέρεται κυρίως για τη σύνθεση και την διάρθρωση των κεφαλαίων της, καθώς επίσης και για τις προοπτικές και την κερδοφόρα δυναμικότητα αυτής. Αυτό συμβαίνει γιατί οι συγκεκριμένες πληροφορίες επηρεάζουν κατά πολύ το είδος, το μέγεθος καθώς και το κόστος των δανειακών κεφαλαίων, τα οποία η τελευταία μπορεί να αποκτήσει. Επιπλέον μέσω

της ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων μπορεί να γίνει μία αξιολόγηση της διοίκησης της οικονομικής μονάδας, κατά πόσο δηλαδή είναι ικανή και αποτελεσματική στην εκτέλεση των καθηκόντων της. Συγχρόνως μπορεί να οδηγήσει στην έγκαιρη διάγνωση τυχόν προβλημάτων επιχειρηματικής φύσης καθώς επίσης και στην πρόβλεψη της οικονομικής θέσης της επιχείρησης στο μέλλον .

Οι εργαζόμενοι στην οικονομική μονάδα, από την μεριά τους , ενδιαφέρονται κυρίως για την μακροχρόνια σταθερότητα προοπτική της, εφόσον συνδέονται με την ικανότητα της να τους καταβάλλει τις αμοιβές τους και να τους προσφέρει απασχόληση. Προκειμένου οι παραπάνω ομάδες ενδιαφερόμενων να μπορέσουν να προχωρήσουν στην χρηματοοικονομική ανάλυση των στοιχείων των οικονομικών μονάδων, απαραίτητο είναι να κάνουν συγκρίσεις και να υπολογίσουν σχέσεις, οι οποίες και θα αποτελέσουν την βάση πάνω στην οποία θα στηρίξουν τις αποφάσεις τους . (Νικήτας Α.Νιάρχος, 2004).

1.6 Είδη ανάλυσης των λογιστικών Καταστάσεων

Η Ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων διακρίνεται σε διάφορα είδη, ανάλογα με τη θέση του αναλυτή και με τα στάδια διενέργειάς της.

- Διάκριση ανάλογα με τη θέση του αναλυτή

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

α) Εσωτερική Ανάλυση

Η εσωτερική ανάλυση γίνεται από πρόσωπα, που βρίσκονται σε άμεση σχέση με την επιχείρηση και που μπορούν να προσφύγουν στα λογιστικά της βιβλία, για να ελέγξουν τους επιμέρους λογαριασμούς και τα λογιστικά έγγραφα.

Το κυριότερο πλεονέκτημα αυτού του είδους της αναλύσεως είναι ότι επιτρέπει σε αυτόν που την διενεργεί να ελέγξει τις διάφορες μεθόδους και διαδικασίες που εφαρμόστηκαν. Με αυτό τον τρόπο, η ανάλυση αποκτά μεγαλύτερη διαύγεια και επιτρέπει στον αναλυτή να εμβαθύνει σε αυτήν.

Η εσωτερική ανάλυση όπως είπαμε γίνεται από πρόσωπα της επιχείρησης που ενδιαφέρονται κυρίως να προσδιορίσουν το βαθμό αποδοτικότητας της και να

ερμηνεύσουν τις μεταβολές τις οικονομικής της θέσεως. Με αυτόν τον τρόπο επιτυγχάνεται ο έλεγχος της λειτουργίας μιας επιχειρήσεως.

β) Εσωτερική Ανάλυση

Η εξωτερική ανάλυση πραγματοποιείται από πρόσωπα που βρίσκονται έξω από την επιχείρηση και βασίζονται αποκλειστικά και μόνο στα στοιχεία που δημοσιεύονται όπως είναι οι οικονομικές καταστάσεις και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών. Το κυριότερο μειονέκτημα αυτού του είδους της ανάλυσης είναι ότι ο αναλυτής δεν μπορεί να διεισδύσει βαθύτερα μέσα στην επιχείρηση αι το έργο του γίνεται ακόμα δυσκολότερο όσο πιο συνοπτικά είναι τα στοιχεία που δημοσιεύονται. Η εξωτερική ανάλυση γίνεται κυρίως από πρόσωπα τα οποία ενδιαφέρονται να προσδιορίσουν την αποδοτικότητα και την οικονομική θέση της επιχείρησης

Σε αυτό το σημείο πρέπει να επισημάνουμε τα παρακάτω:

Για τον προσδιορισμό της οικονομικής θέσεως μια επιχείρησης, ερευνάται:

- Η δυνατότητα που έχει η επιχείρηση να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της στο παρόν και στο μέλλον.
- Η δυνατότητα να εκμεταλλευτεί τυχόν παρουσιαζόμενες ευκαιρίες.
- Η δυνατότητα πληρωμής των ληξιπρόθεσμων τόκων και υποχρεώσεων.

Για τον προσδιορισμό της αποδοτικότητας μια επιχείρησης, ερευνάται ιδιαίτερα το ύψος και η σταθερότητα των καθαρών κερδών της, καθώς και η τάση βελτίωση αυτών στο μέλλον.

- Διάκριση Ανάλογα με τα στάδια διενέργειας της ανάλυσης

Σε αυτή την περίπτωση η ανάλυση διακρίνεται σε τυπική και ουσιαστική.

Λέγοντας τυπική ανάλυση, εννοούμε τον έλεγχο της εξωτερικής διάρθρωσης του ισολογισμού και του λογαριασμού των αποτελεσμάτων χρήσης. Προηγείται της ουσιαστικής και προβαίνει σε τυχόν διορθώσεις, ομαδοποιήσεις, στρογγυλοποιήσεις, ανακατατάξεις, καθώς επίσης και σε ανασχηματισμούς συμπληρώνοντας σε απόλυτους αριθμούς κονδύλια με σχετικούς αριθμούς.

Η ουσιαστική ανάλυση αν και στηρίζεται στα δεδομένα της τυπικής ανάλυσης, ωστόσο επεκτείνεται και στην δημιουργία και επεξεργασία κάποιων αριθμοδεικτών, οι οποίοι δείχνουν την πραγματική εικόνα της οικονομικής μονάδας. (Νικήτας Α.Νιάρχος, 2004).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

2.1 Ορισμός Αριθμοδεικτών.

Αριθμοδείκτης είναι η απλή μαθηματική έκφραση της σχέσεως ενός μεγέθους του ισολογισμού ή της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσης προς ένα άλλο και μπορεί να εκφραστεί με απλή μαθηματική μορφή, (Νικήτας Α.Νιάρχος,2004) αριθμοδείκτες είναι σχέσεις μεταξύ μεγεθών που έχουν σκοπό να προσδιορίσουν την πραγματική θέση ή την αποδοτικότητα είτε κάποιων τμημάτων μιας οικονομικής μονάδας είτε ολόκληρης της οικονομικής μονάδας είτε του κλάδου της οικονομικής μονάδας Με τη βοήθεια των αριθμοδεικτών μετριέται η απόδοση της επιχείρησης και επεξηγούνται τα αποτελέσματα της επιχειρηματικής δράσης της επιχείρησης(TAXnews-ιστοσελίδα).

2.2 Ανάλυση βάσει Αριθμοδεικτών.

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. (Νικήτας Α.Νιάρχος, 2004)

Για τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών τα λογιστικά μεγέθη λαμβάνονται από:

- Τον ισολογισμό
- Το λογαριασμό γενικής εκμετάλλευσης
- Το λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης

- ❖ Τους λογαριασμούς γενικής λογιστικής
- ❖ Τους λογαριασμούς αναλυτικής λογιστικής
- ❖ Τα λογιστικά και εξωλογιστικά έντυπα και στατιστικά στοιχειά της οικονομικής μονάδας (TAXnews-ιστοσελίδα).

2.3 Χρησιμότητα Αριθμοδεικτών.

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

Οι αριθμοδεικτών είναι πολλοί εύχρηστοι καθώς μπορούν να παρέχουν πληροφόρηση για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα, την βιωσιμότητα μιας επιχείρησης και γενικότερα για την πραγματική κατάσταση ολόκληρης της οικονομικής μονάδας. Με τη βοήθεια των αριθμοδεικτών οι εσωτερικοί και οι εξωτερικοί αναλυτές μπορούν να καθορίσουν τις ανάγκες χρηματοδότησης που έχει η επιχείρηση καθώς επίσης και τις δυνατότητες διαπραγμάτευσης που έχει με τους εξωτερικούς της χρηματοδότες.

Η χρήση των αριθμοδεικτών αποκτά μεγαλύτερο ενδιαφέρον καθώς η ανάλυση μπορεί να κατηγοριοποιηθεί σε:

- ▪ Διαχρονική (time-series analysis)

Όταν γίνεται σύγκριση των παρόντων χρηματοοικονομικών στοιχείων της επιχείρησης με τα αντίστοιχα που παρουσίασε η ίδια στο παρελθόν ή θα παρουσιάσει στο προβλεπόμενο μέλλον.

- ▪ Διαστρωματική (comparative or cross-sectional analysis)

Όταν γίνεται 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.

2.4 Προβλήματα Αριθμοδεικτών.

Η έμπειρη και σωστή ερμηνεία των αριθμοδεικτών συνιστά την δυσκολότερη φάση της χρηματοοικονομικής ανάλυσης. (Κωνσταντίνος Κάντζος, 2002).

Ωστόσο πολλές φορές υπάρχουν προβλήματα που οδηγούν σε λάθος αποτελέσματα και τα οποία μπορεί να προκύπτουν από αρνητικές τιμές που οφείλονται σε λάθος καταχωρήσεις ή σε άλλες συγκυρίες. Επίσης ένα άλλο πρόβλημα μπορεί να είναι και η λάθος λογιστικές ταξινομήσεις. Τέλος, οι διαφοροποιήσεις μεταξύ των επιχειρήσεων ή μεταξύ των χρήσεων αποτελούν πρόβλημα στον υπολογισμό των αριθμοδεικτών.

Πιο συγκεκριμένα, τα προβλήματα που προκύπτουν από τη χρήση των αριθμοδεικτών μπορεί να οφείλονται :

- Στην έλλειψη στοιχείων
- Στα πρότυπα μεταξύ των οποίων γίνεται η σύγκριση
- Στην επιλογή δεικτών
- Στην αξιοπιστία των λογιστικών αριθμών
- Στην Διαθεσιμότητα των λογιστικών στοιχείων
- Στην ανομοιογένεια των λογιστικών μεθόδων
- Στις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις
- Στη μη λογιστικοποίηση ορισμένων γεγονότων
- Στη μη γραμμική σχέση μεταξύ αριθμητή και παρανομαστή στον υπολογισμό των δεικτών
- Στην επιλεκτική εμφάνιση συγκεκριμένων μεγεθών και λογαριασμών στις διάφορες κατηγορίες των στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Στις αφανείς υποχρεώσεις και δεσμεύσεις
- Στους αρνητικούς παρανομαστές
- Σε στοιχεία από βάσεις δεδομένων
- Στην χρήση μέσου όρου των μεγεθών στον υπολογισμό των αριθμοδεικτών

Στη διαφάνεια των αριθμοδεικτών (Κωνσταντίνος Κάντζος, 2002).

2.5 Διάκριση αριθμοδεικτών.

Στη σχετική βιβλιογραφία υπάρχουν πολλοί εναλλακτικοί αριθμοδείκτες. Οι κυριότεροι και οι περισσότερο χρησιμοποιημένοι στην χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων μπορούν να καταταγούν στις παρακάτω κατηγορίες: (Νιάρχος, 2004)

- Αριθμοδείκτες Ρευστότητας. Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον προσδιορισμό της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης της επιχείρησης και για την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες αυτές υποχρεώσεις της (Νιάρχος, 2004).
- Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας. Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να μετρηθεί ο βαθμός αποτελεσματικότητας μιας επιχείρησης στη χρησιμοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων (Κίτσος, 2011).
- Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας. Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να μετρηθεί η αποδοτικότητα της επιχείρησης, τα κέρδη της και η ικανότητα της διοίκησης (Κίτσος, 2011).
- Αριθμοδείκτες Δαπανών Λειτουργίας. Οι αριθμοδείκτες δαπανών παρέχουν ενδείξεις της πολιτικής που ακολουθεί η διοίκηση μια επιχειρήσεως έναντι των διαφόρων δαπανών λειτουργίας της (Νιάρχος, 2004)
- Αριθμοδείκτες Διαρθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας. Οι αριθμοδείκτες διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να εκτιμηθεί η μακροχρόνια ικανότητα μιας επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της (Κίτσος, 2011).
- Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες. Οι επενδυτικοί αριθμοδείκτες μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να συσχετίσουν τον αριθμό των μετοχών και τη χρηματιστηριακή τους τιμή με τα κέρδη, τα μερίσματα και τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης και να αποφασίσουν αν θα πρέπει να αγοράσουν, να πωλήσουν ή να διατηρήσουν την επένδυση τους σε μετοχικούς τίτλους μια επιχειρήσεως. (Νιάρχος, 2004)

2.6 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας προσδιορίζουν την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της. Όταν μια επιχείρηση έχει ρευστότητα εξασφαλίζει μια καλή πορεία. Οι εισπράξεις και πληρωμές δεν συμπίπτουν χρονικά έστω και εάν μακροχρόνια οι εισπράξεις είναι ποσοτικά μεγαλύτερες από τις πληρωμές γι' αυτό η επιχείρηση διατηρεί ίδια και ξένα κεφάλαια (Κίτσος, 2011).

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, οι αριθμοδείκτες ρευστότητας προσδιορίζουν την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Όταν μια επιχείρηση δεν μπορεί να μετατρέπει γρήγορα τα περιουσιακά της στοιχεία σε μετρητά, τότε δυσκολεύεται να πληρώσει τις υποχρεώσεις της. Όταν η επιχείρηση φτάσει στο σημείο να μην μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της, δυσφημείτε, χάνει την εμπιστοσύνη της και στο τελικά παύει να υπάρχει.

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας δείχνουν την ύπαρξη επαρκών κυκλοφοριακών στοιχείων και διαθεσίμων, την ύπαρξη υπερβολικών αποθεματοποιήσεων, τις πιστώσεις προς τους πελάτες της και την ποσότητα των απαιτήσεων και βοηθούν την επιχείρηση να ρυθμίζει όλους εκείνους τους παράγοντες που οδηγούν στην κερδοφορία της.

Για να θεωρηθεί ότι μια επιχείρηση βρίσκεται σε καλή οικονομική κατάσταση από απόψεως κεφαλαίων κινήσεως θα πρέπει να πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις: (Νιάρχος, 2004).

- Να μπορεί να ανταποκρίνεται στις καθημερινές απαιτήσεις των βραχυχρόνιων δανειστών της και να είναι σε θέση να εξοφλεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
- Να μπορεί να εκτελεί απρόσκοπτα τις εργασίες της και να μπορεί να εκμεταλλεύεται τυχόν παρουσιαζόμενες ευκαιρίες.
- Να μπορεί να ανταποκρίνεται στην εξόφληση των απαιτητών τόκων και μερισμάτων των μετοχών της.

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες ρευστότητας που θα αναλυθούν στην παρούσα εργασία είναι:

1. Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας
2. Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας
3. Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας

2.6.1 Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας είναι ο πιο γνωστός αριθμοδείκτης και υπολογίζεται με τον λόγο κυκλοφορούν ενεργητικό προς βραχυχρόνιες υποχρεώσεις.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας δεν δείχνει μόνο την ρευστότητα της επιχείρησης αλλά και το περιθώριο ασφάλειας που διατηρεί η διοίκηση μιας επιχείρησης για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή κεφαλαίων κίνησης. Αν η ροή κεφαλαίων στην επιχείρηση είναι ομαλή και συνεχής και υπάρχει ακριβής αντιστοιχία μεταξύ των εισερχομένων κεφαλαίων και των εξοφλουμένων υποχρεώσεων, τότε η επιχείρηση δεν χρειάζεται να διατηρεί υψηλό περιθώριο ασφαλείας σε κεφάλαια κινήσεως. Στην πραγματικότητα όμως, αυτό σπάνια συμβαίνει, γι' αυτό μια επιχείρηση θα πρέπει να διατηρεί επαρκή κυκλοφοριακά στοιχεία, για να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της, όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες (Νιάρχος, 2004)

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας τόσο καλύτερη ρευστότητα έχει η επιχείρηση. Μια επιχείρηση θα πρέπει να διατηρεί επαρκή κυκλοφοριακά στοιχεία, για να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της όταν αυτές, καταστούν ληξιπρόθεσμες. Με άλλα λόγια ο δείκτης αυτός αντανακλά την τρέχουσα ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στην πληρωμή των καθημερινών απαιτητών υποχρεώσεων της (Κίτσος, 2011).

Μια τιμή μεγαλύτερη από τη μονάδα σημαίνει ότι η επιχείρηση έχει περισσότερα κυκλοφοριακά στοιχεία από ότι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, δηλαδή ότι διαθέτει επαρκή ρευστότητα για να καλύψει τις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Αντίθετα, μια **τ**ιμή μικρότερη από τη μονάδα σημαίνει ότι οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της είναι περισσότερες από τα κυκλοφοριακά της στοιχεία και θεωρείται ως μια ένδειξη ότι η επιχείρηση θα αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξόφληση των τρεχουσών υποχρεώσεών της.

Ως κυκλοφορούν ενεργητικό ορίζονται τα χρηματικά διαθέσιμα (εμπορεύσιμα χρεόγραφα), οι απαιτήσεις (πελάτες, γραμμάτια εισπρακτέα κ.λ.π.), και τα αποθέματα. Ως βραχυχρόνιες υποχρεώσεις ορίζονται όλες οι υποχρεώσεις που λήγουν μέσα στη νέα χρήση. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνονται οι προμηθευτές, τα γραμμάτια πληρωτέα, οι τράπεζες, οι υποχρεώσεις από φόρους – τέλη, οι ασφαλιστικοί οργανισμοί, οι οφειλές στο ελληνικό δημόσιο, τα δάνεια τραπεζών, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση, οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις, οι υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις, τα μερίσματα πληρωτέα και οι πιστωτές διάφοροι.

2.6.2 Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία που μετατρέπονται εύκολα και γρήγορα σε ρευστά και υπολογίζεται με τον λόγο κυκλοφορούν ενεργητικό – αποθέματα προς βραχυχρόνιες υποχρεώσεις.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Αποθέματα

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}{}$$

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχειρήσεως καλύπτουν τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της (Νιάρχος, 2004).

Ο αριθμοδείκτες ειδικής ρευστότητας περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία εκείνα που μετατρέπονται εύκολα και γρήγορα σε μετρητά και δεν περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού τα οποία δεν μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά (Νιάρχος, 2004). Έτσι δεν περιλαμβάνονται τα αποθέματα πρώτων και βοηθητικών υλών, ημικατεργασμένων και ετοίμων προϊόντων και οι προκαταβληθείσες δαπάνες.

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας πρέπει να κυμαίνεται κοντά στη μονάδα για να είναι η επιχείρηση σε καλό επίπεδο. Επίσης, σημαίνει ότι τα εύκολα ρευστοποιημένα στοιχεία της είναι ίσα με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Μια τιμή μεγαλύτερη της μονάδας σημαίνει ότι η επιχείρηση έχει περισσότερα εύκολα ρευστοποιούμενα στοιχεία από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της και μια τιμή κάτω από την μονάδα σημαίνει ακριβώς το αντίθετο. Όσο πιο υψηλός είναι ο αριθμοδείκτης αυτός τόσο αντανακλάται σε αυτόν η καλύτερη βραχυπρόθεσμη οικονομική κατάσταση της επιχείρησης (Κίτσος, 2011).

2.6.3 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας υπολογίζεται με τον λόγο διαθέσιμο ενεργητικό προς ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμο Ενεργητικό}}{}$$

Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία μια επιχείρησης καλύπτουν τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Με άλλα λόγια μας δείχνει την εικόνα της επάρκειας ή όχι μετρητών στην επιχείρηση σε σχέση με τις τρέχουσες λειτουργικές της ανάγκες. Η ταμειακή ρευστότητα εκφράζει την ικανότητα μιας επιχείρησης για την εξόφληση των τρεχουσών και ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων της με τα μετρητά που διαθέτει (Νιάρχος, 2004).

Με τον όρο διαθέσιμο ενεργητικό εννοούμε τα μετρητά και όλα τα στοιχεία που μπορούν εύκολα να μετατραπούν σε μετρητά όπως καταθέσεις όψεως, τοκομερίδια εισπρακτέα, επιταγές εισπρακτέες, συνάλλαγμα, τα εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα.

2.7 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

Η χρησιμοποίηση των αριθμοδεικτών δραστηριότητας (activity ratios) βοηθά να προσδιορίσουμε το βαθμό μετατροπής ορισμένων περιουσιακών στοιχείων, όπως είναι τα αποθέματα και οι απαιτήσεις, σε ρευστά (Νιάρχος, 2004).

Σε μια επιχείρηση είναι καλό να χρησιμοποιούνται εντατικά τα στοιχεία της. Σε πολλές περιπτώσεις η διατήρηση στην επιχείρηση υψηλού ποσοστού ρευστών ή κρατικών χρεογράφων μπορεί να δείχνει ότι ακολουθείται μια καλή πολιτική από μέρους της, διότι της επιτρέπεται να εκμεταλλεύεται ευκαιρίες και να κατέχει τα αναγκαία ρευστά σε όχι καλές περιόδους. Η κατάσταση αυτή μπορεί να ευνοεί και να αυξάνει την πιστοληπτική της ικανότητα (Νιάρχος, 2004).

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες δραστηριότητας που θα αναλυθούν είναι:

1. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων

2. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων
3. Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων
4. Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κινήσεως
5. Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού
6. Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων
7. Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων

2.7.1 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων υπολογίζεται με το λόγο καθαρές πωλήσεις προς μέσος όρος απαιτήσεων.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο. Απαιτήσεων}}$$

Κανονικά στον αριθμητή πρέπει να μπαίνουν οι πιστωτικές πωλήσεις μιας επιχείρησης. Όμως επειδή οι πιστωτικές πωλήσεις δεν ανακοινώνονται συνήθως από την επιχείρηση, στον αριθμητή του κλάσματος βάζουμε τις καθαρές πωλήσεις (κύκλος εργασιών). Στον παρανομαστή του κλάσματος είναι προτιμότερο να μπαίνει ο μέσος όρος των απαιτήσεων της αρχής και του τέλους, γιατί οι απαιτήσεις που εμφανίζονται στον ισολογισμό είναι οι απαιτήσεις τέλους χρήσης και δεν είναι αντιπροσωπευτικές για όλη την διάρκεια της χρήσεως (Νιάρχος, 2004,).

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεως δείχνει πόσες φορές κατά μέσο όρο εισπράττονται κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως οι απαιτήσεις της επιχειρήσεως.

Μεγάλη ταχύτητα στην είσπραξη των απαιτήσεων σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες (Anon., 1999). Όσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα εισπράξεως των απαιτήσεων σε μια επιχείρηση τόσο μικρότερος είναι ο χρόνος που δεσμεύονται τα κεφάλαιά της και έχει καλύτερη θέση από άποψη χορηγούμενων πιστώσεων. Το αποτέλεσμα αυτό δείχνει ότι η επιχείρηση διαχειρίζεται πολύ καλά τα κεφάλαιά της, επομένως έχει καλή διοίκηση και καλή ρευστότητα. Από την άλλη όταν ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεως είναι αρκετά μικρός σημαίνει ότι η επιχείρηση εισπράττει τις απαιτήσεις της πολύ αργά άρα έχει αναποτελεσματική διοίκηση και χαμηλή ρευστότητα.

2.7.2 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων υπολογίζεται με το λόγο αγορές προς μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

Στον αριθμοδείκτη ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στον αριθμητή αντί για τις αγορές, επειδή τις περισσότερες φορές δεν ανακοινώνονται μπορούμε να χρησιμοποιήσουμε το κόστος πωληθέντων.

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων μας δείχνει πόσες φορές πληρώνονται κατά τη διάρκεια της χρήσης οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης πάντα κατά μέσο όρο.

Αν διαιρέσουμε τον αριθμό τον ημερών του έτους (365) με τον αριθμοδείκτη ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, τότε προκύπτει το χρονικό διάστημα που οι υποχρεώσεις της επιχείρησης παραμένουν απλήρωτες (Νιάρχος, 2004).

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων πρέπει να είναι μικρός. Αν συγκρίνουμε την ταχύτητα εισπράξεως απαιτήσεων με την ταχύτητα εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και η πρώτη είναι μεγαλύτερη από τη δεύτερη, τότε σημαίνει ότι οι υποχρεώσεις της επιχείρησης εξοφλούνται με βραδύτερο ρυθμό από ότι εισπράττονται οι απαιτήσεις (Νιάρχος, 2004).

2.7.3 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων υπολογίζεται με το λόγο κόστος πωληθέντων ή εμπορευμάτων μιας επιχείρησης προς το μέσο απόθεμα των προϊόντων της.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μ.Ο. Αποθεμάτων}}$$

Στον αριθμητή του κλάσματος μπορούμε να βάλουμε αντί για κόστος πωληθέντων όταν δεν το γνωρίζουμε και την αξία των πωλήσεων. Στον παρανομαστή χρησιμοποιούμε τον μέσο όρο των αποθεμάτων αρχής και τέλους ή το άθροισμα των μηνιαίων απογραφών εμπορευμάτων διαιρεμένο δια 12.

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων επιτρέπει να δούμε πόσες φορές ανανεώθηκαν τα αποθέματα της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της μέσα στη χρήση (Νιάρχος, 2004). Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων τόσο πιο αποτελεσματικά λειτουργεί η

επιχείρηση. Για το λόγο αυτόν οι καλά οργανωμένες επιχειρήσεις, εκτός αν αναμένεται αύξηση των τιμών των προϊόντων τους. προσπαθούν να διατηρούν το ελάχιστο ποσό αποθεμάτων που χρειάζεται και τούτο για να ελαχιστοποιούν το ύψος των τόκων των κεφαλαίων που δεσμεύουν τα αποθέματα, να εξοικονομούν δαπάνες αποθηκεύσεως και να μειώνουν το κίνδυνο μη πωλήσεως τους λόγω αλλοιώσεως, ή αλλαγής των προτιμήσεων τον καταναλωτών (Κίτσος, 2011).

Αν διαιρεθεί ο αριθμός των ημερών του έτους (365) με τον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων, προκύπτει ο αριθμός των ημερών που παρέμειναν τα αποθέματα στην επιχείρηση μέχρι να πωληθούν ή ο αριθμός των ημερών που απαιτούνται για να ανανεωθούν τα αποθέματα της επιχείρησης.

2.7.4 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κινήσεως

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως υπολογίζεται με το λόγο καθαρές πωλήσεις προς καθαρό κεφάλαιο κίνησης.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης}}$$

Στον παρανομαστή του αριθμοδείκτη ταχύτητας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως σαν καθαρό κεφάλαιο κίνησης μπαίνει το κυκλοφορούν ενεργητικό μείον τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει ποιο είναι το ύψος των πωλήσεων που επιτεύχθηκε από κάθε μονάδα καθαρού κεφαλαίου κίνησης και αν η επιχείρηση διατηρεί μεγάλα κεφάλαια κίνησης, σε σχέση με τις πωλήσεις (Νιάρχος 2004).

Μεταξύ των πωλήσεων μιας επιχείρησης και του κεφαλαίου κίνησης υπάρχει μία ανάλογη σχέση. Όσο αυξάνονται οι πωλήσεις μιας επιχείρησης, τόσο περισσότερα κεφάλαια κίνησης απαιτούνται για αποθέματα.

Γενικά ο αριθμοδείκτης καθαρού κεφαλαίου κινήσεως πρέπει να είναι υψηλός για να είναι η επιχείρηση αποδοτικότερη.

Όσο περισσότερες είναι οι πωλήσεις σε σχέση με το καθαρό κεφάλαιο κίνησης, τόσο λιγότερο ευνοϊκή είναι η κατάσταση της επιχείρησης, αν η ταχύτητα κυκλοφορίας των κεφαλαίων κίνησης επιτεύχθηκε με τη χρησιμοποίηση αυξημένων βραχυπρόθεσμων πιστώσεων. Ο πραγματικός κίνδυνος είναι δυνατό να προέλθει από μια απροσδόκητη μείωση των πωλήσεων της επιχείρησης, οπότε τα αποθέματα συσσωρεύονται. Σε μια τέτοια περίπτωση, οι υποχρεώσεις της επιχείρησης αυξάνονται αφού δεν εισρέουν επαρκή κεφάλαια από τις πωλήσεις για την έγκαιρη εξόφληση τους (Νιάρχος, 2004)

2.7.5 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού υπολογίζεται με το λόγο καθαρές πωλήσεις προς σύνολο ενεργητικού.

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

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού παρέχει ενδείξεις για το πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της. Από αυτό φαίνεται αν υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεών της (Anon., 1999). Τα στοιχεία αυτού του δείκτη επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από τη μέθοδο των αποσβέσεων που ακολουθεί η διοίκηση της εταιρείας, δηλαδή από το αν ακολουθείται πολιτική αυξανόμενης ή σταθερής απόσβεσης (Νιάρχος, 2004, σελ. 94).

Ένας υψηλός αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού σημαίνει ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της. Αντίθετα ένας χαμηλός αριθμοδείκτης αποτελεί ένδειξη όχι εντατικής χρησιμοποιήσεως των περιουσιακών της στοιχείων, οπότε θα πρέπει να αυξήσει το βαθμό χρησιμοποιήσεως αυτών ή να προβεί σε ρευστοποίηση μέρους των περιουσιακών της στοιχείων. Συνοψίζοντας ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει αν υπάρχει ή όχι υπερεπένδυση κεφαλαίων στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί (Κίτσος, 2011).

2.7.6 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων υπολογίζεται με το λόγο καθαρές πωλήσεις προς καθαρά πάγια.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Καθαρά Πάγια}}$$

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των παγίων περιουσιακοί στοιχείων μιας επιχείρησης, σε σχέση με τις πωλήσεις της. Επίσης παρέχει ένδειξη αν υπάρχει υπερεπένδυση σε πάγια σε σχέση με τις πωλήσεις (Νιάρχος, 2004). Στον παρανομαστή του κλάσματος καθαρά πάγια εννοούμε πάγια μείον τις αποσβέσεις.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων, τόσο πιο εντατική είναι η χρησιμοποίηση των παγίων στοιχείων της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της. Μείωση του εν λόγω αριθμοδείκτη

διαχρονικά υποδηλώνει μείωση του βαθμού χρησιμοποιήσεως των παγίων, η οποία πιθανώς δείχνει υπερεπένδυση σε πάγια (Κίτσος, 2011).

2.7.7 Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται με το λόγο καθαρές πωλήσεις προς μέσο όρο ιδίων κεφαλαίων.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων}}$$

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων δείχνει το βαθμό χρησιμοποιήσεως των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της. Με άλλα λόγια δείχνει τις πωλήσεις που πραγματοποίησε η επιχείρηση με κάθε μονάδα ιδίων κεφαλαίων. (Νιάρχος, 2004).

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων, τόσο καλύτερα είναι η θέση της επιχείρησης διότι πραγματοποιεί μεγάλες πωλήσεις, με σχετικό μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων, γεγονός το οποίο ενδέχεται να οδηγεί σε αυξημένα κέρδη (Κίτσος, 2011). Από πλευράς ασφάλειας όμως όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων, τόσο λιγότερο ευνοϊκή είναι η θέση της επιχειρήσεως διότι για να λειτουργήσει βασίζεται στα ξένα κεφάλαια.

2.8 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Η μέτρηση της αποδοτικότητας της επιχείρησης είναι πολύ σημαντική για την εξέλιξή της και για τις προοπτικές της στο μέλλον. Με την μέτρηση της αποδοτικότητας της επιχείρησης μετριέται ταυτόχρονα και η ικανότητά της να πραγματοποιεί κέρδη. Για να μετρηθεί η αποδοτικότητα της επιχείρησης χρησιμοποιούνται κάποια κριτήρια, όπως οι πωλήσεις, η παραγωγή, τα κέρδη κ.λπ. Κανένα από τα κριτήρια αυτά δεν δίδουν απαντήσεις από μόνα τους, αλλά μόνο εάν συνδυασθούν μεταξύ τους. Η αύξηση π.χ. στα έσοδα πωλήσεων είναι επιθυμητή μόνο εάν αυτή έχει σαν αποτέλεσμα αύξηση κερδών. Η αύξηση κερδών μπορεί να χρησιμοποιηθεί σαν κριτήριο προσδιορισμού της αποδοτικότητας μόνο εάν συσχετισθεί με το κεφάλαιο που επενδύθηκε προκειμένου να πραγματοποιηθούν αυτά τα κέρδη (Κίτσος, 2011).

Έτσι, δημιουργήθηκε η ανάγκη να χρησιμοποιηθούν αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, οι οποίοι να αναφέρονται αφ' ενός στις σχέσεις κερδών και απασχολούμενων κεφαλαίων και αφ' ετέρου στις σχέσεις μεταξύ κερδών και απαιτήσεων (Νιάρχος, 2004).

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας που θα αναλυθούν είναι:

1. Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους
2. Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους
3. Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων
4. Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού
5. Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

2.8.1 Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους υπολογίζεται με το λόγο μικτά κέρδη προς καθαρές πωλήσεις Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους} = \frac{\text{Μικτά Κέρδη}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} \text{ X } 100$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως μικτό περιθώριο κέρδους, είναι πολύ σημαντικός διότι παρέχει ένα μέτρο αξιολόγησης της αποδοτικότητας των επιχειρήσεων. Δείχνει δηλαδή τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης και την πολιτική τιμών αυτής (Anon, 1999) Ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη αυτού είναι ιδιαίτερα σημαντικός για τις εμπορικές και βιομηχανικές επιχειρήσεις.

Μια επιχείρηση για να θεωρηθεί επιτυχημένη θα πρέπει να έχει ένα υψηλό ποσοστό μικτού κέρδους που να της επιτρέπει να καλύπτει τα λειτουργικά και άλλα έξοδα της και συγχρόνως να της αφήνει ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος σε σχέση με τις πωλήσεις και τα ιδία κεφάλαια που απασχολεί (Κίτσος, 2011). Γενικά ένας υψηλός αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους σημαίνει ότι η διοίκηση της επιχείρησης πετυχαίνει φθηνές αγορές και πωλεί σε υψηλές τιμές. Αντίθετα, όταν ο αριθμοδείκτης είναι χαμηλός σημαίνει κακή πολιτική της επιχείρησης στον τομέα πωλήσεων και αγορών.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους τόσο καλύτερη, από άποψης κερδών, είναι η θέση της επιχείρησης γιατί μπορεί να αντιμετωπίσει χωρίς δυσκολία τυχών αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Με άλλα λόγια μπορούμε να πούμε ότι η επίδραση από μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους πωληθέντων θα είναι λιγότερο δυσμενής σε μια επιχείρηση που έχει υψηλό αριθμοδείκτη μικτού κέρδους από ότι θα είναι σε μια άλλη με χαμηλό αριθμοδείκτη (Νιάρχος, 2004).

2.8.2 Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους

Ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους υπολογίζεται με το λόγο καθαρά κέρδη προς καθαρές πωλήσεις Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} \text{ X } 100$$

Ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους δείχνει το ποσοστό του καθαρού κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων (Κίτσος, 2011).

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης αυτός τόσο πιο επικερδής η επιχείρηση. Επιπλέον ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους είναι πολύ σημαντικός γιατί πολλοί αναλυτές και η διοίκηση της επιχείρησης στηρίζουν τις προβλέψεις τους για τα μελλοντικά κέρδη σε αυτόν τον αριθμοδείκτη.

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους και ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους δίνουν σημαντικά στοιχεία για την εσωτερική λειτουργία της επιχείρησης. Σύμφωνα με τον Νιάρχο ισχύουν τα παρακάτω (Νιάρχος, 2004).

Εάν ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους δεν μεταβάλλεται διαχρονικά ενώ κατά την ίδια περίοδο ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους παρουσιάζει κάμψη, η εξέλιξη αυτή παρέχει ένδειξη μιας δυσανάλογης αυξήσεως των εξόδων λειτουργίας της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις. Εάν αντίθετα, ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους παρουσιάζει κάμψη διαχρονικά, ενώ ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους παραμένει σταθερός, παρέχεται ένδειξη δυσαναλόγου αύξησης του κόστους πωληθέντων σε σχέση με τα έσοδα πωλήσεων. Τούτο μπορεί να οφείλεται είτε σε συμπίεση των τιμών πωλήσεως των προϊόντων της επιχείρησης, είτε σε μείωση της παραγωγικότητας των συντελεστών που μετέχουν στην παραγωγή. Εάν όμως συμβαίνει, οι αριθμοδείκτες μικτού και καθαρού κέρδους να μειώνονται ενώ τα έξοδα

λειτουργίας να παραμένουν σταθερά σε σχέση με τις πωλήσεις, τούτο οφείλεται αποκλειστικά και μόνο στο υψηλότερο κόστος παραγωγής.

2.8.3 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων υπολογίζεται με το λόγο καθαρά κέρδη + χρηματοοικονομικά έξοδα προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη + Χρηματοοικονομικά έξοδα}}{\text{Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια,}} \times 100$$

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης ανεξάρτητα από τις πηγές προελεύσεως των κεφαλαίων της. Επίσης δείχνει την ικανότητα της για πραγματοποίηση κερδών και το βαθμό επιτυχίας της διοικήσεως της στη χρησιμοποίηση των ιδίων και ξένων κεφαλαίων. Με άλλα λόγια, ο αριθμοδείκτης αυτός μετρά την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολούμενων στην επιχείρηση κεφαλαίων (ιδίων + ξένων) και μπορεί να υπολογιστεί είτε για το σύνολο μιας επιχείρησης είτε για το σύνολο μιας επιχείρησης είτε για τμήματα αυτής (Κίτσος, 2011).

Όταν ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων είναι υψηλός τότε είναι καλό για την επιχείρηση και την διοίκησή της, η οποία χρησιμοποιεί αποτελεσματικά τα περιουσιακά της στοιχεία. Από την άλλη, όταν ο αριθμοδείκτης αυτός είναι χαμηλός δείχνει ότι η επιχείρηση δεν είναι πετυχημένη χωρίς όμως κάποιος εξωτερικός μελετητής να μπορεί να καταλάβει που οφείλεται αυτός ο μικρός αριθμοδείκτης.

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι πολύ σημαντικός για την μέτρηση της αποδοτικότητας μιας επιχείρησης γιατί (Νιάρχος, 2004).

I. Ένας χαμηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας του συνόλου απασχολούμενων κεφαλαίων μπορεί εύκολα να μηδενιστεί, σε περίπτωση που η επιχείρηση αντιμετωπίσει περίοδο κρίσεως.

II. Αν ο αριθμοδείκτης αυτός είναι χαμηλότερος από το κόστος των δανειακών κεφαλαίων, τυχόν αύξηση αυτών θα μειώσει τα κατά μετοχή κέρδη της επιχείρησης, εκτός αν τα νέα δανειακά κεφάλαια χρησιμοποιηθούν σε τομείς όπου η αποδοτικότητα του συνόλου των απασχολούμενων σε αυτούς κεφαλαίων είναι υψηλότερη από τη μέση αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων της επιχείρησης.

III. Ένας μόνιμα χαμηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων ενός ή περισσοτέρων τμημάτων μιας επιχείρησης, παρέχει ένδειξη για ενδεχόμενη διακοπή της δραστηριότητας τους, αν φυσικά αυτά δεν αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της όλης επιχείρησης.

IV. Ο υπολογισμός της αποδοτικότητας του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων, αποτελεί, κατά κάποιο τρόπο, οδηγό στις περιπτώσεις που η επιχείρηση πρόκειται να προβεί σε εξαγορά κάποιας άλλης ή άλλων επιχειρήσεων ή να αναλάβει νέες δραστηριότητες.

2.8.4 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού υπολογίζεται με το λόγο καθαρά κέρδη + χρηματοοικονομικά έξοδα προς σύνολο ενεργητικού Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} \text{ Χ } 100$$

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού μετρά την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης, καθώς και των επιμέρους τμημάτων αυτής και αποτελεί ένα είδος αξιολόγησης και ελέγχου της διοικήσεως της (Νιάρχος, 2004).

Ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη αυτού επιτρέπει (Κίτσος, 2011).

- Τη σύγκριση της αποδοτικότητας μιας επιχείρησης με την αποδοτικότητα άλλων μορφών επενδύσεων, καθώς και με την αποδοτικότητα άλλων επιχειρήσεων του ίδιου περίπου βαθμού κινδύνου. Η αποτελεσματικότητα λειτουργίας μιας επιχείρησης δείχνει την ικανότητα της να μπορεί να επιζήσει οικονομικά και να προσελκύει κεφάλαια που προσφέρονται για επένδυση, ανταμείβοντας τα, ανάλογα.
- Την παρακολούθηση της αποδοτικότητας διαχρονικά και τη σύγκριση της με τα αντίστοιχα μεγέθη άλλων ομοειδών επιχειρήσεων ή με το μέσο όρο του κλάδου όπου ανήκει η επιχείρηση.
- Τη διερεύνηση των αιτίων της μεταβολής του διαχρονικά. Από πολλούς υποστηρίζεται η άποψη ότι, είναι προτιμότερο να μετράται η κερδοφόρα δυναμικότητα της επιχείρησης με τον αριθμοδείκτη αυτό παρά με τον αριθμοδείκτη λειτουργικών κερδών προς καθαρές πωλήσεις.

Ο δείκτης φανερώνει την ικανότητά της να μπορεί να επιζήσει οικονομικά και να προσελκύσει κεφάλαια που προσφέρονται για επένδυση, «ανταμείβοντάς» τα ανάλογα (Anon, 1999).

2.8.5 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται με το λόγο καθαρά κέρδη προς ίδια κεφάλαια Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \text{ Χ } 100$$

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος (Νιάρχος, 2004). Δηλαδή μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν (Anon, 1999).

Συμβαίνει κατά τη διάρκεια μιας χρήσεως να έχουμε αύξηση των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης είτε με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά είτε από αναπροσαρμογή της αξίας των περιουσιακών στοιχείου αυτής, είτε από διάφορους άλλους λόγους. Στην περίπτωση αυτή, πρέπει να υπολογιστεί το ύψος των ιδίων κεφαλαίων που πράγματι απασχολήθηκαν σε όλη τη διάρκεια της χρήσεως (Κίτσος, 2011).

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων όταν είναι υψηλός είναι θετικό στοιχείο για την επιχείρηση και μπορεί να οφείλεται σε καλή διοίκηση ή σε κάποιον άλλο παράγοντα όπως το εξωτερικό περιβάλλον. Αντίθετα, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης δείχνει ότι η επιχείρηση υστερεί σε κάποιον τομέα όπως η διοίκηση, η παραγωγική διαδικασία κ.λπ.

2.9 Αριθμοδείκτες Δαπανών Λειτουργίας.

Οι αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας παρέχουν την ένδειξη της πολιτική της διοίκησης των επιχειρήσεων απέναντι σε διάφορες δαπάνες λειτουργίας των επιχειρήσεων και της αποτελεσματικότητας έναντι των επιμέρους δαπανών.

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας που θα αναλυθούν είναι:

1. Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων
2. Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις

2.9.1 Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων

Ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων υπολογίζεται με το λόγο κόστος πωληθέντων + λειτουργικά έξοδα προς καθαρές πωλήσεις Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων + Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} \text{ Χ } 100$$

Ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων πρέπει να υπολογίζετε με προσοχή γιατί συμμετέχουν στον αριθμοδείκτη κάποιοι εξωτερικοί παράγοντες που δεν ελέγχονται από την επιχείρηση.

Όσο μικρότερη είναι η αποδοτικότητα της επιχείρησης, τόσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων γιατί το ο ποσοστό λειτουργικών κερδών που παραμένει στην επιχείρηση δεν επαρκεί για την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών και των άλλων εξόδων της επιχείρησης (Νιάρχος, 2004).

2.9.2 Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις

Ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις υπολογίζεται με το λόγο λειτουργικά έξοδα προς καθαρές πωλήσεις Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} \text{ Χ } 100$$

Ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις δείχνει την ικανότητα της διοίκησης της επιχείρησης μα προσαρμόζει τα έξοδα της επιχείρησης ανάλογα με τις συνθήκες των πωλήσεων. Επίσης ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη αυτού

διαχρονικά δείχνει την τάση των λειτουργικών εξόδων της επιχείρησης σε σχέση με τον όγκο των πωλήσεών της.

2.10 Αριθμοδείκτες Διαρθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας

Με τον όρο διάρθρωση κεφαλαίων μιας επιχείρησης εννοούμε τα διάφορα είδη και τις μορφές των κεφαλαίων που χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη χρηματοδότησή της (ίδια κεφάλαια, βραχυπρόθεσμες, μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Οι παράγοντες που επηρεάζουν τις αποφάσεις μίας οικονομικής μονάδας σε σχέση με τη διατήρηση μίας δεδομένης διαθρώσεως κεφαλαίων είναι οι εξής παρακάτω (Νιάρχος, 2004):

- Ο επιχειρηματικός κίνδυνος, ο οποίος ενυπάρχει σε όλες τις οικονομικές δραστηριότητες κα έχει άμεση σύνδεση με το είδος της κάθε οικονομικής μονάδας. Όσο μεγαλύτερος είναι ο επιχειρηματικός κίνδυνος τόσο χαμηλότερος θα πρέπει να είναι ο αριθμοδείκτης της δανειακής επιβάρυνσης.
- Η ικανότητα της οικονομικής μονάδας ν' αντλεί κεφάλαια γι' αυτήν με επωφελείς όρους, ακόμη και κάτω από δύσκολες συνθήκες. Επιχειρήσεις με αμετάβλητο κύκλο εργασιών έχουν ανάγκη από συνεχή ροή κεφαλαίων προκειμένου να επιτύχουν μία μακροχρόνια άνοδο. Σε περιόδους στενότητας ρευστών ο δανεισμός από τράπεζες δυσκολεύει και αυτό γιατί οι τελευταίες επιλέγουν που θα δανείσουν κεφάλαια με πολύ αυστηρά κριτήρια και πιο συγκεκριμένα προτιμούν όσες οικονομικές μονάδες παρουσιάζουν υγιείς και δυναμικούς ισολογισμούς.
- Η θέση της οικονομικής μονάδας από άποψη φορολογίας. Ένας σημαντικός παράγοντας που οι οικονομικές μονάδες χρησιμοποιούν ξένα κεφάλαια είναι ότι οι τόκοι αφαιρούνται από τα κέρδη με αποτέλεσμα να μειώνεται το φορολογητέο ποσό και το κόστος δανεισμού ανάλογα με το συντελεστή φορολογίας κάθε επιχείρησης. Ωστόσο το πλεονέκτημα αυτό δεν έχει καμία αξία αν το μεγαλύτερο μέρος των κερδών της οικονομικής μονάδας έχει λόγους να υπόκειται σε φορολογικές απαλλαγές. Κάτι τέτοιο συμβαίνει όταν η οικονομική μονάδα έχει τη δυνατότητα να πραγματοποιεί αυξημένες αποσβέσεις ή να έχει μειωμένη φορολογική επιβάρυνση, λόγω πραγματοποιήσεως νέων επενδύσεων. Σαν αποτέλεσμα η

χρησιμοποίηση ξένων κεφαλαίων, τουλάχιστον από άποψη φορολογίας, δεν είναι τόσο επωφελής.

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας που θα αναλυθούν είναι:

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

2.10.1 Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Συνολικά Κεφάλαια

Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια υπολογίζεται με το λόγο ίδια κεφάλαια προς συνολικά κεφάλαια Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Συνολικά Κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}} \text{ Χ } 100$$

Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια δείχνει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης που έχει χρηματοδοτηθεί από τους μακροπρόθεσμους και τους βραχυπρόθεσμους πιστωτές της επιχείρησης. Η διαφορά αυτού του δείκτη από το 100 δείχνει το ποσοστό των ξένων κεφαλαίων που προσφέρθηκαν από τους πιστωτές της επιχείρησης για την χρηματοδότηση του ενεργητικού της (Νιάρχος, 2004).

Είναι καλό ο αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια να είναι μεγάλος γιατί έτσι η επιχείρηση θα μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις της

χωρίς να έχει προβλήματα. Από την άλλη, όταν ο αριθμοδείκτης αυτός είναι μικρός υπάρχει πιθανότητα στην επιχείρηση να προκύψουν ζημίες, τις οποίες η επιχείρηση θα πρέπει να καλύψει από τα ίδια κεφάλαια.

Όσο μεγαλύτερο είναι το ύψος των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης, σε σχέση με τις υποχρεώσεις της. τόσο μεγαλύτερη προστασία παρέχεται στους δανειστές της και τόσο μικρότερη πίεση ασκείται σε αυτή για την εξόφληση των υποχρεώσεων της και την πληρωμή τόκων.

2.10.2 Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Δανειακά Κεφάλαια

Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια υπολογίζεται με το λόγο ίδια κεφάλαια προς δανειακά κεφάλαια Χ 100.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Δανειακά Κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Ξένα Κεφάλαια}} \text{ X } 100$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν υπάρχει ή όχι υπερδανεισμός σε μια επιχείρηση και εκφράζει τη σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων (μετοχικό κεφάλαιο + αποθεματικά) προς το σύνολο των δανειακών κεφαλαίων (μακροπρόθεσμες + βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) (Κίτσος, 2011).

Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια δείχνει την ασφάλεια που παρέχει η επιχείρηση στους δανειστές της. Αν είναι μεγαλύτερος της μονάδας, μας δείχνει ότι οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν σε αυτή με περισσότερα κεφάλαια από ότι οι πιστωτές της. Όσο μεγαλύτερη είναι αυτή η σχέση τόσο μεγαλύτερη ασφάλεια παρέχεται στους πιστωτές της επιχείρησης. Για παράδειγμα, ένας αριθμοδείκτης γύρω στο 2 δείχνει ότι μια μονάδα υποχρεώσεων της επιχείρησης καλύπτεται από δύο μονάδες ιδίων κεφαλαίων. Αντίθετα ένας αριθμοδείκτης 0,5

δείχνει ότι μια μονάδα υποχρεώσεων καλύπτεται από 0,5 της μονάδας ιδίων κεφαλαίων και ως εκ τούτου υπάρχει πολύ περιορισμένη εξασφάλιση των πιστωτών της επιχείρησης (Νιάρχος, 2004).

2.10.3 Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων Προς Πάγια

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια υπολογίζεται με το λόγο ίδια κεφάλαια προς καθαρά πάγια.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων Προς Πάγια} = \frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Καθαρά Πάγια}}$$

Ο τρόπος χρηματοδότησης των παγίων επενδύσεων βρίσκεται με τον αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων. Όταν τα ίδια κεφάλαια είναι μεγαλύτερα από τις επενδύσεις σε πάγια μιας επιχείρησης σημαίνει ότι ένα μέρος των κεφαλαίων κινήσεως της επιχείρησης προέρχεται από τους μετόχους της. Όταν όμως συμβαίνει το αντίθετο, δηλαδή τα ίδια κεφάλαια είναι μικρότερα από τις επενδύσεις σε πάγια μιας επιχείρησης τότε για τη χρηματοδότηση των πάγιων στοιχείων της επιχείρησης έχουν χρησιμοποιηθεί, εκτός από τα ιδία και ξένα κεφάλαια

Όταν ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων αυξάνεται, σημαίνει ότι η αύξηση του πάγιου κεφαλαίου χρηματοδοτείται κατά μεγαλύτερο ποσοστό από τα ιδία κεφάλαια παρά από δανεισμό. Αντίθετα όταν ο αριθμοδείκτης αυτός μειώνεται δείχνει ότι τα ποσά που διατέθηκαν για την αύξηση του επενδεδυμένου παγίου κεφαλαίου έχουν αντληθεί, κατά το μεγαλύτερο ποσοστό από δανεισμό και όχι από τη χρησιμοποίηση ιδίων πηγών κεφαλαίων. Η πορεία του αριθμοδείκτη αυτού διαχρονικά, δείχνει την πολιτική που ακολουθεί η επιχείρηση ως προς τον τρόπο χρηματοδοτήσεως των παγίων της στοιχείων (Κίτσος, 2011).

2.10.4 Αριθμοδείκτης Κυκλοφορούντος Ενεργητικού Προς Συνολικές Υποχρεώσεις

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις υπολογίζεται με το λόγο κυκλοφορούν ενεργητικό προς συνολικές υποχρεώσεις.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Κυκλοφορούντος Ενεργητικού Προς Συνολικές Υποχρεώσεις} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}} \times 100$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει τη ρευστότητα των μακροχρόνιων υποχρεώσεων της επιχείρησης. Ο αριθμοδείκτης αυτός επηρεάζεται αντίστροφα (αρνητικά) από λειτουργικές και έκτακτες ζημίες. Είναι φανερό ότι οι βραχυχρόνιοι πιστωτές προστατεύονται περισσότερο καθώς το κεφάλαιο κίνησης μιας επιχείρησης αυξάνεται με κεφάλαια φορέων αυτής (Νιάρχος, 2004).

Ένας σχετικά υψηλός αριθμοδείκτης παρέχει ένδειξη ότι, αν δεν υπάρξουν υπερβολικές ζημίες από την ρευστοποίηση των κυκλοφοριακών στοιχείων, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις θα μπορούν να εξοφληθούν από τα κεφάλαια κινήσεως (Κίτσος, 2011).

2.10.5 Αριθμοδείκτης Παγίων Προς Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ο αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υπολογίζεται με το λόγο καθαρά πάγια προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

$$\textit{Αριθμοδείκτης Παγίων Προς Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις} = \frac{\text{Καθαρά Πάγια}}{\text{Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεων}}$$

Ο αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αντανακλά το βαθμό ασφαλείας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές της επιχείρησης. Επίσης στην περίπτωση που υπάρχει εγγραφή υποθήκης ή προσημείωσης επί των παγίων περιουσιακών της στοιχείων παρέχει ένδειξη για το αν μπορούν να αποκτηθούν επιπλέον κεφάλαια με την παροχή της ιδίας εμπράγματης ασφάλειας (Νιάρχος, 2004).

Ο αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις την πολιτική που ακολουθεί η επιχείρηση στην χρηματοδότηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Όταν ο αριθμοδείκτης αυξάνεται συνέχεια σημαίνει ότι αν η επέκταση των παγίων περιουσιακών στοιχείων έχει χρηματοδοτηθεί από κεφάλαια των φορέων (αύξηση κεφαλαίου) της επιχείρησης. Από την άλλη, όταν ο αριθμοδείκτης αυτός μειώνεται συνεχόμενα δείχνει ότι μειώθηκε το περιθώριο ασφαλείας των μακροχρονίων πιστωτών και ότι τυχόν επέκταση των παγίων χρηματοδοτήθηκε με την προσφυγή στο δανεισμό

2.11 Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες

Οι επενδυτικοί αριθμοδείκτες χρησιμοποιούνται περισσότερο από τους επενδυτές όταν πρόκειται να αποφασίσουν αν θα πρέπει να αγοράσουν, να πωλήσουν ή να διατηρήσουν την επένδυσή τους σε μετοχικούς τίτλους μιας επιχείρησης.

Οι σημαντικότεροι επενδυτικοί αριθμοδείκτες που θα αναλυθούν είναι:

1. Κέρδη Ανά Μετοχή
2. Μέρισμα Ανά Μετοχή
3. Μερισματική Απόδοση
4. Ποσοστό Διανεμόμενων Κερδών
5. Εσωτερική Αξία Μετοχής

2.11.1 Κέρδη Ανά Μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με το λόγο σύνολο καθαρών κερδών χρήσεως προς μέσο αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία.

$$\textit{Κέρδη Ανά Μετοχή} = \frac{\text{Σύνολο Καθαρών Κερδών Χρήσεως}}{\text{Μέσο Αριθμό Μετοχών σε Κυκλοφορία}}$$

Ο δείκτης αυτός είναι πολύ σημαντικός αλλά ταυτόχρονα πολύ παραπλανητικός. Συνήθως λαμβάνονται και οι κοινές και οι προνομιούχες μετοχές υπόψη στον υπολογισμό του δείκτη.

Ο δείκτης κέρδη ανά μετοχή δείχνει το ύψος των καθαρών κερδών που αντιστοιχεί σε κάθε μετοχή της επιχείρησης και επηρεάζεται από τα συνολικά κέρδη της επιχείρησης και από τον αριθμό τω μετοχών της. Το ύψος των κερδών κατά μετοχή αντανακλά την κερδοφόρα δυναμικότητα της επιχείρησης με βάση τη μία μετοχή της και χρησιμοποιείται ευρύτατα (Νιάρχος, 2004).

2.11.2 Μέρισμα Ανά Μετοχή

Το μέρισμα ανά μετοχή υπολογίζεται με το λόγο σύνολο μερισμάτων προς αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία

$$\textit{Μέρισμα Ανά Μετοχή} = \frac{\text{Σύνολο Μερισμάτων}}{\text{Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία}}$$

Ο δείκτης αυτός είναι χρήσιμος γιατί δείχνει το ποσοστό των κερδών της επιχείρησης που διανέμεται στους μετόχους (μέρισμα) και αυτού που μένει στη επιχείρηση με τη μορφή αποθεματικού.

Για τη σύγκριση του δείκτη αυτού με τους δείκτες των προηγούμενων χρήσεων θα πρέπει να γίνεται προσαρμογή των μερισμάτων των προηγούμενων χρήσεων με βάση τον αριθμό των μετοχών της τελευταίας χρήσης. Θα πρέπει επιπλέον να λαμβάνεται υπόψη τυχόν διανομή δωρεάν μετοχών από κεφαλαιοποιήσεις κερδών, αποθεματικών και υπεραξίας παγίων στοιχείων, καθώς και τυχόν κατάτμηση ή σύμπτυξη μετοχών (Νιάρχος, 2004).

2.11.3 Μερισματική Απόδοση

Η μερισματική απόδοση υπολογίζεται με το λόγο μέρισμα κατά μετοχή προς τιμή μετοχής στο χρηματιστήριο Χ 100.

$$\textit{Μερισματική Απόδοση} = \frac{\text{Μέρισμα Κατά Μετοχή}}{\text{Τιμή Μετοχής}} \text{ Χ } 100$$

Η μερισματική απόδοση δείχνει το πόσο συμφέρουσα είναι η επένδυση σε μετοχές μιας συγκεκριμένης επιχείρησης όταν αγοράζει την συγκεκριμένη στιγμή με την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία. Όσο μεγαλύτερη είναι η μερισματική απόδοση μιας μετοχής, τόσο πιο ελκυστική είναι η μετοχή για τους επενδυτές (Νιάρχος, 2004).

2.11.4 Ποσοστό Διανεμόμενων Κερδών

Το ποσοστό των διανεμόμενων κερδών υπολογίζεται με το λόγο σύνολο μερισμάτων προς σύνολο καθαρών κερδών Χ 100.

$$\textit{Ποσοστό Διανεμόμενων Κερδών} = \frac{\text{Σύνολο Μερισμάτων Χρήσεως}}{\text{Σύνολο Καθαρών Κερδών Χρήσεως}} \text{ Χ } 100$$

Όσο μεγαλύτερο είναι το ποσοστό των διανεμόμενων κερδών τόσο μεγαλύτερο είναι το μέρισμα το οποίο καταβάλλεται στους μετόχους. Αντίθετα, όσο μικρότερο είναι το ποσοστό αυτό τόσο μεγαλύτερο το ύψος των παρακρατούμενων κερδών με τη μορφή διαφόρων αποθεματικών με σκοπό τη χρηματοδότηση μελλοντικών επενδύσεων (Νιάρχος, 2004).

2.11.5 Εσωτερική Αξία Μετοχής

Η εσωτερική αξία της μετοχής υπολογίζεται με το λόγο σύνολο ιδίων κεφαλαίων προς των αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

$$\textit{Εσωτερική Αξία Μετοχής} = \frac{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}{\text{Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία}}$$

Εκτός από ορισμένες επιχειρήσεις (κοινής ωφελείας και επενδύσεων) η εσωτερική αξία μιας επιχείρησης δεν χρησιμοποιείται συχνά γιατί η αξία των

περιουσιακών στοιχείων αναφέρεται σε ιστορικές τιμές οπότε δεν ανταποκρίνεται στην πραγματικότητα και προσδιορίζεται από την κερδοφόρα δυναμικότητά τους και όχι από την αξία τους. (Νιάρχος, 2004).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

3.1 Γενικά

Το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 7 « Κατάσταση Ταμειακών Ροών » εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το Δεκέμβριο του 1992 και άρχισε να εφαρμόζεται για οικονομικές καταστάσεις που αφορούν λογιστικές περιόδους που άρχιζαν την ή μετά την $1^{η}$ Ιανουαρίου 1994. Το πρότυπο αυτό αντικατέστησε το Διεθνές λογιστικό Πρότυπο 7 « Κατάσταση Μεταβολών της Χρηματοοικονομικής Θέσεως » που είχε εκδοθεί τον Οκτώβριο του 1977.

Η κατάσταση ταμειακών ροών που αποτελεί πλέον αναπόσπαστο τμήμα των οικονομικών καταστάσεων, είναι η μόνη οικονομική κατάσταση που δεν συντάσσεται με βάση την αρχή του δουλευμένου αλλά με βάση το ταμείο. Το γεγονός αυτό έχει ως συνέπεια η κατάσταση ταμειακών ροών να είναι περισσότερο φιλική σε χρήστες που δεν διαθέτουν ιδιαίτερες τεχνικές γνώσεις. (Κάκουρας Ε.Δημήτριος).

Η κατάσταση των ταμειακών ροών παρουσιάζει και αναλύει την δυνατότητα της επιχείρησης να παράγει ταμειακά διαθέσιμα από την δραστηριότητα της, τις πηγές χρηματοδότησης που χρησιμοποίησε, καθώς και την χρήση των χρηματικών πόρων που έκανε, σε μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. (Αναστασία Πηλιούνη).

Η κατάρτιση της κατάστασης ταμειακών ροών προβλέπεται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο και είναι υποχρεωτική για:

- ✓ Τις Εταιρίες που τηρούν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς είναι μια από τις πέντε καταστάσεις που συνθέτουν το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων.
- ✓ Τις Ανώνυμες Εταιρίες οι οποίες συντάσσουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. (Αναστασία Πηλιούνη).

Οι ταμιακές ροές στις νέες επιχειρήσεις πρέπει να συντάσσονται κάθε τρίμηνο, αργότερα ανά εξάμηνο και τέλος κάθε χρόνο. (www.dingo.gr)

Τα στοιχεία που πρέπει να υπάρχουν διαθέσιμα για την κατάρτιση της κατάστασης των ταμειακών ροών, είναι:

- Ισολογισμός δύο συνεχόμενων χρήσεων-περιόδων.
- Αποτελέσματα Χρήσης δύο συνεχόμενων χρήσεων-περιόδων.
- Πληροφορίες που επηρεάζουν τις ταμειακές ροές αλλά δεν εμφανίζονται αναλυτικά στις παραπάνω καταστάσεις, όπως:
  - Μεταβολές παγίων (αγορές – πωλήσεις)
  - Αγορά – πώληση Χρεογράφων
  - Έκδοση/Εξόφληση Ομολογιακού Δανείου
  - Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου
  - Πληρωμή Μερισμάτων
  - Αποσβέσεις
- Καθώς και οποιαδήποτε άλλη συναλλαγή εμπεριέχει εισροή ή εκροή και δεν αναλύεται στις ετήσιες καταστάσεις. (Αναστασία Πηλιούνη).

3.2 Σκοπός και οφέλη

Οι καταστάσεις των ταμειακών ροών μπορούν να δώσουν πρόσθετες χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες λογιστικών πληροφοριών (πιστωτές, προμηθευτές, επενδυτές, διοίκηση) για να εκτιμήσουν την βιωσιμότητα της εταιρίας. « Η ρευστότητα είναι σημαντικότερη από την κερδοφορία για την βραχυπρόθεσμη βιωσιμότητα μιας εταιρίας, διότι το λογιστικό κέρδος που παρουσιάζεται δεν είναι κέρδος σε μετρητά». (Αναστασία Πηλιούνη).

Επίσης οι πληροφορίες ως προς της ταμειακές ροές μιας επιχείρησης είναι χρήσιμες, για την παροχή στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μιας βάσης να εκτιμούν τη δυνατότητα της επιχείρησης να δημιουργεί ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα, αλλά και τις ανάγκες της επιχείρησης να χρησιμοποιεί αυτές τις ταμειακές ροές.

Πολλές επιχειρήσεις παρόλο που είναι κερδοφόρες έχουν φτάσει ακόμα και στην πτώχευση καθώς πάσχουν από έλλειψη ρευστότητας, απόρροια του υπερβολικά υψηλού ποσοστού τους σε επί πιστώσει πωλήσεις. Η σύνταξη καταστάσεων Ταμειακών Ροών μπορεί να ελαχιστοποιήσει τον συγκεκριμένο κίνδυνο. Οι

Ταμειακές Ροές μας παρουσιάζουν την επάρκεια των μετρητών μιας επιχείρησης, τα οποία και καθορίζουν σε μεγάλο βαθμό την βραχυπρόθεσμη επιβίωση της.

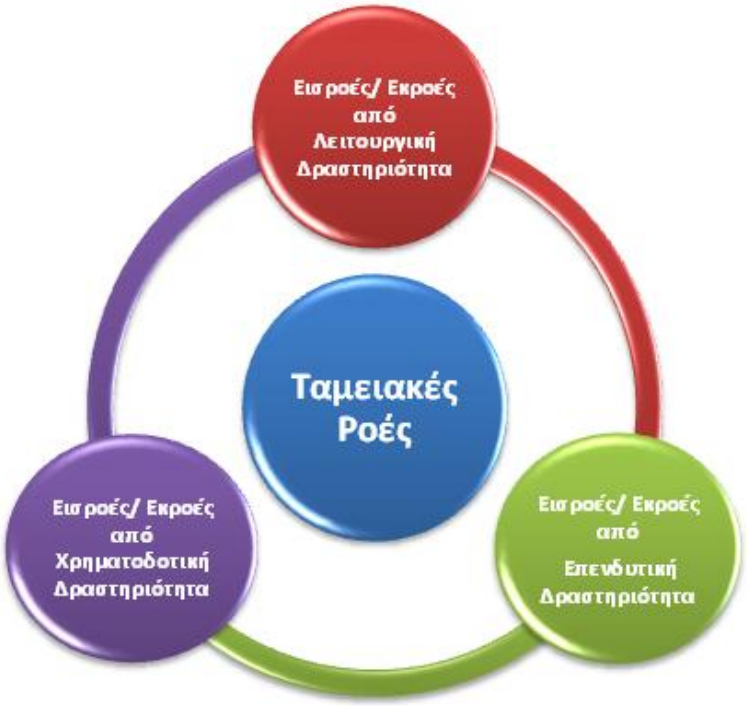
Συγκεκριμένα οι Ταμιακές Ροές παρουσιάζουν αναλυτικά τα μετρητά που εισπράττει η επιχείρηση και από ποιους τα εισπράττει, καθώς και τα μετρητά που καταβάλλει και σε ποιος τα καταβάλλει. Την σημαντικότητα των Ταμειακών Ροών μπορούμε να την αντιληφθούμε από τις πολύτιμες πληροφορίες που μπορούν να δώσουν στην Διοίκηση μιας επιχείρησης, όπως: Την ικανότητα της οντότητας να ρευστοποιεί τα κέρδη της, να πληρώνει μερίσματα, να χρηματοδοτεί επενδύσεις, να αποπληρώνει δάνεια, να συνεχίζει τις λειτουργικές δραστηριότητες της κ.α. (www.dingo.gr)

Με αναφορά σε ένα συγκεκριμένο έτος η κατάσταση ταμειακών ροών αποσκοπεί να εμφανίζει για τους χρήστες λογιστικών πληροφοριών τις εξής πληροφορίες.

- Ποιες ήταν οι πηγές από τις οποίες η επιχείρηση άντλησε ρευστά διαθέσιμα
- Πώς χρησιμοποιήθηκαν τα εν λόγω ρευστά διαθέσιμα από την επιχείρηση
- Σε ποια έκταση τα ρευστά διαθέσιμα προέκυψαν από λειτουργικές δραστηριότητες ή αντλήθηκαν από άλλες επενδυτικές ή χρηματοδοτικές δραστηριότητες
- Σε ποια έκταση τα ρευστά διαθέσιμα που προέκυψαν από τις συνήθεις λειτουργικές δραστηριότητες τις επιχείρησης καλύπτουν τις πληρωμές της ή πρέπει η επιχείρηση να δανειστεί ή να διαθέσει. (Πρόδρομος Γ.Ευθύμογλου-Ιωάννης Τ.Λαζαρίδης, 2010). Η κατάσταση ταμειακών ροών, όταν χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις, παρέχει πρόσθετες πληροφορίες για την χρηματοοικονομική κατάσταση της επιχείρησης που επιτρέπουν στους χρήστες να εκτιμούν τις μεταβολές στην καθαρή περιουσία μιας επιχείρησης, τη χρηματοοικονομική δομή της (που συμπεριλαμβάνει τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητα της) και τις δυνατότητες της να επηρεάζει τα ποσά και το χρόνο των ταμιακών ροών για να τις προσαρμόζει στην αλλαγή των συνθηκών και των ευκαιριών.

3.3 Κατηγορίες Ταμιακών Ροών

Η παρουσίαση των ταμιακών ροών εμφανίζει όλες τις ταμιακές εισροές και εκροές της επιχείρησης κάτω από τις εξής τρείς κατηγορίες:



- **Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.**

  Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ταμειακές εισροές, όπως είναι οι εισπράξεις από πελάτες, οι εισπράξεις τόκων και μερισμάτων, λοιπές εισπράξεις από παροχή υπηρεσιών και οι ταμιακές εκροές, όπως είναι π.χ. οι πληρωμές σε προμηθευτές και εργαζόμενους, πληρωμές τόκων, πληρωμές φόρων εισοδήματος, κ.λπ.

- **Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες.**

  Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ταμειακές εισροές από πωλήσεις μετοχών και ομολόγων και από πώληση παγίων στοιχείων και οι ταμειακές εκροές για επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα για αγορά παγίων στοιχείων.

❖ **Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ταμειακές εισροές από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, από εισπράξεις τραπεζικών δανείων και πιστώσεων, από έκδοση ομολογιακού δανείου, κ.λπ. και οι ταμειακές εκροές για εξόφληση δανείων και πιστώσεων, πληρωμές χρεολυσίων, πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων, κ.λπ.

Κατά την παρουσίαση της κατάστασης των ταμειακών ροών πρώτα αναφέρονται οι λειτουργικές δραστηριότητες, ακολουθούν οι επενδυτικές δραστηριότητες και τελευταίες εμφανίζονται οι χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. (Πρόδρομος Γ.Ευθύμογλου- Ιωάννης Τ.Λαζαρίδης, 2010)

3.4 Μέθοδοι

Η κατάσταση ταμειακών ροών μπορεί να παρουσιαστεί με δύο εναλλακτικές μεθόδους οι οποίες επιτρέπονται από την « Κατάσταση 95 » του FASB. Οι μέθοδοι αυτές είναι η **άμεση** και η **έμμεση** μέθοδος.

Η διαφορά μεταξύ των εν λόγω μεθόδων παρουσίασης της κατάστασης ταμειακών ροών αναφέρεται στον τρόπο υπολογισμού και εμφάνισης των καθαρών ταμειακών ροών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες τις επιχείρησης. Στην εν λόγω κατάσταση, οι ταμειακές ροές που αφορούν τις επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες της επιχείρησης, όπως επίσης και οι λοιπές πληροφορίες εμφανίζονται με τον ίδιο τρόπο και στις δυο μεθόδους με εξαίρεση την εμφάνιση στην έμμεση μέθοδο ως συμπληρωματικής πληροφόρησης των ταμειακών εκροών για πληρωμές τόκων και φόρου εισοδήματος. (Πρόδρομος Γ.Ευθύμογλου-Ιωάννης Τ.Λαζαρίδης, 2010)

Το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο δίνει τη δυνατότητα στις εταιρίες να επιλέξουν όποια μέθοδο ανταποκρίνεται στις ανάγκες τους, χωρίς περιορισμούς. Η έμμεση μέθοδος είναι αυτή που χρησιμοποιείται περισσότερο παρόλο που η άμεση μέθοδος παρέχει περισσότερες πληροφορίες στους αναλυτές για την πρόβλεψη μελλοντικών ταμειακών ροών. (Αναστασία Πηλιούνη).

3.4.1 Πλεονεκτήματα & Μειονεκτήματα

Με την άμεση μέθοδο, η κατάσταση εισοδήματος παρουσιάζεται απευθείας σε μία βάση εισπράξεων και πληρωμών αντί σε μία λογιστική βάση. Με την έμμεση μέθοδο το καθαρό λογιστικό αποτέλεσμα προσαρμόζεται σε ταμειακή βάση για κονδύλια που επηρεάζουν μεν το αποτέλεσμα αυτό αλλά δεν συνεπάγονται ταμειακές ροές.

Το βασικότερο πλεονέκτημα της άμεσης μεθόδου είναι το ότι δείχνει τις εισπράξεις και πληρωμές μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες. Η πληροφορία αυτή μπορεί να βοηθήσει στον υπολογισμό των μελλοντικών χρηματοροών εφόσον θα είναι γνωστό από πού προήλθαν οι λειτουργικές χρηματοροές και πώς χρησιμοποιήθηκαν στις προηγούμενες περιόδους. Αντίθετα η έμμεση μέθοδος παρουσιάζει το πλεονέκτημα της συγκέντρωσης των διαφορών μεταξύ του καθαρού εισοδήματος και των ροών που προέρχονται από λειτουργικές δραστηριότητες.

3.4.2 Άμεση Μέθοδος

Η κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης κατασκευάζεται εκ νέου με βάση τα μετρητά από την αρχή μέχρι το τέλος . Η μέθοδος αυτή καλείται άμεση γιατί τα έσοδα και έξοδα που βασίζονται στη δεδουλευμένη λογιστική και εμφανίζονται στην Κατάσταση του Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως μετατρέπονται άμεσα σε ταμειακά μεγέθη που εμφανίζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Κατά την άμεση μέθοδο γνωστοποιούνται οι κύριες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και ακαθάριστων πληρωμών τοις μετρητοίς.

Οι επιχειρήσεις προτρέπονται να εμφανίζουν τις ταμιακές τους ροές από λειτουργικές δραστηριότητες χρησιμοποιώντας την άμεση μέθοδο, γιατί παρέχει πληροφορίες, που μπορεί να είναι χρήσιμες στην εκτίμηση μελλοντικών ταμιακών ροών, και οι οποίες δεν είναι προσιτές με την έμμεση μέθοδο.

Σύμφωνα με την άμεση μέθοδο, πληροφορίες για τις κύριες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και ακαθάριστων πληρωμών μπορεί να αντλούνται:

- είτε από τα λογιστικά βιβλία της επιχείρησης (άμεσες εισπράξεις και πληρωμές)
- είτε με την αναμόρφωση των πωλήσεων, του κόστους πωληθέντων και άλλων στοιχείων της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση: τις

μεταβολές, κατά τη διάρκεια της περιόδου, στα αποθέματα και στις λειτουργικές απαιτήσεις και τους πληρωτέους λογαριασμούς ,άλλα μη ταμιακά στοιχεία ,και άλλα στοιχεία, για τα οποία οι ταμιακές συνέπειες συνίστανται σε ταμιακές ροές επενδυτικής ή χρηματοδοτικής φύσης.

Στην άμεση μέθοδο παρουσιάζονται (ομαδοποιημένα) οι λειτουργικές εισπράξεις και πληρωμές, ενώ αντίστοιχη πληροφορία δεν παρατίθεται στην έμμεση μέθοδο. Μέσω της παρουσίασης αυτής αποκαλύπτεται η ικανότητα μιας οντότητας να δημιουργεί ικανοποιητικές ταμειακές ροές από τη λειτουργία της, που θα της επιτρέψουν να πληρώσει τις υποχρεώσεις της, να επενδύσει στην επαύξηση της λειτουργικής της δραστηριότητας και, τέλος, να αντεπεξέλθει στις υποχρεώσεις της προς τους μετόχους. Όμως η άμεση μέθοδος που πρακτικά απεικονίζει πληροφορίες που σχετίζονται με την αποτελεσματικότητα της οντότητας σε ταμειακή βάση και όχι στη βάση της αρχής του δουλευμένου μπορεί λανθασμένα να δημιουργήσει την εντύπωση ότι οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αποτελούν τον ίδιο καλό ή και καλύτερο τρόπο μέτρησης της αποδοτικότητας μιας οντότητας από αυτόν που παρουσιάζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσεως.

3.4.3 Έμμεση Μέθοδος

Κατά την έμμεση μέθοδο το καθαρό κέρδος ή ζημία αναμορφώνεται με βάση τις επιδράσεις των συναλλαγών μη ταμιακής φύσης, των αναβαλλόμενων ή των δουλευμένων λειτουργικών εισπράξεων ή πληρωμών, όπως επίσης και των στοιχείων εσόδων ή εξόδων που συνδέονται με επενδυτικές ή χρηματοδοτικές ταμιακές ροές. Σύμφωνα με την έμμεση μέθοδο ,οι καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προσδιορίζονται με την αναμόρφωση του καθαρού κέρδους ή ζημίας με βάση τις επιδράσεις από : τις μεταβολές κατά τη διάρκεια της περιόδου στα αποθέματα και στις λειτουργικές απαιτήσεις και τους πληρωτέους λογαριασμούς, τα μη ταμιακά στοιχεία, όπως είναι οι αποσβέσεις, οι προβλέψεις, οι αναβαλλόμενοι φόροι, τα μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημίες από ξένα νομίσματα, τα αδιανέμητα κέρδη συγγενών επιχειρήσεων και τα δικαιώματα της μειοψηφίας, και όλα τα άλλα στοιχεία, για τα οποία οι ταμιακές συνέπειες συνίστανται σε ταμιακές ροές επενδυτικής ή χρηματοδοτικής φύσης. Εναλλακτικά, οι ταμιακές ροές από

λειτουργικές δραστηριότητες με την έμμεση μέθοδο, μπορούν να παρουσιαστούν εμφανίζοντας τα έσοδα και τα έξοδα που απεικονίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, καθώς και τις μεταβολές στα αποθέματα και στις λειτουργικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που συντελούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Η έμμεση μέθοδος παρουσίασης των λειτουργικών ταμειακών ροών εστιάζει στην ανάδειξη της διαφοράς μεταξύ των καθαρών αποτελεσμάτων προ φόρων και των καθαρών ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες. η μέθοδος αυτή παρέχει τη δυνατότητα σύνδεσης της κατάστασης ταμειακών ροών, των αποτελεσμάτων χρήσεως και του ισολογισμού (μεταβολές εισπρακτέων – πληρωτέων λογαριασμών που αφορούν λειτουργικές δραστηριότητες κ.λπ.)

Συνοπτικά και ανακεφαλαιώνοντας όσα παρουσιάστηκαν ανωτέρω οι δύο αυτές μέθοδοι παρουσίασης των ταμειακών ροών διαφέρουν ως προς τον τρόπο σύνταξης των ροών από λειτουργικές δραστηριότητες. Στην άμεση μέθοδο τα πάντα ξεκινάνε από τον υπολογισμό ακαθάριστου εσόδου της επιχείρησης. Αντίθετα στην έμμεση μέθοδο ο υπολογισμός της κατάστασης ταμειακών ροών ξεκινάει από το αποτέλεσμα της επιχείρησης (κέρδος ή ζημία). Η άμεση μέθοδος παρέχει πληροφορίες χρήσιμες για την πρόβλεψη των μελλοντικών ροών της επιχείρησης ενώ στην έμμεση μέθοδο δεν παρέχεται η ποιότητα των πληροφοριών που λαμβάνουμε με την άμεση μέθοδο.

3.4.4 Διαγράμματα και Υποδείγματα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΑΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Λειτουργικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από πελάτες

Μείωση: πληρωμές σε προμηθευτές, υπαλλήλους, δικαιούχους αμοιβών

Μείωση: Τόκοι που πληρώθηκαν

Μείωση: Φόροι που πληρώθηκαν

ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Λειτουργικές δραστηριότητες

Ζημιές / Κέρδη προ φόρων

Πλέον / μείον προσαρμογές για:

Αποσβέσεις

Προβλέψεις

Συναλλαγματικές διαφορές

Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας

Αμοιβές μελών Δ. Σ. σε συμμετοχικούς τίλους

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

	Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) Μείον: Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα Καταβεβλημένοι φόροι
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες(α)**
Επενδυτικές δραστηριότητες	**Επενδυτικές δραστηριότητες**
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων
Τόκοι εισπραχθέντες	Τόκοι εισπραχθέντες
Μερίσματα εισπραχθέντα	Μερίσματα εισπραχθέντα
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες(β)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**Χρηματοδοτικές δραστηριότητες**
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια
Εξοφλήσεις δανείων	Εξοφλήσεις δανείων
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)
Μερίσματα πληρωθέντα	Μερίσματα πληρωθέντα
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου**

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΚΛΑΔΟΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

4.1 Ο Κλάδος της Αλευροβιομηχανίας

Σήμερα υπάρχουν μόλις 137 μύλοι στην Ελλάδα, σε σχέση με τους πάνω από 1000 που δραστηριοποιούνταν πριν από 23 χρόνια, σύμφωνα με τα επίσημα στοιχεία του Συνδέσμου Ελλήνων Αλευροβιομηχάνων. Παρόλα αυτά ακόμη και το νούμερο των 137 παραμένει μεγάλο για τις διαστάσεις της ελληνικής αγοράς και αν διατηρούνται αρκετοί από αυτούς στην αγορά ακόμη οφείλεται στις γεωγραφικές ιδιαιτερότητες της χώρας που δημιουργούν μεγάλα και ασύμφορα μεταφορικά κόστη. (Γεωργιάδου, 2013)

Η Διεύθυνση Μελετών της ICAP Group διεξήγαγε μια κλαδική μελέτη που αφορά την εξέλιξη για την αγορά αλεύρου και σιμιγδαλιού σίτου. Ο κλάδος της αλευροβιομηχανίας αποτελείται κυρίως από μικρομεσαίες επιχειρήσεις, οι οποίες παράγουν αλεύρι, σιμιγδάλι και τα υποπροϊόντα αυτών, από την άλεση σκληρού και μαλακού σίτου. Υπάρχουν βέβαια και μεγάλες αλευροβιομηχανίες με σύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό που παράγουν μεγαλύτερες ποσότητες προϊόντων. Κάποιες ποσότητες προϊόντων συσκευάζονται σε μικρές συσκευασίες και πωλούνται λιανικά ενώ τα περισσότερα προϊόντα πωλούνται χονδρικά σε αρτοποιία και σε βιομηχανίες ειδών διατροφής.

Ο κλάδος της αλευροβιομηχανίας εκπροσωπείται από δύο συνδέσμους. Πρόκειται για τον Σύνδεσμο Αλευροβιομηχανιών Ελλάδος, ο οποίος εκπροσωπεί επιχειρήσεις που εκτιμάται ότι πραγματοποιούν το 73% των αλέσεων του κλάδου και για τον Σύνδεσμο Ελλήνων Αλευροβιομηχάνων, που εκπροσωπεί επιχειρήσεις που εκτιμάται ότι πραγματοποιούν το 17% των συνολικών αλέσεων.(Πέτρου & Μπράτσιου, 22/8/2010).

Το 2011 υπήρξε αύξηση των πωλήσεων και αύξηση των εσόδων στις περισσότερες μεγάλες αλευροβιομηχανίες. Ωστόσο τα καθαρά κέρδη σύμφωνα με τα εταιρικά τους αποτελέσματα παρουσιάζονται μειωμένα εξαιτίας της έντασης του ανταγωνισμού και της αδυναμίας να μετακυλίσουν ολόκληρη την αύξηση του κόστους των πρώτων υλών και της παραγωγής στην κατανάλωση.(Καθημερινή, 2012). Παράλληλα σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή ο κλάδος φαίνεται να κινείται ελαφρώς πτωτικά, όσον αφορά τον όγκο της παραγωγής βασικών προϊόντων του, κατά το 2011.

4.2 Μύλοι Κεπένου

4.2.1 Ιστορική Αναδρομή

- Το 1952 ο Δημήτριος Κεπένος δημιούργησε τους Μύλους Κεπένου με τους νερόμυλους στην Περιβόλα Πατρών
- Το 1966 ο υδρόμυλος μετατράπηκε σε κυλινδρόμυλο.
- Το 1986 η εταιρία μετατρέπεται σε Α.Ε. και παίρνει την επωνυμία Μύλοι Κεπενού ΑΒΕΕ.
- Το 1990 Ο μηχανολογικός εξοπλισμός επεκτάθηκε ακόμα περισσότερο και έφτασε 120 τόνους το 24ωρο και επίσης αυξήθηκε η ποικιλία των παραγόμενων προϊόντων. Οι Μύλοι Κεπένου μεταφέρθηκαν στη ΒΙΠΕ Πατρών.
- Το 2001 δημιούργησε στην Πάτρα συγκροτήματος εκφόρτωσης δημητριακών με δυναμικότητα 160 τόνους.
- Το 2002 η εταιρεία εισήλθε στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών
- Το 2003 λειτούργησε σε αυτήν μια ακόμα γραμμή άλεσης σίτου με δυναμικότητα 700 τόνους το 24ωρο.

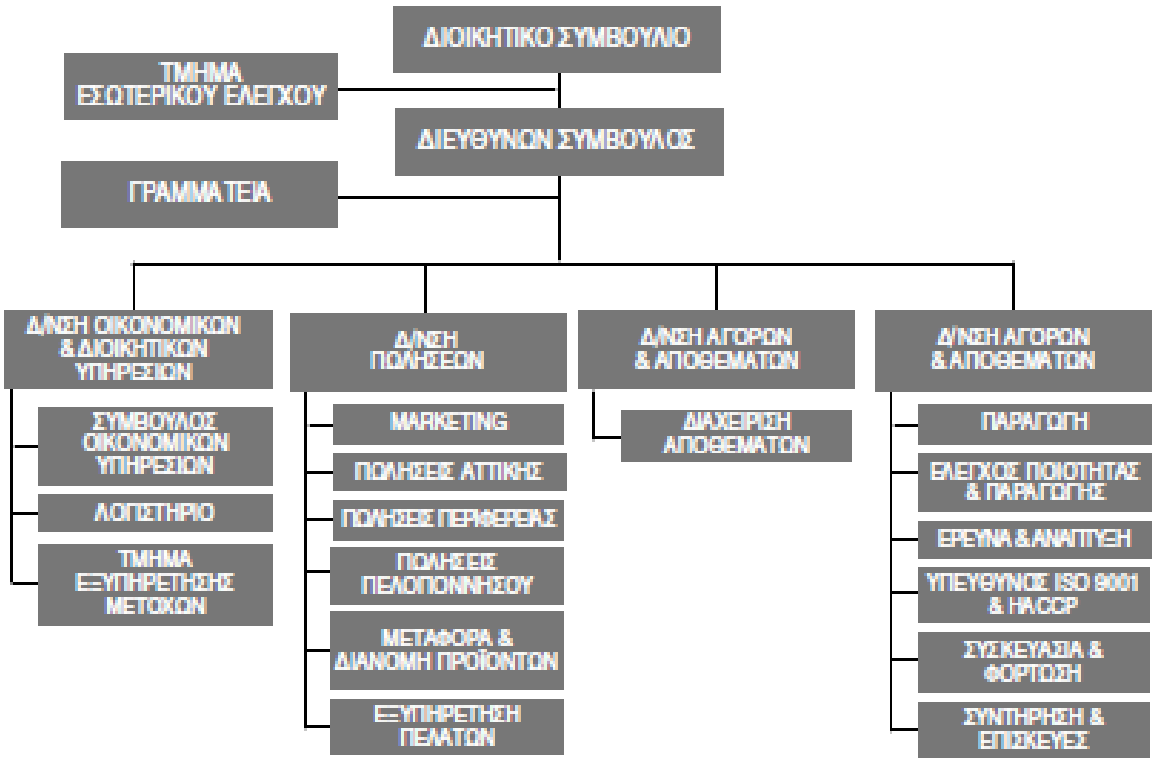
4.2.2 Δραστηριότητες

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα των αλεύρων και συγκεκριμένα παράγει και διαθέτει στην αγορά άλευρα και υποπροϊόντα αλευροποιίας. Συμπληρωματικά εμπορεύεται και κάποια σχετικά με την δραστηριότητά της προϊόντα (δημητριακά κ.α.) Η έδρα της εταιρείας είναι στην Περιβόλα Πατρών και η παραγωγική της και οι κεντρικές της αποθήκες βρίσκονται στην ΒΙ.ΠΕ. Πατρών. Διαθέτει υποκατάστημα στον Ασπρόπυργο Αττικής (Λάκος Κυρίλλου) το οποίο λειτουργεί ως κέντρο διανομής. Το σύνολο σχεδόν των πωλήσεων είναι χονδρικές και τα προϊόντα διανέμονται σε όλους τους επαγγελματίες της αγοράς (αρτοποιούς, βιοτεχνίες, βιομηχανίες, εμπόρους κ.α.) με φορτηγά ιδιόκτητα και δημοσίας χρήσης. Ο κλάδος είναι οξύτατα ανταγωνιστικός και επηρεάζεται άμεσα από το κόστος της Α ύλης .Η εταιρεία έχει ένα οικόπεδο έκτασης 21.579 τ.μ. στην ΒΙ.ΠΕ. Πατρών όπου στεγάζονται τα γραφεία, το βιομηχανοστάσιο και οι αποθήκες σε κτίρια συνολικής επιφάνειας 11.809 τ.μ. Επίσης εντός του 2007 αγόρασε και άλλο οικόπεδο το οποίο είναι συνεχόμενο του πρώτου και συνολικού εμβαδού 8.400 τ.μ.

Το 30% του τζίρου της σήμερα πραγματοποιείται από μεγάλες εγχώριες αρτοβιομηχανίες και το υπόλοιπο 70% πραγματοποιείται από μικρότερες εταιρείες του χώρου.

Στους Μύλους Κεπένου η ποιότητα και η ανάπτυξη του προϊόντος ελέγχεται εξονυχιστικά και εκτεταμένα σε όλα τα στάδια της παραγωγικής διαδικασίας. Από τον αρχικό έλεγχο του σπόρου του σιταριού στην αποθήκη του παραγωγού, μέχρι τη δοκιμή του τελικού προϊόντος (Μύλοι Κεπένου, site)

4.2.3 Οργανόγραμμα



4.2.4 Ανάλυση SWOT

➢ **<u>ΔΥΝΑΤΑ ΣΗΜΕΙΑ</u>**

✓ Η εταιρεία βασίζεται κατά ένα μεγάλο μέρος στην ποιότητα των παραγόμενων προϊόντων και για το λόγο αυτό κατέχει περίοπτη θέση ανάμεσα στις κορυφαίες εταιρείες του κλάδου, με βάση τον συνολικό κύκλο εργασιών της.

✓ Η ποιότητα αυτή έχει πιστοποιηθεί με τα συστήματα διασφάλισης ποιότητας κατά ISO 9001 και HACCP. Οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιηθεί τα τελευταία χρόνια σε πάγιο εξοπλισμό και σε παραγωγικές εγκαταστάσεις τις

επιτρέπουν να αναπτύσσει τις δραστηριότητές της με περισσότερα και πιο ποιοτικά προϊόντα και έχει επίσης διευρύνει το δίκτυο διανομής της έχοντας πλέον τη δυνατότητα να καλύπτει τη ζήτηση για άλευρα σε πολλές περιφέρειες της Ελλάδας. Η εταιρεία αυτή τη στιγμή παράγει 36 διαφορετικούς τύπους αλεύρων προκειμένου να καλύψει τις νέες καταναλωτικές τάσεις.

- ✓ Ακόμα το οργανωμένο δίκτυο διανομής και πωλήσεων που διαθέτει της δίνει την ευχέρεια να ανταποκρίνεται άμεσα και έγκαιρα στις ολοένα μεταβαλλόμενες απαιτήσεις των πελατών της.
- ✓ Ένα ακόμα ισχυρό πλεονέκτημα της εταιρείας αποτελεί η διεύρυνση της πελατειακής της βάσης ούτως ώστε να καλύψει το σύνολο των κατηγοριών και να αποφύγει εξάρτηση από συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών. Επιπροσθέτως έχει ασφαλίσει τις απαιτήσεις της από πελάτες, προκειμένου να μην βρεθεί αντιμέτωπη με κίνδυνο ρευστότητας.

➢ ΑΔΥΝΑΜΙΕΣ

Τα βασικό μειονέκτημα που αντιμετωπίζει η εταιρεία είναι η εξάρτηση της παραγωγής της από την πρώτη ύλη. Η εταιρεία συνεργάζεται κατά κύριο λόγο με δέκα εγχώριους προμηθευτές, με τους οποίους επιδιώκει να διατηρεί σταθερές και μακροχρόνιες σχέσεις. Ωστόσο προκειμένου να διασφαλίσει ότι δεν θα υπάρξει εξάρτηση από λίγους προμηθευτές και για να αντιμετωπίσει μία πιθανή ανατίμηση στην τιμή του σιταριού, δεν έχει υπογράψει συμβάσεις με τους προμηθευτές της. Αντιθέτως και ως είθισται στην αγορά των σιτηρών η εταιρεία προσφεύγει σε διαγωνισμούς για κάθε παρτίδα αγοραζομένων πρώτων υλών και η κατακύρωση γίνεται στον μειοδότη.

➢ ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ

Η δυσκολία εισαγωγής νέων ανταγωνιστών στον κλάδο της αλευροποιίας συνιστά μία σημαντική ευκαιρία για την εταιρεία, καθώς η παραγωγή της καλύπτει ένα μεγάλο μέρος της ζήτησης για άλευρα. Η κοινοτική νομοθεσία απαγορεύει τις κρατικές επιχορηγήσεις στις επενδύσεις αλευροβιομηχανιών όταν πρόκειται για την

ίδρυση ή την επέκτασή τους, ενώ οι κεφαλαιακές ενισχύσεις βάσει των αναπτυξιακών νόμων χορηγούνται μόνο για τον εκσυγχρονισμό των υφισταμένων εγκαταστάσεων. Οι συνθήκες αυτές επιτρέπουν στην εταιρεία να προβεί σε ανανέωση του τεχνολογικού της εξοπλισμού με σκοπό τη βελτιστοποίηση της παραγωγής, ενώ ταυτόχρονα αποτελούν τροχοπέδη για νέες επιχειρήσεις οι οποίες θέλουν να διεισδύσουν στον κλάδο χωρίς να διαθέτουν το απαιτούμενο υψηλό κεφάλαιο για να επενδύσουν σε πάγια.

- **ΑΠΕΙΛΕΣ**

Ο έντονος ανταγωνισμός του κλάδου ως απόρροια της υπερβάλλουσας προσφοράς αλεύρου, είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση των εκπτώσεων και την παράταση της χρονικής διάρκειας των πιστώσεων. Ενδεχόμενη αύξηση της προσφοράς χωρίς αντίστοιχη αύξηση της ζήτησης πιθανότατα να οδηγήσει σε περαιτέρω εκπτώσεις και κατά συνέπεια σε μείωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας στο μέλλον. Επίσης ενέχει ο συναλλαγματικός κίνδυνος μέσω της ισοτιμίας ευρώ- δολαρίου καθώς η εταιρεία πραγματοποιεί κάποιες εισαγωγές από εταιρείες που εδρεύουν στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής

4.3 Μύλοι Λούλη

4.3.1 Ιστορική Αναδρομή

- Το 1782 η οικογένεια Λούλη άρχισε να δραστηριοποιείται στον κλάδο της αλευροβιομηχανίας
- Το 1914 δημιουργούν τον πρώτο μύλο στο Βόλο.
- Αργότερα το 1951 η εταιρεία Κυλινδρόμυλος Λούλη ΑΕ, εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.
- Το 1975 τα ηνία της εταιρίας τα παίρνει ο κ. Κωνσταντίνος Λούλης και πραγματοποιεί πολλές εξαγορές
- Το 1999 εξαγοράζει τους Μύλους του Αγ. Γεωργίου.
- Το 2001 οι Κυλινδρόμυλος Λούλη ΑΕ μετονομάζονται σε Μύλοι Λούλη ΑΕ και μεταφέρεται στη Σούρπη Μαγνησίας.
- Το 2004 νέο εργοστάσιο στα Τίρανα Αλβανίας
- Το 2012 πραγματοποιείται ο πρώτος βιολογικός μύλος των Βαλκανίων στις εγκαταστάσεις της Σούρπης.
- Το 2011 δημιούργησε έναν υπερσύγχρονο αλευρόμυλο δυναμικότητας 300 τόνων ανά 24ωρο, στο Κερατσίνι Αττικής.
- Σήμερα η εταιρία δραστηριοποιείται και σε άλλες χώρες όπως Βουλγαρία και Ρουμανία μέσα από θυγατρικές μέχρι πρόσφατα.

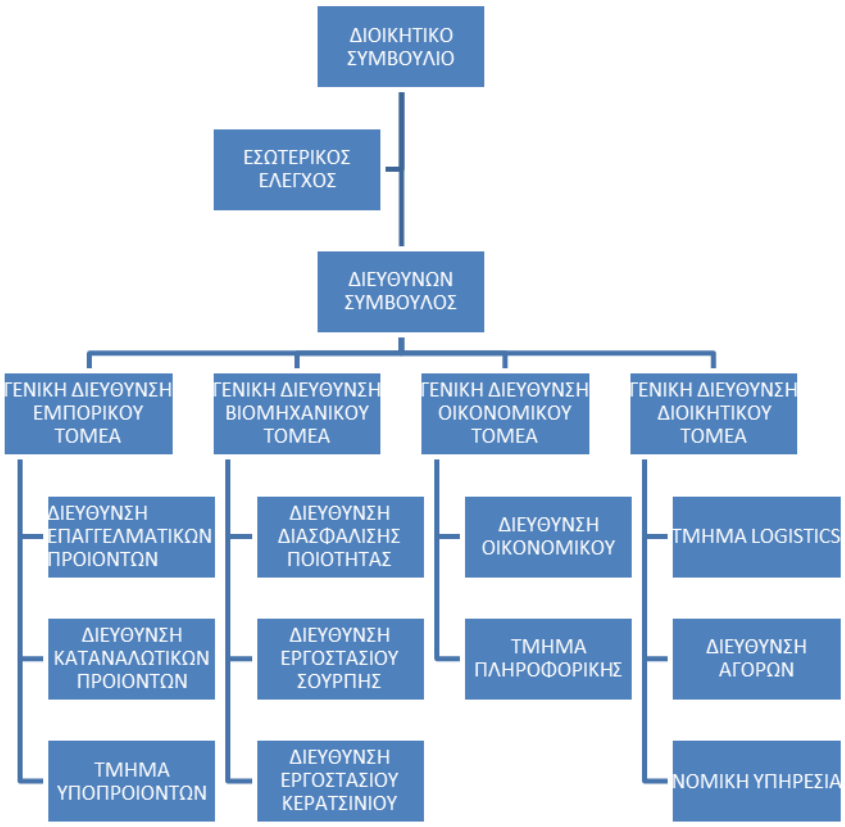
4.3.2 Δραστηριότητες

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στον χώρο της παραγωγής αλεύρων, σιμιγδαλιού και υποπροϊόντων, με δύο μονάδες παραγωγής στη Σούρπη και

στο Κερατσίνι. Επίσης έχει επεκταθεί στα Βαλκάνια με την ίδρυση και λειτουργία τεσσάρων συνολικά μονάδων. Η εταιρεία κατέχει την 1η θέση στην ελληνική αλευροβιομηχανία σε αλέσεις, πωλήσεις και τεχνολογία, καταλαμβάνοντας μερίδιο σε ποσοστό 20 % της συνολικής εγχώριας παραγωγής. Μέσω της κατοχής σύγχρονων τεχνολογικών μέσων η εταιρεία έχει τη δυνατότητα να προσφέρει πάνω από 120 τύπους αλεύρων, εξασφαλίζοντας έτσι ευρεία γκάμα προϊόντων. Η ποιότητα των προϊόντων είναι πιστοποιημένη κατά ISO 19001 και HACCP. Η εταιρεία απασχολεί συνολικά 250 εργαζομένους και το προσωπικό αποτελείται από μυλωνάδες, έμπειρους τεχνολόγους τροφίμων και αρτοποιούς .Επίσης, η εταιρεία διαθέτει μεγάλο δίκτυο διανομής και πωλήσεων πανελλαδικά με ιδιόκτητα φορτηγά καθώς και πλήθος συνεργατών μεταφορέων.

Τέλος Οι Μύλοι Λούλη ΑΕ διαθέτουν και ιστοσελίδα στο διαδίκτυο τα τελευταία 10 χρόνια. Έτσι, βοηθάει τους πελάτες της να την βρίσκουν τα άλευρα που τους ενδιαφέρουν καθώς και τους προτείνει κάποιες συνταγές.

4.3.3 Οργανόγραμμα



4.3.4 Ανάλυση SWOT

- **ΔΥΝΑΤΑ ΣΗΜΕΙΑ**

Ο Όμιλος Λούλη είναι αυτή τη στιγμή η μεγαλύτερη σε μέγεθος εταιρεία παραγωγής αλεύρων στην Ελλάδα, κάτι το οποίο της προσδίδει συγκριτικό πλεονέκτημα έναντι των υπολοίπων εταιρειών. Καταρχάς λόγω του μεγέθους της έχει τη δυνατότητα να διαπραγματευτεί τις τιμές των πρώτων υλών και να εξασφαλίζει καλύτερους όρους καθώς είναι ένας από τους μεγαλύτερους αγοραστές δημητριακών και σιτηρών στην Ευρώπη. Επιπροσθέτως διαθέτει πλήρως οργανωμένο δίκτυο παραγωγής και πωλήσεων έχοντας δίκτυο εμπορικών συνεργατών σε μακρινές χιλιομετρικά περιοχές. Με τον τρόπο αυτό αναπτύσσει οικονομίες κλίμακας και καλύπτει την ζήτηση για άλευρα σε όλη την Ελλάδα. Η εταιρεία ελέγχει το 20% της εγχώριας αγοράς, ποσοστό πολύ υψηλότερο από αυτό του αμέσως επόμενου ανταγωνιστή της.

Ένα ακόμα βασικό πλεονέκτημα της εταιρείας είναι η ποιότητα των προϊόντων που παράγει. Η εταιρεία ήταν η πρώτη του κλάδου που πιστοποιήθηκε με ευρωπαϊκά πιστοποιητικά ποιότητας. Ταυτόχρονα υπερτερεί λόγω διαφοροποίησης των προϊόντων της εφόσον παράγει άλευρα πολυτελείας με σαφώς ανώτερη ποιότητα από τα κοινά άλευρα.

- **ΑΔΥΝΑΜΙΕΣ**

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας έχει άμεση συσχέτιση με τις διακυμάνσεις των τιμών των σιτηρών καθώς είναι η βασική πρώτη ύλη που χρησιμοποιεί. Τα σιτηρά είναι ένα είδος με ανέκαθεν έντονες διακυμάνσεις στην τιμή του, ιδιαίτερα τα τελευταία χρόνια που αποτελεί χρηματιστηριακό είδος και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης διαπραγματεύονται καθημερινά στα παγκόσμια χρηματιστήρια. Παρά την σχετική διαπραγματευτική δύναμη που διαθέτει η εταιρεία λόγω μεγέθους, η τιμή της πρώτης ύλης είναι αυξημένη και αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα και τα επόμενα χρόνια. Το κόστος παραγωγής αυξάνεται με αποτέλεσμα να μετακυλύεται η αύξηση αυτή στις τιμές των προϊόντων της εταιρείας. Το γεγονός αυτό έχει αρνητικές

συνέπειες στην ζήτηση των προϊόντων και κατ' επέκταση στα οικονομικά αποτελέσματα της επιχείρησης.

- **ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ**

Το βασικό χαρακτηριστικό της εταιρείας είναι η παραγωγή αλεύρων πολυτελείας η οποία την διαφοροποιεί από τις υπόλοιπες, καθώς ο αριθμός των μύλων που μπορούν να αλέσουν τέτοιου είδους άλευρα στην Ελλάδα είναι περιορισμένος συνεπώς η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό. Μέσω της κατάλληλης προώθησης της δίνεται η ευκαιρία να έχει την πρωτιά στις προτιμήσεις των καταναλωτών προσφέροντας τους προϊόντα που θεωρούνται μοναδικά. Μία ακόμα ευκαιρία την οποία εκμεταλλεύεται η εταιρεία για την βελτίωση της επίδοσής της είναι η αύξηση του εξαγωγικού της χαρακτήρα μέσω των συγχωνεύσεων άλλων εταιρειών και της επέκτασης της εταιρείας σε περιοχές εκτός του ελλαδικού χώρου. Οι εξαγωγές σε παγκόσμιες αγορές είναι ένας από τους στόχους που θα αποτελέσουν προτεραιότητα για την εταιρεία.

- **ΑΠΕΙΛΕΣ**

Η εταιρεία ανήκει στον κλάδο των τροφίμων ο οποίος αντιμετωπίζει γενικότερη μείωση της καταναλωτικής ζήτησης. Το κύριο εφόδιο για την αντιμετώπιση των αρνητικών συνεπειών της οικονομικής κρίσης έγκειται στο γεγονός ότι τα άλευρα αποτελούν είδος πρώτης ανάγκης. Ένας ακόμα κίνδυνος για την πορεία του κλάδου και της επιχείρησης ειδικότερα είναι η αστάθεια η οποία επικρατεί στις τιμές των πρώτων υλών. Η συνέχεια και η όξυνση της οικονομικής ύφεσης την οποία διανύουμε αναμένεται να εντείνει τον κίνδυνο για αύξηση της τιμής της πρώτης ύλης και το γεγονός αυτό σε συνδυασμό με την περιορισμένη αγοραστική δύναμη των καταναλωτών είναι ανησυχητικό για τα οικονομικά αποτελέσματα του ομίλου και για την συνολική οικονομική του επίδοση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ - ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ, ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ & ΚΛΑΔΟΥ

5.1 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Ρευστότητας

5.1.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Γενικής Ρευστότητας

Ο δείκτης της γενικής ρευστότητας υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

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

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

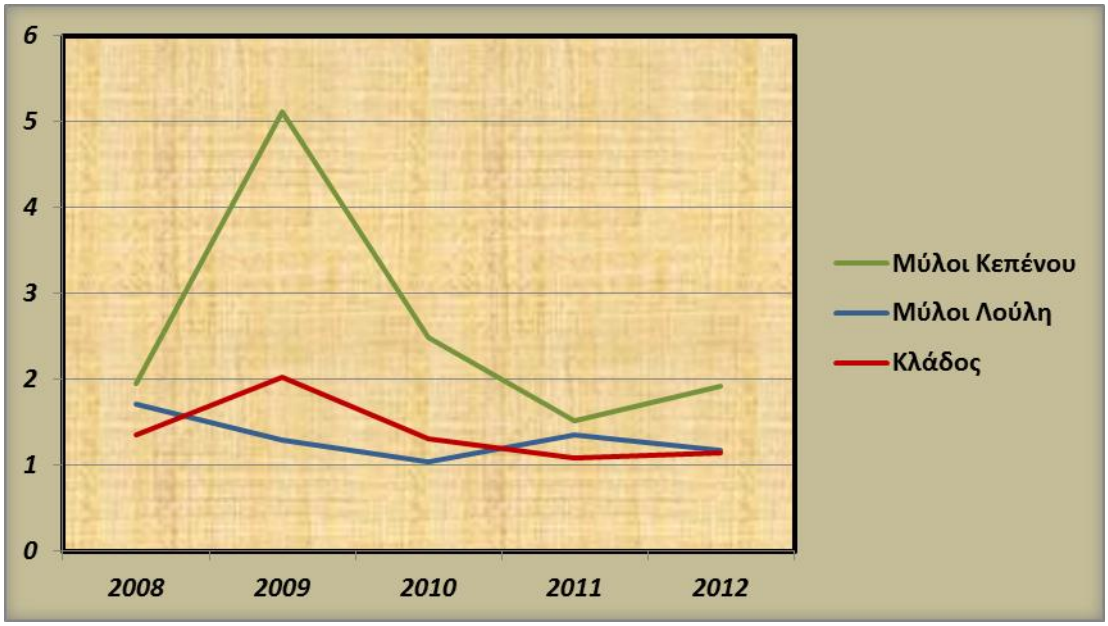
→ Το Κυκλοφορούν ενεργητικό υπολογίστηκε από το άθροισμα των Αποθεμάτων, των Απαιτήσεων και των Λοιπών Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.

→ Οι Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι το άθροισμα των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων και των λοιπών Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Πίνακας 1:Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	1,96	5,12	2,49	1,52	1,93
Μύλοι Λούλη	1,72	1,30	1,04	1,35	1,17
Κλάδος	1,36	2,03	1,31	1,09	1,14

Ο δείκτης γενικής ρευστότητας πρέπει να βρίσκεται πάνω από την μονάδα για να είναι ικανοποιητικός. Και οι δύο εταιρείες έχουν αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας πάνω από τη μονάδα. Το γεγονός αυτό δείχνει ότι από πλευράς ρευστότητας οι εταιρίες είναι σε πολύ καλή κατάσταση, αφού το κυκλοφορούν ενεργητικό τους ήταν μεγαλύτερο από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους. Οι μύλοι Κεπένου έχουν καλύτερο αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας από τους μύλους Λούλη. Οι μύλοι Κεπένου έχουν πολύ μεγαλύτερο αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας σε σχέση με το Μ.Ο. του κλάδου. Οι μύλοι Λούλη από την άλλη, ενώ το 2008 έχουν πιο μεγάλο αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας από το Μ.Ο. του κλάδου, το 2009 και το 2010 έχουν μικρότερο δείκτη. Το 2011 και το 2012 ο αριθμοδείκτης αυτός είναι μεγαλύτερος και πάλι από το Μ.Ο. του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 1: Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας



5.1.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ειδικής Ρευστότητας

Ο δείκτης της ειδικής ρευστότητας υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Το Κυκλοφορούν ενεργητικό υπολογίστηκε από το άθροισμα των Απαιτήσεων και των Λοιπών Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.

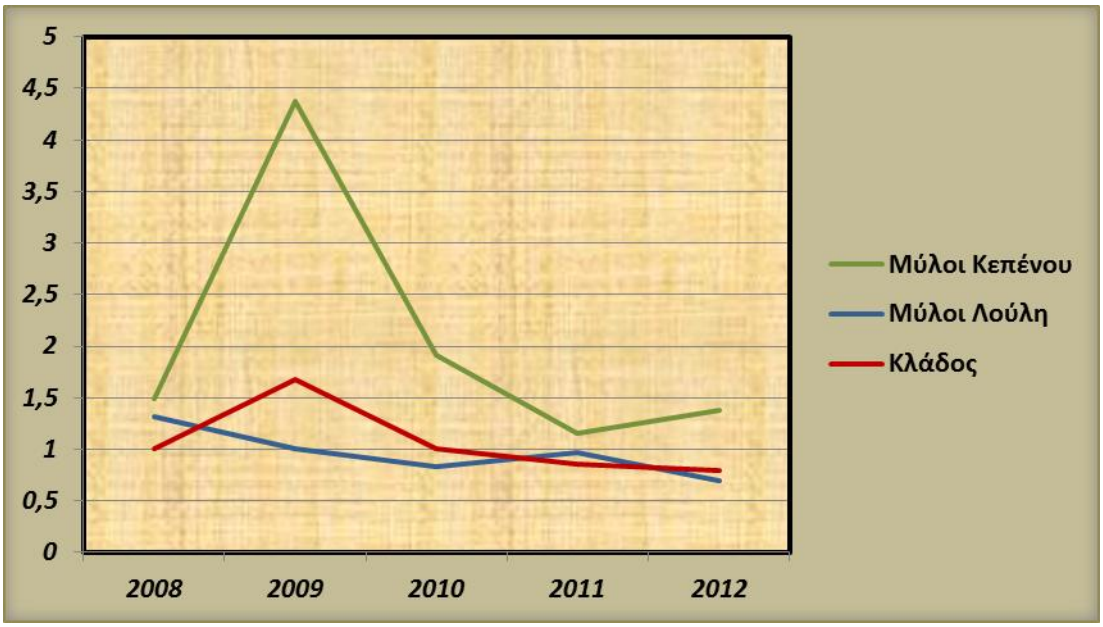
→ Οι Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι το άθροισμα των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων και των λοιπών Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Πίνακας 2:Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**1,49**	**4,38**	**1,91**	**1,16**	**1,38**
Μύλοι Λούλη	**1,32**	**1,01**	**0,83**	**0,97**	**0,69**
Κλάδος	**1,00**	**1,68**	**1,01**	**0,86**	**0,80**

Και ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας πρέπει να είναι πάνω από την μονάδα για να καλύπτουν τα ρευστοποιημένα στοιχεία της επιχείρησης τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας της εταιρίας μύλοι Κεπένου είναι σε καλύτερη κατάσταση από αυτής των μύλων Λούλη. Ο αριθμοδείκτης αυτός στην εταιρία μύλοι Λούλη μειώνεται συνεχώς. Και ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας της εταιρείας μύλοι Κεπένου είναι μεγαλύτερος από το Μ.Ο. του κλάδου. Η εταιρεία μύλοι Λούλη έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας το 2008, αλλά τα επόμενα 2 έτη έχει μικρότερο σε σχέση με τον κλάδο. Το 2011 είναι και πάλι μεγαλύτερος με μικρή διαφορά και το 2012 πάλι μικρότερος.

Σχεδιάγραμμα 2: Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας



5.1.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταμειακής Ρευστότητας

Ο δείκτης της ειδικής ρευστότητας υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Διαθέσιμο Ενεργητικό}}{\text{Ληξιπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Δεν μπορεί να υπολογιστεί ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας σε καμία από τις δύο επιχειρήσεις αφού δεν έχουν διαθέσιμο ενεργητικό.

5.2 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Δραστηριότητας

5.2.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταχύτητας Εισπράξεων Απαιτήσεων

Ο δείκτης της Ταχύτητας εισπράξεων Απαιτήσεων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο. Απαιτήσεων}}$$

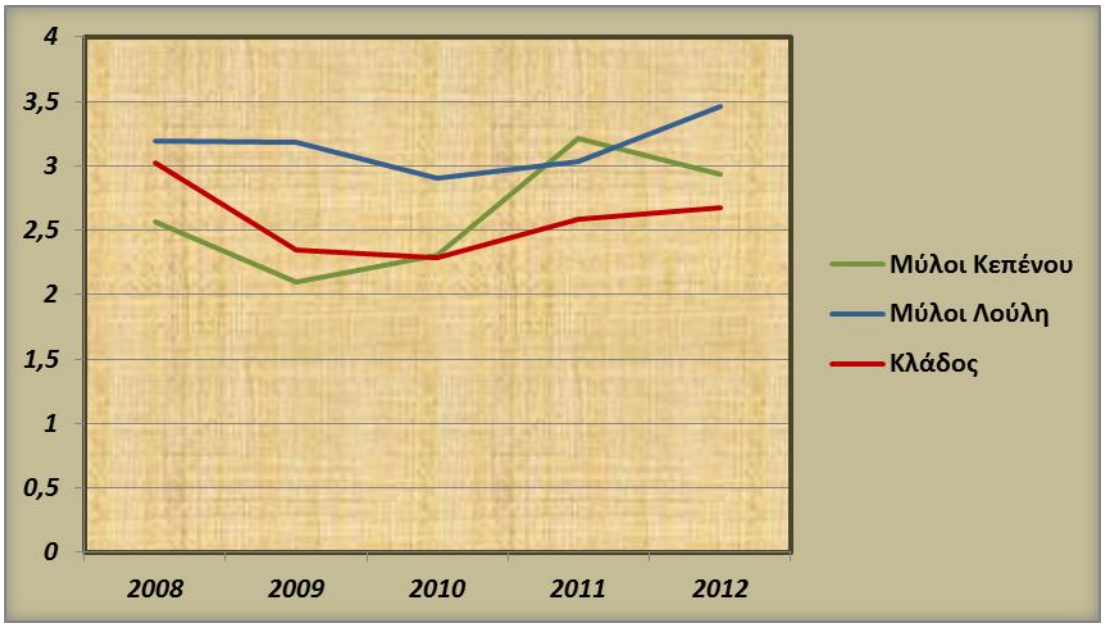
Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης οι καθαρές Πωλήσεις ισούνται με τον κύκλο εργασιών.

Πίνακας 3:Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**2,57**	**2,10**	**2,31**	**3,21**	**2,93**
Μύλοι Λούλη	**3,19**	**3,18**	**2,90**	**3,03**	**3,46**
Κλάδος	**3,02**	**2,35**	**2,29**	**2,59**	**2,67**

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων είναι αρκετά ικανοποιητικός και βλέπουμε ότι μεσολαβεί μικρό χρονικό διάστημα μεταξύ των εισπράξεων των επιχειρήσεων. Ο δείκτης αυτός δεν έχει μεγάλα σκαμπανεβάσματα στις εταιρίες. Η εταιρία μύλοι Λούλη έχει καλύτερο αριθμοδείκτη ταχύτητας εισπράξεως των απαιτήσεων από την εταιρία μύλοι Κεπένου. Η εταιρεία μύλοι Λούλη έχει όλα τα έτη καλύτερο αριθμοδείκτη ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων από το Μ.Ο. του κλάδου. Η εταιρεία μύλοι Κεπένου το 2008 και το 2009 έχει μικρότερο δείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου αλλά τα υπόλοιπα έτη έχει και αυτή μεγαλύτερο δείκτη.

Σχεδιάγραμμα 3: Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων



5.2.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

Ο δείκτης της Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Αγορές}}{\text{Μέσο Ύψος Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Οι Αγορές ισούνται με το κόστος των Πωλήσεων.

→ Το μέσο ύψος των Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι το άθροισμα των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων και των λοιπών Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

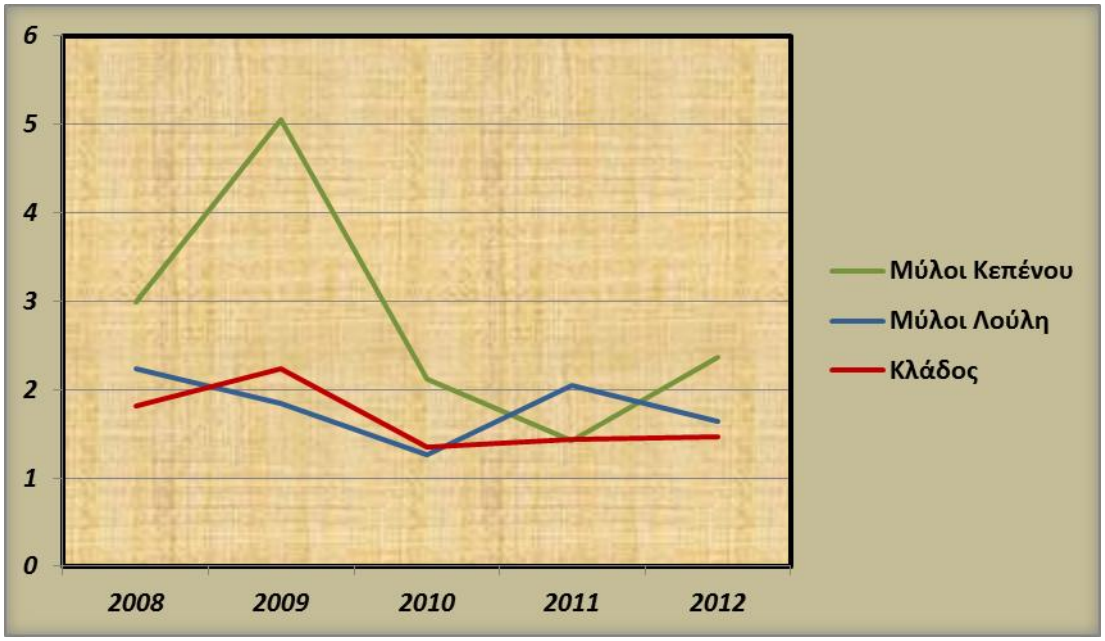
Πίνακας 4:Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων.					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	2,99	5,05	2,12	1,42	2,36
Μύλοι Λούλη	2,24	1,85	1,26	2,05	1,64
Κλάδος	1,82	2,24	1,35	1,43	1,46

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι αρκετά ικανοποιητικός και κυμαίνεται κοντά στο 2. Η επιχείρηση δεν χρειάζεται να διατηρεί μεγάλα ποσά σε κυκλοφορούντα στοιχεία, επειδή έχει χρηματοδότηση από τους πιστωτές της. Η διαίρεση, ημέρες του έτους με τον αριθμοδείκτη ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, δείχνει το πόσες μέρες οι υποχρεώσεις της επιχείρησης παραμένουν απλήρωτες. Οι μύλοι Κεπένου έχουν μεγαλύτερο αριθμοδείκτη ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από το Μ.Ο. του κλάδου. Οι μύλοι Λούλη το 2008 έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου, το 2009 και το 2010 έχει μικρότερο και το 2011 και το 2012 έχει μεγαλύτερο.

Μπορούμε να υπολογίσουμε και τις ημέρες αποπληρωμής, αν διαιρέσουμε τις παραπάνω τιμές με το 365. Επομένως θα έχουμε:

Πίνακας 5: Ημέρες Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	122,07	72,28	172,17	257,04	154,66
Μύλοι Λούλη	162,95	197,30	289,68	178,05	222,56
Κλάδος	200,55	162,95	270,37	255,24	250,00

Σχεδιάγραμμα 4: Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων



5.2.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

Ο δείκτης της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Αποθεμάτων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μ.Ο. Αποθεμάτων}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης το κόστος πωληθέντων ισούται με το κόστος των πωλήσεων.

Πίνακας 6: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων					
	2008	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Μύλοι Κεπένου	**6,33**	**6,83**	**3,63**	**3,84**	**4,29**
Μύλοι Λούλη	**5,57**	**6,19**	**6,08**	**5,39**	**3,38**
Κλάδος	**4,85**	**5,83**	**5,30**	**7,42**	**5,42**

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων δείχνει την ικανότητα των επιχειρήσεων να πωλούν γρήγορα τα αποθέματά τους. Η εταιρία μύλοι Κεπένου αυξάνει και έπειτα μειώνει τον συγκεκριμένο αριθμοδείκτη. Η εταιρία Κεπένου αυξάνει αρκετά το συγκεκριμένο αριθμοδείκτη τα έτη 2008 με 2009.

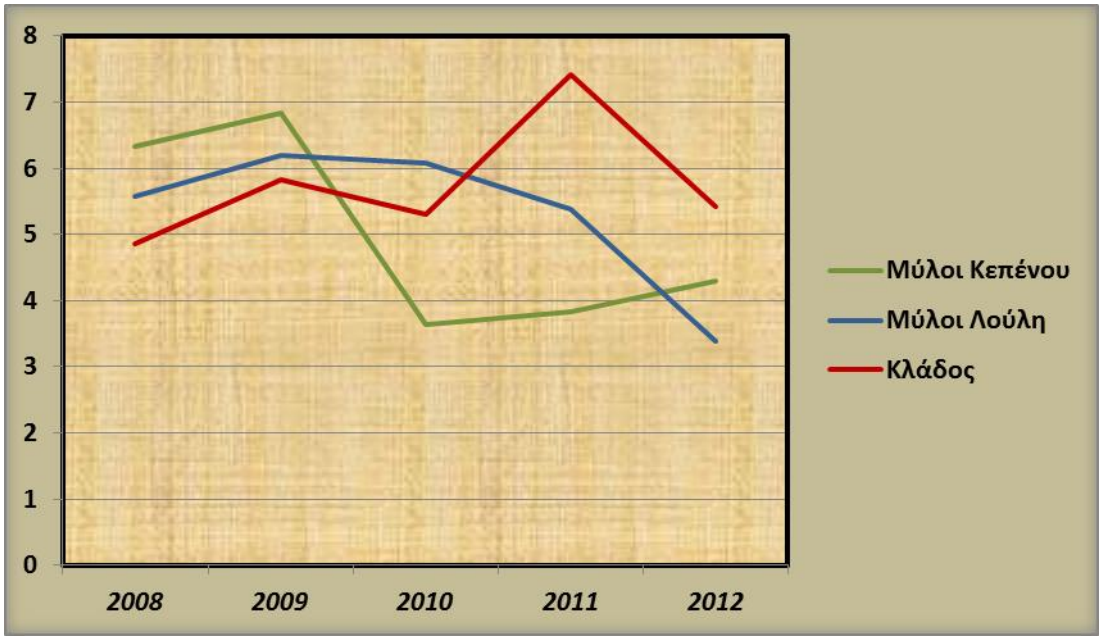
Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων του κλάδου είναι αρκετά μεγάλος. Για τους μύλους Κεπένου ο αριθμοδείκτης αυτός είναι μεγαλύτερος από τον Μ.Ο. τα έτη 2008 και 2009. Τα επόμενα έτη είναι μικρότερος από το Μ.Ο. Οι μύλοι Λούλη έχουν και αυτοί μεγαλύτερο αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων τα τρία πρώτα έτη σε σχέση με το Μ.Ο. του κλάδου. Τα τελευταία δύο έτη ο δείκτης αυτός είναι μικρότερος από το Μ.Ο. του κλάδου.

Όπως και στον προηγούμενο δείκτη, έτσι και σ’ αυτόν η διαίρεση του αριθμού των ημερών με τον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων, μας δείχνουν τον αριθμό των ημερών που παρέμειναν τα αποθέματα στην επιχείρηση μέχρι να πωληθούν ή τον αριθμό των ημερών που απαιτούνται προκειμένου να ανανεωθούν τα αποθέματα της επιχείρησης.

Μπορούμε να υπολογίσουμε και τις ημέρες που απαιτούνται για την πώληση των αποθεμάτων, αν διαιρέσουμε τις παραπάνω τιμές με το 365. Επομένως θα έχουμε:

Πίνακας 7: Ημέρες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	57,66	53,44	100,55	95,05	85,08
Μύλοι Λούλη	65,53	58,97	60,03	67,72	107,99
Κλάδος	75,26	62,61	68,87	49,19	67,34

Σχεδιάγραμμα 5: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων



5.2.4 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης

Ο δείκτης Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Οι Καθαρές πωλήσεις είναι ο Κύκλος Εργασιών.

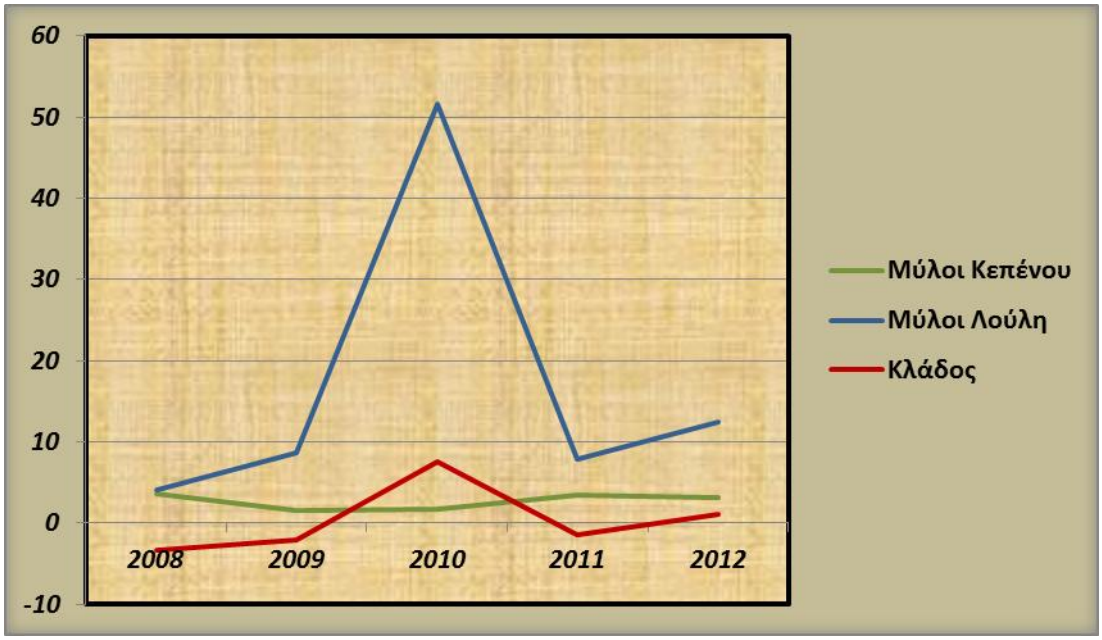
→ Το Καθαρό κεφάλαιο Κίνησης ισούται με το Κυκλοφορούν ενεργητικό μείον τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Πίνακας 8: Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**3,61**	**1,50**	**1,79**	**3,42**	**3,22**
Μύλοι Λούλη	**4,15**	**8,73**	**51,56**	**7,90**	**12,43**
Κλάδος	**-3,25**	**-2,05**	**7,54**	**-1,43**	**1,15**

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας καθαρού κεφαλαίου κίνησης δείχνει το ύψος των πωλήσεων που επιτεύχθηκε από κάθε μονάδα καθαρού κεφαλαίου κινήσεως και αν η επιχείρηση διατηρεί μεγάλα κεφάλαια κινήσεως σε σχέση με τις πωλήσεις της. Η εταιρία μύλοι Λούλη ακολουθεί πολύ καλύτερη πορεία από τους μύλους Κεπένου. Οι μύλοι Λούλη έχουν μεγαλύτερο αριθμοδείκτη ταχύτητας καθαρού κεφαλαίου κίνησης από τον Μ.Ο. όλα τα έτη. Οι μύλοι Κεπένου τα δύο πρώτα έτη έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη από το Μ.Ο., τα επόμενα δύο έτη έχει μικρότερο και το 2012 έχει μεγαλύτερο από το Μ.Ο. του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 6: Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης



5.2.5 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού

Ο δείκτης της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

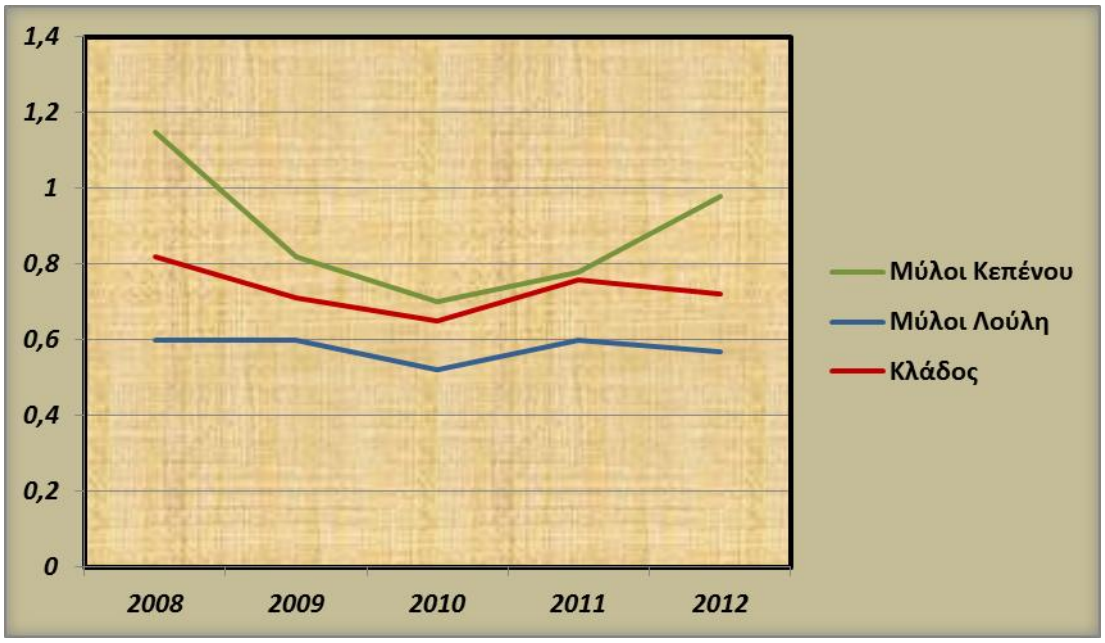
$$\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης οι Καθαρές Πωλήσεις ισούνται με τον Κύκλο Εργασιών.

Πίνακας 9: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	1,15	0,82	0,70	0,78	0,98
Μύλοι Λούλη	0,60	0,60	0,52	0,60	0,57
Κλάδος	0,82	0,71	0,65	0,76	0,72

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού είναι σε αρκετά καλό επίπεδο και στις δύο εταιρίες. Η εταιρία μύλοι Κεπένου έχει καλύτερο δείκτη από την μύλοι Λούλη και αυτό σημαίνει ότι χρησιμοποιεί περισσότερο τα περιουσιακά της στοιχεία ή μπορεί να ρευστοποιεί αυτά που δεν χρησιμοποιεί.

Σχεδιάγραμμα 7: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού



5.2.6 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων

Ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Καθαρά Πάγια}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Οι Καθαρές πωλήσεις είναι ο Κύκλος Εργασιών.

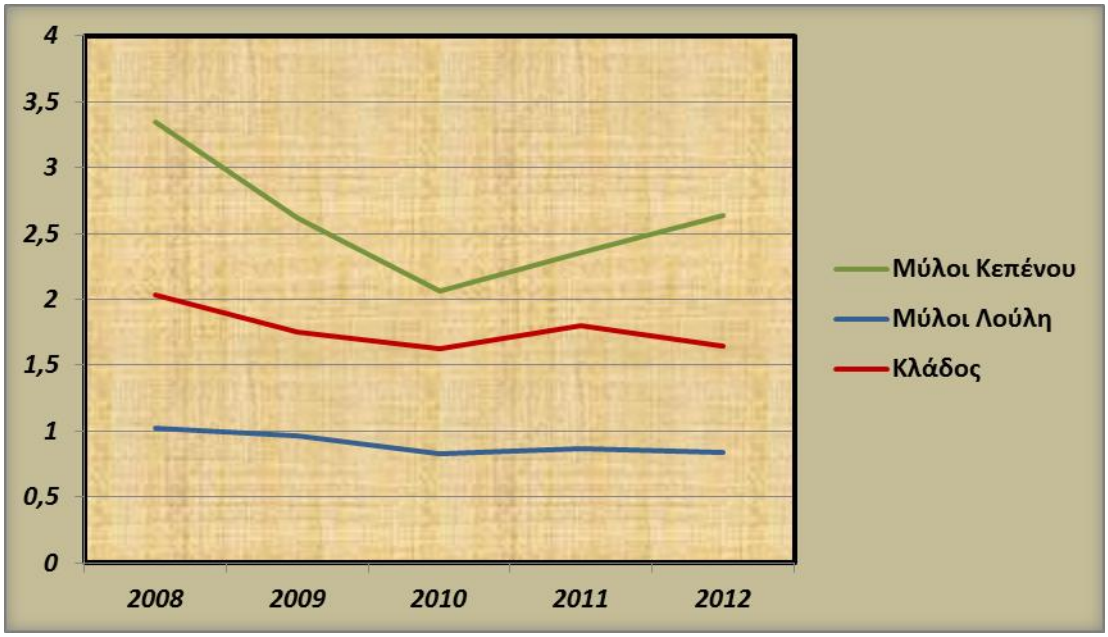
→ Τα Καθαρά Πάγια είναι τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια.

Πίνακας 10: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**3,35**	**2,62**	**2,06**	**2,35**	**2,64**
Μύλοι Λούλη	**1,02**	**0,96**	**0,83**	**0,87**	**0,84**
Κλάδος	**2,03**	**1,75**	**1,63**	**1,80**	**1,64**

Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων για την εταιρία μύλοι Κεπένου είναι ικανοποιητικός. Η εταιρία μύλοι Λούλη δεν έχει πολύ καλό δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων. Οι μύλοι Κεπένου έχουν μεγαλύτερο αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων από το Μ.Ο. του κλάδου όλα τα έτη και οι μύλοι Λούλη έχουν μικρότερο αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων από το Μ.Ο. του κλάδου όλα τα έτη.

Σχεδιάγραμμα 8: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων



5.2.7 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων

Ο δείκτης της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Οι Καθαρές πωλήσεις είναι ο Κύκλος Εργασιών.

→ Ο Μ.Ο.των Ιδίων Κεφαλαίων ισούται με την Καθαρή θέση των μετόχων της εταιρείας.

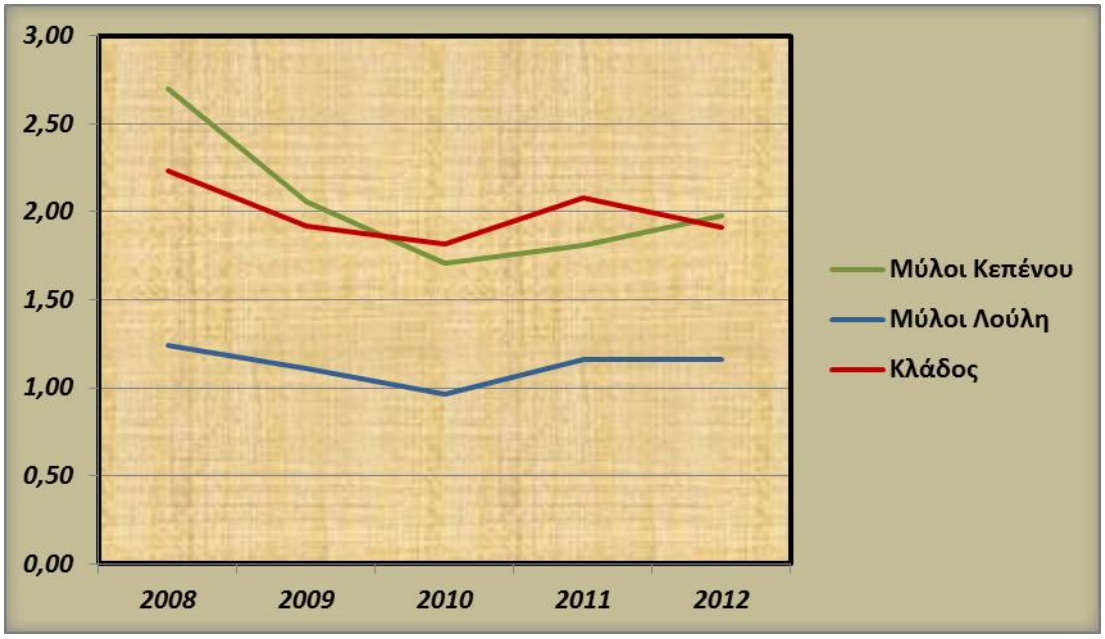
Πίνακας 11: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**2,70**	**2,06**	**1,71**	**1,81**	**1,98**
Μύλοι Λούλη	**1,24**	**1,11**	**0,96**	**1,16**	**1,16**

Κλάδος	**2,23**	**1,92**	**1,82**	**2,08**	**1,91**

Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων για την εταιρία μύλοι Κεπένου είναι πολύ καλός και δείχνει χρησιμοποιεί τα ίδια κεφάλαια σε μεγάλο βαθμό σε σχέση με τις πωλήσεις της. Η εταιρία μύλοι Κεπένου έχει έναν ικανοποιητικό αριθμοδείκτη. Οι μύλοι Λούλη έχουν μικρότερο αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων από το Μ.Ο. του κλάδου όλα τα έτη και οι μύλοι Κεπένου έχουν τα δύο πρώτα έτη μεγαλύτερο δείκτη, τα επόμενα δύο μικρότερο και το τελευταίο έτος έχει μεγαλύτερο δείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 9: Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων



5.3 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Αποδοτικότητας

5.3.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Μικτού Περιθωρίου Κέρδους

Ο δείκτης της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

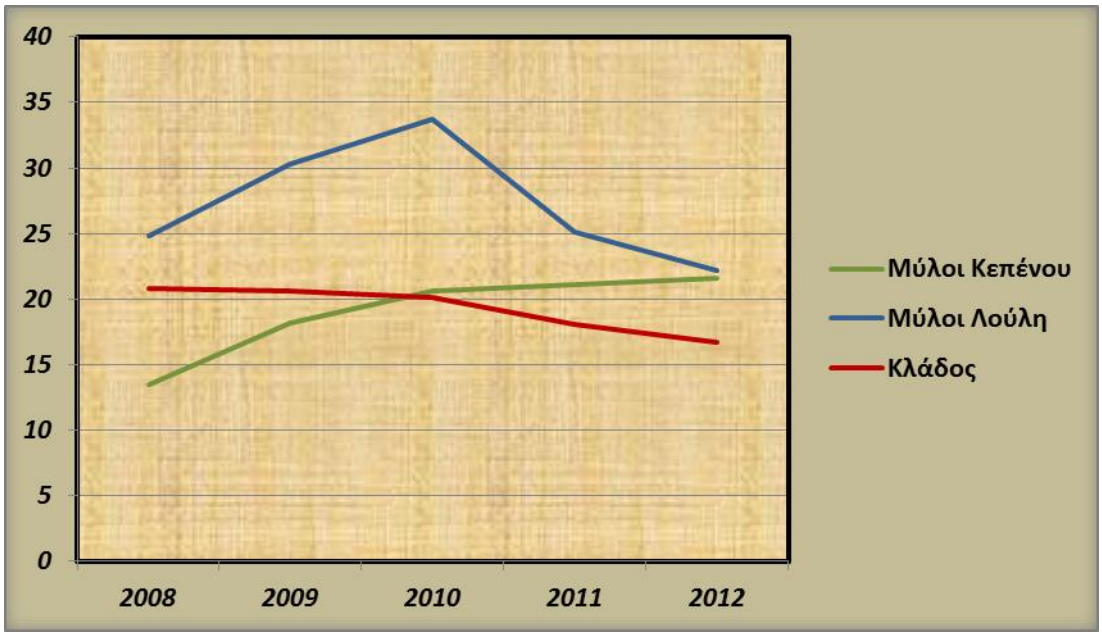
$$\frac{\text{Μικτά Κέρδη}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης η καθαρές Πωλήσεις ισούνται με τον Κύκλο Εργασιών.

Πίνακας 12: Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους					
	2008	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Μύλοι Κεπένου	**13,48%**	**18,17%**	**20,65%**	**21,08%**	**21,56%**
Μύλοι Λούλη	**24,78%**	**30,34%**	**33,69%**	**25,13%**	**22,20%**
Κλάδος	**20,85%**	**20,58%**	**20,16%**	**18,11%**	**16,69%**

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου μας δείχνει το πόσο επικερδής είναι μια επιχείρηση από την πώληση των προϊόντων της. Η εταιρία μύλοι Κεπένου έχει καλύτερο αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους από την εταιρία μύλοι Λούλη. Οι μύλοι Λούλη έχουν μεγαλύτερο αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους από το Μ.Ο. του κλάδου όλα τα έτη. Οι μύλοι Κεπένου τα δύο πρώτα έτη έχουν μικρότερο δείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου και τα υπόλοιπα τρία έτη έχουν μεγαλύτερο αριθμοδείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 10: Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους



5.3.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους

Ο δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

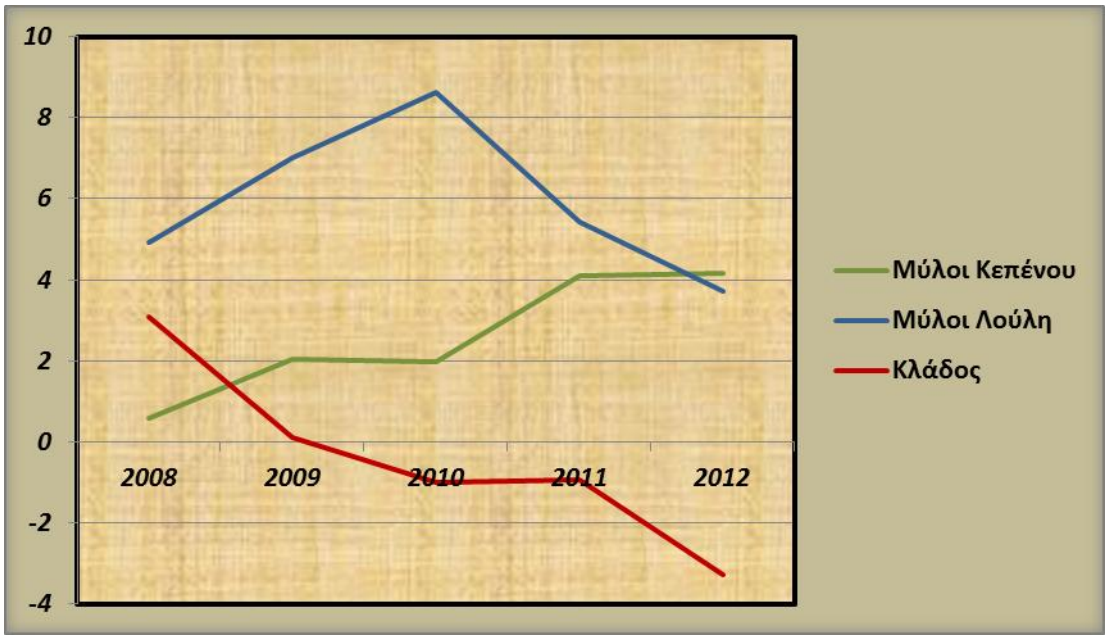
→ Τα Καθαρά Κέρδη είναι τα κέρδη προ φόρων.

→ Οι Καθαρές πωλήσεις είναι ο Κύκλος Εργασιών.

Πίνακας 13: Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	0,57%	2,05%	1,97%	4,09%	4,15%
Μύλοι Λούλη	4,91%	7,00%	8,64%	5,43%	3,71%
Κλάδος	3,08%	0,12%	-1,00%	-0,95%	-3,29%

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει το κέρδος που επιτυγχάνεται από τις λειτουργικές δραστηριότητες (πωλήσεις) της επιχείρησης. Η εταιρία μύλοι Κεπένου έχει καλύτερο αριθμοδείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους από την εταιρία μύλοι Λούλη. Η εταιρεία μύλοι Λούλη έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου όλα τα έτη. Η εταιρεία μύλοι Κεπένου το πρώτο έτος έχει μικρότερο δείκτη αλλά τα υπόλοιπα έχει και αυτή μεγαλύτερο αριθμοδείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους από το Μ.Ο. του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 11: Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους



5.3.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Ο δείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη + Χρηματοοικονομικά έξοδα}}{\text{Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Τα Καθαρά Κέρδη είναι τα κέρδη προ φόρων.

→ Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα είναι το σύνολο των εκροών από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες

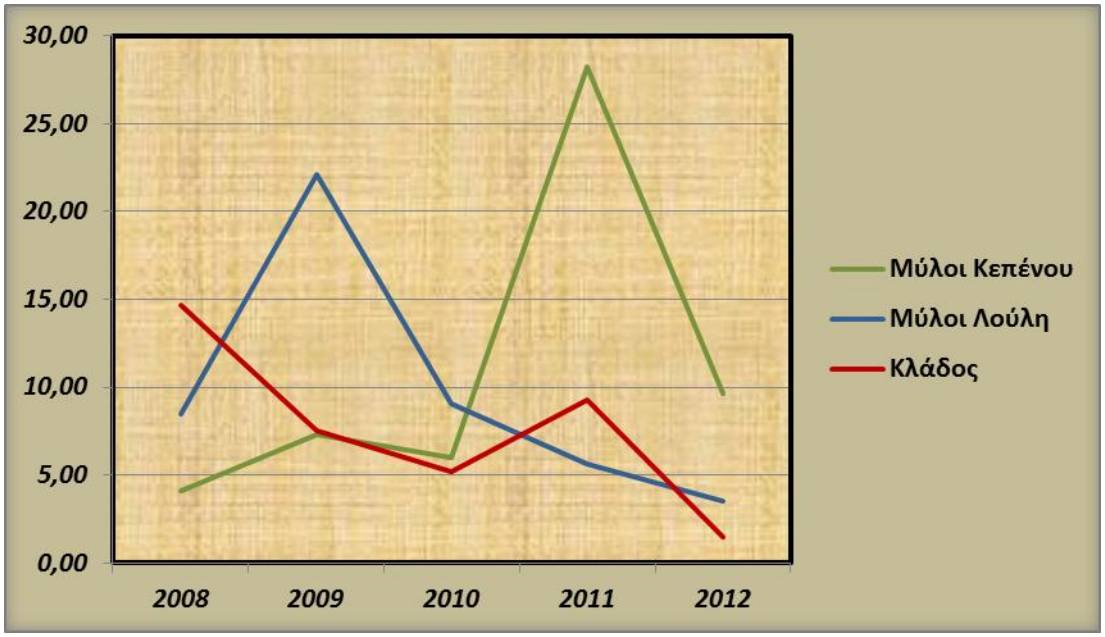
→ Τα Συνολικά Απασχολούμενα κεφάλαια είναι το άθροισμα της Καθαρής Θέσης και των Υποχρεώσεων.

Πίνακας 14: Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**4,08%**	**7,28%**	**5,96%**	**28,23%**	**9,62%**
Μύλοι Λούλη	**8,46%**	**22,10%**	**9,02%**	**5,60%**	**3,54%**
Κλάδος	**14,65%**	**7,52%**	**5,19%**	**9,25%**	**1,48%**

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων και των δυο εταιρειών έχει πολλά σκαμπανεβάσματα. Το ίδιο βέβαια συμβαίνει και με τον αριθμοδείκτη αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων όλου του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 12: Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων



5.3.4 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού

Ο δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} * 100$$

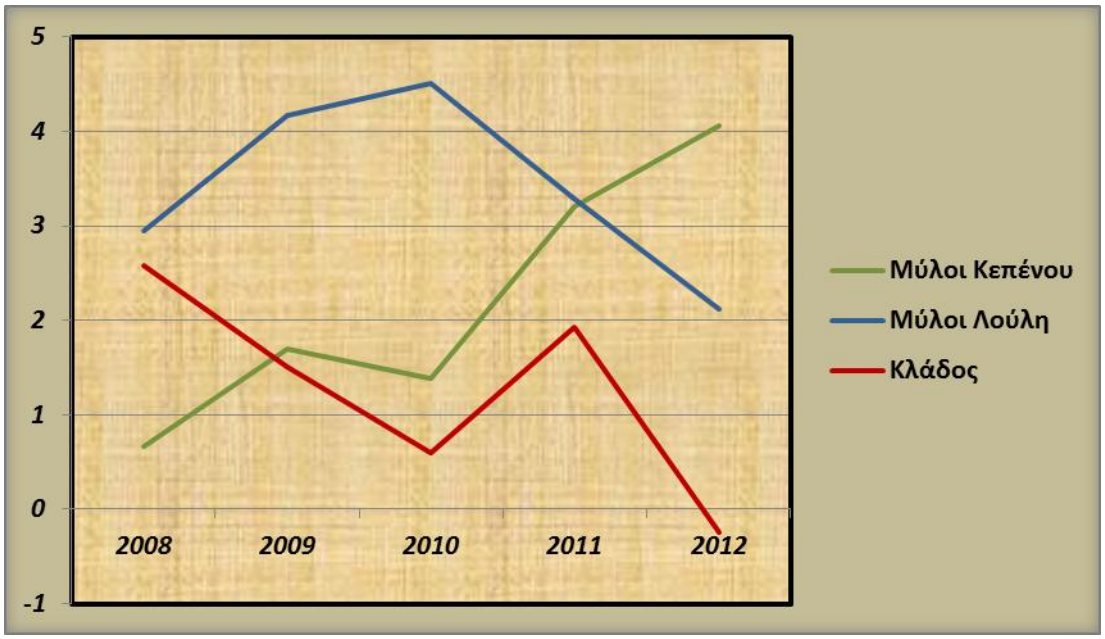
Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης τα Καθαρά Κέρδη είναι τα κέρδη προ φόρων.

Πίνακας 15: Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**0,66%**	**1,69%**	**1,38%**	**3,20%**	**4,06%**
Μύλοι Λούλη	**2,94%**	**4,17%**	**4,51%**	**3,28%**	**2,12%**
Κλάδος	**2,58%**	**1,50%**	**0,59%**	**1,93%**	**-0,24%**

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού μετρά την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης. Η εταιρία μύλοι Λούλη έχει καλύτερο δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού από την εταιρία μύλοι Κεπένου. Οι μύλοι Λούλη έχουν μεγαλύτερο αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού από το Μ.Ο. του κλάδου. Οι μύλοι Κεπένου το 2008 έχουν μικρότερο δείκτη από το Μ.Ο. αλλά τα υπόλοιπα έτη έχουν και αυτοί μεγαλύτερο δείκτη.

Σχεδιάγραμμα 13:Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού



5.3.5 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

Ο δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

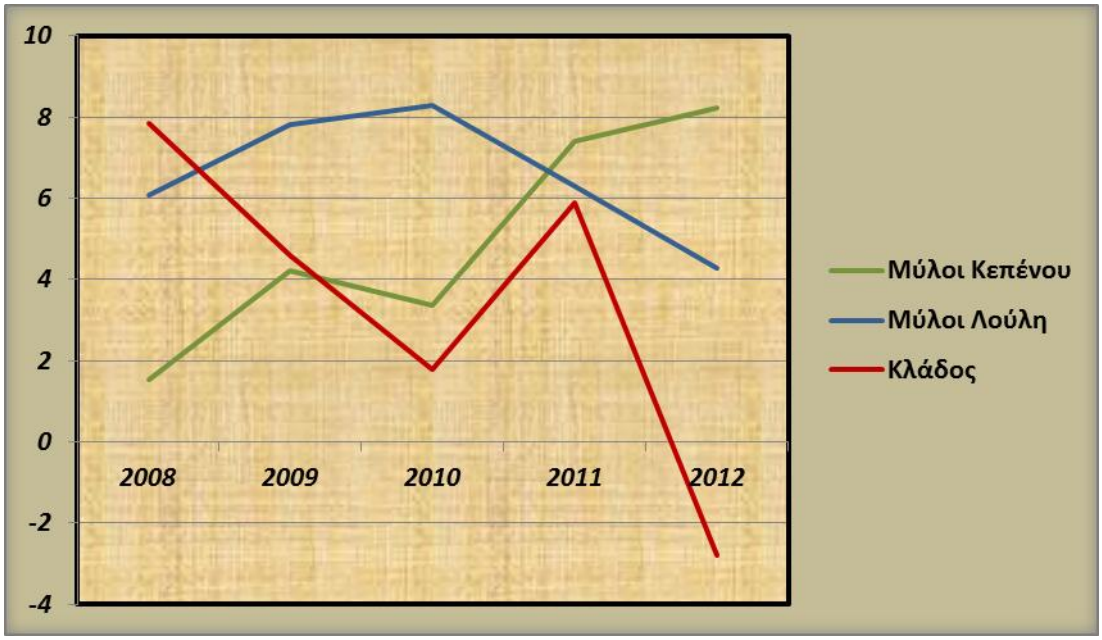
$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης τα Καθαρά Κέρδη είναι τα κέρδη προ φόρων.

Πίνακας 16: Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	1,53%	4,23%	3,37%	7,40%	8,21%
Μύλοι Λούλη	6,09%	7,80%	8,30%	6,29%	4,29%
Κλάδος	7,84%	4,61%	1,78%	5,88%	-2,80%

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων στην εταιρία μύλοι Λούλη είναι σε καλύτερη κατάσταση από την εταιρία μύλοι Κεπένου. Όμως, η πορεία του δείκτη στην εταιρία μύλοι Λούλη είναι πτωτική τα τελευταία χρόνια και στην εταιρία μύλοι Κεπένου αυξάνεται συνεχώς. Ο αριθμοδείκτης του κλάδου έχει μεγάλα σκαμπανεβάσματα. Το 2008 βρίσκεται πιο ψηλά και από τις δύο εταιρείες, το 2009 βρίσκεται ανάμεσα τους και τα υπόλοιπα έτη βρίσκεται κάτω και από τις δυο.

Σχεδιάγραμμα 14: Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων



5.4 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Δαπανών Λειτουργίας

5.4.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Λειτουργικών Εξόδων

Ο δείκτης των Λειτουργικών Εξόδων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Κόστος Πωληθέντων + Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Το Κόστος Πωληθέντων ισούται με το Κόστος Πωλήσεων.

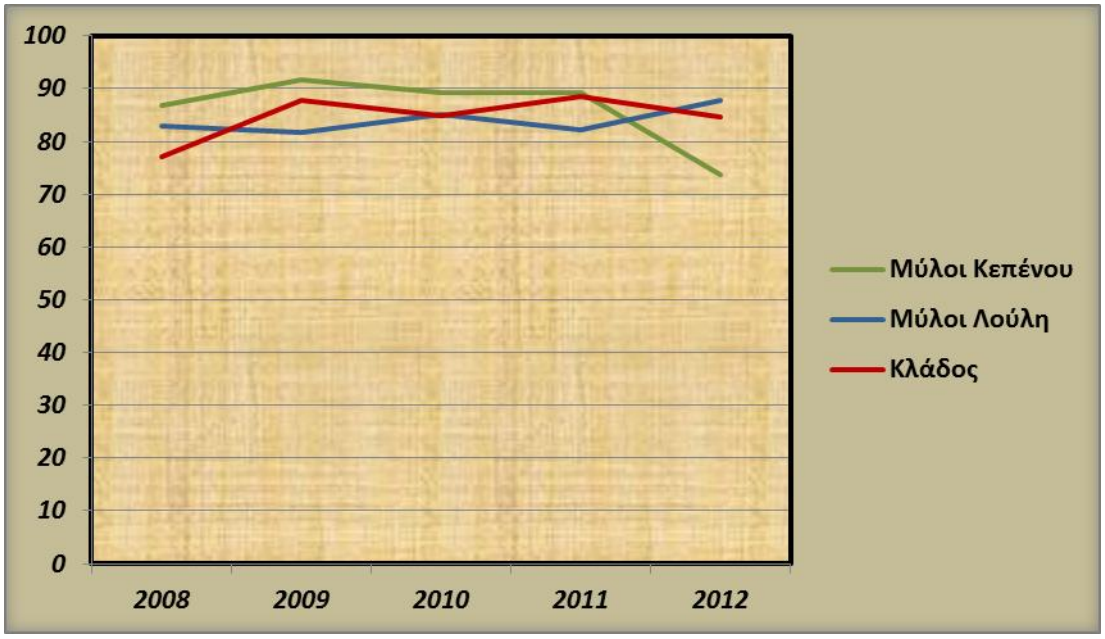
→ Τα Λειτουργικά Έξοδα είναι το σύνολο των εκροών από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες.

→ Οι Καθαρές Πωλήσεις ισούνται με τον Κύκλο Εργασιών.

Πίνακας 17: Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων					
	2008	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Μύλοι Κεπένου	**86,73%**	**91,56%**	**89,32%**	**89,14%**	**73,76%**
Μύλοι Λούλη	**82,84%**	**81,78%**	**85,03%**	**82,12%**	**87,86%**
Κλάδος	**76,98%**	**87,74%**	**84,99%**	**88,61%**	**84,60%**

Ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων δείχνει το ποσοστό καθαρών πωλήσεων που απορροφάται από τα λειτουργικά έξοδα και το κόστος πωληθέντων. Ο δείκτης αυτός για την εταιρία μύλοι Λούλη είναι σταθερός τα πρώτα χρόνια και έπειτα αυξάνεται λίγο. Για την εταιρία μύλοι Κεπένου ο δείκτης είναι και εκεί σταθερός αλλά βρίσκεται σε πιο υψηλά επίπεδα με μια μικρή πτωτική πορεία τα τελευταία χρόνια . Ο Μ.Ο. του κλάδου για τον αριθμοδείκτη λειτουργικών εξόδων είναι πολύ κοντά στις δύο εταιρείες.

Σχεδιάγραμμα 15: Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων



5.4.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις

Ο δείκτης των Λειτουργικών Εξόδων υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

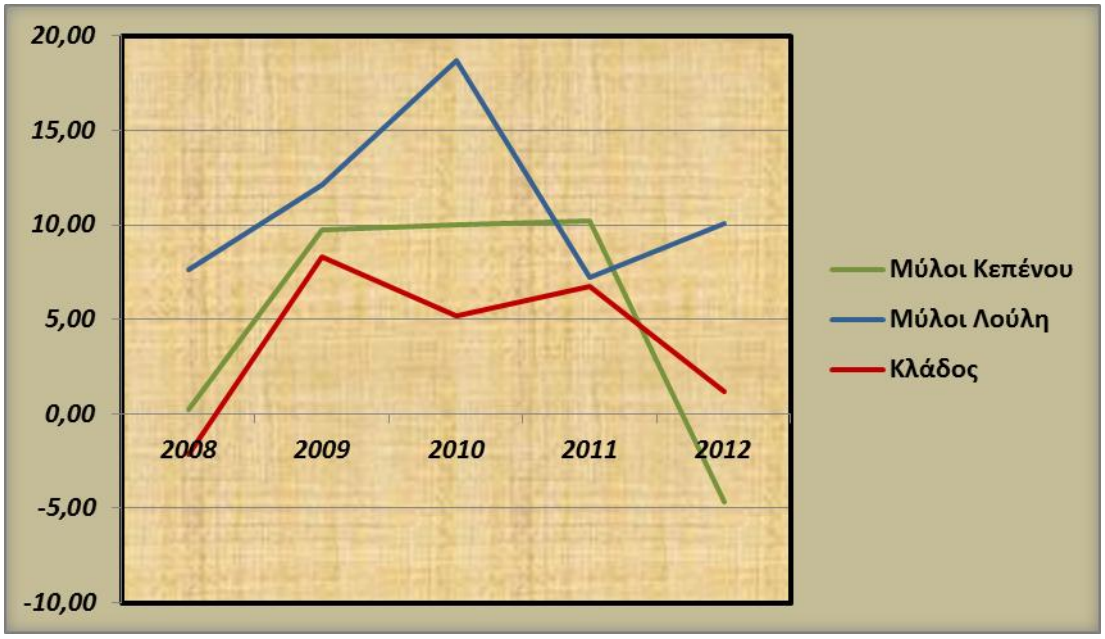
→ Τα Λειτουργικά Έξοδα είναι το σύνολο των εκροών από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες.

→ Οι Καθαρές Πωλήσεις ισούνται με τον Κύκλο Εργασιών.

Πίνακας 18: Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις					
	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	0,21%	9,73%	9,98%	10,23%	-4,68%
Μύλοι Λούλη	7,62%	12,12%	18,71%	7,25%	10,06%
Κλάδος	-2,18%	8,31%	5,15%	6,72%	1,19%

Ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις δείχνει την τάση των λειτουργικών εξόδων της επιχείρησης σε σχέση με τον όγκο πωλήσεών της. Η εταιρία μύλοι Λούλη ακολουθεί καλύτερη πορεία από την εταιρία μύλοι Κεπένου. Οι μύλοι Λούλη έχουν μεγαλύτερο αριθμοδείκτη λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις από το Μ.Ο. του κλάδου σε όλα τα έτη. Οι μύλοι Κεπένου έχουν και αυτοί μεγαλύτερο αριθμοδείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου όλα τα έτη εκτός από το 2012.

Σχεδιάγραμμα 16: Αριθμοδείκτης Λειτουργικών Εξόδων Προς Πωλήσεις



5.5 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Διαθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας

5.5.1 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ιδίων προς Συνολικά Κεφάλαια

Ο δείκτης των Ιδίων Κεφαλαίων προς τα συνολικά Κεφάλαια υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Τα Ίδια Κεφάλαια ισούται με την Καθαρή θέση των μετόχων της εταιρείας.

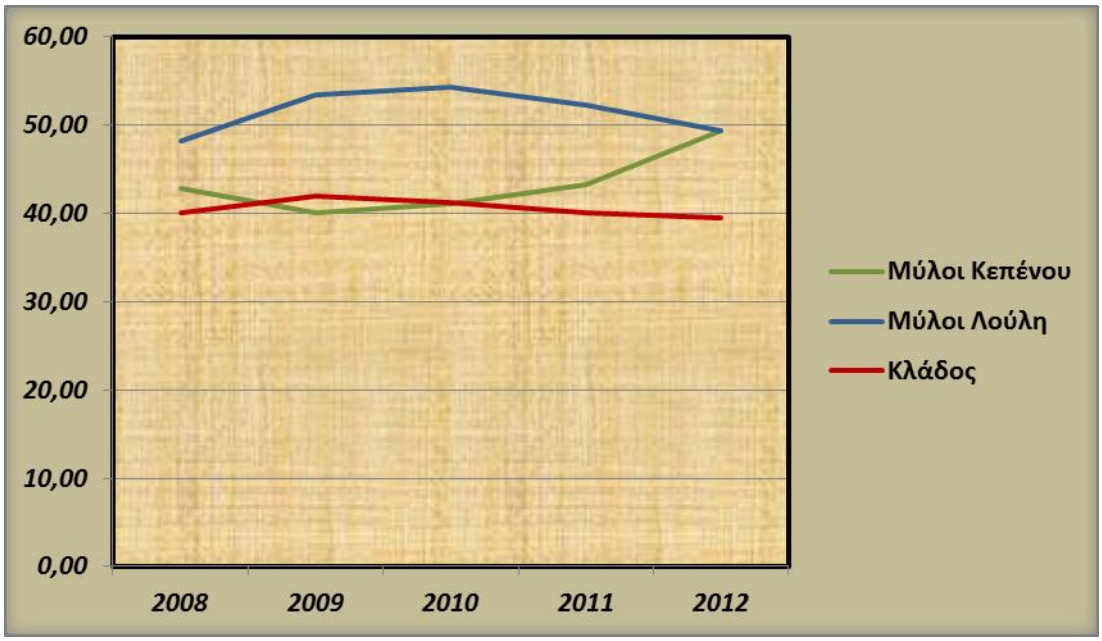
→ Τα Συνολικά Κεφάλαια είναι το σύνολο του ενεργητικού

Πίνακας 19: Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**42,79%**	**40,01%**	**41,10%**	**43,22%**	**49,40%**
Μύλοι Λούλη	**48,18%**	**53,41%**	**54,34%**	**52,23%**	**49,41%**
Κλάδος	**40,08%**	**42,03%**	**41,26%**	**40,11%**	**39,48%**

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας παρουσιάζει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που έχει χρηματοδοτηθεί από τους μακροπρόθεσμους και βραχυπρόθεσμους πιστωτές της. Η εταιρία Λούλη ακολουθεί μια καλύτερη πορεία από την εταιρία μύλοι Κεπένου. Οι μύλοι Λούλη έχουν μεγαλύτερο δείκτη ιδίων προς συνολικά κεφάλαια από το Μ.Ο. του κλάδου όλα τα εξεταζόμενα έτη. Οι μύλοι Κεπένου το 2008 έχει μεγαλύτερο δείκτη από το Μ.Ο., τα επόμενα δύο έτη έχει μικρότερο δείκτη και τα δύο τελευταία έτη έχει πάλι μεγαλύτερο δείκτη ιδίων προς συνολικά κεφάλαια από το Μ.Ο. του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 17: Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Συνολικά Κεφάλαια



5.5.2 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ιδίων Προς Δανειακά Κεφάλαια

Ο δείκτης των Ιδίων Κεφαλαίων προς τα Δανεικά Κεφάλαια υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Ξένα Κεφάλαια}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Τα Ίδια Κεφάλαια ισούται με την Καθαρή θέση των μετόχων της εταιρείας.

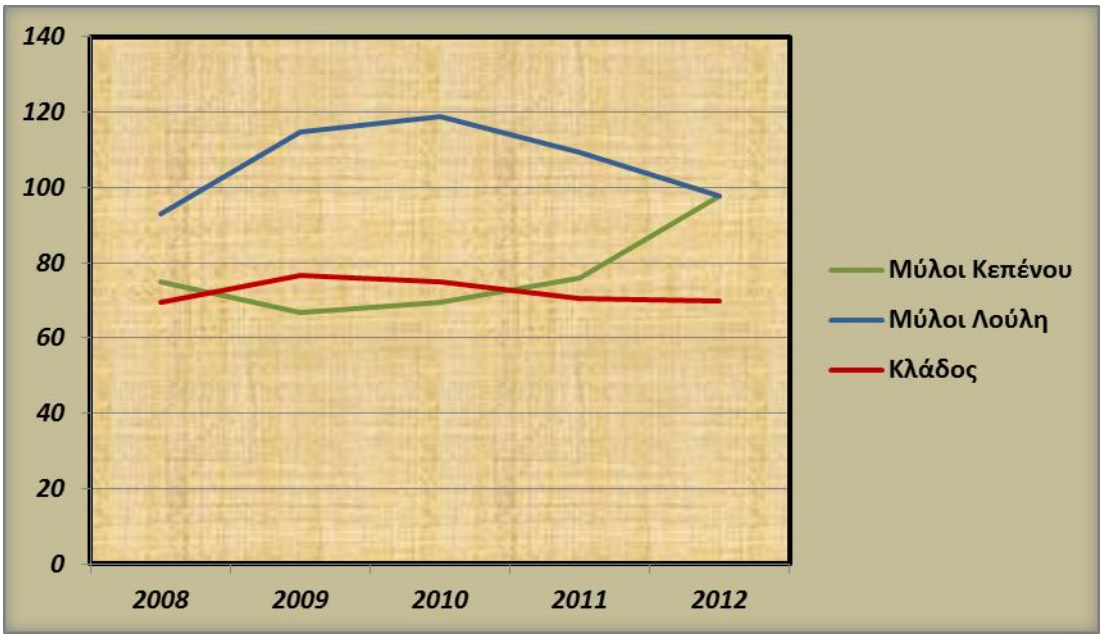
→ Τα Ξένα Κεφάλαια είναι το σύνολο των υποχρεώσεων.

Πίνακας 20: Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς Δανειακά Κεφάλαια					
	2008	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**

Μύλοι Κεπένου	**74,81%**	**66,69%**	**69,61%**	**76,10%**	**97,63%**
Μύλοι Λούλη	**92,96%**	**114,64%**	**118,99%**	**109,35%**	**97,65%**
Κλάδος	**69,40%**	**76,76%**	**74,87%**	**70,60%**	**69,80%**

Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια δείχνει την ασφάλεια που παρέχει η επιχείρηση στους πιστωτές της. Η εταιρία μύλοι Λούλη έχει καλύτερο αριθμοδείκτη ιδίων προς δανειακά κεφάλαια από την εταιρία μύλοι Κεπένου. . Η εταιρεία μύλοι Λούλη έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη ιδίων προς δανειακά κεφάλαια από το Μ.Ο. του κλάδου. Η εταιρεία μύλοι Κεπένου το 2008 έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου, τα επόμενα δύο έτη έχει μικρότερο αριθμοδείκτη και το 2011 και το 2012 έχει μεγαλύτερο δείκτη από το Μ.Ο. του κλάδου.

Σχεδιάγραμμα 18: Αριθμοδείκτης Ιδίων Προς Δανειακά Κεφάλαια



5.5.3 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Ιδίων Προς Πάγια

Ο δείκτης των Ιδίων Κεφαλαίων προς τα Πάγια υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Καθαρά Πάγια}}$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Τα Ίδια Κεφάλαια ισούται με την Καθαρή θέση των μετόχων της εταιρείας.

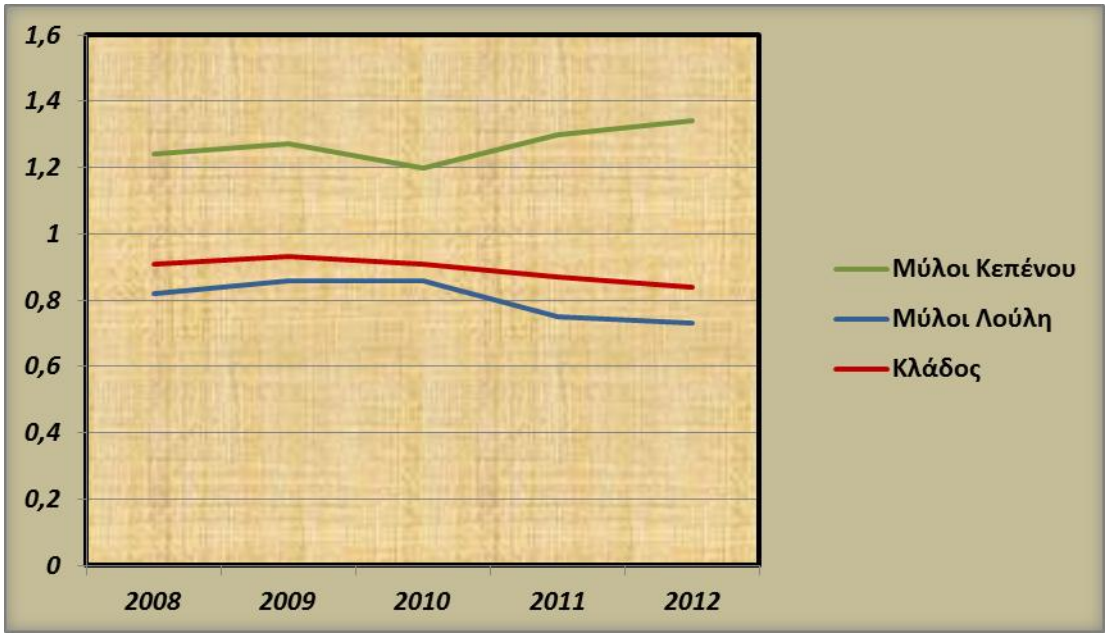
→ Τα Ξένα Κεφάλαια είναι τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια στοιχεία.

Πίνακας 21: Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς Πάγια

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**1,24**	**1,27**	**1,20**	**1,30**	**1,34**
Μύλοι Λούλη	**0,82**	**0,86**	**0,86**	**0,75**	**0,73**
Κλάδος	**0,91**	**0,93**	**0,91**	**0,87**	**0,84**

Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς πάγια δείχνει τον τρόπο χρηματοδότησης των παγίων επενδύσεων της επιχείρησης. Η εταιρία μύλοι Κεπένου έχει καλύτερο δείκτη ιδίων προς πάγια από την εταιρία Λούλη. Ο Μ.Ο. του κλάδου σαν δείκτης είναι μεγαλύτερος από τον δείκτη της εταιρείας μύλοι Λούλη και μικρότερος από της εταιρείας μύλοι Κεπένου

Σχεδιάγραμμα 19: Αριθμοδείκτης Ιδίων Πάγια



5.5.4 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Κυκλοφορούν Ενεργητικού Προς Συνολικές Υποχρεώσεις

Ο δείκτης του Κυκλοφορούν Ενεργητικού προς τις Συνολικές Υποχρεώσεις υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}} * 100$$

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

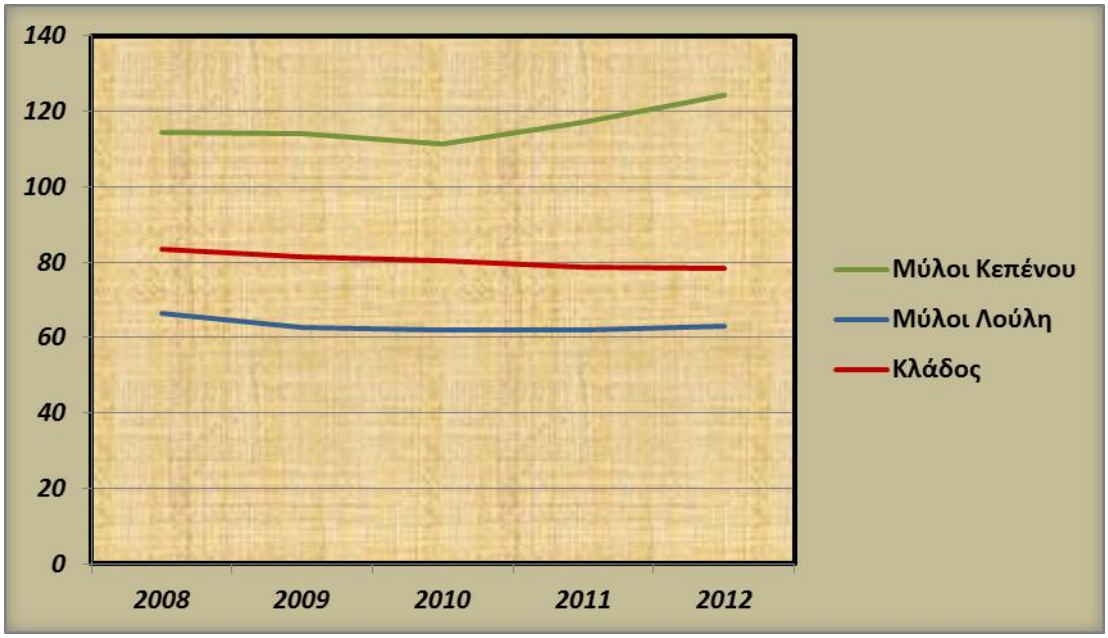
→ Το Κυκλοφορούν ενεργητικό υπολογίστηκε από το άθροισμα των Αποθεμάτων, των Απαιτήσεων και των Λοιπών Κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.

Πίνακας 22: Αριθμοδείκτης Κυκλοφορούν Ενεργητικού προς Συνολικές Υποχρεώσεις

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**114,26**	**113,96**	**111,33**	**116,98**	**124,11**
Μύλοι Λούλη	**66,53**	**62,75**	**62,14**	**62,14**	**62,84**
Κλάδος	**83,33**	**81,51**	**80,24**	**78,80**	**78,45**

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορούν ενεργητικό προς συνολικές υποχρεώσεις της εταιρίας Κεπένου είναι πιο μεγάλος από τον δείκτη της εταιρίας μύλοι Λούλη. Η εταιρία μύλοι Λούλη ακολουθεί μια σταθερή πορεία. Ο Μ.Ο. του κλάδου σαν δείκτης είναι μεγαλύτερος από τον δείκτη της εταιρείας μύλοι Λούλη και μικρότερος από της εταιρείας μύλοι Κεπένου.

Σχεδιάγραμμα 20: Αριθμοδείκτης Κυκλοφορούν Ενεργητικού προς Συνολικές Υποχρεώσεις



5.5.5 Ανάλυση Αριθμοδείκτη Παγίων Προς Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο δείκτης των παγίων προς τις Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υπολογίζεται από την παρακάτω σχέση:

Καθαρά Πάγια

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Όπου, από τα δεδομένα των ισολογισμών της παρούσας ανάλυσης :

→ Τα Καθαρά Πάγια είναι τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια.

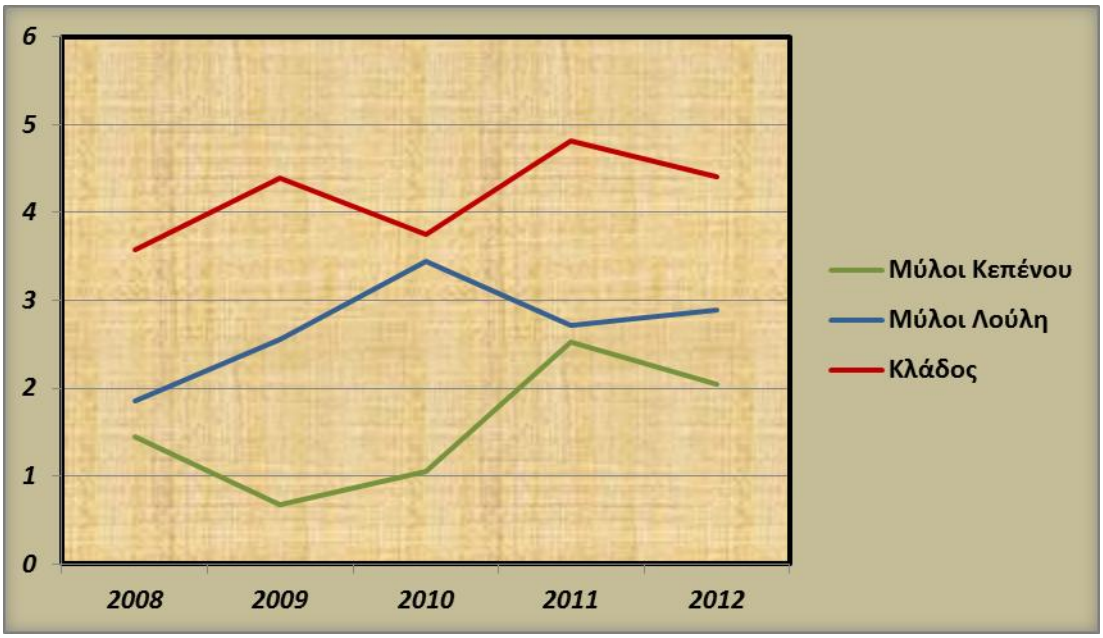
→Οι Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις ισούνται με τις Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις και τις προβλέψεις/Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

Πίνακας 23: Αριθμοδείκτης Παγίων προς Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	2008	2009	2010	2011	2012
Μύλοι Κεπένου	**1,45**	**0,67**	**1,05**	**2,52**	**2,04**
Μύλοι Λούλη	**1,85**	**2,56**	**3,45**	**2,71**	**2,89**
Κλάδος	**3,58**	**4,39**	**3,75**	**4,81**	**4,40**

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το βαθμό ασφάλειας των μακροχρόνιων πιστωτών της επιχείρησης. Η εταιρία μύλοι Λούλη έχει καλύτερο αριθμοδείκτη παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από την εταιρία μύλοι Κεπένου. Και οι δύο εταιρείες έχουν μικρότερο αριθμοδείκτη παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από το Μ.Ο. του κλάδου

Σχεδιάγραμμα 21: Αριθμοδείκτης Παγίων Προς Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις


6
5
4
3
2
1
0
2008
2009
2010
2011
2012
Μύλοι Κεπένου
Μύλοι Λούλη
Κλάδος

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Είναι γεγονός, ότι οι χρηματοοικονομικές και οι λογιστικές καταστάσεις μπορούν να βοηθήσουν τους ενδιαφερόμενους αναλυτές προκειμένου να λάβουν σωστές αποφάσεις. Από την πλευρά της, η ανάλυση αριθμοδεικτών είναι ένα πολύ χρήσιμο εργαλείο για όλους τους ερευνητές είτε βρίσκονται μέσα στην επιχείρηση είτε έξω. Για τους εσωτερικούς αναλυτές είναι σημαντική για τις αποφάσεις που λαμβάνουν μέσα στην εταιρεία και για τους εξωτερικούς αναλυτές είναι σημαντική για άλλους λόγους ανάλογα με τη φύση του ερευνητή.

Στην παρούσα εργασία εξετάσαμε την πορεία των εταιριών ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ και ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ, δύο εταιριών που διαγράφουν πολλά χρόνια ανοδική πορεία στον κλάδο της αλευροβιομηχανίας, μέσω της χρήσης τόσο των αριθμοδεικτών, όσο και της SWOT analysis.

Όσον αφορά την SWOT analysis, το κυριότερο συμπέρασμα που προκύπτει για την εταιρία ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ, ότι βασίζει μεγάλο μέρος της λειτουργίας της στην ποιότητα των παραγόμενων προϊόντων, κατέχοντας μια περίοπτη θέση ανάμεσα στις κορυφαίες εταιρείες του κλάδου, ενώ από την άλλη πλευρά, ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει είναι η άμεση εξάρτηση της παραγωγής της από την πρώτη ύλη, γεγονός που δείχνει ότι η επιλογή των προμηθευτών επηρεάζει άμεσα την ομαλή της λειτουργία.

Από την άλλη πλευρά, όσον αφορά την ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ, το κυριότερο δυνατό της σημείο είναι η δυνατότητα να διαπραγματευτεί τις τιμές των πρώτων υλών και να εξασφαλίζει καλύτερους όρους καθώς αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους αγοραστές δημητριακών και σιτηρών στην Ευρώπη, ενώ ο σημαντικότερος κίνδυνος για τη λειτουργία της σχετίζεται με τις ιδιαίτερα έντονες και συχνές διακυμάνσεις των τιμών των σιτηρών καθώς είναι η βασική πρώτη ύλη που χρησιμοποιεί η εταιρία.

Όσον αφορά τώρα, το κομμάτι της ανάλυσης των αριθμοδεικτών, αναφορικά με τη ρευστότητα, η εταιρία ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ είναι φανερά σε καλύτερη κατάσταση, καθώς εμφανίζει υψηλότερους αριθμοδείκτες ρευστότητας, γεγονός που δείχνει ότι η εταιρία είναι σε θέση να ικανοποιεί καλύτερα τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της, σε σύγκριση με την ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ, αλλά και τον κλάδο.

Αναφορικά με το κομμάτι της δραστηριότητας, η εταιρία ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ εμφανίζει την υψηλότερα ταχύτητα είσπραξη απαιτήσεων, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι η εταιρία χρειάζεται λιγότερες ημέρες για να εισπράξει τις απαιτήσεις της σε σχέση με την ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ και τον κλάδο.

Αντίθετα, η ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ εμφανίζει υψηλότερη ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων για τα περισσότερα έτη, γεγονός που υποδηλώνει ότι χρειάζεται λιγότερες ημέρες τόσο για την πώληση των αποθεμάτων της, όσο και για την εξόφληση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της, γεγονός ιδιαίτερα θετικό για την εταιρία αυτή.

Όσον αφορά το κομμάτι της αποδοτικότητας, είναι προφανές ότι η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ είναι σε καλύτερη θέση καθώς εμφανίζει υψηλότερους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας ενεργητικού και ιδίων κεφαλαίων, γεγονός το οποίο δείχνει ότι παραμένει ελκυστική στους επενδυτές, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να «θυσιάσουν χρήματα» για να επενδύσουν σε αυτή.

Όσον αφορά το κομμάτι δαπανών λειτουργίας η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ είναι σε πλεονεκτικότερη θέση ως προς τα λειτουργικά έξοδα τα οποία φαίνεται να επαρκούν για την κάλυψη χρηματοοικονομικών και άλλων εξόδων.

Τέλος, όσον αφορά το κομμάτι της διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας, η εταιρία ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ είναι σχεδόν στα ίδια επίπεδα με την ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ, όσον αφορά τους αριθμοδείκτες ιδίων προς συνολικά κεφάλαια και ιδίων προς δανειακά, γεγονός το οποίο δείχνει ότι δεν υπάρχουν αξιοσημείωτες διαφορές στο επίπεδο αυτό μεταξύ των δύο αυτών εταιριών.

Το βασικό συμπέρασμα, που προκύπτει από την παρούσα εργασία είναι ότι σε σχέση με τον κλάδο και οι δύο εταιρείες έχουν καλούς αριθμοδείκτες και έχουν ακόμα ανοδική πορεία στο χώρο, καθώς είναι από τις μεγαλύτερες εταιρείες που υπάρχουν στον κλάδο της αλευροβιομηχανίας και αυτό φαίνεται από τα μεγέθη της.

Παρόλα αυτά η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ φαίνεται να είναι σε καλύτερη θέση από την ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΕ, καθώς υπερτερεί στους περισσότερους των αριθμοδεικτών, γεγονός το οποίο διασφαλίζει μια μεγαλύτερη αισιοδοξία για περαιτέρω συνέχιση της ανοδικής πορείας της εταιρίας στο προσεχές μέλλον.

της.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Νιάρχος Α.Νικήτας , Έβδομη Έκδοση, «*Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων».* Αθήνα 2004,Εκδόσεις Σταμούλη Α.Ε.

Ευθύμογλου Γ.Πρόδρομος – Λαζαρίδης Τ. Ιωάννης , Τεύχος Α, «*Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων».* Πειραιάς 2010.

Κάντζος Κωνσταντίνος, «*Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Καταστάσεων».* Αθήνα 2002, Εκδοτικός Οίκος Interbooks.

ΔΙΚΤΥΟΓΡΑΦΙΑ

Anon, 1999. Άρθρο: «*Οι 10 σημαντικότεροι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες».*
[Ηλεκτρονικό]
Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο: **www.tovima.gr**

TAXnews , XX. Άρθρο: «*Οικονομικές καταστάσεις - Αριθμοδείκτες.».*
[Ηλεκτρονικό]
Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο: **www.taxnews.info**

Γεωργιάδου, Μ., 2013. Άρθρο: «Σε κρίσιμη καμπή η αγορά των αλεύρων».
[Ηλεκτρονικό]
Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο**: http://www.oae.gr/oae/media/08_13Myloi.pdf**

Καθημερινή, 2012. *Αλευροβιομηχανία: Άρθρο: «Μικρότερα κέρδη αλλά με αύξηση εσόδων, λόγω της ανόδου των τιμών το 2011».*
[Ηλεκτρονικό]
Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο: **http://www.kathimerini.gr**

Κίτσος, Γ., 2011. Άρθρο: «*Αριθμοδείκτες, Χρηματοοικονομική Ανάλυση και Αξιολόγηση Ισολογισμών Επιχειρήσεων*».

[Ηλεκτρονικό]

Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο: **www.bizhelp365.com**

Μύλοι Κεπένου, site.

[Ηλεκτρονικό]

Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο : **http://www.kepenos.gr/index.php/el/**

Μύλοι Λούλη, site.

[Ηλεκτρονικό]

Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο : **http://www.loulismills.gr/gr/**

Πέτρου, Κ. & Μπράτσιου, Τ., 22/08/2010.Άρθρο: «*Κατακερματισμένη η εγχώρια αλευροβιομηχανία*» .

[Ηλεκτρονικό]

Πρόσβαση 2013, Διαθέσιμο στο : http://www.kerdos.gr/oldarticles.aspx?artid=1315844

Αναστασία Πηλιούνη, Άρθρο: «Ταμειακές Ροές»

[Ηλεκτρονικό]

Πρόσβαση 2015, Διαθέσιμο στο : **http://www.power-tax.gr/el/normal/35/2276/ViewArticle.aspx**

Δημήτριος Ε.Κακούρας, Άρθρο: «Ταμειακές Ροές »

[Ηλεκτρονικό]

Πρόσβαση 2015, Διαθέσιμο στο : **http://www.accountancygreece.gr**

Άρθρο: «Πώς να κρατάτε στοιχεία για τις ταμειακές ροές της επιχείρησης σας».

[Ηλεκτρονικό]

Πρόσβαση 2015, Διαθέσιμο στο : **http://www.dingo.gr**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7

ΕΔΡΑ: ΠΕΡΙΒΟΛΑ, Τ.Κ. 26500 - ΠΑΤΡΑ * ΓΡΑΦΕΙΑ-ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΒΙ.ΠΕ. ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 25018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2008 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

(δημοσιευόμενα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν απο τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία:	Υπουργείο Ανάπτυξης Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας:	www.kepenos.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Γεώργιος Κεπενός, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος Θεόφιλος Κεπενός, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Πολυζώης Κεπενός, μη εκτελεστικό μέλος Ιωάννης Ξενογιάννης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Ανδρέας Γούναρης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	23 Μαρτίου 2009
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΦΡΑΓΚΙΣΚΑΚΗΣ
Ελεγκτική Εταιρεία:	Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (ετήσια)

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2008	31.12.2007
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχ.	12.697.343,40	12.734.457,05
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	63.866,35	72.990,10
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	10.819,53	10.621,08
Αποθέματα	5.809.107,56	8.022.912,27
Απαιτήσεις από πελάτες	16.548.817,47	13.810.407,10
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	1.744.441,96	911.600,34
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**36.874.396,27**	**35.562.987,94**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.360.000,00	5.360.000,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχ. Εταιρ.	10.420.258,94	10.126.749,60
Σύνολο Καθ. Θέσης μετόχων Εταιρείας (α)	**15.780.258,94**	**15.486.749,60**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.000.000,00	0,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρ.	3.779.562,51	4.237.702,97
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.000.045,00	14.536.128,55
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.314.529,82	1.302.406,82
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**21.094.137,33**	**20.076.238,34**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**36.874.396,27**	**35.562.987,94**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ετήσια)

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Κύκλος εργασιών	42.530.763,00	32.277.044,65
Κόστος πωλήσεων	(36.797.966,84)	(27.122.722,34)
Μικτό κέρδη	**5.732.796,16**	**5.154.322,31**
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**1.186.582,42**	**1.373.811,78**
Κέρδη/(Ζημίες), προ φόρων	**242.189,32**	**772.688,04**
Μείον: φόροι	(252.320,02)	495.499,00
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	**494.509,34**	**277.189,04**
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	**494.509,34**	**277.189,04**
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	**0,0738**	**0,0414**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	**0,02**	**0,03**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**1.601.747,25**	**1.742.073,65**

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	31.12.2008	31.12.2007
Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως (1.1.2008 και 1.1.2007 αντίστοιχα)	15.486.749,60	15.209.560,56
Διανεμηθέντα μερίσματα	(201.000,00)	0,00
Κέρδη της χρήσεως, μετά από φόρους	494.509,34	277.189,04
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως (31.12.2008 & 31.12.2007 αντίστοιχα)	15.780.258,94	15.486.749,60

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ετήσια)

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Αποτελέσματα προ φόρων	242.189,32	772.688,04
Πλέον/μείον προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	415.164,83	368.261,87
Απομείωση (πρόβλεψη) επισφαλών πελατών	150.000,00	50.000,00
(Κέρδος)/Ζημία από πώληση παγίου	(15.196,93)	74.019,11
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(19.997,45)	(18.191,92)
Τόκοι έξοδα	964.390,55	619.315,66
Έσοδα από αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων	(135.828,40)	(142.351,09)
	1.600.721,92	**1.723.741,67**
Πλέον/μείον προσαρμογές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	2.213.804,71	(1.453.667,62)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.902.267,35)	(2.717.259,43)
Αύξηση / (μείωση) υποχ/σεων(πλην τραπεζών)	124.429,24	(133.307,07)
Αύξηση πρόβλεψης παροχών προσωπικού	2.281,81	10.718,88
Μείον:		
Καταβληθέντες τόκοι και συναφή έξοδα	884.781,12	616.843,62
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος (μερισμάτων και διαφορών φορ/κου ελέγχου)	67.000,00	203.830,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**87.189,21**	**(3.390.447,19)**
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(575.981,81)	(868.426,42)
Πωλήσεις ενσωμάτων παγίων	25.000,00	25.050,00
Τόκοι εισπραχθέντες	19.767,79	17.972,82
Εισροές από μερίσματα	31,20	28,80
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(531.182,82)**	**(825.374,80)**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Πληρωμές δανείων	(8.536.203,55)	(85.258,00)
Εισπράξεις απο εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	10.000.000,00	4.709.959,92
Μερίσματα πληρωθέντα	(200.818,20)	(111,32)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**1.262.978,25**	**4.624.590,60**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**818.984,64**	**408.768,61**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	819.287,65	410.519,04
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της χρήσης	**1.638.272,29**	**819.287,65**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: 1) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας 2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχει σχηματισθεί πρόβλεψη € 70 χιλ. 4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές του Ισολογισμού της 31/12/2007 κατά τα Δ.Λ.Π. 5) Ο αριθμός του απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31/12/2008 ανερχόταν σε 95 άτομα και κατά την 31/12/2007 ανερχόταν σε 89 άτομα. 6) Οι επενδύσεις παγίων στη χρήση 2008 ανήλθαν στο ποσό των € 379 χιλ. περίπου, οι οποίες αφορούν κατά το πλείστον μέρος του επενδυτικού προγράμματος ύψους € 1.250 χιλ., του οποίου εγκρίθηκε η επιχορήγηση, με βάση τις διατάξεις του Ν.3299/2004, το Φεβρουάριο του 2007. 7) Στη κλειόμενη χρήση του 2008, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται απο το Δ.Λ.Π.24, διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές: α) Καταβολές ενοικίων ύψους 37.638,00 € σε μέλος του Δ.Σ., για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων και β) Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ. ύψους 50.000 €. Κατά την 31/12/2008, δεν υπήρχαν απαιτήσεις/υποχρεώσεις, από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται απο το Δ.Λ.Π.24. 8) Το Δ.Σ. προτείνει τα κέρδη της χρήσης 2008 να διατεθούν ως εξής: για το σχηματισμό του «Τακτικού Αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό 9.082,10 €, για μέρισμα το ποσό 134.000,00 € δηλ. 0,02 € ανά μετοχή, και υπόλοιπο ποσό των 351.427,24 €, το οποίο αφορά κυρίως όφελος από αναβαλλόμενο φόρο, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον». 9) Μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2008 ουσιώδη γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΠΑΤΡΑ, 23/3/2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ Α.Δ.Τ. Χ-296840	**ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ** Α.Δ.Τ. ΑΒ-752826	**ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι. ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ** Α.Δ.Τ. ΑΒ-759231 Α.Μ.Α. 32957

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.

Α.Ρ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7

ΕΔΡΑ: ΠΕΡΙΒΟΛΑ, Τ.Κ. 26500 - ΠΑΤΡΑ • ΓΡΑΦΕΙΑ-ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΒΙ.ΠΕ. ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 25018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2009 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(δημοσιευόμενα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν απο τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία:	Υπουργείο Ανάπτυξης Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας:	www.kepenos.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Γεώργιος Κεπενός, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος Θεόφιλος Κεπενός, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Πολυζώης Κεπενός, μη εκτελεστικό μέλος Ιωάννης Ξενογιάννης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Ανδρέας Γούναρης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	22 Μαρτίου 2010
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΦΡΑΓΚΙΣΚΑΚΗΣ
Ελεγκτική Εταιρεία:	Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2009**	**31.12.2008**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχ.	12.593.510,82	12.697.343,40
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	61.749,58	63.866,35
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	2.047,97	10.819,53
Αποθέματα	3.947.085,69	5.809.107,56
Απαιτήσεις από πελάτες	15.729.121,87	16.548.817,47
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	7.679.608,89	1.744.441,96
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**40.013.124,82**	**36.874.396,27**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.360.000,00	5.360.000,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	10.648.552,75	10.420.258,94
Σύνολο Ιδίων Κεφ. Ιδιοκ. Εταιρείας (α)	**16.008.552,75**	**15.780.258,94**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.805.000,00	5.000.000,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρ.	3.857.568,71	3.779.562,51
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.570.000,00	11.000.045,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.772.003,37	1.314.529,82
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**24.004.572,07**	**21.094.137,33**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(δ)	**40.013.124,82**	**36.874.396,27**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1.-31.12.2009	**1.1.-31.12.2008**
Κύκλος εργασιών	32.954.101,44	42.530.763,00
Μικτά κέρδη	**5.986.666,79**	**5.732.796,16**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**1.148.317,88**	**1.186.582,42**
Κέρδη προ φόρων	**676.847,54**	**242.189,32**
Κέρδη μετά από φόρους (α)	**362.293,81**	**494.509,34**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (δ)	**0,00**	**0,00**
Συγκ. συνολ. έσοδα μετά από φόρους (α)+(δ)	**362.293,81**	**494.509,34**
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	**362.293,81**	**494.509,34**
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	**0,0541**	**0,0738**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	**0,045**	**0,02**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**1.457.430,38**	**1.601.747,25**

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1-31.12.2009	**1.1-31.12.2008**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.2009 και 1.1.2008 αντίστοιχα)	15.780.258,94	15.486.749,60
Διανεμηθέντα μερίσματα	(134.000,00)	(201.000,00)
Συγκεντρωτικά συν. έσοδα μετά από φόρους	362.293,81	494.509,34
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2009 & 31.12.2008 αντίστοιχα)	**16.008.552,75**	**15.780.258,94**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1.-31.12.2009	**1.1.-31.12.2008**
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	676.847,54	242.189,32
Πλέον/μείον προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	438.296,47	415.164,83
Απομείωση (πρόβλεψη) & διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	91.834,89	150.000,00
(Κέρδος)/Ζημία από πώληση παγίου	0,00	(15.196,93)
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(92.028,93)	(19.997,45)
Τόκοι έξοδα	563.499,27	964.390,55
Έσοδα από αποσβ. κρατικών επιχ/σεων	(129.183,97)	(135.828,40)
	1.549.265,27	**1.600.721,92**
Πλέον/μείον προσαρμογές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Πληρωθείσες μακροπρόθεσμες εγγυήσεις	397,30	
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.862.021,87	2.213.804,71
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	23.591,99	(2.902.267,35)
Αύξηση / (μείωση) υποχ/σεων(πλην τραπεζών)	438.610,21	124.429,24
Αύξηση πρόβλεψης παροχών προσωπικού	5.749,30	2.281,81
Μείον:		
Καταβληθέντες τόκοι και συναφή έξοδα	589.752,54	884.781,12
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος (μερισμάτων και διαφορών φορ/κου ελέγχου)	84.766,92	67.000,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**3.205.116,48**	**87.189,21**
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώμ. και άύλων περιουσ. στοιχ.	(309.857,00)	(575.981,81)
Πωλήσεις ενσωμάτων παγίων	0,00	25.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	90.242,74	19.767,79
Μερίσματα εισπραχθέντα	24,00	31,20
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο επενδυτικές δραστηριότητες (δ)	**(219.590,26)**	**(531.182,82)**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	(11.625.045,00)	(8.536.203,55)
Εισπράξεις απο εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	14.000.000,00	10.000.000,00
Μερίσματα πληρωθέντα	(139.719,46)	(200.818,20)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**2.235.235,54**	**1.262.978,25**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**5.220.761,76**	**818.984,64**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.638.272,29	819.287,65
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της χρήσης	**6.859.034,05**	**1.638.272,29**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: 1) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας 2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας, καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία λόγος σχηματισμού προβλέψεων. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις του 2008 & 2009 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 46,3 χιλ. περίπου. Μέσα στην τρέχουσα περίοδο διενεργήθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2006 & 2007 και προέκυψαν διαφορές φορολογικού ελέγχου ποσού € 38,7 χιλ. περίπου, για τις οποίες είχε σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη σε προηγούμενες χρήσεις και ως εκ τούτου δεν επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης. 4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές του Ισολογισμού της 31/12/2008 κατά τα Δ.Λ.Π. 5) Αριθμός απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31/12/2009 ανερχόταν σε 98 άτομα και κατά την 31/12/2008 σε 95 άτομα. 6) Οι επενδύσεις παγίων στη χρήση 2009 ανήλθαν στο ποσό των € 325 χιλ. περίπου,οι οποίες αφορούν κατά το πλείστον μέρος του επενδυτικού προγράμματος ύψους € 1.250 χιλ, του οποίου εγκρίθηκε η επιχορήγηση, με βάση τις διατάξεις του Ν.3299/2004, το Φεβρουάριο του 2007.7) Στη κλειόμενη χρήση του 2009, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24, διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές: α) Καταβολές ενοικίων ύψους 38.992,92 € σε μέλος του Δ.Σ.,για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων και β) Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ ύψους 50.000 €. Κατά την 31/12/2009, δεν υπήρχαν απαιτήσεις / υποχρεώσεις, από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. 8) Η εταιρεία δεν κατέχει "Ιδιες μετοχές". 9) Το Δ.Σ. προτείνει τα κέρδη της χρήσης 2009 να διατεθούν ως εξής: για το σχηματισμό του «Τακτικού αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό 25.381,78 €, για μέρισμα το ποσό 301.500,00 €, δηλ. 0,045 € ανά μετοχή, και υπόλοιπο ποσό των 35.412,03 €, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον». 10) Μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2009 ουσιώδη γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΠΑΤΡΑ, 22/3/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ	**ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ**	**ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι. ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ**
Α.Δ.Τ. ΑΗ 700356	Α.Δ.Τ. ΑΒ-752826	Α.Δ.Τ. ΑΒ-759231 Α.Μ.Α. 32957

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.

Α.Ρ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7

ΕΔΡΑ: ΠΕΡΙΒΟΛΑ, Τ.Κ. 26500 - ΠΑΤΡΑ • ΓΡΑΦΕΙΑ-ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΒΙ.ΠΕ. ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 25018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(δημοσιευόμενα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν απο τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία:	Υπουργείο Ανάπτυξης Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.kepenos.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Γεώργιος Κεπενός, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος Θεόφιλος Κεπενός, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Πολυζώης Κεπενός, μη εκτελεστικό μέλος Ιωάννης Ξενογιάννης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Ανδρέας Γούναρης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	21 Μαρτίου 2011
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΦΡΑΓΚΙΣΚΑΚΗΣ
Ελεγκτική Εταιρεία:	Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχ.	13.330.607,15	12.593.510,82
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	112.605,77	61.749,58
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	6.926,31	2.047,97
Αποθέματα	6.005.808,40	3.947.085,69
Απαιτήσεις από πελάτες	11.879.289,25	15.729.121,87
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	7.726.982,39	7.679.608,89
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**39.062.219,27**	**40.013.124,82**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.360.000,00	5.360.000,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	10.695.865,24	10.648.552,75
Σύνολο Ιδίων Κεφ. Ιδιοκ. Εταιρείας (α)	**16.055.865,24**	**16.008.552,75**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.305.000,00	14.805.000,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρ.	4.422.049,40	3.857.568,71
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.769.508,68	3.570.000,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.509.795,95	1.772.003,37
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**23.006.354,03**	**24.004.572,07**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**39.062.219,27**	**40.013.124,82**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1.-31.12.2010	**1.1.-31.12.2009**
Κύκλος εργασιών	**27.452.611,08**	**32.954.101,44**
Μικτά κέρδη	**5.669.871,43**	**5.986.666,79**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**712.919,12**	**1.148.317,88**
Κέρδη προ φόρων	**540.567,44**	**676.847,54**
Κέρδη μετά από φόρους (α)	**348.812,49**	**362.293,81**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	**0,00**	**0,00**
Συγκ. συνολ. έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)	**348.812,49**	**362.293,81**
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	**348.812,49**	**362.293,81**
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	**0,0521**	**0,0541**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €)	**0,0000**	**0,0450**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**991.409,81**	**1.457.430,38**

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1-31.12.2010	**1.1-31.12.2009**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.2010 και 1.1.2009 αντίστοιχα)	16.008.552,75	15.780.258,94
Διανεμηθέντα μερίσματα	(301.500,00)	(134.000,00)
Συγκεντρωτικά συν. έσοδα μετά από φόρους	348.812,49	362.293,81
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2010 & 31.12.2009 αντίστοιχα)	**16.055.865,24**	**16.008.552,75**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1.-31.12.2010	**1.1.-31.12.2009**
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	540.567,44	676.847,54
Πλεονέμειον προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	430.669,08	438.296,47
Απομείωση (πρόβλεψη) & διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	165.202,76	91.834,89
(Κέρδος)/Ζημία από πώληση παγίου	93.768,10	0,00
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(277.443,41)	(92.028,93)
Τόκοι έξοδα	449.795,09	563.499,27
Έσοδα από αποσβ. κρατικών επιχ/σεων	(152.178,38)	(129.183,97)
	1.250.380,67	**1.549.265,27**
Πλέον μείον προσαρμογές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Πληρωθείσες μακροπρόθεσμες εγγυήσεις	(4.878,34)	397,30
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.058.722,71)	1.862.021,87
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	4.270.300,25	23.591,99
Αύξηση / (μείωση) υποχ/σεων(πλην τραπεζών)	(158.983,02)	438.610,21
Αύξηση πρόβλεψης παροχών προσωπικού	3.842,42	5.749,30
Μείον:		
Καταβληθέντες τόκοι και συναφή έξοδα	462.848,82	589.752,54
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος (μερισμάτων και διαφορών φορ/κου ελέγχου)	100.500,00	84.766,92
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**2.738.590,45**	**3.205.116,48**
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώμ. και άυλων περιουσ. στοιχ.	(602.865,52)	(309.857,00)
Πωλήσεις ενσωμάτων παγίων	8.200,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	268.465,64	90.242,74
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	24,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(326.199,88)**	**(219.590,26)**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από Επιχορηγήσεις Ν.3299/2004	281.250,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	(9.195.000,00)	(11.625.045,00)
Εισπράξεις απο εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7.708.349,35	14.000.000,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(281.663,08)	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	(301.260,72)	(139.719,46)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(1.788.324,45)**	**2.235.235,54**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**624.066,12**	**5.220.761,76**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.859.034,05	1.638.272,29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της περιόδου	**7.483.100,17**	**6.859.034,05**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: 1) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας. 2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας, καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία λόγος σχηματισμού προβλέψεων. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις του 2008 έως και 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 86,3 χιλ. περίπου. 4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές του Ισολογισμού της 31/12/2009 κατά τα Δ.Λ.Π. 5) Αριθμός απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31/12/2010 ανερχόταν σε 95 άτομα και κατά την 31/12/2009 σε 98 άτομα. 6) Οι επενδύσεις παγίων στη χρήση 2010 ανήλθαν στο ποσό των € 502 χιλ. περίπου,οι οποίες αφορούν κατά το πλείστον μέρος του επενδυτικού προγράμματος ύψους € 1.250 χιλ, του οποίου εγκρίθηκε η επιχορήγηση, με βάση τις διατάξεις του Ν.3299/2004, το Φεβρουάριο του 2007.7) Στη κλειόμενη χρήση του 2010, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24, διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές: α) Καταβολές ενοικίων ύψους 39.688,08 € σε μέλος του Δ.Σ.,για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων και β) Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ ύψους 50.000 €. Κατά την 31/12/2010, δεν υπήρχαν απαιτήσεις / υποχρεώσεις, από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. 8) Η εταιρεία δεν κατέχει " Ιδιες μετοχές". 9) Το Δ.Σ. προτείνει τα κέρδη της χρήσης 2010 να διατεθούν ως εξής: για το σχηματισμό του «Τακτικού αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό 20.541,56 €, για σχηματισμό αφορολόγητου αποθεματικού Ν.3299/2004 το ποσό των 43.683,45 € και υπόλοιπο ποσό των 284.587,48 €, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον». Η προτεινόμενη διανομή κερδών σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν.2190/1920 τελεί υπό έγκριση των μετόχων που εκπροσωπούν το 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. 10) Μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2010 ουσιώδη γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΠΑΤΡΑ, 21/3/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ . & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ	**ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ**	**ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι. ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ**
Α.Δ.Τ. ΑΗ-700356	Α.Δ.Τ. ΑΒ-752826	Α.Δ.Τ. ΑΒ-759231 Α.Μ.Α. 32957

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.

Α.Ρ.Μ.Α.Ε. 10016/06/Β/86/7

ΕΔΡΑ: ΠΕΡΙΒΟΛΑ, Τ.Κ. 26500 - ΠΑΤΡΑ • ΓΡΑΦΕΙΑ-ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΒΙ.ΠΕ. ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 25018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(δημοσιευόμενα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Νόμιμου Ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία:	Υπουργείο Ανάπτυξης Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.kepenos.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Γεώργιος Κεπενός, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος Θεόφιλος Κεπενός, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Δημήτριος Κεπενός, μη εκτελεστικό μέλος Ιωάννης Ξενογιάννης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Ανδρέας Γούναρης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	26 Μαρτίου 2012
Νόμιμος Ελεγκτής:	Γρηγόριος Ι. Μάντζαρης
Ελεγκτική Εταιρεία:	-
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχ.	13.004.120,81	13.330.607,15
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	93.961,67	112.605,77
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	843,94	6.926,31
Αποθέματα	6.270.258,84	6.005.808,40
Απαιτήσεις από πελάτες	9.497.231,41	11.879.289,25
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσ. στοιχ.	10.149.123,95	7.726.982,39
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**39.015.540,62**	**39.062.219,27**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.360.000,00	5.360.000,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	11.500.652,38	10.695.865,24
Σύνολο Ιδίων Κεφ. Ιδιοκ. Εταιρείας (α)	**16.860.652,38**	**16.055.865,24**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	958.428,57	8.305.000,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρ.	4.200.630,07	4.422.049,40
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15.590.466,06	8.769.508,68
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.405.363,54	1.509.795,95
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**22.154.888,24**	**23.006.354,03**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**39.015.540,62**	**39.062.219,27**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1.-31.12.2011	**1.1.-31.12.2010**
Κύκλος εργασιών	**30.511.733,85**	**27.452.611,08**
Μικτά κέρδη	**6.432.548,55**	**5.669.871,43**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	**1.717.283,97**	**712.919,12**
Κέρδη προ φόρων	**1.248.095,58**	**540.567,44**
Κέρδη μετά από φόρους (α)	**1.108.699,15**	**348.812,49**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	**(2.412,00)**	**0,00**
Συγκ. συνολ. έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)	**1.106.287,15**	**348.812,49**
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	**1.106.287,15**	**348.812,49**
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε Ευρώ)	**0,1651**	**0,0521**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €)	**0,0000**	**0,0000**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	**2.116.568,02**	**991.409,81**

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1-31.12.2011	**1.1-31.12.2010**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα)	16.055.865,24	16.008.552,75
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(301.500,00)
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011	(301.500,00)	0,00
Αύξηση κεφαλαίου, με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011	301.500,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους, με απόφαση Γ.Σ. της 30/06/2011	(301.500,00)	0,00
Κέρδη χρήσεως	1.108.699,15	348.812,49
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά τον αναβαλ. Φόρο)	(2.412,00)	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2011 & 31.12.2010 αντίστοιχα)	**16.860.652,39**	**16.055.865,24**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	1.1.-31.12.2011	**1.1.-31.12.2010**
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων		
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	1.248.095,58	540.567,44
Πλέον/μείον προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές:		
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	487.779,38	430.669,08
Απομείωση (πρόβλεψη) & διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	209.411,02	165.202,76
(Κέρδος)/Ζημία από πώληση παγίου	(4.366,58)	93.768,10
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(284.939,74)	(277.443,41)
Τόκοι έξοδα	754.128,13	449.795,09
Εσοδα από αποσβ. κρατικών επιχ/σεων	(88.495,32)	(152.178,38)
	2.321.612,47	**1.250.380,67**
Πλέον/μείον προσαρμογές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Πληρωθείσες μακροπρόθεσμες εγγυήσεις	6.082,37	(4.878,34)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(264.450,44)	(2.058.722,71)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.020.055,06	4.270.300,25
Αύξηση / (μείωση) υποχ/σεων(πλην τραπεζών)	(139.489,70)	(158.983,02)
Αύξηση πρόβλεψης παροχών προσωπικού	(1.082,30)	3.842,42
Μείον:		
Καταβληθέντες τόκοι και συναφή έξοδα	763.665,18	462.848,82
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος (μερισμάτων και διαφορών φορ/κου ελέγχου)	58.636,44	100.500,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**3.120.425,85**	**2.738.590,45**
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώμ. και άϋλων περιουσ. στοιχ.	(143.282,34)	(602.865,52)
Πωλήσεις ενσωμάτων παγίων	5.000,00	8.200,00
Τόκοι εισπραχθέντες	277.634,27	268.465,64
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**139.351,93**	**(326.199,88)**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από Επιχορηγήσεις	21.712,17	281.250,00
Πληρωμές εξόδων αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(3.015,00)	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	(5.500.571,43)	(9.195.000,00)
Εισπράξεις απο εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	4.979.002,43	7.708.349,35
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(172.814,10)	(281.663,08)
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	(301.260,72)
Επιστροφή Κεφαλαίου στους μετόχους	(301.143,92)	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(976.829,85)**	**(1.788.324,45)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**2.282.947,93**	**624.066,12**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	7.483.100,17	6.859.034,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της περιόδου	**9.766.048,10**	**7.483.100,17**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: 1) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας. 2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας, καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία λόγος σχηματισμού προβλέψεων. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις του 2008 έως και 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 86,3 χιλ. περίπου. Για την χρήση 2011, θα εκδοθεί «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» με βάση την ΠΟΛ. 1159/2011 από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή, που έλεγξε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και από τον μέχρι σήμερα σχετικό έλεγχο δεν έχουν προκύψει διαφορές φόρων. 4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές του Ισολογισμού της 31/12/2010 κατά τα Δ.Λ.Π. 5) Αριθμός απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31/12/2011 ανερχόταν σε 89 άτομα και κατά την 31/12/2010 σε 95 άτομα. 6) Οι επενδύσεις παγίων στη χρήση 2011 ανήλθαν στο ποσό των € 139 χιλ. περίπου, οι οποίες αφορούν κατά το πλείστον μέρος του επενδυτικού προγράμματος ύψους € 1.250 χιλ, του οποίου εγκρίθηκε η επιχορήγηση, με βάση τις διατάξεις του Ν.3299/2004, το Φεβρουάριο του 2007. 7) Στη κλειόμενη χρήση του 2011, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24, διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές: α) Καταβολές ενοικίων ύψους 58.972,90 € σε μέλος του Δ.Σ. και σε συγγενικό πρόσωπο μέλους του Δ.Σ., για μίσθωση αποθηκευτικών χώρων και οικοπέδου, και β) Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ ύψους 50.000 €. Κατά την 31/12/2011, δεν υπήρχαν απαιτήσεις / υποχρεώσεις, από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. 8) Η εταιρεία δεν κατέχει "Ίδιες μετοχές". 9) Το Δ.Σ. προτείνει τα καθαρά μετά από φόρους κέρδη της χρήσης 2011 ύψους 1.108.699,15 € να διατεθούν: για το σχηματισμό του «Τακτικού αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό 55.500 €, για σχηματισμό αφορολόγητου αποθεματικού Ν.2601/1998 το ποσό των 1.033.187,69 €, για σχηματισμό αφορολόγητου αποθεματικού Ν.3299/2004 το ποσό των 18.061,50 € και το υπόλοιπο ποσό των 1.949,96 €, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον». Η προτεινόμενη διανομή κερδών σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν.2190/1920 τελεί υπό την έγκριση των μετόχων που εκπροσωπούν το 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. 10) Μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2011 ουσιώδη γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΠΑΤΡΑ, 26/3/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ	**ΘΕΟΦΙΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ**	**ΣΠΥΡΙΔΩΝ Ι. ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ**
Α.Δ.Τ. ΑΗ-700356	Α.Δ.Τ. ΑΒ-752826	Α.Δ.Τ. ΑΒ-759231 Α.Μ.Α. 32957

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.
Γ.Ε.Μ.Η. 36116616000
Έδρα: Περιβόλα , Τ.Κ. 26500, ΠΑΤΡΑ
Γραφεία - Εργοστάσιο : ΒΙ.ΠΕ. ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 25018
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012

(δημοσιευόμενα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες,που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις , καθώς και η έκθεση ελέγχου του Νόμιμου Ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	
Αρμόδια Υπηρεσία -Νομαρχία :	Υπουργείο Ανάπτυξης Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.kepenos.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Γεώργιος Κεπενός, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος Θεόφιλος Κεπενός, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Δημήτριος Κεπενός, μη εκτελεστικό μέλος. Ιωάννης Ξενογιάννης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος Ανδρέας Γούναρης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	26 Μαρτίου 2013
Νόμιμος Ελεγκτής:	Γρηγόριος Ι. Μάντζαρης
Ελεγκτική Εταιρεία:	ACES ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	12.635.180,05	13.004.120,81
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	70.857,16	93.961,67
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	843,94	843,94
Αποθέματα	6.108.799,28	6.270.258,84
Απαιτήσεις από πελάτες	11.398.125,48	9.497.231,41
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.943.027,31	10.149.123,95
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	34.156.833,22	39.015.540,62
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφαλαιο	5.360.000,00	5.360.000,00
Λοιπα στοιχεία Καθαρης Θεσης	11.513.239,29	11.500.652,38
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Εταιρείας (α)	16.873.239,29	16.860.652,38
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	2.111.142,85	958.428,57
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.083.550,09	4.200.630,07
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.148.420,68	15.590.466,06
Λοιπες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.940.480,31	1.405.363,54
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	17.283.593,92	22.154.888,24
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	34.156.833,22	39.015.540,62

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)	**1.1.-31.12.2012**	**1.1.-31.12.2011**
Κυκλος εργασιων	33.379.921,57	30.511.733,85
Μικτα κερδη	7.196.913,44	6.432.548,55
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.007.162,51	1.717.283,97
Κέρδη προ φόρων	1.386.057,00	1.248.095,58
Κέρδη μετα από φορους (α)	1.126.930,91	1.108.699,15
Λοιπα συνολικα εσοδα μετα από φορους (β)	(8.844,00)	(2.412,00)
Συγκεντρωτικα συνολικα εσοδα μετα από φόρους (α) + (β)	1.118.086,91	1.106.287,15
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	1.118.086,91	1.106.287,15
Κέρδη μετα από φορους ανα μετοχη- βασικα (σε Ευρώ)	0,1669	0,1651
Προτεινόμενο μέρισμα ανα μετοχη –(σε €)	0,0000	0,0000
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.401.696,86	2.116.568,02

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)	**1.1.-31.12.2012**	**1.1.-31.12.2011**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1.1.2012 και 1.1.2011 αντίστοιχα)	16.860.652,39	16.055.865,24
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, με απόφαση Γ.Σ. της 25/06/2012	(1.105.500,00)	(301.500,00)
Αύξηση κεφαλαίου, με απόφαση Γ.Σ. της 25/06/2012	1.105.500,00	301.500,00
Επιστροφή Κεφαλαίου σε μετόχους,με απόφαση Γ.Σ. της 25/06/2012	(1.105.500,00)	(301.500,00)
Κέρδη χρήσεως	1.126.930,91	1.108.699,15
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά τον αναβαλ. Φόρο)	(8.844,00)	(2.412,00)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης χρήσης (31.12.2012 & 31.12.2011 αντίστοιχα)	16.873.239,29	16.860.652,39

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)	**1.1.-31.12.2012**	**1.1.-31.12.2011**
Ταμειακες Ροες Λειτουργικων Δραστηριοτητων		
Κερδη/ (Ζημιες) προ φορων	1.386.057,00	1.248.095,58
Πλεον/ μειον προσαρμογες του κερδους σε σχεση με τις εξης συναλλαγες:		
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	526.249,95	487.779,38
Απομείωση (πρόβλεψη) & διαγραφη επισφαλών απαιτήσεων	164.990,00	209.411,02
(Κέρδος)/Ζημία από πώληση παγίου	(4.757,03)	(4.366,58)
Αποτελεσματα επενδυτικης δραστηριοτητας	(183.473,78)	(284.939,74)
Τόκοι εξοδα	803.852,95	754.128,13
Έσοδα από αποσβέσεις κρατικών επιχορηγήσεων	(131.715,60)	(88.495,32)
	2.561.203,49	2.321.612,47
Πλεον/μειον προσαρμογες λογαριασμων κεφαλαιου κινησης ή που σχετιζονται με τις λειτουργικες δραστηριοτητες:		
Πληρωθείσες μακροπρόθεσμες εγγυήσεις		6.082,37
Μειωση / (αύξηση) αποθεματων	161.459,56	(264.450,44)
Μειωση / (αύξηση) απαιτησεων	(3.726.255,54)	2.020.055,06
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	207.339,28	(139.489,70)
Αύξηση προβλεψης παροχων προσωπικου	4.156,56	(1.082,30)
Μειον:		
Καταβληθεντες τοκοι και συναφη εξοδα	663.156,43	763.665,18
Καταβληθεις φορος εισοδηματος(μερισματων και διαφορων φορ/κου ελεγχου)	108.217,13	58.636,44
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.563.470,22)	3.120.425,85
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	(134.347,65)	(143.282,34)
Πωλήσεις ενσωματων παγιων	4.900,00	5.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	199.757,02	277.634,27
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	70.309,37	139.351,93
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από Επιχορηγήσεις	149.657,60	21.712,17
Πληρωμές εξόδων αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(11.055,00)	(3.015,00)
Εξοφλήσεις δανείων	(6.221.142,86)	(5.500.571,43)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.007.201,19	4.979.002,43
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(193.297,97)	(172.814,10)
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Επιστροφή Κεφαλαίου στους μετόχους	(1.105.500,00)	(301.143,92)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από Χρηματοδοτικες δραστηριότητες (γ)	(6.374.137,04)	(976.829,85)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(7.867.297,89)	2.282.947,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.766.048,10	7.483.100,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της περιόδου	1.898.750,21	9.766.048,10

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας 2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας, καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία να συντρέχει λόγος σχηματισμού προβλέψεων. 3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις του 2008 εως και 2010 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 86,3 χιλ. περίπου. Για τη χρήση 2011, εκδόθηκε «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» με βάση την ΠΟΛ. 1159/2011 από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή, που έλεγξε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και από το σχετικό έλεγχο δεν έχουν προκύψει διαφορές φόρων Για τη χρήση 2012, θα εκδοθεί «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης» με βάση την ΠΟΛ. 1159/2011 από τον τακτικό ορκωτό ελεγκτή, που έλεγξε τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις και από τον μέχρι σήμερα σχετικό έλεγχο δεν έχουν προκύψει διαφορές φόρων. 4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές του Ισολογισμού της 31/12/2011 κατά τα Δ.Λ.Π. 5) Αριθμός απασχολουμένου προσωπικού κατά την 31/12/2012 ανερχόταν σε 92 άτομα και κατά την 31/12/2011 σε 89 άτομα. 6) Στην κλειόμενη χρήση του 2012, με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24, διενεργήθηκαν οι εξής συναλλαγές: α) Καταβολές ενοικίων ύψους 63.813,3 € σε μέλος του Δ.Σ και σε συγγενικό πρόσωπο μέλους του Δ.Σ., για τη μίσθωση αποθηκευτικών χώρων και οικοπέδου, και β) Καταβολή αμοιβών στο Δ.Σ. ύψους 50.000 €. Κατά την 31/12/2012, δεν υπήρχαν απαιτήσεις / υποχρεώσεις, από και προς τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π.24. 7) Η εταιρεία δεν κατέχει " Ιδιες μετοχές". 8) Το Δ.Σ., προτείνει τα καθαρά μετά από φόρους κέρδη της χρήσης 2012 ύψους 1.126.930,91 € να διατεθούν: για το σχηματισμό του «Τακτικού αποθεματικού», με βάση το άρθρο 44 του Ν.2190/1920, το ποσό 57.079 €, για σχηματισμό αφορολογήτου αποθεματικού Ν.2601/1998, το ποσό των 89.000 €, για σχηματισμό αφορολογήτου αποθεματικού Ν.3299/2004 το ποσό των 71.330,62 € και το υπόλοιπο ποσό των

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10344/06/Β/86/131
Έδρα: Δήμος Σούρπης Νομού Μαγνησίας (Λιμένας Λούλη)

Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009

(Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. και του Ομίλου εταιρειών ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία	Υπουργείο Ανάπτυξης Γενική Γραμματεία Εμπορίου
Διεύθυνση Διαδικτύου	Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών και Πίστεως www.loulisgroup.com
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	Κωνσταντίνος Λούλης, Νικόλαος Φωτόπουλος, Κωνσταντίνος Δούκας, Σπυρίδων Μπαρμπαττσάλης, Κωνσταντίνος Δημόπουλος.
Ημερομηνία Έγκρισης από το Δ.Σ. των Οικονομικών Καταστάσεων	26/3/2010
Νόμιμος Ελεγκτής	Βενετία Τριανταπούλου - Αναστασοπούλου
Ελεγκτική Εταιρεία	BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	91.383.701	110.683.652	91.383.701	101.120.120
Επενδυτικά Ακίνητα	12.026.510	0	12.026.510	0
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	113.271	25.255	113.271	24.953
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	897.640	3.047.403	1.152.443	11.596.637
Αποθέματα	9.916.499	15.274.538	9.916.499	13.889.864
Απαιτήσεις από Πελάτες	27.757.112	32.849.547	27.690.515	32.267.780
Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	11.658.522	31.050.141	5.643.170	13.166.853
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**153.753.255**	**192.930.536**	**147.926.109**	**172.066.207**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.638.612	10.638.612	10.638.612	10.638.612
Λοιπά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	73.175.297	77.052.493	68.368.136	72.256.505
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Ιδιοκτητών Μητρικής (α)	83.813.909	87.691.105	79.006.748	82.895.117
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	0	2.528.176	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	**83.813.909**	**90.219.281**	**79.006.748**	**82.895.117**
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	21.199.999	44.407.005	21.199.999	40.400.000
Προβλέψεις Αναπόσβεστων Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	14.556.192	15.955.395	14.556.192	14.225.967
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	21.124.396	25.387.899	21.124.396	18.428.850
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	13.058.759	16.960.956	12.038.774	16.116.273
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	**69.939.346**	**102.711.255**	**68.919.361**	**89.171.090**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**153.753.255**	**192.930.536**	**147.926.109**	**172.066.207**

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσεως (1.1.2009 και 1.1.2008 αντίστοιχα)	**90.219.281**	**133.629.511**	**82.895.117**	**71.358.164**
Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους				
Ξυνεχίζόμενες και Διακοπείσες Δραστηριότητες)	3.525.380	(14.527.415)	4.861.478	5.924.096
Διανεμηθέντα Μερίσματα	0	(973.971)	0	0
Καθαρό Εισόδημα Καταχωρημένο απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση	(99.412)	(27.315.612)	1.085.085	6.561.738
Ποσό Επιστροφής Κεφαλαίου που αφορά τις Ιδιες Μετοχές	211.450	0	211.450	0
Αγορές / (Πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	(1.734.966)	(948.881)	(1.734.966)	(948.881)
Μείωση Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο	(8.311.416)	0	(8.311.416)	0
Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών	3.592	355.649	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα)	**83.813.909**	**90.219.281**	**79.006.748**	**82.895.117**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες)	4.813.276	(16.750.088)	6.163.412	5.052.007
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	0	1.770.569	0	0
Πλέον / Μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	2.916.862	3.010.262	2.916.862	3.010.262
Απομειώσεις Ενσώματων και Άυλων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	0	19.030.158	0	0
Απομειώσεις Αξίας Συμμετοχών	0	0	1.176.484	0
Προβλέψεις	3.752.547	(529.562)	3.739.845	3.163.375
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη και ζημιές) Επενδυτικής Δραστηριότητας	0	(2.351.622)	(2.000.000)	(1.000.000)
Τόκοι Χρεωστικοί	2.413.106	5.031.894	2.372.815	5.029.363
Τόκοι Πιστωτικοί	(631.330)	(190.479)	(588.849)	(169.382)
Πλέον / Μείον Προσαρμογές για Μεταβολές Λογαριασμών Κεφαλαίου Κίνησης ή που Σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες :				
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων	3.872.640	9.544.196	3.872.640	9.544.196
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	1.091.798	(4.692.935)	887.352	(3.153.498)
(Μείωση) / Αύξηση Υποχρεώσεων (πλην Δανειακών)	(5.259.993)	(1.512.833)	(5.084.535)	(9.088.695)
Μείον:				
Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα Καταβεβλημένα	(2.877.421)	(4.686.826)	(2.842.477)	(4.382.899)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(515.201)	(198.873)	(474.077)	(160.694)
Λειτουργικές Ροές από Διακοπείσες Δραστηριότητες	0	5.299.351	0	0
Σύνολο Εισροών/(Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	**9.576.284**	**12.773.212**	**10.669.472**	**7.844.035**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Πωλήσεις/ Επιστροφές Κεφαλαίου Θυγατρικών, Συγγενών, Κοινοπραξιών και Λοιπών Επενδύσεων	1.040.566	24.171.630	7.842.940	11.514.745
Απόκτηση Θυγατρικών,Συγγενών, Κοινοπραξιών και Λοιπών Επενδύσεων	0	(278.000)	0	(278.000)
Εισπράξεις / (Πληρωμές) από Πώληση Επενδυτικών Τίτλων	96.272	0	621.721	0
Αγορά Ενσώματων και Άυλων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	(4.450.564)	(1.759.711)	(4.450.564)	(1.759.711)
Εισπράξεις από Πώληση Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	20.904	200.726	20.904	203.650
Τόκοι Εισπραχθέντες	579.629	464.357	58.849	138.940
Μερίσματα Εισπραχθέντα	0	0	2.000.000	1.000.000
Επενδυτικές Ροές από Διακοπείσες Δραστηριότητες	0	(2.043.291)	0	0
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	**(2.713.193)**	**20.755.711**	**6.093.850**	**10.819.624**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις /Πληρωμές από Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(8.281.944)	0	(8.285.538)	0
Πωλήσεις / (Αγορές) Ιδίων Μετοχών	(1.734.966)	(948.881)	(1.734.966)	(948.881)
Εισπράξεις από Εκδοθέντα/Αναληφθέντα Δάνεια	4.695.546	7.054.200	4.695.546	9.400.000
Εξοφλήσεις Δανείων	(21.200.001)	(15.601.528)	(21.200.001)	(17.947.328)
Μερίσματα Πληρωθέντα	0	(973.971)	0	0
Τόκοι Πληρωτέοι	(5.347)	0	0	0
Χρηματοδοτικές Ροές από Διακοπείσες Δραστηριότητες	0	(2.507.987)	0	0
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	**(26.526.712)**	**(12.978.167)**	**(26.524.959)**	**(9.496.209)**
Καθαρή Αύξηση/(Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Χρήσης (α + β + γ)	**(19.663.621)**	**20.550.756**	**(9.761.637)**	**9.167.450**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης	**26.401.967**	**5.851.211**	**11.776.436**	**2.608.986**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης	**6.738.346**	**26.401.967**	**2.014.799**	**11.776.436**

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/12/2008		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2009	Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Από Διακοπείσες Δραστηριότητες	Σύνολο	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Κύκλος Εργασιών	88.050.923	102.753.318	101.228.274	203.981.592	88.050.923	102.905.305
Κόστος Πωλήσεων	(61.334.482)	(77.261.323)	(82.944.654)	(160.205.977)	(61.334.482)	(77.405.219)
Μικτά Κέρδη	26.716.441	25.491.995	18.283.620	43.775.615	26.716.441	25.500.086
Κέρδη / Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	6.418.467	4.182.908	5.259.541	9.442.549	7.542.850	8.911.988
Απομείωση Υπεραξίας Επιχειρήσεων	0	(19.030.158)	0	(19.030.158)	0	0
Κέρδη/ (Ζημιές) πρό Φόρων	4.813.276	(16.750.088)	1.770.569	(14.979.519)	6.163.412	5.052.007
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)	**3.525.380**	**(15.879.816)**	**1.352.401**	**(14.527.415)**	**4.861.478**	**5.924.096**
Ιδιοκτήτες Μητρικής	3.525.380	(15.879.816)	1.354	(15.878.462)	4.861.478	5.924.096
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	1.351.047	1.351.047	0	0
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)	**1.105.868**	**6.561.738**	**0**	**6.561.738**	**1.105.868**	**6.561.738**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α+Β)	**4.631.248**	**(9.318.078)**	**1.352.401**	**(7.965.677)**	**5.967.346**	**12.485.834**
Ιδιοκτήτες Μητρικής	4.631.248	(9.318.078)	1.354	(9.316.724)	5.967.346	12.485.834
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	1.351.047	1.351.047	0	0
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους ανά Μετοχή -Βασικά (σε €)	**0,2917**	**(0,5627)**	**0,0001**	**(0,5626)**	**0,3758**	**0,7539**
Προτεινόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή (σε €)	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0673**	**0,0000**
Κέρδη /Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων	9.335.329	7.693.170	8.778.505	15.971.675	10.459.712	11.922.250

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρείες του Ομίλου που περιλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής:

Επωνυμία	Έδρα	%Συμμ/σής Μητρικής	Σχέση που υπαγορεύσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	Σούρπη Μαγνησίας	-	Μητρική	-	4
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική	4
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική	4
LOULIS MEL BULGARIA EAD	Σόφια, Βουλγαρία	100%	Έμμεση	Ολική	6

2. Εχουν υπερβεί οι ίδιες βασικές αρχές με την προηγούμενη χρήση 31/12/2008.
3. Επί των ακινήτων της μητρικής υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις ύψους € 99.750 χιλ. προς εξασφάλιση δανείων αξίας € 8.333 χιλ.
4. Δεν υπάρχουν από διαιτησία διαφορές διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, η έκβαση των οποίων δεν αναμένει να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.
5. Αριθμός απασχολουμένου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου 31.12.2009: Ομίλος 252, Εταιρεία 252, έναντι 314 στον Ομιλο και 262 στην Εταιρεία την προηγούμενη περίοδο.
6. Τα ποσά των παραβάσεων και αγορών σταθερού από την έναρξη της διακοπτόμενης χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 24, είναι ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Εσοδα	0	0
(β) Εξοδα	0	0
γ) Αγορές παγίων	0	315.000
δ) Υποχρεώσεις	0	0
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	524.704	524.704
α) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	3.313	3.313
β) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

7. Οι επενδύσεις σε πάγια στοιχεία το 2009 ανέρχονται στον Ομιλο και στην Εταιρεία σε € 4.451 χιλ.
8. Στις 29/5/2009 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003, 2004 (διακοπτόμενη χρήση) & 2005. Τα πορίσματα βρίθει κρίθηκαν επαρκή και ακριβή και δεν προέκυψαν παρατυπίες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν το κύρος τους. Από τον παραπάνω έλεγχο προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις ύψους €767.380,79. Από το ποσό αυτό το 20% καταβλήθηκε άμεσα στο Ελληνικό Δημόσιο ενώ το υπόλοιπο θα εξοφληθεί εντός των επομένων δύο ετών. Το προαναφερθέν ποσό δεν επιβαρύνει σημαντικά τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης 2009, καθότι καλύφθηκε από διενεργηθείσες προβλέψεις ύψους €750.000.
9. Σύμφωνα με την απόφαση της Εκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 18/9/2008 η Εταιρία προέβη κατά την περίοδο 18/9/2008 -31/12/2009 στην αγορά 1.325.087 ίδιων μετοχών συνολικής αξίας € 2.683.847. Οι συνολικός αριθμός των ίδιων μετοχών που είχε στην κατοχή της η εταιρία στις 31/12/2009 με την προαναφερθείσα συνολική αξία μείωσε τα ίδια Κεφάλαια της εταιρίας και του ομίλου.
10. Η Εκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, την 2η Ιανουαρίου 2009, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά το ποσό των € 8.311.416 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο. Η ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ποσό 0,50 ευρώ κάθε μιας, ήτοι από ευρώ 0,64 σε ευρώ 1,14 η κάθε μία.Ακολούθησε διάσπαση μετοχών του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας , ποσού € 8.311.416 (οκτώ εκατομμύρια τριακόσιες δεκαέξι χιλιάδες τετρακόσια δέκα έξι ευρώ), η οποία πραγματοποιήθηκε με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ποσό 0,50 ευρώ κάθε μιας, ήτοι από ευρώ 1,14 σε ευρώ 0,64 η κάθε μία και αύξηση διάσπαση μεταξύ των μετόχων ποσού € 8.311.416 (οκτώ εκατομμύρια τριακόσιες δεκαέξι χιλιάδες τετρακόσια δέκα έξι ευρώ), ήτοι κατά ποσό 0,50 ανά μετοχή. Μετά τις ως άνω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται πλέον σε € 10.638.612 διαιρούμενο σε 16.622.832 ονομαστικές μετοχές ,ονομαστικής αξίας € 0,64 η καθεμία.Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. στην συνεδρίαση της 29ης Ιανουαρίου 2009 ενημερώθηκε για την ισοπαλία αύξηση και μείωση της αξίας των μετοχών της εταιρίας, με επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού € 0,50 ανά μετοχή. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 12η Φεβρουαρίου 2009 και πραγματοποιήθηκε μέσω της ΤΡΑΠΕΖΑΣ.
11. Η Εταιρεία από τις αρχές του έτους 2009 δεν είχε τον έλεγχο της πρώην θυγατρικής της στην Αλβανία με την επωνυμία ATLAS S.A. και, παρά/θήλπλα, βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με συγκεκριμένο επενδυτή για την πώληση του 41,45% που κατέχει στην ως άνω εταιρία. Στις 21 Μαρτίου 2009, η ATLAS S.A. προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό 5.000.000 ευρώ με έκδοση 7.145.914 νέων μετοχών, οι οποίες προσφέρθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές προς εξασφάλιση του κεφαλαίου στα επίπεδα των 1.450.681,00 ευρώ. Η Εταιρεία δεν συμμετείχε στην αύξηση κεφαλαίου και η συμμετοχή της μειώθηκε στο 29,15%. Η Εταιρεία ταξινομούσε την εν λόγω συμμετοχή ως μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.
12. Βάσει του Ν. 3556/2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.» ανακοινώνει ότι, με την από 6/5/2009 απόφασή του και όπως είχε επισημάνει και στην ετήσια οικονομική έκθεση της εταιρείας για τη χρήση 2008, μελετά να προχωρήσει σε μία εκσυγχρονισμού των κτιριακών και μηχανολογικών εγκαταστάσεων της βιομηχανικής μονάδας στα Κερατσίνι Αττικής. Σε αυτή τη μονάδα επεγράτων παλαιότερα η εταιρεία «ΜΥΛΟΙ ΑΠΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε.» η οποία εξαγοράσθηκε μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών από τη «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.» το 1999 και συγχωνεύθηκε δια απορρόφησεως το 2004. Ως εκ τούτου, προκειμένου να εφαρμοστούν οι νέες τεχνολογίες με σκοπό την αναβάθμιση της παραγωγικής διαδικασίας και την μείωση του κόστους παραγωγής, η εταιρεία προχωρά στον εκσυγχρονισμό των κτιριακών και μηχανολογικών εγκαταστάσεων. Η υλοποίηση αυτού του σχεδίου έχει ήδη ξεκινήσει από την εταιρεία, με τη διακοπή και μεταφορά της παραγωγικής δραστηριότητας από τη βιομηχανική μονάδα στο Κερατσίνι Αττικής στη βιομηχανική μονάδα στη Σούρπη Μαγνησίας. Η εταιρεία συνεχίζει κανονικά τις εμπορικές δραστηριότητες των κτιριακών και μηχανολογικών εγκαταστάσεων στο Κερατσίνι Αττικής, τα οποία θα διατεθούν στο Αιγάλεω (Παράρτημα Οδού 31). Η κίνηση αυτή δεν έχει καμία επίπτωση στον κύκλο εργασιών της.
13. Μέρος των αποθεμάτων της βιομηχανικής μονάδας του Κερατσινίου τα οποία θα παραμείνουν, μετά τον εκσυγχρονισμό των εγκαταστάσεων της εν λόγω μονάδας και χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για κεφαλαιουχικούς σκοπούς, εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2009 ως Επενδύσεις σε Ακίνητα. Στα συγκεκριμένα πάγια διενεργήθηκε επανεκτίμηση της αξίας τους από ανεξάρτητο εκτιμητή και δημιουργήθηκε υπεραξία ύψους € 1.356.358 σύμφωνα με τα Δ.Π.Λ. 40. Στο ποσό αυτό αναβλήθηκε φόρος ύψους € 271.271 που μείωσε την προαναφερθείσα υπεραξία. Η Διοίκηση, επιθυμώντας να παρέχει πιο αξιόπιστη πληροφόρηση σχετικά με τα Επενδυτικά Ακίνητα στο επενδυτικό κοινό υιοθετεί ως μέθοδο αποτίμησης αυτή των αναπροσαρμογών (εύλογων αξιών) όπως αναφέρεται και το Δ.Λ.Π. 40.
14. Τα ποσά που αναφέρονται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους στα Στοιχεία Καταστασης Συνολικών Εσόδων, αφορούν υπεραξίες που προέκυψαν από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στις χρήσεις 2008 και 2009 ύψους € 6.561.738 και € 1.105.868 αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, για την χρήση του 2009 περιλαμβάνεται και ποσό € 20.783 που αφορά αναμορφούμενο κέρδος από προηγούμενες επανεκτιμήσεις.
15. Η Εταιρεία έχει ασκηθεί προβλεπτικά προβλεπτικά για ενδεχόμενες διαφορές φορολογικού ελέγχου ύψους € 300.000.
16. Τα ποσά που αναφέρονται στον πίνακα Η.1.2. Στοιχεία Καταστασης Συνολικών Εσόδων και Προτεινόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή αφορά την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για διανομή μερίσματος στους μετόχους ποσού € 1.067.953 από τα κέρδη της χρήσης του 2009 διαιρεμένο με το μέσο σταθμικό όρο των μετοχών της εταιρείας εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών.

Σούρπη Μαγνησίας, 26/03/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ν. ΛΟΥΛΗΣ ΑΗ 279078	ΝΙΚΟΛΑΟΣ Σ. ΦΩΤΟΠΟΥΛΟΣ Ρ 585864	ΙΩΑΝΝΗΣ Γ. ΛΟΥΛΟΥΔΑΚΗΣ Σ 501090	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Β. ΠΑΠΑΣΠΥΡΟΥ ΑΕ 032224

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10344/06/Β/86/131

Έδρα: Δήμος Σούρπης Νομού Μαγνησίας (Λιμένας Λούλη)

Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010

(Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. και του Ομίλου εταιρειών ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία	Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών και Πίστεως
Διεύθυνση Διαδικτύου	www.loulisgroup.com
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	Νικόλαος Λούλης, Νικόλαος Φωτόπουλος, Κωνσταντίνος Δημόπουλος, Κρίστοφ Τέοντορ Χάϊνριχ Κέμπκες, Μιχαήλ Παπαγιώτης, Σπυρίδων Μπαρμπάτσαλος.
Ημερομηνία Έγκρισης από το Δ.Σ. των Οικονομικών Καταστάσεων	**29/3/2011**
Νόμιμος Ελεγκτής	Βενετία Τριαντοπούλου - Αναστασοπούλου
Ελεγκτική Εταιρεία	BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2010**	**31/12/2009**	**31/12/2010**	**31/12/2009**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	93.878.646	91.383.701	93.878.646	91.383.701
Επενδυτικά Ακίνητα	12.026.510	12.026.510	12.026.510	12.026.510
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	236.920	113.271	236.920	113.271
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	133.202	897.640	369.633	1.152.443
Αποθέματα	8.459.618	9.916.499	8.459.618	9.916.499
Απαιτήσεις από Πελάτες	26.775.505	27.757.112	26.775.505	27.690.515
Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	11.541.258	11.658.522	6.965.449	5.643.170
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**153.051.659**	**153.753.255**	**148.712.281**	**147.926.109**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.638.612	10.638.612	10.638.612	10.638.612
Λοιπά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	74.366.797	73.175.297	70.164.326	68.368.136
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρείας (α)	85.005.409	83.813.909	80.802.938	79.006.748
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές (β)	0	0	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	**85.005.409**	**83.813.909**	**80.802.938**	**79.006.748**
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	12.000.000	21.199.999	12.000.000	21.199.999
Προβλέψεις/Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.213.406	14.556.192	15.213.406	14.556.192
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	26.788.807	21.124.396	26.788.807	21.124.396
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	14.044.037	13.058.759	13.907.130	12.038.774
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	**68.046.250**	**69.939.346**	**67.909.343**	**68.919.361**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**153.051.659**	**153.753.255**	**148.712.281**	**147.926.109**

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2010	**1/1 - 31/12/2009**	**1/1 - 31/12/2010**	**1/1 - 31/12/2009**
Κύκλος Εργασιών	77.578.616	88.050.923	77.578.616	88.050.923
Κόστος Πωλήσεων	(51.445.357)	(61.334.482)	(51.445.357)	(61.334.482)
Μικτά Κέρδη	26.133.259	26.716.441	26.133.259	26.716.441
Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	7.799.690	6.418.467	8.520.653	7.542.850
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	6.174.159	4.813.276	6.705.668	6.163.412
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)	**4.228.865**	**3.525.380**	**4.833.805**	**4.861.478**
Μετόχους Εταιρείας	4.228.865	3.525.380	4.833.805	4.861.478
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	0	0	0	0
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)	**0**	**1.105.868**	**0**	**1.105.868**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α+Β)	**4.228.865**	**4.631.248**	**4.833.805**	**5.967.346**
Μετόχους Εταιρείας	4.228.865	4.631.248	4.833.805	5.967.346
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	0	0	0	0
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους ανά Μετοχή-Βασικά (σε €)	**0,2774**	**0,2220**	**0,3171**	**0,3062**
Προτεινόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή (σε €)	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0673**
Κέρδη /(Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων	10.708.325	9.335.329	11.429.288	10.459.712

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρείες του Ομίλου που περιλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής:

Επωνυμία	Έδρα	% Συμμ/χής Μητρικής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	Σούρπη Μαγνησίας	-	Μητρική	-	5
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική	5
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική	5
LOULIS MEL BULGARIA E.A.D.	Σόφια - ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%	Έμμεση	Ολική	7

2. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες βασικές λογιστικές αρχές με την προηγούμενη χρήση 31/12/2009.
3. Επί των παγίων στοιχείων της μητρικής υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις ύψους € 99.750 χιλ. προς εξασφάλιση δανείων αξίας € 4.000 χιλ..
4. Δεν υπάρχουν υπό διαπραία διαφορές διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, η έκβαση των οποίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.
5. Αριθμός απασχολουμένου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης 2010 : Όμιλος 226, Εταιρεία 226, έναντι 252 στον Όμιλο και 252 στην Εταιρεία την προηγούμενη χρήση.
6. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών εμπορευμάτων από την έναρξη της διακειμένης χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 24, είναι ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**
α) Έσοδα	0	0
β) Έξοδα	0	0
γ) Απαιτήσεις	0	0
δ) Υποχρεώσεις	0	0
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	469.001	469.001
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.511	1.511
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

7. Οι επενδύσεις σε πάγια στοιχεία το 2010 ανέρχονται στον Όμιλο και στην Εταιρεία σε € 5.707 χιλ.
8. Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 18/9/2008 η Εταιρία προέβη κατά την περίοδο 18/9/2008-18/09/2010 στην αγορά 1.400.556 ιδίων μετοχών συνολικής αξίας € 2.810.614. Ο συνολικός αριθμός των ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η εταιρία στις 31/12/2010 με την προαναφερθείσα συνολική αξία μείωσε τα ίδια Κεφάλαια της εταιρίας και του ομίλου.
9. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 25η Μαΐου 2010 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τη διανομή μερίσματος για την χρήση του 2009 το οποίο προσαυξημένο με το μέρισμα που αναλογεί στις Ίδιες Μετοχές που κατέχει η εταιρεία ανέρχεται στο ποσό των € 0,070046 ανά μετοχή . Από το ποσό αυτό βάσει του ν. 3697/2008, παρακρατείται ο αναλογούν στο μέρισμα φόρος προσωπού 10%, και συνεπώς το συνολικό καταβαλλόμενο ποσό του μερίσματος ανά μετοχή ανήλθε σε € 0,063041 . Δικαιούχοι είσπραξης του ως άνω μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία Συστήματος Άυλων Τίτλων της Εταιρείας κατά την 3η Ιουνίου 2010, ημέρα Πέμπτη (record date). Ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος ορίσθηκε η 1η Ιουνίου 2010, ημέρα Τρίτη. Η πληρωμή του μερίσματος της χρήσης 2009 ξεκίνησε την 9η Ιουνίου 2010, ημέρα Πέμπτη, μέσω της Τράπεζας ALPHA BANK.
10. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση, την 25η Μαΐου 2010, ομόφωνα ενέκρινε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ένα εκατομμύριο εννιακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες επτακόσια τριάντα εννέα ευρώ και ογδόντα τέσσερα λεπτά (1.994.739,84) με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,12 ευρώ με κεφαλαιοποίηση μέρους της Διαφοράς από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο καθώς και ισόποση μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου δηλαδή κατά ένα εκατομμύριο εννιακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες επτακόσια τριάντα εννέα ευρώ και ογδόντα τέσσερα λεπτά (1.994.739,84) με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,12 ευρώ, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους.
11. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους € 600.000.
12. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 έχουν επιβαρυνθεί με το ποσό των € 576 χιλ. το οποίο αφορά έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων του οικονομικού έτους 2010 το οποίο θα καταβληθεί σε 12 ισόποσες δόσεις μέσα στην χρήση του 2011.
13. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας προτείνει την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης του 2010, λόγω του αβέβαιου οικονομικού περιβάλλοντος, καθώς και για λόγους ρευστότητας της εταιρείας. Ως εκ τούτου η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2010	**1/1 - 31/12/2009**	**1/1 - 31/12/2010**	**1/1 - 31/12/2009**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης (1.1.2010 και 1.1.2009 αντίστοιχα)	**83.813.909**	**90.219.281**	**79.006.748**	**82.895.117**
Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους				
(Συνεχιζόμενες και Διακοπείσες Δραστηριότητες)	4.228.865	3.525.380	4.833.805	4.861.478
Διανεμηθέντα Μερίσματα	(1.067.953)	0	(1.067.953)	0
Αμοιβές Μελών Δ.Σ.	(15.000)	0	(15.000)	0
Καθαρό Εισόδημα Καταχωρημένο απ'ευθείας στην Καθαρή Θέση	250	(99.412)	0	1.085.085
Ποσό Επιστροφής Κεφαλαίου που αφορά τις Ίδιες Μετοχές	166.845	211.450	166.845	211.450
Αγορές / (Πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	(126.767)	(1.734.966)	(126.767)	(1.734.966)
Μείωση Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο	(1.994.740)	(8.311.416)	(1.994.740)	(8.311.416)
Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών	0	3.592	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης (31.12.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα)	**85.005.409**	**83.813.909**	**80.802.938**	**79.006.748**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λειτουργικές Δραστηριότητες	**31/12/2010**	**31/12/2009**	**31/12/2010**	**31/12/2009**
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες)	6.174.159	4.813.276	6.705.668	6.163.412
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	0	0	0	0
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	2.908.635	2.916.862	2.908.635	2.916.862
Απομειώσεις Αξίας Συμμετοχών	0	0	18.372	1.176.484
Προβλέψεις	(779.796)	3.752.547	(774.763)	3.739.845
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	0	0	(2.000.000)
Τόκοι Χρεωστικοί	1.809.809	2.413.106	1.802.401	2.372.815
Τόκοι Πιστωτικοί	(184.277)	(631.330)	(5.787)	(58.849)
Πλέον / Μείον Προσαρμογές για Μεταβολές Λογαριασμών Κεφαλαίου Κίνησης ή που Σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:				
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων	2.240.380	3.872.640	2.240.380	3.872.640
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	2.552.268	1.091.798	2.482.358	887.352
(Μείωση) / Αύξηση Υποχρεώσεων (πλην Δανειακών)	683.908	(5.259.993)	1.566.985	(5.084.535)
Μείον :				
Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα Καταβεβλημένα	(1.633.648)	(2.877.421)	(1.626.240)	(2.842.477)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(840.135)	(515.201)	(800.293)	(474.077)
Σύνολο Εισροών/(Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	**12.931.303**	**9.576.284**	**14.517.716**	**10.669.472**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Πώληση/ Επιστροφές Κεφαλαίου Θυγατρικών, Συγγενών, Κοινοπραξιών και Λοιπών Επενδύσεων	0	1.040.566	0	7.842.940
Εισπράξεις / (Πληρωμές) από Πώληση Επενδυτικών Τίτλων	0	96.272	0	621.721
Αγορά Ενσώματων και Άυλων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	(5.706.556)	(4.450.564)	(5.706.556)	(4.450.564)
Εισπράξεις από Πώληση Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	500	20.904	500	20.904
Τόκοι Εισπραχθέντες	154.473	579.629	4.291	58.849
Μερίσματα Εισπραχθέντα	0	0	0	2.000.000
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	**(5.551.583)**	**(2.713.193)**	**(5.701.765)**	**6.093.850**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις /Πληρωμές από Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(1.964.361)	(8.281.944)	(1.964.361)	(8.285.538)
Πωλήσεις / (Αγορές) Ιδίων Μετοχών	(126.767)	(1.734.966)	(126.767)	(1.734.966)
Εισπράξεις από Εκδοθέντα/Αναληφθέντα Δάνεια	7.497.746	4.695.546	7.497.746	4.695.546
Εξοφλήσεις Δανείων	(11.033.334)	(21.200.001)	(11.033.334)	(21.200.001)
Μερίσματα Πληρωθέντα	(1.080.545)	0	(1.080.545)	0
Τόκοι Πληρωθέντες	0	(5.347)	0	0
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	**(6.707.261)**	**(26.526.712)**	**(6.707.261)**	**(26.524.959)**
Καθαρή Αύξηση/(Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Χρήσης (α + β + γ)	**672.459**	**(19.663.621)**	**2.108.690**	**(9.761.637)**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης	**6.738.346**	**26.401.967**	**2.014.799**	**11.776.436**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης	**7.410.805**	**6.738.346**	**4.123.489**	**2.014.799**

Σούρπη Μαγνησίας, 29/03/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ Κ. ΛΟΥΛΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΗ 778710	**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Σ. ΦΩΤΟΠΟΥΛΟΣ** Α.Δ.Τ. Ρ 585864	**ΙΩΑΝΝΗΣ Γ. ΛΟΥΛΟΥΔΑΚΗΣ** Α.Δ.Τ. Σ 501090	**ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Β. ΠΑΠΑΣΠΥΡΟΥ** Α.Δ.Τ. ΑΕ 032224

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10344/06/Β/86/131

Έδρα: Δήμος Αλμυρού, Δημ. Διαμέρισμα Σούρπης Νομού Μαγνησίας (Λιμένας Λούλη)

Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

(Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, αποσκοπούν σε μια γενική ενημέρωση για την Οικονομική Κατάσταση και τα Αποτελέσματα της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. και του Ομίλου εταιρειών ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία	Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών και Πίστεως
Διεύθυνση Διαδικτύου	www.loulisgroup.com
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	Νικόλαος Λούλης, Νικόλαος Φωτόπουλος, Κωνσταντίνος Δημόπουλος, Κρίστοφ Τέοντορ Χάϊριχ Κέμπκες, Μιχαήλ Παπαγιώτης, Σπυρίδων Μπαρμπάτσαλος.
Ημερομηνία Έγκρισης από το Δ.Σ. των Οικονομικών Καταστάσεων	28/3/2012
Νόμιμος Ελεγκτής	Βενετία Τριαντοπούλου - Αναστασοπούλου
Ελεγκτική Εταιρεία	ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (ΑΜ.ΣΟΕΛ: 111)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	110.666.801	93.878.646	110.666.801	93.878.646
Επενδυτικά Ακίνητα	197.268	12.026.510	197.268	12.026.510
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	237.060	236.920	237.060	236.920
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	148.433	133.202	384.864	369.633
Αποθέματα	13.309.096	8.459.618	13.309.096	8.459.618
Απαιτήσεις από Πελάτες	31.624.062	26.775.505	31.624.062	26.775.505
Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	6.740.492	11.541.258	2.128.480	6.965.449
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**162.923.212**	**153.051.659**	**158.547.631**	**148.712.281**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.742.257	10.638.612	9.742.257	10.638.612
Λοιπά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	77.375.979	74.366.797	73.071.039	70.164.326
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρείας (α)	87.118.236	85.005.409	82.813.296	80.802.938
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές (β)	0	0	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	**87.118.236**	**85.005.409**	**82.813.296**	**80.802.938**
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	25.000.000	12.000.000	25.000.000	12.000.000
Προβλέψεις/Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.802.215	15.213.406	15.802.215	15.213.406
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	13.455.324	26.788.807	13.455.324	26.788.807
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	21.547.437	14.044.037	21.476.796	13.907.130
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	**75.804.976**	**68.046.250**	**75.734.335**	**67.909.343**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**162.923.212**	**153.051.659**	**158.547.631**	**148.712.281**

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2011	**1/1-31/12/2010**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Κύκλος Εργασιών	95.831.927	77.578.616	95.831.927	77.578.616
Κόστος Πωλήσεων	(71.752.048)	(51.445.357)	(71.752.048)	(51.445.357)
Μικτά Κέρδη	24.079.879	26.133.259	24.079.879	26.133.259
Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	7.923.276	7.799.690	7.982.171	8.520.653
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	5.309.523	6.174.159	5.206.123	6.705.668
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)	**4.004.258**	**4.228.865**	**3.902.100**	**4.833.805**
Μετόχους Εταιρείας	4.004.258	4.228.865	3.902.100	4.833.805
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	0	0	0	0
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)	**1.167.713**	**0**	**1.167.713**	**0**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α+Β)	**5.171.971**	**4.228.865**	**5.069.813**	**4.833.805**
Μετόχους Εταιρείας	5.171.971	4.228.865	5.069.813	4.833.805
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	0	0	0	0
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους ανά Μετοχή - Βασικά (σε €)	**0,2631**	**0,2774**	**0,2563**	**0,3171**
Προτεινόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή (σε €)	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**
Κέρδη /(Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων	11.005.898	10.708.325	11.064.793	11.429.288

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2011	**1/1-31/12/2010**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης (1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα)	**85.005.409**	**83.813.909**	**80.802.938**	**79.006.748**
Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους				
(Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες)	5.171.971	4.228.865	5.069.813	4.833.805
Διανεμηθέντα Μερίσματα	0	(1.067.953)	0	(1.067.953)
Καθαρό Εισόδημα Καταχωρημένο απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση	(14.689)	(14.750)	(15.000)	(15.000)
Ποσά Επιστροφής Κεφαλαίου που αφορά τις Ίδιες Μετοχές	280.111	166.845	280.111	166.845
Αγορές / (Πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	0	(126.767)	0	(126.767)
Μείωση Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο	(3.324.566)	(1.994.740)	(3.324.566)	(1.994.740)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	**87.118.236**	**85.005.409**	**82.813.296**	**80.802.938**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λειτουργικές Δραστηριότητες	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες)	5.309.523	6.174.159	5.206.123	6.705.668
Πλέον / Μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.082.622	2.908.635	3.082.622	2.908.635
Απομειώσεις Αξίας Συμμετοχών	0	0	0	18.372
Προβλέψεις	192.294	(779.797)	101.228	(774.764)
Τόκοι Χρεωστικοί	2.809.039	1.809.809	2.806.445	1.802.401
Τόκοι Πιστωτικοί	(195.286)	(184.277)	(30.397)	(5.787)
Πλέον / Μείον Προσαρμογές για Μεταβολές Λογαριασμών Κεφαλαίου Κίνησης ή που Σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες :				
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων	(4.849.478)	2.240.380	(4.849.478)	2.240.380
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	(4.671.030)	2.552.268	(3.709.365)	2.482.358
(Μείωση) / Αύξηση Υποχρεώσεων (πλην Δανειακών)	7.348.621	683.908	7.414.889	1.566.985
Μείον:				
Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα Καταβεβλημένα	(2.376.215)	(1.633.648)	(2.373.621)	(1.626.240)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(775.740)	(840.135)	(702.449)	(800.293)
Σύνολο Εισροών/(Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	**5.874.350**	**12.931.302**	**6.945.997**	**14.517.715**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά Ενσώματων και Άυλων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	(7.112.175)	(5.706.556)	(7.112.175)	(5.706.556)
Εισπράξεις από Πώληση Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	136.873	500	136.873	500
Τόκοι Εισπραχθέντες	170.222	154.473	24.037	4.291
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	**(6.805.080)**	**(5.551.583)**	**(6.951.265)**	**(5.701.765)**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις /(Πληρωμές) από Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(3.324.646)	(1.964.361)	(3.324.646)	(1.964.361)
Πωλήσεις / (Αγορές) Ιδίων Μετοχών	0	(126.767)	0	(126.767)
Εισπράξεις από Εκδοθέντα/Αναληφθέντα Δάνεια	27.500.000	7.497.746	27.500.000	7.497.746
Εξοφλήσεις Δανείων	(27.833.483)	(11.033.334)	(27.833.483)	(11.033.334)
Μερίσματα/Αμοιβές Μελών Δ.Σ. Πληρωθέντα	(19.150)	(1.080.545)	(19.150)	(1.080.545)
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	**(3.677.279)**	**(6.707.261)**	**(3.677.279)**	**(6.707.261)**
Καθαρή Αύξηση/(Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Χρήσης (α + β + γ)	**(4.608.009)**	**672.458**	**(3.682.547)**	**2.108.689**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης	**7.410.805**	**6.738.347**	**4.123.489**	**2.014.800**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης	**2.802.796**	**7.410.805**	**440.942**	**4.123.489**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρείες του Ομίλου που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής:

Επωνυμία Φορολογικές	Έδρα	%Συμμ/χής Μητρικής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης	Ανέλεγκτες Χρήσεις
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	Σούρπη Μαγνησίας	-	Μητρική	-	6
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική	6
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική	6
LOULIS MEL BULGARIA E.A.D.	Σόφια, ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%	Έμμεση	Ολική	8

2. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες βασικές λογιστικές αρχές με την προηγούμενη χρήση 31/12/2010.
3. Επί των παγίων στοιχείων της μητρικής εταιρείας έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού, κατά την 31/12/2011, € 40,4 εκατ. προς εξασφάλιση ομολογιακών δανείων αξίας € 29,5 εκατ.
4. Δεν υπάρχουν υπό διαιτησία διαφορές διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, η έκβαση των οποίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.
5. Αριθμός απασχολουμένου προσωπικού στο τέλος της χρήσης 2011: Όμιλος 223, Εταιρεία 223, έναντι 226 στον Όμιλο και 226 στην Εταιρεία την προηγούμενη χρήση.
6. Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών αωρευτικά από την έναρξη της διακειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το Δ.ΛΠ 24, είναι ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	0	0
β) Έξοδα	0	0
γ) Απαιτήσεις	0	0
δ) Υποχρεώσεις	0	0
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	497.897	497.897
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	772	772
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

7. Οι επενδύσεις σε πάγια στοιχεία το 2011 ανέρχονται στον Όμιλο και στην Εταιρεία σε € 7,112 εκατ.
8. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει σε προηγούμενα έτη, πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους € 600.000.
9. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 20η Ιουνίου 2011, ενέκρινε, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 3.324.566,40 ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,20 ευρώ με κεφαλαιοποίηση της Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και εγκρίθηκε η ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 3.324.566,40 ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,20 ευρώ με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους. Επιπλέον, αποφασίσθηκε, όπως ακυρωθούν οι 1.400.556 ίδιες ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 6 Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και όπως μειωθεί αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου είναι οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 04/08/2011 της εισαγμένης εταιρίας. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 10/08/2011 μέσω της τράπεζας ALPHA BANK. Η ακύρωση των ίδιων μετοχών έγινε στις 5/8/2011. Μετά και την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 9.742.256,64 διαιρούμενο σε 15.222.276 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,64 ευρώ εκάστη.
10. Στις 22 Ιουνίου 2011 η εταιρία προχώρησε στην σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου ύψους 2,5 εκατ. Ευρώ. Το δάνειο έχει πενταετή διάρκεια και η έκδοση του έγινε σε συνεργασία με την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Λίμιτεδ.
11. Σε εφαρμογή της απόφασης του Δ.Σ. της 21.07.2011, υπογράφηκε την 3η Αυγούστου 2011, κοινό, εμπραγμάτως εξασφαλισμένο ομολογιακό δάνειο, ύψους Ευρώ 25.000.000.Το ομολογιακό δάνειο, με διαχειριστή την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., είναι πενταετούς διάρκειας και σκοπός του είναι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εταιρείας.
12. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ολοκληρώθηκε η διαδικασία επανεκτίμησης των παγίων της εταιρίας στην βιομηχανική μονάδα του Κερατσινίου, από την οποία προέκυψε υπεραξία ύψους € 1.460 χιλ. και αναβαλλόμενος φόρος ύψους € 291 χιλ., τα ποσά αυτά παρουσιάζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων στην γραμμή των Λοιπών Συνολικών Εσόδων. Η λογιστική απεικόνιση της επανεκτίμησης έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 40, ενώ σύμφωνα με το ίδιο πρότυπο τα εν λόγω πάγια απακαρακτηρίστηκαν από Επενδυτικά Ακίνητα και πλέον παρουσιάζονται ως Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια μιας και θα στεγάσουν το νέο εργοστάσιο της βιομηχανικής μονάδας.
13. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας προτείνει την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης του 2011, λόγω του αβέβαιου οικονομικού περιβάλλοντος, καθώς και για λόγους ρευστότητας της εταιρείας. Ως εκ τούτου η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σούρπη Μαγνησίας, 28/03/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ Κ. ΛΟΥΛΗΣ	**ΝΙΚΟΛΑΟΣ Σ. ΦΩΤΟΠΟΥΛΟΣ**	**ΙΩΑΝΝΗΣ Γ. ΛΟΥΛΟΥΔΑΚΗΣ**	**ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Β. ΠΑΠΑΣΠΥΡΟΥ**
Α.Δ.Τ. ΑΗ 778710	Α.Δ.Τ. Ρ 585864	Α.Δ.Τ. Σ 501090	Α.Δ.Τ. ΑΕ 032224

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 506754444000 (πρώην Α/Μ.Α.Ε. 10344/06/Β/86/131)
Έδρα: Δήμος Αλμυρού, Βιομηχανική Περιοχή Νέου Μοναστηρίου (Λιμένας Αγιάς)

Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

(Δημοσιευμένο βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. και του Ομίλου εταιρειών ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.
Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε επενδυτική συναλλαγή ή άλλη συναλλαγή με την εκδότρια, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η Έκθεση Ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή .

Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία	Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων
Διεύθυνση Διαδικτύου	Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών & Πίστεως
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	www.loulis.gr
	Νικόλαος Λούλης, Πρόεδρος του Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος, Νικόλαος Φωτόπουλος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος, Σπυρίδωνας Μπαρμπιτσιώτης, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Κωνσταντίνος Δημόπουλος, Μέλος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος, Τσιτσιμπήνης Χρήστος, Μέλος Δ.Σ- Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος και Κρίστοφ Τέοντορ Χάινριχ Κέμπκες (Christoph Theodor Heinrich Kempkes), Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία Έγκρισης από το Δ.Σ. των Οικονομικών Καταστάσεων	**28/3/2013**
Νόμιμος Ελεγκτής	Βενετία Τραυλαντώνη - Αναστασοπούλου (ΑΜ.ΣΟΕΛ: 12391)
Ελεγκτική Εταιρεία	ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ (ΑΜ.ΣΟΕΛ: 111)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	107.881.983	110.666.801	107.881.983	110.666.801
Επενδυτικά Ακίνητα	197.268	197.268	197.268	197.268
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	217.953	237.060	217.953	237.060
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	178.578	148.433	415.009	384.864
Αποθέματα	20.951.964	13.309.096	20.951.964	13.309.096
Απαιτήσεις από Πελάτες	26.348.821	31.624.062	26.348.821	31.624.062
Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	8.067.188	6.740.393	3.373.063	2.128.480
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**163.843.755**	**162.923.212**	**159.386.061**	**158.547.631**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.742.257	9.742.257	9.742.257	9.742.257
Λοιπά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	23.377.581	27.375.979	69.004.487	23.071.039
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρείας (α)	83.119.838	87.118.236	78.746.744	82.813.296
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές (β)	0	0	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	**83.119.838**	**87.118.236**	**78.746.744**	**82.813.296**
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	20.750.000	25.000.000	20.750.000	25.000.000
Προβλέψεις/Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.546.428	15.802.215	16.546.428	15.802.215
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	15.461.195	13.455.324	15.461.195	13.455.324
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	27.966.294	21.547.437	27.881.694	21.476.796
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)	**80.723.917**	**75.804.976**	**80.639.317**	**75.734.335**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**163.843.755**	**162.923.212**	**159.386.061**	**158.547.631**

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/12/2012			ΟΜΙΛΟΣ 1/1 - 31/12/2011			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	**Από Διακοπείσες Δραστηριότητες**	**Σύνολο**	**Από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες**	**Από Διακοπείσες Δραστηριότητες**	**Σύνολο**	**1/1 - 31/12/2012**	**1/1 - 31/12/20**
Κύκλος Εργασιών	91.145.029	0	91.145.029	95.831.927	0	95.831.927	91.145.029	95.831
Κόστος Πωλήσεων	(70.914.509)	0	(70.914.509)	(71.752.048)	0	(71.752.048)	(70.914.509)	(71.752
Μικτό Κέρδη	**20.230.520**	**0**	**20.230.520**	**24.079.879**	**0**	**24.079.879**	**20.230.520**	**24.079**
Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	5.864.513	(1.769)	5.862.744	7.926.661	(3.385)	7.923.276	5.909.145	7.982
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	3.513.222	(1.847)	3.511.375	3.975.945	28.313	4.004.258	3.379.398	5.206
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)	**402.785**	**(1.847)**	**400.938**	**3.975.945**	**28.313**	**4.004.258**	**333.078**	**3.902**
Μετόχους Εταιρείας	402.785	(1.847)	400.938	3.975.945	28.313	4.004.258	333.078	3.902
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	0	0	0	0	0	0	0	
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)	**(4.384.630)**	**0**	**(4.384.630)**	**1.167.713**	**0**	**1.167.713**	**(4.384.630)**	**1.167**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α+Β)	**(3.981.845)**	**(1.847)**	**(3.983.692)**	**5.143.658**	**28.313**	**5.171.971**	**(4.051.552)**	**5.069**
Μετόχους Εταιρείας	(3.981.845)	(1.847)	(3.983.692)	5.143.658	28.313	5.171.971	(4.051.552)	5.069
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	0	0	0	0	0	0	0	
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους ανά Μετοχή -Βασικά (σε €)	**0,0265**	**(0,0001)**	**0,0263**	**0,2612**	**0,0019**	**0,2631**	**0,0219**	**0,2**
Προτεινόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή (σε €)	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0000**	**0,0**
Κέρδη /(Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων	9.145.345	(1.769)	9.143.576	11.009.283	(3.385)	11.005.898	9.189.977	11.064

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2012	**1/1 - 31/12/2011**	**1/1 - 31/12/2012**	**1/1 - 31/12/2011**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Έναρξης Χρήσης (1.1.2012 και 1.1.2011 αντίστοιχα)	**87.118.236**	**85.005.409**	**82.813.296**	**80.802.938**
Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες)	(3.981.845)	5.143.658	(4.051.552)	5.069.813
Διανεμηθέντα Μερίσματα	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	(1.847)	28.313	0	
Καθαρά Εισόδημα Καταχωρημένο απ ' ευθείας στην Καθαρή Θέση	294	311	0	0
Ποσά Επιστροφής Κεφαλαίου που αφορά τις Ίδιες Μετοχές	0	280.111	0	280.111
Μείωση Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο	0	(3.324.566)	0	(3.324.566)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Λήξης Χρήσης (31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα)	**83.119.838**	**87.118.236**	**78.746.744**	**82.813.296**

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	**31/12/2011**	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες)	**3.513.222**	**5.313.018**	**3.379.398**	**5.206.123**
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	(1.847)	(3.495)	0	0
Πλέον / Μείον προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις	3.280.832	3.082.622	3.280.832	3.082.622
Προβλέψεις	(2.811.501)	156.128	(2.849.576)	101.228
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(5.658)	0	0	0
Τόκοι Χρεωστικοί	2.539.462	2.808.929	2.536.774	2.806.445
Τόκοι Πιστωτικοί	(182.512)	(194.971)	(7.027)	(30.397)
Πλέον / Μείον Προσαρμογές για Μεταβολές Λογαριασμών Κεφαλαίου Κίνησης ή που Σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες :				
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων	(7.642.868)	(4.849.478)	(7.642.868)	(4.849.478)
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	4.946.890	(4.671.030)	5.380.157	(3.709.365)
(Μείωση) / Αύξηση Υποχρεώσεων (πλην Δανειακών)	8.660.213	7.385.427	8.644.766	7.414.889
Μείον :				
Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα Καταβεβλημένα	(2.333.932)	(2.376.105)	(2.331.244)	(2.373.621)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(1.249.125)	(771.382)	(1.226.441)	(702.449)
Λειτουργικές Ροές από Διακοπείσες Δραστηριότητες	(2.560)	(5.313)	0	0
Σύνολο Εισροών/(Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	**8.710.616**	**5.874.350**	**9.164.771**	**6.945.997**
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά Ενσώματων και Άυλων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	(6.082.823)	(7.112.175)	(6.082.823)	(7.112.175)
Εισπράξεις από Πώληση Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	249.799	136.873	249.799	136.873
Τόκοι Εισπραχθέντες	110.028	169.907	7.027	24.037
Επενδυτικές Ροές από Διακοπείσες Δραστηριότητες	0	315	0	0
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	**(5.722.996)**	**(6.805.080)**	**(5.825.997)**	**(6.951.265)**
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις /(Πληρωμές) από Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	(3.324.646)	0	(3.324.646)
Πωλήσεις / (Αγορές) Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0
Εισπράξεις από Εκδοθέντες/Αναληφθέντα Δάνεια	505.871	27.500.000	505.871	27.500.000
Εξοφλήσεις Δανείων	(2.750.000)	(27.833.483)	(2.750.000)	(27.833.483)
Μερίσματα/Αμοιβές Μελών Δ.Σ. Πληρωθέντα	(15.000)	(19.150)	(15.000)	(19.150)
Χρηματοδοτικές Ροές από Διακοπείσες Δραστηριότητες	0	0	0	0
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	**(2.259.129)**	**(3.677.279)**	**(2.259.129)**	**(3.677.279)**
Καθαρή Αύξηση/(Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Χρήσης (α + β + γ)	**728.491**	**(4.608.009)**	**1.079.645**	**(3.682.547)**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης	**2.802.796**	**7.410.805**	**440.942**	**4.123.489**
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης	**3.531.287**	**2.802.796**	**1.520.587**	**440.942**

ΥΙΟΙ Ε. ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΟΥ - ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 10238/06/Β/86/56 Έδρα: 1ο χιλ. Τυρνάβου - Λάρισας, 40100 Τύρναβος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2008 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που απορρέουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή/και τη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διευθυνση διαδικτύου της **www.xatzikraniotis.gr** όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.:	10238/06/Β/86/56
Διεύθυνση έδρας της Εταιρίας:	1 Χ/ΝΙ ΤΥΡΝΑΒΟΥ ΛΑΡΙΣΗΣ
Αρμόδια Νομαρχία (ή πρωτοδικείο):	ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Γ. Γ. ΕΜΠΟΡΙΟΥ
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:	www. xatzikraniotl.gr
Στοιχεία Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή:	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΕΡΑΤΣΗΣ, ΑΜ ΣΟΕΛ 10871
Ελεγκτική Εταιρία:	ΣΟΛ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ορκωτών ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη
Τύπος Περιόδου:	Ετήσια
Περίοδος Από	01-01-2008
Περίοδος Έως	31-12-2008
Οικονομική Χρήση	2008

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31/12/2008	31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.322.330,60	5.670.828,08
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.176.762,00	1.011.760,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24.315,58	5.618,77
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.054,20	4.464,20
Αποθέματα	2.649.480,50	1.833.333,76
Απαιτήσεις από πελάτες	5.847.168,21	6.229.160,06
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	65.770,82	100.107,05
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**19.090.881,91**	**14.855.271,92**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.057.824,50	2.057.824,50
Λοιπά Στοιχεία Καθαρής Θέσης	5.918.522,84	5.924.437,02
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας (α)	7.976.347,34	7.982.261,52
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α)+(β)	7.976.347,34	7.982.261,52
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	413.000,05	550.666,66
Προβλέψεις/Λοιποί μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	864.349,65	1.043.949,60
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	7573.424,21	3.456.046,32
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.263.760,66	1.822.347,82
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	11.113.534,57	6.873.010,40
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**19.090.881,91**	**14.855.271,92**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

	31/12/2008	31/12/2007
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης περιόδου αναφοράς (01.01.2008 και 01.01.2007 αντίστοιχα)	7.982.261,52	8.432.955,87
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου αναφοράς μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	9.823,18	-450.694,35
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-15.737,36	-
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσης (31.12.2008 και 31.12.2007 αντίστοιχα)	**7.976.347,34**	**7.982.261,52**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	Τρέχουσα χρήση Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2008-31/12/2008	Συγκριτική χρήση Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2007-31/12/2007
Κύκλος εργασιών	78.131.328,32	77.729.04,69
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	22.53.633,71	1.824.387,63
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	479.670,62	91.532,41
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	91.805,85	42.895,22
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	9.823,18	-450.694,35
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	9.823,18	-450.694,35
Μετόχους Μειοψηφίας	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0016	-0,0745
Προτεινόμενο Μέρισμα ανα μετοχή - (σε €)	-	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποθέσεων	711.410,69	276.977,79

Τύρναβος, 26/3/2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ Ε. ΘΩΜΑΣ
Α.Δ.Τ. Ν. 004855/93

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΖΑΡΟΓΙΑΝΝΗ Ν. ΜΑΡΙΑ
Α.Δ.Τ. Π. 514842/90

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 704598 - Α.Μ.Α 40 71/Α' Τάξης

Τύπος Κατάστασης		Μπορική
Μέθοδος Συμπλήρωσης Κατάστασης Τομ. Ροών		Έμμεση
Τα ποσά εκφράζονται σε		ΕΥΡΩ
Ημερομηνία Έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο		26/3/2009
ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Θωμάς Ε. Χατζηκρανιώτης	Εκτελεστικό Μέλος
Αντιπρόεδρος	Μαρία Ν. Ζαρογιάννη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ανθή Ν. Ζαρογιάννη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Αναστάσιος Β. Βαρνάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ζωή Ν. Ακριβούλη	Μη Εκτελεστικό Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

	01/01/2008 31/12/2008	01/01/2007 31/12/2007
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	91.805,85	42.895,22
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	231.740,07	185.445,38
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		
Προβλέψεις	-261.582,62	-525.269,14
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-32.786,05	-110.787,91
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	404.913,46	159.425,10
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές/λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-816.146,74	-61.818,58
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	381.991,85	-1.523.652,99
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	441.412,84	1.360.683,31
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-404.913,46	-159.425,10
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**36.435,20**	**-632.504,71**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-5.028.873,40	-2.113.736,93
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	961.342,00	614.545,00
Τόκοι εισπραχθέντες	17.048,69	6.242,92
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-4.050.482,71**	**-1.492.949,01**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.979.711,28	2.194.288,57
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**3.979.711,28**	**2.194.288,57**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου/χρήσης (α) + (β) + (γ)	**-34.336,23**	**68.834,85**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου/χρήσης	**100.107,05**	**31.272,20**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου/χρήσης	**65.770,82**	**100.107,05**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005. (βλ.. 26 των οικονομικών καταστάσεων)
2. Δεν μεταβλήθηκε εσωτερική πολιτικές αρχές και μεθόδους που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των ανωτέρω συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τις πολιτικές αρχές που η Εταιρεία εφαρμόζει πάγια.
3. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
4. Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ανέρχεται σε 38 άτομα (προηγ. χρήση 34 άτομα).
5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. Έχει σχηματισθεί συμφωνικά πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 300.000,00 €. Έχουν σχηματισθεί συμφωνικά μέχρι την 31/12/2008, προβλέψεις για απομειώσεις προσωπικού ποσό 101.803,12 €, προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσό 77.518,11 € και για λοιπές προβλέψεις 0,00 €.
6. Οι επενδύσεις παγίων στοιχείων του 2008 ανήλθαν σε 4.067.531,40 €.
7. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα της μητρικής εταιρείας με συνδεμένες εταιρείες και λοιπά συγγενή πρόσωπα όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 24, για την χρήση 2008 και 2007 αντίστοιχα είναι:

	31/12/2008	31/12/2007
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα	0,00	0,00
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	0,00
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	44.683,92	44.683,92
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00

8. Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε 6.052.425 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,34 € εκάστης. Το κονδύλι εξόδου ποσού 15.737,36 € που εμφανίζεται απ' ευθείας καταχωρημένο στην καθαρή θέση της εταιρείας στην τρέχουσα χρήση 2008, αφορά έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου.
9. Την 27/2/2009 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μεταποβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που αποφασίσθηκε σύμφωνα με την από 10/11/2008 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και καλύφθηκε η πλήρως. (Σημ. 32 των οικονομικών καταστάσεων).

ΥΙΟΙ Ε. ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΟΥ – ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.

Α.Ρ.Μ.Α.Ε.: 10238/06/Β/86/56 Έδρα: 1ο χιλ. Τυρνάβου - Λάρισας, 40100 Τύρναβος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2009 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της **www.xatzikranioti.gr** όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Α.Ρ.Μ.Α.Ε.:	10238/06/Β/86/56
Διεύθυνση της έδρας της Εταιρίας:	1 ΧΛΜ.ΤΥΡΝΑΒΟΥ ΛΑΡΙΣΗΣ
Αρμόδια Νομαρχία (ή πρωτοδικείο):	ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Γ.Γ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:	www. xatzikranioti.gr
Στοιχεία Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή:	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΕΡΑΤΣΗΣ, ΑΜ ΣΟΕΛ 10871
Ελεγκτική Εταιρία:	ΣΟΛ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Με σύμφωνη γνώμη
Τύπος Περιόδου:	Ετήσια
Περίοδος Από	01-01-2009
Περίοδος Εως	31-12-2009
Οικονομική Χρήση	2009

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2009**	**31/12/2008**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.414.556,74	9.322.330,60
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.176.762,00	1.176.762,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16.041,04	24.315,58
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11.438,57	5.054,20
Αποθέματα	1.395.026,81	2.649.480,50
Απαιτήσεις από πελάτες	5.200.376,17	5.847.168,21
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	317.556,21	65.770,82
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**17.531.757,54**	**19.090.881,91**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.743.766,00	2.057.824,50
Λοιπά Στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	5.350.340,46	5.918.522,84
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	8.094.106,46	7.976.347,34
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	8.094.106,46	7.976.347,34
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	275.333,39	413.000,05
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	635.463,60	864.349,65
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	7.602.931,58	7.573.424,21
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	923.922,51	2.263.760,66
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	9.437.651,08	11.114.534,57
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**17.531.757,54**	**19.090.881,91**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31/12/2009	**31/12/2008**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου/χρήσης (01.01.2009 και 01.01.2008 αντίστοιχα)	7.976.347,34	7.982.261,52
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-568.182,38	9.823,18
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	685.941,50	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση (Παράρτημα Γ,ια)	0,00	-15.737,36
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα)	**8.094.106,46**	**7.976.347,34**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2009- 31/12/2009	**Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2008- 31/12/2008**
Κύκλος εργασιών	6.037.250,01	7.831.328,32
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	1.142.114,25	2.253.633,71
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-409.899,27	479.670,52
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-774.633,42	91.805,85
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-568.182,38	9.823,18
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-568.182,38	9.823,18
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(Α)+(Β)	-568.182,38	9.823,18
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-568.182,38	9.823,18
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετακ – βασικά (σε €)	-0,0704	0,0016
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συναλλαγών αποσβέσεων	72.050,57	711.410,69

Τύπος Κατάστασης	Μητρική
Μέθοδος Συμπλήρωσης Κατάστασης Ταμ. Ροών	Έμμεση
Τα ποσά εκφράζονται σε	ΕΥΡΩ
Ημερομηνία Έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο	22/03/2010

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Θωμάς Ε. Χατζηκρανιώτης	Εκτελεστικό Μέλος
Αντιπρόεδρος	Παυλίνα Θ. Χατζηκρανιώτη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ανθή Ν. Ζαρογιάννη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Αικατερίνη Ι. Χατζηκρανιώτου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Μαρία Θ. Χατζηκρανιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Απόστολος Β. Βαρνάς	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ζωή Ν. Ακριβούλη	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

	01/01/2009 31/12/2009	**01/01/2008 31/12/2008**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-774.633,42	91.805,85
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	481.949,84	231.740,07
Προβλέψεις	-22.435,01	-261.582,62
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-5.405,64	-32.786,05
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	370.139,79	404.913,46
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.254.453,69	-816.146,74
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	646.792,04	381.991,85
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-1.339.838,15	441.412,84
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-370.139,79	-404.913,46
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**240.883,35**	**36.435,20**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-572.285,81	-5.028.873,40
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	961.342,00
Τόκοι εισπραχθέντες	5.405,64	17.048,69
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-566.880,17**	**-4.050.482,71**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	685.941,50	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	3.979.711,28
Εξοφλήσεις δανείων	-108.159,29	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**577.782,21**	**3.979.711,28**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου/χρήσης (α) + (β) + (γ)	**251.785,39**	**-34.336,23**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου/χρήσης	**65.770,82**	**100.107,05**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου/χρήσης	**317.556,21**	**65.770,82**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005. (Σημ. 26 των οικονομικών καταστάσεων).
2. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές αρχές και μεθόδους που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των ανωτέρω συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τις λογιστικές αρχές που η Εταιρεία εφαρμόζει πάγια.
3. Δεν υφίστανται εμπράγματα βαρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
4. Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ανέρχεται σε 38 άτομα (προηγ. χρήση 38 άτομα).
5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. Έχει σχηματισθεί σωρευτικά πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσού 30.000,00 €. Έχουν σχηματισθεί σωρευτικά μέχρι την 31/12/2009, προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού ποσό 115.195,40 €, προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσό 249.963,13 € και για λοιπές προβλέψεις 0,00 €.
6. Οι επενδύσεις παγίων στοιχείων στο 2009 ανήλθαν σε 572.285,81 €.
7. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα της μητρικής εταιρείας με συνδεμένες εταιρείες και λοιπά συγγενή πρόσωπα όπως ορίζονται απο το ΔΛΠ 24, για την χρήση 1/1-31/12/2009 και 1/1 -31/12/2008 αντίστοιχα είναι:

	31/12/2009	**31/12/2008**
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα	0,00	0,00
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	0,00
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	62.448,73	44.683,92
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	11.662,68	0,00

8. Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε 8.069.900 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,34 € εκάστης.
9. Την 27/2/2009 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων που αποφασίσθηκε σύμφωνα με την από 10/11/2008 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και καλύφθηκε πλήρως. (Σημ.11 των οικονομικών καταστάσεων).

Τύρναβος, 22/03/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ Ε. ΘΩΜΑΣ	**ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ Θ. ΠΑΥΛΙΝΑ**	**ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ Γ. ΑΝΤΩΝΙΟΣ**
Α.Δ.Τ. Χ 915464	Α.Δ.Τ. Σ. 581763	Α.Δ.Τ. Λ 704598 - Α.Μ.Α 4071/Α' Τάξης

ΥΙΟΙ Ε. ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΟΥ – ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.

Α.Ρ.Μ.Α.Ε.: 10238/06/Β/86/56 Έδρα: 1ο χιλ. Τυρνάβου - Λάρισας, 40100 Τύρναβος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διευθυνση διαδικτύου της **www.xatzikranioti.gr** όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Α.Ρ.Μ.Α.Ε.:	10238/06/Β/86/56
Διεύθυνση της έδρας της Εταιρίας:	1 ΧΛΜ. ΤΥΡΝΑΒΟΥ ΛΑΡΙΣΗΣ
Αρμόδια Νομαρχία (ή πρωτοδικείο):	ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Γ.Γ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:	www. xatzikranioti.gr
Στοιχεία Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή:	ΣΟΦΙΑ ΙΩΑΝ. ΜΟΥΡΑΤΙΔΟΥ, ΑΜ ΣΟΕΛ 13961
Ελεγκτική Εταιρία:	ΣΟΛ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Με σύμφωνη γνώμη
Τύπος Περιόδου:	Ετήσια
Περίοδος Από	01-01-2010
Περίοδος Έως	31-12-2010
Οικονομική Χρήση	2010

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2010**	**31/12/2009**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.237.042,15	9.414.556,74
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.176.762,00	1.176.762,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.960,04	16.041,04
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	16.840,67	11.438,57
Αποθέματα	799.990,26	1.395.026,81
Απαιτήσεις από πελάτες	5.672.873,88	5.200.376,17
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	38.510,97	317.556,21
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**16.951.979,97**	**17.531.757,54**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.743.766,00	2.743.766,00
Λοιπά Στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	4.430.218,37	5.350.340,46
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	7.173.984,37	8.094.106,46
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	7.173.984,37	8.094.106,46
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	654.941,73	275.333,39
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	759.491,05	635.463,60
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	7.230.996,60	7.602.931,58
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.132.566,22	923.922,51
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	9.777.995,60	9.437.651,08
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**16.951.979,97**	**17.531.757,54**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31/12/2010	**31/12/2009**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου/χρήσης (01.01.2010 και 01.01.2009 - 1 αντίστοιχα)	8.094.106,46	7.976.347,34
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-920.122,09	-568.182,38
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	685.941,50
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου/χρήσης (31.12.2010 και 31.12.2009-1 αντίστοιχα)	**7.173.984,37**	**8.094.106,46**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2010-31/12/2010	**Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2009-31/12/2009**
Κύκλος εργασιών	6.246.725,47	6.037.250,01
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	777.834,69	1.142.114,25
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-708.686,73	-409.899,27
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.088.528,81	-774.633,42
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-920.122,09	-568.182,38
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-920.122,09	-568.182,38
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	-920.122,09	-568.182,38
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-920.122,09	-568.182,38
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	-0,2280	-0,0704
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-233.047,25	72.050,57

Τύρναβος, 18/03/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ Ε. ΘΩΜΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 915464

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ Θ. ΠΑΥΛΙΝΑ
Α.Δ.Τ. Σ. 581763

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ Γ. ΑΝΤΩΝΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 704598 - Α.Μ.Α 4071/Α' Τάξης

Τύπος Κατάστασης		Μητρική
Μέθοδος Συμπλήρωσης Κατάστασης Ταμ. Ροών		Έμμεση
Τα ποσά εκφράζονται σε		ΕΥΡΩ
Ημερομηνία Έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο		18/03/2011

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Θωμάς Ε. Χατζηκρανιώτης	Εκτελεστικό Μέλος
Αντιπρόεδρος	Παυλίνα Θ. Χατζηκρανιώτη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ανθή Ν. Ζαρογιάννη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Αικατερίνη Ι. Χατζηκρανιώτου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Μαρία Θ. Χατζηκρανιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Απόστολος Β. Βαρνάς	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ζωή Ν. Ακριβούλη	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

	01/01/2010 31/12/2010	**01/01/2009 31/12/2009**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-1.088.528,81	-774.633,42
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	475.639,48	481.949,84
Προβλέψεις	292.434,17	-22.435,01
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-10.389,88	-5.405,64
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	390.231,96	370.139,79
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	595.036,55	1.254.453,69
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-472.497,71	646.792,04
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	208.643,71	-1.339.838,15
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-390.231,96	-370.139,79
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**337,51**	**240.883,35**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-297.445,99	-572.285,81
Τόκοι εισπραχθέντες	10.389,88	5.405,64
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-287.056,11**	**-566.880,17**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	685.941,50
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7.673,36	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	-108.159,29
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**7.673,36**	**577.782,21**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου/χρήσης (α) + (β) + (γ)	**-279.045,24**	**251.785,39**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου/χρήσης	**317.556,21**	**65.770,82**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου/χρήσης	**38.510,97**	**317.556,21**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005. (Σημ. 27 των οικονομικών καταστάσεων).
2. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές αρχές και μεθόδους που εφαρμόστηκαν για την συνταξη των ανωτέρω συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τις λογιστικές αρχές που η Εταιρεία εφαρμόζει πάγια.
3. Δεν υφίστανται εμπράγματα βαρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
4. Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ανέρχεται σε 40 άτομα (προηγ. χρήση 38 άτομα).
5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. Έχει σχηματισθεί σωρευτικά πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 30.000,00 €. Έχουν σχηματισθεί σωρευτικά μέχρι την 31/12/2010, προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού ποσό 126.960,27 €, προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσό 291.680,18 € και για λοιπές προβλέψεις 0,00 €.
6. Οι επενδύσεις παγίων στοιχείων στο 2010 ανήλθαν σε 297.445,99 €.
7. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα της μητρικής εταιρείας με συνδεμένες εταιρείες και λοιπά συγγενή πρόσωπα όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 24, για την χρήση 1/1-31/12/2010 και 1/1-31/12/2009 αντίστοιχα είναι:

	31/12/2010	**31/12/2009**
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα	0,00	0,00
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	0,00
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	61.142,58	62.448,73
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	4.088,64	11.662,68

8. Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σήμερα σε 4.034.950 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,68 € εκάστη μετοχή, ενώ αντίστοιχα την 31.12.2009 σε 8.069.900 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,34 € εκάστη μετοχή.
9. Η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, που πραγματοποιήθηκε στις 03/12/2010, αποφάσισε, μεταξύ άλλων θεμάτων, την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,34 Ευρώ σε 0,68 Ευρώ με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των υφισταμένων μετοχών από 8.069.900 σε 4.034.950 κοινές ονομαστικές μετοχές (reverse split), σε αναλογία μίας νέας μετοχής με αντικατάσταση δύο παλαιών μετοχών. Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας παρέμεινε στο ύψος των 2.743.766 Ευρώ, διαιρούμενο σε 4.034.950 μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής 0,68 Ευρώ. (Σημ.11 των οικονομικών καταστάσεων).

ΥΙΟΙ Ε. ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΟΥ – ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 10238/06/Β/86/56 Έδρα: 1ο χιλ. Τυρνάβου - Λάρισας, 40100 Τύρναβος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις σκοπεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διευθυνση διαδικτύου της **www.xatzikranioti.gr** όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.:	10238/06/Β/86/56
Διεύθυνση της έδρας της Εταιρίας:	1 ΧΛΜ.ΤΥΡΝΑΒΟΥ ΛΑΡΙΣΗΣ
Αρμόδια Νομαρχία (ή πρωτοδικείο):	ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Γ.Γ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:	www. xatzikranioti.gr
Στοιχεία Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή:	ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΠΑΝ. ΦΡΙΜΑΣ, ΑΜ ΣΟΕΛ 17231
Ελεγκτική Εταιρία:	ΣΟΛ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Με σύμφωνη γνώμη
Τύπος Περιόδου:	Ετήσια
Περίοδος Από	01-01-2011
Περίοδος Έως	31-12-2011
Οικονομική Χρήση	2011

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8.830.195,03	9.237.042,15
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.314.302,00	1.176.762,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.977,87	9.960,04
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	16.840,67	16.840,67
Αποθέματα	757.886,12	799.990,26
Απαιτήσεις από πελάτες	4.822.520,03	5.672.873,88
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	37.676,63	38.510,97
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**15.784.398,35**	**16.951.979,97**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.743.766,00	2.743.766,00
Λοιπά Στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	2.880.089,67	4.430.218,37
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	5.623.855,67	7.173.984,37
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	5.623.855,67	7.173.984,37
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	426.842,32	654.941,73
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	827.188,95	759.491,05
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	7.560.299,16	7.230.996,60
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.346.212,25	1.132.566,22
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	10.160.542,68	9.777.995,60
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**15.784.398,35**	**16.951.979,97**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31/12/2011	**31/12/2010**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου/χρήσης (01.01.2011 και 01.01.2010 - 1 αντίστοιχα)	7.173.984,37	8.094.106,46
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-1.550.128,70	-920.122,09
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου/χρήσης (31.12.2011 και 31.12.2010-1 αντίστοιχα)	**5.623.855,67**	**7.173.984,37**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2011-31/12/2011	**Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2010-31/12/2010**
Κύκλος εργασιών	6.708.032,89	6.246.725,47
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	644.242,57	777.834,69
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-922.728,23	-708.686,73
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.474.994,36	-1.088.528,81
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-1.550.128,70	-920.122,09
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-1.550.128,70	-920.122,09
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	-1.550.128,70	-920.122,09
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-1.550.128,70	-920.122,09
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	-0,3842	-0,2280
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-473.923,83	-233.047,25

Τύρναβος, 23/03/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ Ε. ΘΩΜΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 915464

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ Θ. ΠΑΥΛΙΝΑ
Α.Δ.Τ. Σ. 581763

ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ Γ. ΑΝΤΩΝΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 704598 - Α.Μ.Α 4071/Α' Τάξης

Τύπος Κατάστασης		Μητρική
Μέθοδος Συμπλήρωσης Κατάστασης Ταμ. Ροών		Έμμεση
Τα ποσά εκφράζονται σε		ΕΥΡΩ
Ημερομηνία Έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο		23/03/2012

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Θωμάς Ε. Χατζηκρανιώτης	Εκτελεστικό Μέλος
Αντιπρόεδρος	Παυλίνα Θ. Χατζηκρανιώτη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ανθή Ν. Ζαρογιάννη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Αικατερίνη Ι. Χατζηκρανιώτου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Μαρία Θ. Χατζηκρανιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Απόστολος Β. Βαρνάς	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ζωή Ν. Ακριβούλη	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

	01/01/2011 31/12/2011	**01/01/2010 31/12/2010**
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-1.474.994,36	-1.088.528,81
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	448.804,40	475.639,48
Προβλέψεις	-7.436,44	292.434,17
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-3.056,92	-10.389,88
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	608.839,05	390.231,96
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	42.104,14	595.036,55
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	850.353,85	-472.497,71
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	213.646,03	208.643,71
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-608.839,05	-390.231,96
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**69.420,70**	**337,51**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-174.515,11	-297.445,99
Τόκοι εισπραχθέντες	3.056,92	10.389,88
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-171.458,19**	**-287.056,11**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	101.203,15	7.673,36
Εξοφλήσεις δανείων	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**101.203,15**	**7.673,36**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου/χρήσης (α) + (β) + (γ)	**-834,34**	**-279.045,24**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου/χρήσης	**38.510,97**	**317.556,21**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου/χρήσης	**37.676,63**	**38.510,97**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005. (Σημ. 27 των οικονομικών καταστάσεων).
2. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές αρχές και μεθόδους που εφαρμόστηκαν για την συνταξη των ανωτέρω συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τις λογιστικές αρχές που η Εταιρεία εφαρμόζει πάγια.
3. Δεν υφίστανται εμπράγματα βαρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
4. Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ανέρχεται σε 38 άτομα (προηγ. χρήση 40 άτομα).
5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. Έχει σχηματισθεί σωρευτικά πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 30.000,00 €. Έχουν σχηματισθεί σωρευτικά μέχρι την 31/12/2011, προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού ποσό 128.304,89 €, προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσό 309.433,87 € και για λοιπές προβλέψεις 0,00 €.
6. Οι επενδύσεις παγίων στοιχείων στο 2011 ανήλθαν σε 174.515,11 €.
7. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα της μητρικής εταιρείας με συνδεμένες εταιρείες και λοιπά συγγενή πρόσωπα όπως ορίζονται απο το ΔΛΠ 24, για την χρήση 1/1-31/12/2011 και 1/1-31/12/2010 αντίστοιχα είναι:

		31/12/2011	**31/12/2010**
α)	Έσοδα	0,00	0,00
β)	Έξοδα	0,00	0,00
γ)	Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ)	Υποχρεώσεις	0,00	0,00
ε)	Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	82.319,92	61.142,58
στ)	Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ)	Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	10.591,00	4.088,64

8. Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σήμερα σε 4.034.950 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,68 € εκάστη μετοχή.

ΥΙΟΙ Ε. ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΟΥ – ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.

ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 26532240000 ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 10238/06/Β/86/56 Έδρα: 1ο χιλ. Τυρνάβου - Λάρισας, 40100 Τύρναβος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διευθυνση διαδικτύου της **www.xatzikranioti.gr** όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.:	10238/06/Β/86/56
Διεύθυνση της έδρας της Εταιρίας:	1 ΧΛΜ. ΤΥΡΝΑΒΟΥ ΛΑΡΙΣΗΣ
Αρμόδια Νομαρχία (ή πρωτοδικείο):	ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Γ.Γ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας:	www. xatzikranioti.gr
Στοιχεία Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή:	ΣΟΦΙΑ Δ. ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΥ, ΑΜ ΣΟΕΛ 14751
Ελεγκτική Εταιρία:	ΣΟΛ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Με σύμφωνη γνώμη
Τύπος Περιόδου:	Ετήσια
Περίοδος Από	01-01-2012
Περίοδος Έως	31-12-2012
Οικονομική Χρήση	2012

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2012**	**31/12/2011**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8.391.454,29	8.830.195,03
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.314.302,00	1.314.302,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	995,88	4.977,87
Λοιπά μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	13.294,67	16.840,67
Αποθέματα	567.676,98	757.886,12
Απαιτήσεις από πελάτες	4.103.410,06	4.822.520,03
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	197.490,71	37.676,63
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**14.588.624,59**	**15.784.398,35**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.743.766,00	2.743.766,00
Λοιπά Στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	1.621.854,19	2.880.089,67
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	4.365.620,19	5.623.855,67
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α)+(β)	4.365.620,19	5.623.855,67
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	332.792,32	426.842,32
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.619.572,67	827.188,95
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	6.846.697,18	7.560.299,16
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.423.942,23	1.346.212,25
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	10.223.004,40	10.160.542,68
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**14.588.624,59**	**15.784.398,35**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31/12/2012	**31/12/2011**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου/χρήσης (01.01.2012 και 01.01.2011 - 1 αντίστοιχα)	5.623.855,67	7.173.984,37
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-1.258.235,48	-1.550.128,70
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου/χρήσης (31.12.2012 και 31.12.2011-1 αντίστοιχα)	**4.365.620,19**	**5.623.855,67**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2012-31/12/2012	**Συνεχιζόμενες δραστηριότητες 01/01/2011-31/12/2011**
Κύκλος εργασιών	5.419.759,46	6.708.032,89
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	552.788,50	644.242,57
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-610.259,96	-922.728,23
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.204.333,89	-1.474.994,36
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-1.258.235,48	-1.550.128,70
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-1.258.235,48	-1.550.128,70
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	-1.258.235,48	-1.550.128,70
- Ιδιοκτήτες μητρικής	-1.258.235,48	-1.550.128,70
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	-0,3118	-0,3842
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-153.311,58	-473.923,83

Τύρναβος, 22/03/2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ Ε. ΘΩΜΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 915464

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ Θ. ΠΑΥΛΙΝΑ
Α.Δ.Τ. Σ 581763

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ Γ. ΑΝΤΩΝΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 704598 - Α.Μ.Α 4071/Α' Τάξης

Τύπος Κατάστασης		Μητρική
Μέθοδος Συμπλήρωσης Κατάστασης Ταμ. Ροών		Έμμεση
Τα ποσά εκφράζονται σε		ΕΥΡΩ
Ημερομηνία Έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο		22/03/2013
ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Θωμάς Ε. Χατζηκρανιώτης	Εκτελεστικό Μέλος
Αντιπρόεδρος	Παυλίνα Θ. Χατζηκρανιώτη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ανθή Ν. Ζαρογιάννη	Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Αικατερίνη Ι. Χατζηκρανιώτου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Μαρία Θ. Χατζηκρανιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Γεώργιος Ι. Παπαγεωργίου	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος
Μέλος	Ζωή Ν. Ακριβούλη	Ανεξ. μη Εκτελεστικό Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος

Λειτουργικές δραστηριότητες	**01/01/2012 31/12/2012**	**01/01/2011 31/12/2011**
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-1.204.333,89	-1.474.994,36
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	456.948,38	448.804,40
Προβλέψεις	-166.550,73	-7.436,44
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-2.239,77	-3.056,92
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	596.324,54	608.839,05
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	190.209,14	42.104,14
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	719.109,97	850.353,85
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	77.729,98	213.646,03
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-596.324,54	-608.839,05
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**70.873,08**	**69.420,70**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-10.679,65	-174.515,11
Εισπραχθείσες Επιχορηγήσεις	905.032,86	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	2.239,77	3.056,92
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**896.592,98**	**-171.458,19**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	101.203,15
Εξοφλήσεις δανείων	-807.651,98	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-807.651,98**	**101.203,15**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου/χρήσης (α) + (β) + (γ)	**159.814,08**	**-834,34**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου/χρήσης	**37.676,63**	**38.510,97**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου/χρήσης	**197.490,71**	**37.676,63**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005. (Σημ. 27 των οικονομικών καταστάσεων).
2. Δεν σημειώθηκε μεταβολή στις λογιστικές αρχές και μεθόδους που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των ανωτέρω συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τις λογιστικές αρχές που η Εταιρεία εφαρμόζει πάγια.
3. Δεν υφίστανται εμπράγματα βαρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας κατά την 31.12.2012.
4. Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ανέρχεται σε 37 άτομα (προηγ. χρήση 38 άτομα).
5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της. Έχει σχηματισθεί σωρευτικά πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 30.000,00 €. Έχουν σχηματισθεί σωρευτικά μέχρι την 31/12/2012, προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού ποσό 120.531,03 €, προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ποσό 440.762,83 € και για λοιπές προβλέψεις 0,00 €.
6. Οι επενδύσεις παγίων στοιχείων στο 2012 ανήλθαν σε 10.679,65 €.
7. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα της μητρικής εταιρείας με συνδεμένες εταιρείες και λοιπά συγγενή πρόσωπα όπως ορίζονται απο το ΔΛΠ 24, για την χρήση 1/1-31/12/2012 και 1/1-31/12/2011 αντίστοιχα είναι:

	31/12/2012	**31/12/2011**
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα	0,00	0,00
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	0,00
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	67.011,52	82.319,92
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.150,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	6.482,00	10.591,00

8. Η εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σήμερα σε 4.034.950 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,68 € εκάστη μετοχή.
9. Στις 16-01-2013 η εταιρεία προέβη στην υπογραφή σύμβασης για την έκδοση ενυπόθηκου Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου, συνολικού ύψους 6.400.000 ευρώ, με διαχειριστή την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ και Ομολογιούχους την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ και την ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ. Οι εξασφαλίσεις των ομολογιούχων περιλαμβάνουν εγγραφή Α' σειράς υποθήκης επί των ακινήτων της εταιρείας μέχρι του ποσού των €8.400.000,00 καθώς και επί του μηχανολογικού εξοπλισμού του εργοστασίου. Μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων δεν πραγματοποιήθηκε η έκδοση των ομολογιών του δανείου λόγω της μη ολοκλήρωσης των εξασφαλίσεων των υποθηκών επί της ακίνητης περιουσίας της εταιρείας, οι οποίες εξασφαλίσεις θα ολοκληρωθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα.

ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 7703/06/Β/86/129

ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 3 - ΚΕΡΑΤΣΙΝΙ - Τ.Κ.18756

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2008 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες 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 "ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου επί των Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο):	Υπουργείο Ανάπτυξης - Διευθυνση Α.Ε. και Πίστεως
Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.ksarantopoulos.gr
Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	24 Μαρτίου 2009
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Δεμέτης Κωνσταντίνος
Τύπος Έκθεσης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή:	Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Θεόδωρος Σαραντόπουλος - Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Θ. Σαραντόπουλος - Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος
Χριστίνα Θ. Σαραντοπούλου - Μέλος
Γεώργιος Ι. Μπέζης - Μέλος
Λουκάς Σ. Μουσμούτης - Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά σκρασιμένα σε €

Άμεση μέθοδος	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λειτουργικές δραστηριότητες	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007
Εισπράξεις από απαιτήσεις	19.122.415,60	15.254.017,18	14.182.872,79	10.501.563,70
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	-19.144.195,18	-7.772.027,47	-16.419.371,81	-10.205.798,50
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-749.513,54	-1.222.945,36	45.833,37	-18.766,43
Τόκοι πληρωθέντες	-1.622.940,00	-1.496.282,81	-442.716,75	-263.237,59
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-2.394.233,12**	**4.762.761,54**	**-2.633.382,43**	**13.761,08**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-399.691,27	-33.879,05	-265.384,99	-33.879,05
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	45.000,04	0,00	45.000,04
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-399.691,27**	**11.120,98**	**-265.384,99**	**11.120,94**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	6.308.413,36	1.145.531,53	2.622.660,12	381.530,65
Εξοφλήσεις δανείων	-2.719.550,05	-5.543.953,95	-10.110,80	-22.396,58
Μερίσματα πληρωθέντα	-3.150.571,64	-354.282,26	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**2.438.291,67**	**-4.752.704,69**	**2.612.549,32**	**359.132,07**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-355.632,72**	**21.177,83**	**-286.218,10**	**384.014,09**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**2.185.095,85**	**2.163.919,00**	**408.459,14**	**24.445,05**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**1.829.463,13**	**2.185.096,83**	**122.241,04**	**408.459,14**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά σκρασιμένα σε €

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.373.254,07	5.296.598,34	5.363.393,22	5.283.177,44
Επενδύσεις σε ακίνητα	30.000.899,92	30.610.043,33	182.031,91	183.928,86
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.062,96	6.700,72	8.062,96	6.700,72
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	68.309,00	58.198,20	840.526,13	830.415,33
Αποθέματα	2.410.524,59	2.573.723,37	2.410.524,59	2.573.723,37
Απαιτήσεις από πελάτες	3.121.249,24	2.024.993,50	3.107.484,67	2.011.209,13
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.597.866,02	4.033.560,04	2.198.422,19	1.620.822,49
Μη κυκλοφ. περιουσ. στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	6.032,81	10.541,02	1.956,13	4.941,47
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**45.586.996,61**	**44.614.358,52**	**14.112.412,00**	**12.514.918,81**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.865.159,08	3.865.159,08	2.090.725,00	2.090.725,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	4.079.374,45	4.813.506,46	1.800.309,47	1.377.777,80
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας (α)	7.944.533,53	8.678.665,54	3.891.034,47	3.468.502,80
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	1.382.657,45	1.834.880,95		
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)=(α)+(β)	9.327.190,98	10.513.546,49	3.891.034,47	3.468.502,80
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.992.435,95	17.802.741,45	0,00	0,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.393.851,88	3.516.589,35	1.444.835,35	1.093.047,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	13.781.735,24	7.873.321,88	7.329.735,24	4.709.321,88
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.090.784,55	4.906.159,35	1.446.806,94	3.244.046,23
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	36.258.807,63	34.100.812,03	10.221.377,53	9.046.416,01
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**45.586.996,61**	**44.614.358,52**	**14.112.412,00**	**12.514.918,81**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 4.7 των οικονομικών καταστάσεων. **2.** Έχουν τηρηθεί με συνέπεια οι ίδιες βασικές λογιστικές αρχές στις υπό αναφορά και υπό σύγκριση περιόδους. **3.** Στην Ενοποίηση των Εταιρειών περιλαμβάνονται οι παρακάτω Εταιρείες, των οποίων τα Διοικητικά Συμβούλια αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα με αυτά της Εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (Άρθρο 96 παρ. 1β του Κ.Ν. 2190/1920):

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	ΠΡΩΤΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΜΥΛΟΙ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ

Δεν έχει αλλάξει η μέθοδος ενοποίησης. - Η «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ.» κατέχει το 3,90% του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (μετοχές 163.332 , αξίας κτήσης € 616.287,60) - Η «ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.» κατέχει το 20% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε.» - Δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες που να συμμετέχει η μητρική εταιρεία ή κάποια θυγατρική άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών. **4.** Η διαχειριστική περίοδος των ενοποιούμενων εταιρειών είναι 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου εκαστου έτους και δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις. **5.** Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου. **6.** Την 31η Δεκεμβρίου 2008 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε 43 άτομα εκ των οποίων τα 35 άτομα εργάζονται στην Μητρική Εταιρεία. Την 31η Δεκεμβρίου 2007 οι αριθμοί ήταν 35 και 27 αντίστοιχα. **7.** Επί των ακινήτων της εταιρείας "ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε." & "ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε." έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης ποσού 30.582.260,00 ευρώ για ασφάλεια πραπτικών δανείων το ύψος των οποίων την 31η Δεκεμβρίου 2008 ανέρχονταν στο ποσό των 10.005.694,50 ευρώ. Επί των ακινήτων των άλλων εταιρειών δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. **8.** Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί είναι : α. Για τον Όμιλο -για επίδικες υποθέσεις 0,00 -για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 112.000,00 - για λοιπές προβλέψεις 38.903,42 β. Για την Εταιρεία - για επίδικες υποθέσεις 0,00 -για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 100.000,00 -για λοιπές προβλέψεις 28.572,33 **9.** Τα ποσά -3.879,71 για τον Όμιλο και -2.975,34 για την Εταιρεία που καταχωρήθηκαν απευθείας στη Καθαρή Θέση αφορούν ζημίες από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων **10.** Ανάλυση ΕΤΑΚΟΔ: Όμιλος **168.1** 13.587,52 **612.1** 1.768,28 **613.9** 129,35 **702.0** 4.696,07 Εταιρεία **168.1** 13.587,52 **612.1** 1.768,28 **613.9** 129,35 **11.** Οι γνωστοποιήσεις των συνδεδεμένων μερών (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) την 31/12/2008 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε ευρώ	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	211.680,00	0,00
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	0,00	211.680,00
γ) Απαιτήσεις	54.466,50	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	54.466,50
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	199.742,89	194.122,89
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	17.404,59	11.777,59

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά σκρασιμένα σε €

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007
Κύκλος εργασιών	20.183.219,59	15.399.246,52	15.485.153,77	10.743.643,43
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	7.236.221,05	6.180.910,26	2.530.904,48	1.483.747,58
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.648.536,98	4.623.311,64	1.320.099,60	610.017,41
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	3.612.096,00	3.200.044,17	678.024,57	359.611,63
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	1.745.724,06	2.068.088,91	425.507,01	250.869,81
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους εταιρείας	375.263,59	265.557,82	425.507,01	250.869,81
Μετόχους μειοψηφίας	1.370.460,47	1.822.531,09		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0897	0,0635	0,1018	0,0600
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €)	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών , επενδυτικών αποτελεσμάτων και συναλλαγών αποσβέσεων	5.569.442,87	5.546.841,14	1.505.803,52	800.430,33

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (κάθετα ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) ποσά σκρασιμένα σε €

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Σύνολο Καθαρής Θέσης έναρξης χρήσης (01.01.2008 και 01.01.2007 αντίστοιχα)	10.513.546,49	8.992.347,59	3.468.502,80	3.217.632,99
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	1.745.724,06	2.068.088,91	425.507,01	250.869,81
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-2.928.199,86	0,00	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση	-3.879,71	-566.890,01	-2.975,34	0,00
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής Θέσης Λήξης χρήσεως (31.12.2008 και 31.12.2007 αντίστοιχα)	9.327.190,98	10.513.546,49	3.891.034,47	3.468.502,80

Πειραιάς, 27 Μαρτίου 2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Θ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΑΡΑΜΗΝΑΣ
Α.Δ.Τ. Α 046508/1963	Α.Δ.Τ. Σ 052044/1996	Α.Δ.Τ. Σ 117677/1996

ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 7703/06/Β/86/129 – ΕΔΡΑ: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 3, 187 56 ΚΕΡΑΤΣΙΝΙ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2009 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(δημοσιευόμενα Βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες 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 "ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο) : Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας / Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως
Διεύθυνση διαδικτύου : www.ksarantopoulos.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων : 22 Μαρτίου 2010
Νόμιμος ελεγκτής: Παπανικολάου Απ. Θεόδωρος
Ελεγκτική εταιρεία : Σ.Ο.Λ.α.ε.ο.ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτή : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:
Θεόδωρος Κ. Σαραντόπουλος – Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Θ. Σαραντόπουλος – Αντιπρόεδρος & Εντεταλμένος Σύμβουλος
Χριστίνα Θ. Σαραντοπούλου – Μέλος
Γεώργιος Ι. Μπέζης – Μέλος
Λουκάς Σ. Μουσμούτης – Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €) – Άμεση μέθοδος	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λειτουργικές δραστηριότητες	**01.01–31.12.2009**	**01.01–31.12.2008**	**01.01–31.12.2009**	**01.01–31.12.2008**
Εισπράξεις από απαιτήσεις	20.638.531	19.122.416	16.160.887	14.182.873
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	-13.332.001	-19.144.195	-14.506.567	-16.419.372
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-1.204.254	-749.514	-183.226	45.833
Τόκοι πληρωθέντες	-1.620.893	-1.622.940	-265.279	-442.717
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστ/τες (α)	**4.481.384**	**-2.394.233**	**1.205.815**	**-2.633.382**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσ/των και άϋλων παγίων στοιχ.	-22.786.781	-399.691	-742.475	-265.385
Εισπράξεις από πώληση ενσ/των και άϋλων παγίων στοιχείων	1.372.920	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστ/τες (β)	**-21.413.861**	**-399.691**	**-742.475**	**-265.385**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	22.060.884	8.308.413	0	2.622.660
Εξοφλήσεις δανείων	-4.765.227	-2.719.550	-413.227	-10.111
Μερίσματα πληρωθέντα	-46.334	-3.150.572	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστ/τες (γ)	**17.249.323**	**2.438.292**	**-413.227**	**2.612.549**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**316.845**	**-355.633**	**50.114**	**-286.218**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.829.463	2.185.096	122.241	408.459
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**2.146.308**	**1.829.463**	**172.355**	**122.241**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 4.7 των οικονομικών καταστάσεων. **2.** Έχουν τηρηθεί με συνέπεια οι ίδιες βασικές λογιστικές αρχές στις υπό αναφορά και υπό σύγκριση περιόδους. **3.** Στην Ενοποίηση των Εταιρειών περιλαμβάνονται οι παρακάτω Εταιρείες, των οποίων τα Διοικητικά Συμβούλια αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα με αυτά της Εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (Άρθρο 96 παρ. 1Β του Κ.Ν. 2190/1920):

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	ΠΡΩΤΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΜΥΛΟΙ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ

Δεν έχει αλλάξει η μέθοδος ενοποίησης. – Η «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ.» κατέχει το 2,60% του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (μετοχές 108.577, αξίας κτήσης € 409.684,93). Δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες που να συμμετέχει η μητρική εταιρεία ή κάποια θυγατρική άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών. **4.** Η διαχειριστική περίοδος των ενοποιούμενων εταιρειών είναι 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου έκαστου έτους και δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις. **5.** Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου. **6.** Την 31η Δεκεμβρίου 2009 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε 50 άτομα εκ των οποίων τα 39 άτομα εργάζονται στην Μητρική Εταιρεία. Την 31η Δεκεμβρίου 2008 οι αριθμοί ήταν 43 και 35 αντίστοιχα. **7.** Επί των ακινήτων των εταιρειών "ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε." , "ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε." & "ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ" έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης ποσού 37.920.260,00 ευρώ για ασφάλεια τραπεζικών δανείων το ύψος των οποίων την 31η Δεκεμβρίου 2009 ανέρχονταν στο ποσό των 32.798.257,01 ευρώ. Επί των ακινήτων των άλλων εταιρειών δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. **8.** Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί είναι : α. Για τον Όμιλο –για επίδικες υποθέσεις 0,00 –για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 192.000,00 –για λοιπές προβλέψεις 41.282,00 β. Για την Εταιρεία –για επίδικες υποθέσεις 0,00 –για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 180.000,00 –για λοιπές προβλέψεις 31.697,91. **9.** Τα ποσά 45,62 για τον Όμιλο και –38,38 για την Εταιρεία που καταχωρήθηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν κέρδη/ζημίες από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων **10.** Οι γνωστοποιήσεις των συνδεδεμένων μερών (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) την 31/12/2009 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε €)	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	222.264,00	0,00
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	0,00	222.264,00
γ) Απαιτήσεις	6.564,63	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	6.564,63
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	230.777,21	211.077,21
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	16.731,27	11.531,27

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2009**	**31.12.2008**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.944.846,56	5.373.254,07	5.873.397,67	5.363.393,22
Επενδύσεις σε ακίνητα	50.769.015,14	30.000.699,92	180.134,98	182.031,91
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.873,25	8.062,96	7.873,25	8.062,96
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	75.308,74	68.309,00	847.276,13	840.526,13
Αποθέματα	2.042.549,87	2.410.524,59	2.042.549,87	2.410.524,59
Απαιτήσεις από πελάτες	5.737.563,08	4.894.359,26	5.531.093,31	4.880.594,89
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.874.910,17	2.830.788,81	650.879,46	427.278,30
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**69.452.066,81**	**45.585.998,61**	**15.133.204,67**	**14.112.412,00**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.865.159,08	3.865.159,08	2.090.725,00	2.090.725,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	6.125.279,27	4.079.374,45	2.228.772,87	1.800.309,47
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	9.990.438,35	7.944.533,53	4.319.497,87	3.891.034,47
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	2.853.999,16	1.382.657,45		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	12.844.437,51	9.327.190,98	4.319.497,87	3.891.034,47
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	36.719.788,30	14.992.435,96	0,00	0,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.702.767,17	4.393.851,88	1.480.319,87	1.444.835,35
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.058.664,07	13.781.735,24	6.916.508,45	7.329.735,24
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.126.409,76	3.090.784,55	2.416.878,48	1.446.806,94
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	56.607.629,30	36.258.807,63	10.813.706,80	10.221.377,53
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**69.452.066,81**	**45.585.998,61**	**15.133.204,67**	**14.112.412,00**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01–31.12.2009	**01.01–31.12.2008**	**01.01–31.12.2009**	**01.01–31.12.2008**
Κύκλος εργασιών	22.260.123,83	20.183.219,69	16.279.027,13	15.485.153,77
Μικτό κέρδη / (ζημίες)	7.200.765,00	7.236.221,05	2.421.054,49	2.530.924,48
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.900.430,64	4.648.536,98	953.667,96	1.320.099,60
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	4.759.060,67	3.612.096,00	690.700,27	878.024,67
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)	3.403.617,80	1.745.724,06	428.501,78	425.507,01
– Ιδιοκτήτες μητρικής	406.016,86	375.263,59	428.501,78	425.507,01
– Δικαιώματα μειοψηφίας	2.997.600,94	1.370.460,47	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	45,62	-3.879,71	-38,38	-2.975,34
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	3.403.663,42	1.741.844,35	428.463,40	422.531,67
– Ιδιοκτήτες μητρικής	406.045,68	371.577,19	428.463,40	422.531,67
– Δικαιώματα μειοψηφίας	2.997.617,74	1.370.267,16	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – Βασικά (σε €)	0,0971	0,0897	0,1025	0,1010
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συναλλαγών αποσβέσεων	6.308.227,78	5.569.442,87	1.149.208,71	1.505.803,52

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2009	**31.12.2008**	**31.12.2009**	**31.12.2008**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2009 και 01.01.2008 αντίστοιχα)	9.327.190,98	10.513.546,49	3.891.034,47	3.468.502,80
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	3.403.663,42	1.741.844,35	428.463,40	422.531,67
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	-2.928.199,86	0,00	0,00
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	113.583,11	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα)	**12.844.437,51**	**9.327.190,98**	**4.319.497,87**	**3.891.034,47**

Πειραιάς, 26 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Θ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ**	**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΑΡΑΜΗΝΑΣ**
Α.Δ.Τ. Α 046508/1963	Α.Δ.Τ. Σ 052044/1996	Α.Δ.Τ. Σ 117677/1996

ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 7703/06/Β/86/129

ΕΔΡΑ: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 3 – ΚΕΡΑΤΣΙΝΙ – Τ.Κ. 18756

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

(δημοσιευόμενα Βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες 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 "ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο) : Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας / Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως
Διεύθυνση διαδικτύου : www.ksarantopoulos.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων : 28 Μαρτίου 2011
Νόμιμος ελεγκτής : Παπανικολάου Απ. Θεόδωρος
Ελεγκτική εταιρεία : Σ.Ο.Λ.α.ε.ο.ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτή : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:
Θεόδωρος Κ. Σαραντόπουλος – Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Θ. Σαραντόπουλος – Αντιπρόεδρος & Εντεταλμένος Σύμβουλος
Χριστίνα Θ. Σαραντοπούλου – Μέλος
Γεώργιος Ι. Μπέζης – Μέλος
Λουκάς Σ. Μουσμούτης – Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €) – Άμεση μέθοδος	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λειτουργικές δραστηριότητες	**01.01-31.12.2010**	**01.01-31.12.2009**	**01.01-31.12.2010**	**01.01-31.12.2009**
Εισπράξεις από απαιτήσεις	24.823.532	20.638.531	17.848.133	16.160.887
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	-21.167.952	-13.332.001	-18.405.205	-14.506.567
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-1.100.213	-1.204.254	-503.371	-183.226
Τόκοι πληρωθέντες	-1.624.418	-1.620.893	-329.137	-265.279
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστ/τες (α)	**930.949**	**4.481.384**	**-1.389.579**	**1.205.815**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσ/των και άϋλων παγίων στοιχ.	-1.370.255	-22.786.781	-217.892	-742.475
Εισπράξεις από πώληση ενσ/των και άϋλων παγίων στοιχείων		1.372.920	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστ/τες (β)	**-1.370.255**	**-21.413.861**	**-217.892**	**-742.475**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.801.746	22.060.884	1.558.011	0
Εξοφλήσεις δανείων	-2.765.467	-4.765.227		-413.227
Μερίσματα πληρωθέντα	-146.092	-46.334	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστ/τες (γ)	**-1.109.813**	**17.249.323**	**1.558.011**	**-413.227**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**-1.549.119**	**316.845**	**-49.460**	**50.114**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.146.308	1.829.463	172.355	122.241
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**597.189**	**2.146.308**	**122.895**	**172.355**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2010**	**31.12.2009**	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.901.497,32	5.944.846,56	5.831.095,96	5.873.397,67
Επενδύσεις σε ακίνητα	50.434.577,02	50.769.015,14	178.238,03	180.134,98
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	36.164,30	7.873,25	36.164,30	7.873,25
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	83.789,74	75.308,74	865.690,42	847.276,13
Αποθέματα	3.184.028,74	2.042.549,87	3.184.028,74	2.042.549,87
Απαιτήσεις από πελάτες	6.337.749,55	5.737.563,08	5.985.617,58	5.531.093,31
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.560.905,19	4.882.910,17	706.714,32	650.879,46
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**68.538.711,86**	**69.460.066,81**	**16.787.549,35**	**15.133.204,67**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.917.974,84	3.865.159,08	2.090.725,00	2.090.725,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	5.255.970,76	6.125.279,27	2.486.846,88	2.228.772,87
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	10.173.945,60	9.990.438,35	4.577.571,88	4.319.497,87
Δικαιώματα Μειοψηφίας (Β)	1.719.406,85	2.853.999,16		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(Β)	11.893.352,45	12.844.437,51	4.577.571,88	4.319.497,87
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	33.690.289,14	36.719.788,30	0,00	0,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.737.856,42	4.702.767,17	1.469.489,02	1.480.319,87
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.718.254,63	10.058.664,07	8.472.813,67	6.916.508,45
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.498.959,22	5.134.409,76	2.267.674,78	2.416.878,48
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	56.645.359,41	56.615.629,30	12.209.977,47	10.813.706,80
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**68.538.711,86**	**69.460.066,81**	**16.787.549,35**	**15.133.204,67**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2010	**01.01-31.12.2009**	**01.01-31.12.2010**	**01.01-31.12.2009**
Κύκλος εργασιών	23.420.232,72	22.260.123,83	17.146.590,32	16.279.027,13
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	7.081.810,82	7.200.765,00	2.376.539,17	2.421.054,49
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	5.588.584,14	4.900.430,64	814.144,24	953.667,96
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	3.966.239,26	4.759.060,67	485.161,36	690.700,27
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)	2.227.808,42	3.403.617,80	259.128,61	428.501,77
-Ιδιοκτήτες μητρικής	278.908,09	406.016,86	259.128,61	428.501,77
-Δικαιώματα μειοψηφίας	1.948.900,33	2.997.600,94	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-235.388,43	45,62	-1.054,60	-38,38
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	1.992.419,99	3.403.663,42	258.074,01	428.463,39
-Ιδιοκτήτες μητρικής	277.773,03	406.045,68	258.074,01	428.463,39
-Δικαιώματα μειοψηφίας	1.714.646,96	2.997.617,74	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – Βασικά (σε €)	0,0664	0,0971	0,0617	0,1025
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή – (σε €)	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	7.239.794,27	6.308.227,78	1.029.529,11	1.149.208,71

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)	12.844.437,51	9.327.190,98	4.319.497,87	3.891.034,47
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	1.992.419,99	3.403.663,42	258.074,01	428.463,40
Επίδραση από πρώτη ενσωμάτωση θυγατρικής	55.122,27	0,00	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-3.132.292,64	0,00	0,00	0,00
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	133.665,32	113.583,11	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα)	**11.893.352,45**	**12.844.437,51**	**4.577.571,88**	**4.319.497,87**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 4.7 των οικονομικών καταστάσεων. **2.** Εχουν τηρηθεί με συνέπεια οι ίδιες βασικές λογιστικές αρχές στις υπό αναφορά και υπό σύγκριση περιόδους. **3.** Στην Ενοποίηση των Εταιρειών περιλαμβάνονται οι παρακάτω Εταιρείες, των οποίων τα Διοικητικά Συμβούλια αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα με αυτά της Εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (Άρθρο 96 παρ. 1Β του Κ.Ν. 2190/1920):

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	ΠΡΩΤΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΜΥΛΟΙ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΣΤΑΣΙΣ ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ Α.Ε. ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ-ΚΤΗΜΑΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΝΑΙ	ΟΛΙΚΗ

Δεν έχει αλλάξει η μέθοδος ενοποίησης. – Η «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ» κατέχει το 3,25% του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (μετοχές 136.000, αξίας κτήσης € 511.150,03). Δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες που να συμμετέχει η μητρική εταιρεία ή κάποια θυγατρική άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών. **4.** Η διαχειριστική περιόδος των ενοποιούμενων εταιρειών είναι 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου έκαστου έτους και δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις. **5.** Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου. **6.** Την 31η Δεκεμβρίου 2010 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε 50 άτομα εκ των οποίων τα 40 άτομα εργάζονται στην Μητρική Εταιρεία. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 οι αριθμοί ήταν 50 και 39 αντίστοιχα. **7.** Επί των ακινήτων των εταιρειών "ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.", "ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε." & "ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ" έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης ποσού 37.920.260,00 ευρώ για ασφάλεια τραπεζικών δανείων το ύψος των οποίων την 31η Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονταν στο ποσό των 28.654.458,22 ευρώ. Επί των ακινήτων των άλλων εταιρειών δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. **8.** Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί είναι : α. Για τον Όμιλο –για επίδικες υποθέσεις 0,00 –για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 192.000,00 –για λοιπές προβλέψεις 50.986,49 β. Για την Εταιρεία –για επίδικες υποθέσεις 0,00 –για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 180.000,00 –για λοιπές προβλέψεις 40.413,02. **9.** Τα ποσά -235.388,43 για τον Όμιλο και -1.054,60 για την Εταιρεία που καταχωρήθηκαν στα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν ζημίες από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων. **10.** Οι γνωστοποιήσεις των συνδεδεμένων μερών (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) την 31/12/2010 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε €)	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	233.377,20	0,00
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	0,00	233.377,20
γ) Απαιτήσεις	161.943,92	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	161.943,92
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	239.386,40	213.984,40
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	28.239,24	9.755,55

Πειραιάς, 29 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Θ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ**	**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΑΡΑΜΗΝΑΣ**
Α.Δ.Τ. Α 046508/1963	Α.Δ.Τ. Σ 052044/1996	Α.Δ.Τ. Σ 117677/1996

ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 7703/06/Β/86/129

ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 3 – ΚΕΡΑΤΣΙΝΙ – Τ.Κ. 18756

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες 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 "ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο) : Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας / Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως
Διεύθυνση διαδικτύου : www.ksarantopoulos.gr
Ημ/νία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων : 26 Μαρτίου 2012

Νόμιμος ελεγκτής : Παπανικολάου Απ. Θεόδωρος
Ελεγκτική εταιρεία : Σ.Ο.Λ.α.ε.ο.ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτή : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:
Θεόδωρος Κ. Σαραντόπουλος – Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Θ. Σαραντόπουλος – Αντιπρόεδρος & Εντεταλμένος Σύμβουλος
Χριστίνα Θ. Σαραντοπούλου – Μέλος
Γεώργιος Ι. Μπέζης – Μέλος
Λουκάς Σ. Μουσμούτης – Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €) - Άμεση μέθοδος	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λειτουργικές δραστηριότητες	**01.01-31.12.2011**	**01.01-31.12.2010**	**01.01-31.12.2011**	**01.01-31.12.2010**
Εισπράξεις από απαιτήσεις	28.268.129	24.824.175	23.194.003	17.848.133
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	-19.497.196	-21.167.952	-20.176.381	-18.405.205
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-2.276.004	-1.100.213	-306.138	-503.371
Τόκοι πληρωθέντες	-2.147.643	-1.624.418	-566.464	-329.137
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστ/τες (α)	**4.347.285**	**931.592**	**2.145.020**	**-1.389.579**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχ	-4.147.688	-1.370.255	-2.324.971	-217.892
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων	1.550.000	0	0	0
Εισπρ. από την εκποίηση επενδ. τίτλων (μετοχών, αξιογράφων κλπ)	146.731	0	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστ/τες (β)	**-2.450.757**	**-1.370.255**	**-2.324.971**	**-217.892**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	4.137.509	1.801.746	269.671	1.558.011
Εξοφλήσεις δανείων	-2.780.232	-2.765.467	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	-2.757.783	-146.092	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστ/τες (γ)	**-1.400.505**	**-1.109.813**	**269.671**	**1.558.011**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**496.023**	**-1.548.477**	**89.720**	**-49.460**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	597.831	2.146.308	122.895	172.355
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**1.093.855**	**597.831**	**212.615**	**122.895**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 4.9 των οικονομικών καταστάσεων. **2.** Έχουν τηρηθεί με συνέπεια οι ίδιες βασικές λογιστικές αρχές στις υπό αναφορά και υπό σύγκριση περιόδους. **3.** Στην Ενοποίηση των Εταιρειών περιλαμβάνονται οι παρακάτω Εταιρείες, των οποίων τα Διοικητικά Συμβούλια αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα με αυτά της Εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (Άρθρο 96 παρ. 1Β του Κ.Ν. 2190/1920):

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	ΠΡΩΤΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΜΥΛΟΙ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΣΤΑΣΙΣ ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ Α.Ε. ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ-ΚΤΗΜΑΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	0	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ

Δεν έχει αλλάξει η μέθοδος ενοποίησης. - Η «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ.» κατέχει το 0,08% του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (μετοχές 3.345, αξίας κτήσης € 12.577,20). Δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες που να συμμετέχει η μητρική εταιρεία ή κάποια θυγατρική άμεσα ή έμμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών. **4.** Η διαχειριστική περίοδος των ενοποιούμενων εταιρειών είναι 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου έκαστου έτους και δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις. **5.** Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου. **6.** Την 31η Δεκεμβρίου 2011 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε 55 άτομα εκ των οποίων τα 44 άτομα εργάζονται στην Μητρική Εταιρεία. Την 31η Δεκεμβρίου 2010 οι αριθμοί ήταν 50 και 40 αντίστοιχα. **7.** Το Δ.Σ. της Εταιρείας προτείνει στη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος. Η πρόταση αυτή του Δ.Σ. τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με την απαρτία που προβλέπει το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/1920. **8.** Επί των ακινήτων των εταιρειών "ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.", "ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε." & "ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ" έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης ποσού 39.042.260,00 ευρώ για ασφάλεια τραπεζικών δανείων το ύψος των οποίων την 31η Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονταν στο ποσό των 31.801.013,87 ευρώ. Επί των ακινήτων των άλλων εταιρειών δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. **9.** Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί είναι: α. Για τον Όμιλο -για επίδικες υποθέσεις 0,00 -για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 22.000,00 -για λοιπές προβλέψεις 61.806,43 Β. Για την Εταιρεία -για επίδικες υποθέσεις 0,00 -για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 10.000,00 -για λοιπές προβλέψεις 50.161,57 10. Οι γνωστοποιήσεις των συνδεδεμένων μερών (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) την 31/12/2011 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε €)	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	245.046,00	0,00
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	0,00	245.046,00
γ) Απαιτήσεις	310.163,28	0,00
δ) Υποχρεώσεις	0,00	310.163,28
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	272.166,96	217.924,38
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	54.932,92	15.246,50

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7.924.015,28	5.901.497,32	7.919.033,15	5.831.095,96
Επενδύσεις σε ακίνητα	50.110.993,62	50.434.577,02	177.856,80	178.238,03
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	32.088,80	36.164,30	32.088,80	36.164,30
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	77.986,74	83.789,74	861.882,22	865.690,42
Αποθέματα	1.717.609,95	3.184.028,74	1.717.609,95	3.184.028,74
Απαιτήσεις από πελάτες	9.685.170,92	6.337.749,55	9.368.674,39	5.985.617,58
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.582.848,10	2.560.905,19	854.300,51	706.071,99
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**72.130.713,41**	**68.538.711,86**	**20.931.445,82**	**16.786.907,02**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.917.974,84	4.917.974,84	2.090.725,00	2.090.725,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	8.870.642,07	5.255.970,76	4.057.003,38	2.486.846,88
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	13.788.616,91	10.173.945,60	6.147.728,38	4.577.571,88
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	1.332.704,64	1.719.406,85		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	15.121.321,55	11.893.352,45	6.147.728,38	4.577.571,88
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	33.658.213,87	33.690.289,14	0,00	0,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.143.577,50	4.737.856,42	1.136.030,32	1.469.489,02
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.657.783,17	8.718.254,63	8.736.504,93	8.472.813,67
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.549.817,32	9.498.959,22	4.911.182,19	2.267.032,45
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	57.009.391,86	56.645.359,41	14.783.717,44	12.209.335,14
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**72.130.713,41**	**68.538.711,86**	**20.931.445,82**	**16.786.907,02**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2011	**01.01-31.12.2010**	**01.01-31.12.2011**	**01.01-31.12.2010**
Κύκλος εργασιών	30.211.913,08	23.420.232,72	25.617.730,01	17.146.590,32
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	7.259.574,81	7.081.810,82	4.261.814,09	2.376.539,17
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.483.219,61	5.588.584,14	2.783.928,71	814.144,24
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	4.337.067,09	3.966.239,26	2.217.090,39	485.161,36
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)	3.081.237,80	2.227.808,42	1.570.156,50	259.128,61
-Ιδιοκτήτες μητρικής	1.592.285,61	278.908,09	1.570.156,50	259.128,61
-Δικαιώματα μειοψηφίας	1.488.952,19	1.948.900,33	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	-4.197,60	0,00	-1.054,60
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	3.081.237,80	2.223.610,82	1.570.156,50	258.074,01
-Ιδιοκτήτες μητρικής	1.592.285,61	277.773,03	1.570.156,50	258.074,01
-Δικαιώματα μειοψηφίας	1.488.952,19	1.945.837,79	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά (σε €)	0,3808	0,0664	0,3755	0,0617
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €)	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	8.204.785,57	7.239.794,27	3.025.419,22	1.029.529,11

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	11.893.352,45	12.746.912,00	4.577.571,88	4.319.497,87
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	3.081.237,80	2.223.610,82	1.570.156,50	258.074,01
Επίδραση από πρώτη ενσωμάτωση θυγατρικής		55.122,27	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα		-3.132.292,64	0,00	0,00
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	146.731,30		0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	**15.121.321,55**	**11.893.352,45**	**6.147.728,38**	**4.577.571,88**

Πειραιάς, 29 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Θ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ**	**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΑΡΑΜΗΝΑΣ**
Α.Δ.Τ. Α 046508/1963	Α.Δ.Τ. Σ 052044/1996	Α.Δ.Τ. Σ 117677/1996

ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.

Αριθμός ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 7703/06/Β/86/129 – Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 044313107000
ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 3 – ΚΕΡΑΤΣΙΝΙ – Τ.Κ. 18756

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

(δημοσιευόμενα Βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες 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 "ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Νομαρχία (ή Πρωτοδικείο) :	Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας / Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως
Διεύθυνση διαδικτύου :	www.ksarantopoulos.gr
Ημ/νία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων :	26 Μαρτίου 2013
Νόμιμος ελεγκτής :	Παπανικολάου Απ. Θεόδωρος
Ελεγκτική εταιρεία :	Σ.Ο.Λ.α.ε.ο.ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτή :	Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:
Κωνσταντίνος Θ. Σαραντόπουλος – Πρόεδρος
Αναστασία Θ. Σαραντοπούλου – Αντιπρόεδρος
Χρήστος Θ. Σιψής – Μέλος
Γεώργιος Ι. Μπέζης – Μέλος
Λουκάς Σ. Μουσμούτης – Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €) – Άμεση μέθοδος	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λειτουργικές δραστηριότητες	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Εισπράξεις από απαιτήσεις	22.966.695,73	28.268.128,79	23.211.991,59	23.194.002,78
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.	-21.793.199,58	-19.497.195,50	-22.176.551,85	-20.176.381,10
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-814.667,81	-2.276.004,44	-778.597,28	-306.138,11
Τόκοι πληρωθέντες	-674.266,58	-2.147.643,39	-659.674,98	-566.463,76
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστ/τες (α)	**-315.438,24**	**4.347.285,46**	**-402.832,52**	**2.145.019,81**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχ.	-847.315,41	-4.147.488,05	-847.315,41	-2.324.970,97
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων	0,00	1.550.000,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από την εκποίηση επενδ. τίτλων (μετοχών, αξιογράφων κλπ)	0,00	146.731,30	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστ/τες (β)	**-847.315,41**	**-2.450.756,75**	**-847.315,41**	**-2.324.970,97**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	1.184.499,29	4.137.509,15	1.184.499,29	269.670,69
Εξοφλήσεις δανείων	-3.859,61	-2.780.231,92	-3.859,61	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-2.757.782,60	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστ/τες (γ)	**1.180.639,68**	**-1.400.505,37**	**1.180.639,68**	**269.670,69**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	**17.886,03**	**496.023,34**	**-69.508,25**	**89.719,53**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	214.000,39	597.831,00	212.614,53	122.895,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**231.886,42**	**1.093.855,34**	**143.106,28**	**212.614,53**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται στη σημείωση 4.10 των οικονομικών καταστάσεων. **2.** Εχουν τηρηθεί με συνέπεια οι ίδιες Βασικές λογιστικές αρχές στις υπό αναφορά και υπό σύγκριση περιόδους. **3.** Στην Ενοποίηση των Εταιρειών περιλαμβάνονται οι παρακάτω Εταιρείες, των οποίων τα Διοικητικά Συμβούλια αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα με αυτά της Εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.» (Άρθρο 96 παρ. 1Β του Κ.Ν. 2190/1920):

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	ΠΡΩΤΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ
ΜΥΛΟΙ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20	ΟΧΙ	ΟΛΙΚΗ

Δεν έχει αλλάξει η μέθοδος ενοποίησης. Δεν υπάρχει άλλη εταιρεία που να συμμετέχει η μητρική ή η θυγατρική άμεσα ή έμμεσα στο κεφάλαιό της. **4.** Λόγω αλλαγών που επήλθαν κατά τη τρέχουσα χρήση στη συγκράτησή τους, τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών που αναφέρονται παρακάτω, δεν αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα με αυτά της Εταιρείας «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.». Κατά συνέπεια δεν συντρέχουν οι λόγοι του άρθρου 96 παρ. 1Β του Κ.Ν. 2190/1920 και έτσι στη τρέχουσα περίοδο οι οικονομικές τους καταστάσεις δεν ενσωματώθηκαν στις Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ενώ είχαν ενσωματωθεί στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης. Οι εταιρείες αυτές είναι :

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΑΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	ΕΛΛΑΔΑ	0	0
ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	0
ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	0	0
ΣΤΑΣΙΣ ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ ΑΕ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ-ΚΤΗΜΑΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	0	0

Η μη ενσωμάτωση των ανωτέρω εταιρειών στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επέφερε μεταβολή στα ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της μητρικής ως εξής :

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΠΟΣΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	1.240.916,64	8,99%
ΠΟΛΙΤΕΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	7.737.881,45	56,12%
ΘΕΟΔΩΡΟΝ Α.Ε.Δ.Α.Ε.	831.361,97	6,03%
ΣΤΑΣΙΣ ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ ΑΕ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ-ΚΤΗΜΑΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	41.673,90	0,30%

5. Η διαχειριστική περιόδος των ενοποιούμενων εταιρειών είναι 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου έκαστου έτους και δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις. **6.** Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου. **7.** Την 31η Δεκεμβρίου 2012 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε 51 άτομα εκ των οποίων και τα 51 άτομα εργάζονται στην Μητρική Εταιρεία. Την 31η Δεκεμβρίου 2011 οι αριθμοί ήταν 55 και 44 αντίστοιχα. **8.** Το Δ.Σ. της Εταιρείας προτείνει στη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος. Η πρόταση αυτή του Δ.Σ. τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με την απαρτία που προβλέπει το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/1920 **9.** Επί των ακινήτων των Εταιρειών του Ομίλουδεν υφίστανται εμπράγματα Βάρη. **9.** Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί είναι : α. Για τον Όμιλο –για επίδικες υποθέσεις 0,00 –για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 22.000,00 –για λοιπές προβλέψεις 47.621,73 β. Για την Εταιρεία –για επίδικες υποθέσεις 0,00 –για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 10.000,00 –για λοιπές προβλέψεις 47.621,73 **9.** Οι γνωστοποιήσεις των συνδεδεμένων μερών (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) την 31/12/2012 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε ευρώ	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	144.000,00	0,00
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	0,00	144.000,00
γ) Απαιτήσεις	262.177,25	40.891,00
δ) Υποχρεώσεις	40.891,00	262.177,25
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	225.226,00	225.226,00
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	3.601,32	3.601,32

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8.515.942,36	7.924.015,28	8.515.942,36	7.919.033,15
Επενδύσεις σε ακίνητα	778.155,57	50.110.993,62	177.475,50	177.856,80
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	28.117,43	32.088,80	28.117,43	32.088,80
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	31.655,31	77.986,74	864.656,22	861.882,22
Αποθέματα	3.354.129,61	1.717.609,95	3.354.129,61	1.717.609,95
Απαιτήσεις από πελάτες	7.022.473,58	9.685.170,92	7.022.473,58	9.368.674,39
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.997.348,01	2.582.848,10	1.876.979,07	854.300,51
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**21.727.821,87**	**72.130.713,41**	**21.839.773,77**	**20.931.445,82**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.090.725,00	4.917.974,84	2.090.725,00	2.090.725,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	3.499.317,88	8.870.642,07	4.283.193,00	4.057.003,38
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	5.590.042,88	13.788.616,91	6.373.918,00	6.147.728,38
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	38.807,07	1.332.704,64		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	5.628.849,95	15.121.321,55	6.373.918,00	6.147.728,38
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	33.658.213,87	0,00	0,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	898.161,09	4.143.577,50	1.016.618,97	1.136.030,32
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.746.834,84	11.657.783,17	9.921.004,22	8.736.504,93
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.453.975,99	7.549.817,32	4.528.232,58	4.911.182,19
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	16.098.971,92	57.009.391,86	15.465.855,77	14.783.717,44
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**21.727.821,87**	**72.130.713,41**	**21.839.773,77**	**20.931.445,82**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Κύκλος εργασιών	20.759.902,87	30.211.913,08	20.759.902,87	25.617.730,01
Μικτά κέρδη / (ζημίες)	2.664.918,29	7.259.574,81	2.572.025,29	4.261.814,09
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	997.907,89	6.483.219,61	903.333,76	2.783.928,71
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	328.134,51	4.337.067,09	248.151,87	2.217.090,39
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)	359.362,36	3.081.237,80	226.189,62	1.570.156,50
-Ιδιοκτήτες μητρικής	252.824,17	1.592.285,61	226.189,62	1.570.156,50
-Δικαιώματα μειοψηφίας	106.538,19	1.488.952,19	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	359.362,36	3.081.237,80	226.189,62	1.570.156,50
-Ιδιοκτήτες μητρικής	252.824,17	1.592.285,61	226.189,62	1.570.156,50
-Δικαιώματα μειοψηφίας	106.538,19	1.488.952,19	-	-
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – Βασικά (σε €)	0,0605	0,3808	0,0541	0,3755
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή – (σε €)	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	1.280.745,76	8.204.785,57	1.158.092,63	3.025.419,22

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2012 και 01.01.2011 αντίστοιχα)	15.121.321,55	11.893.352,45	6.147.728,38	4.577.571,88
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	359.362,36	3.081.237,80	226.189,62	1.570.156,50
Μείωση λόγω παύσης ενσωμάτωσης εταιρειών	-9.851.833,96	0,00	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα		0,00	0,00	0,00
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών		146.731,30	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα)	**5.628.849,95**	**15.121.321,55**	**6.373.918,00**	**6.147.728,38**

Πειραιάς, 29 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Θ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ	**ΧΡΗΣΤΟΣ Θ. ΣΙΨΗΣ**	**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΑΡΑΜΗΝΑΣ**
Α.Δ.Τ. Σ 052044/1996	Α.Δ.Τ. ΑΙ 683558/2010	Α.Δ.Τ. Σ 117677/1996