



ΤΕΙ ΗΠΕΙΡΟΥ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΣΠΟΥΔΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ – ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΕΠΙΣΤΗΜΗ

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**Η ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (ΔΠΧΠ) ΚΑΙ ΤΟ
ΑΝΤΙΚΤΥΠΟ ΣΤΟΥΣ ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΑΝΑΛΥΣΗΣ: Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΧΑ) ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

Περικλής Σαλιάς

Επιβλέπων: Ευάγγελος Χύτης,

Επίκουρος Καθηγητής

Πρέβεζα, Ιούλιος, 2017



ΤΕΙ ΗΠΕΙΡΟΥ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΣΠΟΥΔΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ – ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΕΠΙΣΤΗΜΗ

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**Η ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (ΔΠΧΠ) ΚΑΙ ΤΟ
ΑΝΤΙΚΤΥΠΟ ΣΤΟΥΣ ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΑΝΑΛΥΣΗΣ: Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΧΑ) ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

Περικλής Σαλιάς

Επιβλέπων: Ευάγγελος Χύτης,

Επίκουρος Καθηγητής

Πρέβεζα, Ιούλιος, 2017

**FIRST TIME APPLICATION OF INTERNATIONAL FINANCIAL
REPORTING STANDARDS (IFRS) AND ITS IMPACT ON
FINANCIAL RATIOS ANALYSIS: THE CASE OF THE ATHENS
EXCHANGE (ATHEX) LISTED COMPANIES**

Εγκρίθηκε από τριμελή εξεταστική επιτροπή

Πρέβεζα, 14/07/2017

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

1. Επιβλέπων καθηγητής
Ευάγγελος Χύτης,
Επίκουρος καθηγητής
2. Μέλος επιτροπής
Μιχαήλ Διακομιχάλης,
Αναπληρωτής καθηγητής
3. Μέλος επιτροπής
Κωνσταντίνος Καραμάνης,
Αναπληρωτής καθηγητής

Ο Διευθυντής του ΠΜΣ

Μιχαήλ Διακομιχάλης,

Αναπληρωτής καθηγητής

Υπογραφή

© Σαλμάς, Περικλής, 2017.

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. All rights reserved.

Δήλωση μη λογοκλοπής

Δηλώνω υπεύθυνα και γνωρίζοντας τις κυρώσεις του Ν. 2121/1993 περί Πνευματικής Ιδιοκτησίας, ότι η παρούσα μεταπτυχιακή εργασία είναι εξ ολοκλήρου αποτέλεσμα δικής μου ερευνητικής εργασίας, δεν αποτελεί προϊόν αντιγραφής ούτε προέρχεται από ανάθεση σε τρίτους. Όλες οι πηγές που χρησιμοποιήθηκαν (κάθε είδους, μορφής και προέλευσης) για τη συγγραφή της περιλαμβάνονται στη βιβλιογραφία.

Σαλμάς, Περικλής

Υπογραφή

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Κατά τη διάρκεια επεξεργασίας και υλοποίησης της παρούσας μεταπτυχιακής εργασίας η καθοδήγηση του επιβλέποντος καθηγητή μου, κ. Ευάγγελου Χύτη υπήρξε καίρια και αποτελεσματική. Οι υποδείξεις και οι οδηγίες του για την εύρεση και επεξεργασία του υλικού ήταν ιδιαίτερα πολύτιμες. Επίσης, θα ήθελα να ευχαριστήσω την οικογένειά μου, προπάντων, για την δυνατότητα που μου προσέφεραν να πραγματοποιήσω το μεταπτυχιακό πρόγραμμα σπουδών μου και τη συμπαράσταση που μου έδειξαν κατά τη διάρκεια εκπόνησης της μεταπτυχιακής μου εργασίας.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Το 2005 ήταν ένα έτος καμπής για όλες τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) επιχειρήσεις, λόγω της υποχρεωτικής εφαρμογής των Διεθνών Πρότυπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ). Σκοπός της παρούσας εργασίας είναι η εκτίμηση των επιπτώσεων της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων στο ΧΑ επιχειρήσεων. Χρησιμοποιώντας δείγμα ενενήντα πέντε (95) επιχειρήσεων του εμπορικού και βιομηχανικού κλάδου και δεκαπέντε (15) αντιπροσωπευτικούς αριθμοδείκτες αναλύθηκε και εκτιμήθηκε η επίδραση της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ για τρία χρόνια πριν (2002-2004) και τρία χρόνια μετά (2005-2007) την εφαρμογή τους. Τα αποτελέσματα δείχνουν ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ επηρέασε σημαντικά την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και απασχολούμενων κεφαλαίων το περιθώριο καθαρού κέρδους, τη σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια και την κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών.

Λέξεις-κλειδιά: ΔΠΧΠ, Πρώτη Εφαρμογή, Ελλάδα, Δείκτες Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης.

ABSTRACT

The 2005 was a turning point for all companies listed on the Athens Exchange (ATHEX) due to the mandatory application of International Financial Reporting Standards (IFRS). The purpose of this paper is to assess the impact of the adoption of IFRS on the financial statements of listed on ATHEX companies. Using a sample of ninety-five (95) companies in the commercial and industrial sector and fifteen (15) representative ratios, the impact of adoption of the IFRS for three years before (2002-2004) and three years after (2005-2007) has been analyzed and assessed. The results show that the adoption of the IFRS has significantly affected the profitability of equity and working capital, net profit margin, foreign-to-equity ratio and financial expenses.

Keywords: IFRS, First Adoption, Greece, Financial Ratios Analysis.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ.....	i
ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	ii
ABSTRACT	iii
ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ	iv
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ.....	vi
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ/ΕΙΚΟΝΩΝ.....	vii
ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΩΝ.....	viii
ΑΠΟΔΟΣΗ ΟΡΩΝ/ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ.....	ix
ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	1
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	2
1.1. Ορισμός.....	3
1.2. Όργανα κατάρτισης.....	4
1.3. Οικονομικές καταστάσεις και οι θεμελιώδεις λογιστικές αρχές και παραδοχές.....	5
1.4. Ισχύοντα λογιστικά πρότυπα.....	8
1.5. Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης... 9	
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ	12
2.1. Βασικές διαφορές.....	13
2.1. Ανάλυση των διαφορών.....	14
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ.....	22
3.1. Διεθνής μελέτες.....	22
3.2. Ελληνικές μελέτες.....	26
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ.....	32
4.1. Δείγμα επιχειρήσεων και δεδομένα έρευνας.....	32

4.2. Ποσοτικές μεταβλητές έρευνας (αριθμοδείκτες)	33
4.3. Εφαρμοζόμενη μεθοδολογία και έλεγχος υποθέσεων δείγματος.....	34
4.4. Αποτελέσματα έρευνας	36
4.5. Σύγκριση με προηγούμενες σχετικές έρευνες	41
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	42
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	44
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	48

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 1.1. Ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	8
Πίνακας 1.2. Ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	9
Πίνακας 4.1. Κατηγοριοποίηση αριθμοδεικτών.....	33
Πίνακας 4.2. Αποτελέσματα t-test για το σύνολο του δείγματος.....	36
Πίνακας 4.3. Αποτελέσματα t-test για τον εμπορικό κλάδο	38
Πίνακας 4.4. Αποτελέσματα t-test για τον βιομηχανικό κλάδο	39

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ/ΕΙΚΟΝΩΝ

Διάγραμμα 4.1. Δείγμα επιχειρήσεων ανά κλάδο δραστηριότητας	33
---	----

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΩΝ

ΑΕ.....	Ανόνημη Εταιρεία
ΓΣ.....	Γενική Συνέλευση
ΕΓΛΣ	Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΛΠ.....	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα
ΕΠΕ	Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΔΔΠ.....	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΠ.....	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΗΠΑ	Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής
Ν.....	Νόμος
ΠΔ.....	Προεδρικό Διάταγμα
ΧΑ	Χρηματιστήριο Αθηνών
ATHEX.....	Athens Exchange
FASB	Financial Accounting Standards Board
IAS.....	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IASC	International Accounting Standards Committee
IFRS.....	International Financial Reporting Standards
IFRSIC.....	International Financial Reporting Standards Interpretations Committee
SAC	Standards Advisory Council

ΑΠΟΔΟΣΗ ΟΡΩΝ/ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ

Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα: Ένα σύνολο λογιστικών αρχών, κανόνων, μεθόδων και διαδικασιών γενικά αποδεκτών, η καθιέρωση των οποίων οδηγεί στην ομοιόμορφη σύνταξη και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων μίας επιχείρησης σε μία δεδομένη χρονική περίοδο και συνεπώς σε ακριβή, αληθή και ομοιόμορφη πληροφόρηση των χρηστών των οικονομικών της καταστάσεων.

Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα: Με τον όρο αυτό αναφερόμαστε στον Ν.2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών (ΑΕ), στο ΠΔ.1123/1980 (Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο, ΕΓΛΣ), στον Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων και στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Θεμελιώδεις Λογιστικές Αρχές και Παραδοχές: Βασικές προϋποθέσεις που διέπουν τη προετοιμασία και τη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

Οικονομικές Καταστάσεις: Μια δομημένη απεικόνιση της χρηματοοικονομικής θέσης και επίδοσης μιας επιχείρησης σε μια δεδομένη χρονική στιγμή. Σκοπός τους είναι η παροχή πληροφοριών σχετικά με την χρηματοοικονομική θέση, τη απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας επιχείρησης, οι οποίες είναι χρήσιμες σε ένα ευρύ φάσμα χρηστών για τη λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παγκοσμιοποίηση και η αλληλεπίδραση των χρηματιστηριακών αγορών αύξησαν κατά τις τελευταίες δεκαετίες την ανάγκη για παγκοσμίως κοινά αποδεκτά και συγκρίσιμα λογιστικά πρότυπα και διαδικασίες. Βασισμένη στα ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) υποχρέωσε από τον Ιανουάριο του 2005 και εξής όλα τα κράτη-μέλη της να υιοθετήσουν την εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) για όλες τις επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες στις χρηματιστηριακές τους αγορές.

Η υποχρέωση εφαρμογής των ΔΠΧΠ ξεκίνησε και για τις ελληνικές επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) από τον Ιανουάριο του 2005. Η μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) στα ΔΠΧΠ ενδέχεται να επηρέασε ως ένα βαθμό την εικόνα των οικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων, επομένως και την αποτυπωμένη επιχειρηματική επίδοση σε αυτές.

Η παρούσα μεταπτυχιακή εργασία έχει ως στόχο την παρουσίαση των σημαντικότερων διαφορών μεταξύ του λογιστικού πλαισίου και της λογιστικής τυποποίησης στην Ελλάδα και των ΔΠΧΠ. Περαιτέρω προχωρεί σε εμπειρική διερεύνηση της επίδρασης της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ στα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων των εισηγμένων στο ΧΑ επιχειρήσεων με χρήση των δεικτών χρηματοοικονομικής ανάλυσης.

Μετά την εισαγωγική ενότητα η εργασία διαρθρώνεται ως εξής: στην επόμενη γίνεται παρουσίαση των ΔΠΧΠ και της πρόνοιας όσον αφορά την πρώτη εφαρμογή τους. Η ενότητα που ακολουθεί παρουσιάζει τις βασικές διαφορές μεταξύ των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και των ΕΛΠ. Στη συνέχεια, γίνεται βιβλιογραφική επισκόπηση των σημαντικότερων επιστημονικών μελετών στο πεδίο της μετάβασης από Εθνικά σε Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και της επίδρασης στις οικονομικές καταστάσεις. Η τελευταία ενότητα περιλαμβάνει εμπειρική έρευνα με αντικείμενο την επίδραση της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ σε δείγμα εισηγμένων στο ΧΑ επιχειρήσεων και τα σημαντικότερα ευρήματα ενώ τέλος συνοψίζονται τα σημαντικότερα σημεία της εργασίας και γίνονται προτάσεις για συνέχιση και μελλοντικές έρευνες.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Η λογιστική επιστήμη σε παγκόσμιο επίπεδο έχει ως κύριο και πλέον αποδεκτό μέσο έκφρασης τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ). Το πιο σημαντικό σώμα από εκείνα που έχουν εργασθεί για τη διεθνή τυποποίηση είναι η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Committee, IASC).

Η IASC τον Απρίλιο του 2001 μετονομάστηκε σε Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board, IASB) στα πρότυπα του αμερικάνικου Financial Accounting Standards Board, FASB (Choi και λοιποί, 2002)¹. Σύμφωνα με το καταστατικό του, κύριος σκοπός του IASB είναι να δημιουργεί και να δημοσιεύει λογιστικά πρότυπα βάση των οποίων θα συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις, να προωθεί την παγκόσμια αποδοχή και τήρησή τους και να εργάζεται γενικότερα για τη βελτίωση και εναρμόνιση, στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό, των διαφορετικών λογιστικών προτύπων και πρακτικών που εφαρμόζονται από τα διάφορα κράτη (Nobes και Parker, 2002)². Την ίδια περίοδο, το IASB, ενέκρινε ότι τα πρότυπα και οι διερμηνείες που εκδόθηκαν από τους προκατόχους του θα συνεχίσουν να εφαρμόζονται εκτός και αν έχουν τροποποιηθεί ή έχουν αποσυρθεί. Επίσης, συμφώνησαν ότι τα πρότυπα που θα εκδίδονται από το IASB θα ονομάζονται πλέον Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Η Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), άμεσα μετά τη σύστασή της, ξεκίνησε ένα σπουδαίο πρόγραμμα εναρμόνισης εταιρικού δικαίου. Οι κυβερνήσεις των κρατών-μελών είναι υποχρεωμένες να συμμορφωθούν με τις οδηγίες της ΕΕ όπως ρητά ορίζεται στους όρους της συμφωνίας που υπέγραψαν κατά την ένωσή τους σε αυτήν (Flower και Ebbbers, 2002)³. Αρκετές από τις οδηγίες έχουν άμεση σχέση με τη λογιστική. Εξ' αυτών, η 4^η οδηγία, που καλύπτει τις δημόσιες και ιδιωτικές επιχειρήσεις στα κράτη-μέλη της ΕΕ (στα άρθρα της καλύπτει τους κανόνες αποτίμησης, τη μορφή των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και τις απαιτήσεις γνωστοποίησης) και η 7^η οδηγία που διαπραγματεύεται τις ενοποιημένες καταστάσεις.

¹ Choi, F., Frost, C.A. and Meek, K.G., 2002. *International Accounting, 5th edition*. New Jersey: Pearson Education Limited.

² Nobes, C. and Parker, R., 2002. *Comparative International Accounting*. Essex: Pearson Education Limited

³ Flower, J. and Ebbbers, G., 2002. *Global Financial Reporting*. New York: Palgrave.

Η επίδραση από τις ανωτέρω οδηγίες αύξησε τη ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ιδιαίτερα στην περίπτωση της Ιταλίας και της Ισπανίας, αλλά και σε μικρότερα κράτη, όπως η Πορτογαλία και η Ελλάδα.

Οι ευρωπαϊκές λογιστικές οδηγίες στόχευαν στην εγκαθίδρυση ενός ελάχιστου επιπέδου εναρμόνισης για την προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων που δρουν σε αυτές. Λόγω των σημαντικών αλλαγών στις πρακτικές της διεθνούς λογιστικής πληροφόρησης και χωρίς σημαντικές τροποποιήσεις από την υιοθέτηση τους είχαν πλέον καταστεί περιττές. Τον Μάιο του 2001, εκδόθηκε οδηγία από το συμβούλιο των υπουργών και το ευρωπαϊκό κοινοβούλιο που εκσυγχρόνισε τους λογιστικούς κανόνες της ΕΕ με την εισαγωγή κανόνων για δίκαιη τιμή (fair value) σε συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα (Epstein και Mirza, 2004)⁴. Η υιοθέτηση των ΔΛΠ από την ΕΕ έγινε πάνω στην απαίτηση ότι δεν υπήρχε ένα μοναδικό σύνολο λογιστικών προτύπων μέσα σε αυτή.

Η θέσπιση ενός ενιαίου συνόλου αποδεκτών και συγκρίσιμων λογιστικών προτύπων και διαδικασιών στα κράτη-μέλη της Ευρώπης αντιπροσωπεύει μία θεμελιώδη αλλαγή στο χρηματοοικονομικό σκηνικό. Βασισμένη στα ανωτέρω, η ΕΕ υποχρέωσε από τον Ιανουάριο του 2005 και εξής όλα τα κράτη-μέλη της να υιοθετήσουν την εφαρμογή των ΔΠΧΠ για όλες τις επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες στις χρηματιστηριακές τους αγορές. Η μετάβαση στα ΔΠΧΠ έχει επιπτώσεις σε αρκετές επιχειρήσεις χωρών της ΕΕ και πιθανόν να επηρεάσει και άλλες σε γειτονικές χώρες όπως η Νορβηγία και η Ελβετία (Weetman, 2004)⁵.

1.1. Ορισμός

Η διεθνής βιβλιογραφία αναφέρεται στα ΔΠΧΠ ως ένα σύνολο λογιστικών αρχών, κανόνων, μεθόδων και διαδικασιών γενικά αποδεκτών, η καθιέρωση των οποίων οδηγεί στην ομοιόμορφη σύνταξη και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων μίας επιχείρησης σε μία δεδομένη χρονική περίοδο και συνεπώς σε ακριβή, αληθή και ομοιόμορφη πληροφόρηση των χρηστών των οικονομικών της καταστάσεων.

⁴ Epstein, J.B. and Mirza, A.A., 2004. *Interpretation and Application of International Accounting and Reporting Standards*. New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.

⁵ Weetman, P., 2004. *Financial Accounting, an Introduction, 4th Edition*. Essex: Prentice Hall.

1.2. Όργανα κατάρτισης

Τα ΔΠΧΠ καταρτίζονται κατά κύριο λόγο από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), τη Συμβουλευτική Επιτροπή Προτύπων (SAC) και την Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRIC) (Ankarath και λοιποί, 2010)⁶.

Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Η IASC ιδρύθηκε το 1973 από επαγγελματικές οργανώσεις λογιστών με κύρια ευθύνη την έκδοση λογιστικών προτύπων. Τον Μάρτιο του 2002 μετατράπηκε σε μη κερδοσκοπικός οργανισμός με έδρα την πολιτεία του Delaware των ΗΠΑ όπου σε συνεργασία με το IASB φροντίζει για τη δημιουργία και την εφαρμογή των λογιστικών προτύπων.

Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Το IASB άρχισε να δραστηριοποιείται το 2001 με έδρα το Λονδίνο έχοντας τη πλήρη ευθύνη για την ανάπτυξη και έκδοση των ΔΠΧΠ καθώς και των προσχέδιων προτύπων. Σκοποί του αποτελούν η ανάπτυξη παγκόσμιων προτύπων υψηλής ποιότητας, η προώθηση της χρήσης τους καθώς και η σύγκλιση τους με τα εθνικά λογιστικά πρότυπα.

Συμβουλευτική Επιτροπή Προτύπων

Η SAC αποτελεί το επίσημο συμβουλευτικό όργανο του IASB. Συνδέει δηλαδή το IASB με τις επιτροπές λογιστικής τυποποίησης κάθε χώρας. Η παροχή συμβουλών στο IASB σχετικών με την ανάπτυξη των προτύπων καθώς και η πληροφόρησή του σχετικά με τις επιπτώσεις των προτεινόμενων προτύπων στους χρήστες αποτελούν τους βασικότερους σκοπούς του.

Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Η IFRIC είναι το ερμηνευτικό σώμα του IASB. Βασική αρμοδιότητα της είναι η ερμηνεία των προτύπων και η έγκαιρη παροχή οδηγιών σχετικά με θέματα που δεν αναλύονται επαρκώς στα είδη εκδοθέντα λογιστικά πρότυπα.

⁶ Ankarath, N., Mehta J.K., Ghosh, P.T. and Alkafaji A.Y., 2010. *Understanding IFRS Fundamentals: International Financial Reporting Standards*. New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.

1.3. Οικονομικές καταστάσεις και οι θεμελιώδεις λογιστικές αρχές και παραδοχές

Οι οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να ετοιμάζονται και να παρουσιάζονται με βάση κάποιες θεμελιώδεις λογιστικές αρχές και παραδοχές. Οι θεμελιώδεις λογιστικές αρχές και παραδοχές είναι βασικές προϋποθέσεις που διέπουν τη προετοιμασία και τη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων. Θεωρείται δεδομένο ότι οι εν λόγω λογιστικές παραδοχές ακολουθούνται, εκτός εάν υπάρχει γνωστοποίηση για το αντίθετο. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ⁷ οι θεμελιώδεις λογιστικές αρχές και παραδοχές που πρέπει να χαρακτηρίζουν τις οικονομικές καταστάσεις, είναι:

Αυτοτέλεια των χρήσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να απεικονίζουν την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων, τα έσοδα και έξοδα, τις ταμειακές εισροές και εκροές, αλλά και τις μεταβολές στα κεφάλαια για τη χρήση που δηλώνεται στις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις και για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Μία υπόθεση που θεωρείται δεδομένη για τις οικονομικές καταστάσεις που δημοσιοποιούνται, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, είναι η συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Συνεπώς, το πλαίσιο εφαρμογής των ΔΠΧΠ θεωρεί δεδομένη την επ' αόριστον συνέχιση λειτουργίας της επιχείρησης ή εάν δεν ισχύει η συγκεκριμένη υπόθεση, θα πρέπει να υπάρχει ειδική γνωστοποίηση, οπότε στη προκειμένη περίπτωση απαιτείται και διαφορετικός τρόπος παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων.

Κατανοητότητα

Η κατανοητότητα ορίζεται, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, ως η ορθή και συνεπής παρουσίαση των οικονομικών πληροφοριών, αφού τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων έχουν κατηγοριοποιηθεί, χαρακτηριστεί και αποτιμηθεί σωστά. Σε περιπτώσεις που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις περίπλοκα γεγονότα και στοιχεία, αυτό

⁷ IFRS. *IAS 1 Presentation of Financial Statements*. Διαθέσιμο στο: <http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-1-presentation-of-financial-statements/>. [Πρόσβαση στις 30 Ιουνίου 2017]

κρίνεται σκόπιμο, καθώς η παράλειψή τους θα είχε επιπτώσεις στην πλήρη κατανόησή τους από χρήστες που έχουν τις απαραίτητες επιχειρηματικές και οικονομικές γνώσεις.

Συνάφεια

Προκειμένου να γίνει ορθή χρήση της διαθέσιμης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τους αναγνώστες τους, θα πρέπει η πληροφόρηση που παρέχεται να έχει προστιθέμενη αξία στη λήψη μιας επενδυτικής απόφασης είτε παρέχοντας εκτιμήσεις για το μέλλον είτε επιβεβαιώνοντας τις υπάρχουσες αξίες αλλά και την μεταξύ τους συσχέτιση.

Αξιοπιστία

Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω, προκειμένου να παρέχουν οι οικονομικές καταστάσεις την απαιτούμενη χρησιμότητα στους χρήστες τους, θα πρέπει να χαρακτηρίζονται από συνάφεια και αξιοπιστία, προκειμένου η πληροφόρηση που λαμβάνεται να είναι άμεσα αξιοποιήσιμη.

Συγκρισιμότητα

Η χρησιμότητα της παρεχόμενης πληροφορίας για μια επιχείρηση αυξάνεται όταν η πληροφορία αυτή μπορεί εύκολα να συγκριθεί με την αντίστοιχη για άλλες επιχειρήσεις καθώς επίσης και με την αντίστοιχη πληροφορία σχετικά με την ίδια επιχείρηση αλλά για προηγούμενες οικονομικές χρήσεις.

Έγκαιρη πληροφόρηση

Η χρησιμότητα της πληροφόρησης των οικονομικών καταστάσεων επηρεάζεται από τη χρονική στιγμή της δημοσιοποίησης της, καθώς επηρεάζει αντιστοίχως τις αποφάσεις.

Σπουδαιότητα

Το θέμα της σπουδαιότητας έχει ιδιαίτερο ρόλο στην παρουσίαση της πληροφόρησης, καθώς στηρίζεται στη φύση και στη σχετικότητα της πληροφόρησης και της οντότητας.

Πιστή απεικόνιση

Καθώς ο σκοπός των οικονομικών καταστάσεων είναι η παρουσίαση της πληροφόρησης με την σωστή απεικόνιση των απαραίτητων κονδυλίων, η πληροφόρηση αυτή θα πρέπει να

είναι σχετική και αξιόπιστη, παρουσιάζοντας με σύνεση και ουδετερότητα την ουσία πάνω από τον τύπο σε όλες τις οικονομικές καταστάσεις και σε όλους τους βαθμούς ανάλυσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις είναι μια δομημένη απεικόνιση της χρηματοοικονομικής θέσης και επίδοσης μιας επιχείρησης σε μια δεδομένη χρονική στιγμή. Σκοπός τους είναι η παροχή πληροφοριών σχετικά με την χρηματοοικονομική θέση, τη απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας επιχείρησης, οι οποίες είναι χρήσιμες σε ένα ευρύ φάσμα χρηστών⁸ για τη λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων. Επίσης, δείχνουν τα αποτελέσματα της διαχείρισης, από τη διοίκηση της επιχείρησης, των πόρων που της έχουν ανατεθεί. Για να επιτύχουν αυτό το σκοπό, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν πληροφορίες σχετικές με τα ακόλουθα στοιχεία της επιχείρησης: τα περιουσιακά στοιχεία (assets), τις υποχρεώσεις (liabilities), τα ίδια κεφάλαια (equity), τα έσοδα και έξοδα, περιλαμβανομένων κερδών και ζημιών (income and expenses, including gains and losses), τις συνεισφορές από και διανομές σε ιδιοκτήτες υπό την ιδιότητά τους ως ιδιοκτήτες (contributions by and distributions to owners in their capacity as owners) και τις ταμειακές ροές (cash flows). Οι ανωτέρω πληροφορίες, μαζί με άλλες στις σημειώσεις, βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εστιάσουν σε πληροφορίες σχετικά με τη μορφή και την αξία των οικονομικών μεγεθών, εξετάζοντας παράλληλα τα πλεονεκτήματα και τις αδυναμίες της επιχείρησης. Πληροφορίες σχετικά με τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις πληρωμών βοηθούν στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της πιθανής ταμειακής εισροής για τους επενδυτές της επιχείρησης αυτής.

Το ποιες είναι οι οικονομικές καταστάσεις, τι περιλαμβάνουν και ποιες είναι οι ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να δίνονται μέσω αυτών, καθορίζεται από το ΔΛΠ 1. Ένα πλήρες σύνολο οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνει:

- **Κατάσταση οικονομικής θέσης** (statement of financial position)
- **Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης** (statement of profit or loss and other comprehensive income)
- **Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων** (statement of changes in equity)
- **Κατάσταση ταμειακών ροών** (statement of cash flows)
- **Σημειώσεις**, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλων επεξηγηματικών πληροφοριών (notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information)

⁸ Οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων είναι οι επενδυτές, οι πελάτες, οι προμηθευτές, το κράτος, οι εργαζόμενοι και γενικώς οποιοσδήποτε ενδιαφέρεται για την εκάστοτε επιχείρηση.

1.4. Ισχύοντα λογιστικά πρότυπα

Τα ΔΛΠ που ίσχυαν⁹ κατά τη περίοδο της πρώτης εφαρμογής τους στις ελληνικές επιχειρήσεις το 2005 είναι τριάντα (30) και παρουσιάζονται παρακάτω (βλ. Πίνακες 1.1).

Πίνακας 1.1. Ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

ΔΛΠ	Τίτλος
ΔΛΠ 1	Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων
ΔΛΠ 2	Αποθέματα
ΔΛΠ 7	Καταστάσεις ταμειακών ροών
ΔΛΠ 8	Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη
ΔΛΠ 10	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
ΔΛΠ 11	Κατασκευαστικές συμβάσεις
ΔΛΠ 12	Φόροι εισοδήματος
ΔΛΠ 14	Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα
ΔΛΠ 16	Ενσώματα πάγια
ΔΛΠ 17	Μισθώσεις
ΔΛΠ 18	Έσοδα
ΔΛΠ 19	Παροχές σε εργαζόμενους
ΔΛΠ 20	Λογιστική των επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
ΔΛΠ 21	Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος
ΔΛΠ 23	Κόστος δανεισμού
ΔΛΠ 24	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
ΔΛΠ 26	Λογιστική και πληροφόρηση προγραμμάτων παροχών αποχώρησης από την υπηρεσία
ΔΛΠ 27	Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις
ΔΛΠ 28	Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις
ΔΛΠ 29	Παρουσίαση οικονομικών στοιχείων σε υπερπληθωριστικές οικονομίες
ΔΛΠ 30	Γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις τραπεζών και όμοιων χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων
ΔΛΠ 31	Επενδύσεις σε κοινοπραξίες
ΔΛΠ 32	Χρηματοοικονομικά μέσα: αναγνώριση και αποτίμηση
ΔΛΠ 33	Κέρδη ανά μετοχή
ΔΛΠ 34	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
ΔΛΠ 36	Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
ΔΛΠ 37	Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδιάμεσες απαιτήσεις
ΔΛΠ 38	Αϋλα περιουσιακά στοιχεία
ΔΛΠ 40	Επενδύσεις σε ακίνητα
ΔΛΠ 41	Γεωργία

⁹ IFRS. *List of Standards*. Διαθέσιμο στο: <http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>. [Πρόσβαση στις 30 Ιουνίου 2017]

Αντίστοιχα, τα ΔΠΧΠ που ίσχυαν κατά τη περίοδο της πρώτης εφαρμογής τους στις ελληνικές επιχειρήσεις το 2005 είναι δεκατρία (13) και παρουσιάζονται παρακάτω (βλ. Πίνακα 1.2).

Πίνακας 1.2. Ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

ΔΠΧΠ	Τίτλος
ΔΠΧΠ 1	Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΔΠΧΠ 2	Πληρωμές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους
ΔΠΧΠ 3	Ενοποιήσεις επιχειρήσεων
ΔΠΧΠ 4	Ασφαλιστικές συμβάσεις
ΔΠΧΠ 5	Πάγια στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες
ΔΠΧΠ 6	Έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων
ΔΠΧΠ 7	Χρηματοοικονομικά μέσα: γνωστοποιήσεις
ΔΠΧΠ 8	Λειτουργικοί τομείς
ΔΠΧΠ 9	Χρηματοοικονομικά μέσα
ΔΠΧΠ 10	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις
ΔΠΧΠ 11	Από κοινού συμφωνίες
ΔΠΧΠ 12	Παρουσίαση των συμφερόντων σε άλλες οντότητες
ΔΠΧΠ 13	Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

1.5. Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Ο σκοπός του ΔΠΧΠ 1¹⁰ είναι να εξασφαλίσει ότι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, περιέχουν υψηλής ποιότητας πληροφόρηση που χαρακτηρίζεται από διαφάνεια και συγκρισιμότητα, ενώ παράλληλα να μπορεί να οδηγήσει σε ασφαλή λογιστικά συμπεράσματα, χωρίς να επιβαρύνει δυσανάλογα το κόστος λειτουργίας της επιχείρησης με αναδρομική προσαρμογή των κονδυλίων σε όσες περιπτώσεις απαιτείται. Οι επιχειρήσεις, επιπλέον, καλούνταν οι ίδιες να ερμηνεύσουν τις περιπτώσεις όπου δεν ήταν πρακτική η αναδρομική αναπροσαρμογή των οικονομικών τους δεδομένων, λαμβάνοντας υπόψη τις εξαιρέσεις και τις απαλλαγές για αναδρομική εφαρμογή, που προβλέπονται από το ΔΠΧΠ 1.

¹⁰ IFRS. *IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards*. Διαθέσιμο στο: <http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-1-first-time-adoption-of-ifrs/>. [Πρόσβαση στις 30 Ιουνίου 2017]

Το ΔΠΧΠ 1 απαιτεί την παροχή αναλυτικών πληροφοριών, με βάση τις οποίες οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων κατανοούν τις επιδράσεις από την υιοθέτηση των λογιστικών πολιτικών που απαιτούν τα ΔΛΠ. Εάν οι λογιστικές πολιτικές που προβλέπονταν από τα ΔΛΠ εφαρμόζονταν ήδη από κάποιες επιχειρήσεις παράλληλα με τις διατάξεις της εθνικής τους νομοθεσίας, το ΔΠΧΠ 1 δεν εφαρμόζεται, εφόσον η ίδια επιχείρηση, παρουσίαζε ταυτόχρονα ξεχωριστές καταστάσεις με βάση τα ΔΛΠ, οι οποίες περιείχαν ρητή και ανεπιφύλακτη δήλωση συμμόρφωσης. Η περίπτωση αυτή, ωστόσο, προϋποθέτει ότι οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις ήταν διαθέσιμες στους χρήστες. Αντίστοιχα, εφόσον τα ΔΛΠ εφαρμόζονταν ήδη, το ΔΠΧΠ 1, δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις αλλαγής λογιστικών πολιτικών. Οι περιπτώσεις αυτές εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 8 ή των μεταβατικών διατάξεων κάθε εφαρμοστέου προτύπου. Οι εκτιμήσεις διενεργούνταν με λογιστικές πολιτικές παρόμοιες με αυτές των ΔΛΠ.

Παρότι το ΔΠΧΠ 1, προβλέπει την αναδρομική εφαρμογή αρκετών προτύπων, δεν ήταν σαφές στην εφαρμογή της αναδρομικότητας, εάν για την αποτίμηση θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν δεδομένα και γνώση που αποκτήθηκαν εκ των υστέρων. Το ΔΠΧΠ 1 όμως, απαιτεί οι εκτιμήσεις να γίνονται με βάση τα δεδομένα και τις πληροφορίες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία που έγιναν και όχι να λαμβάνονται υπόψη μεταγενέστερα γεγονότα. Ενδεικτικά επίσης, οι εκτιμήσεις για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού θα πρέπει να είναι σύμφωνες με τις συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα νέα πρότυπα.

Επίσης, θα πρέπει να διενεργούνται εκτιμήσεις με βάση τα ΔΛΠ για στοιχεία που δεν αναγνωρίζονταν προηγουμένως. Ένα παράδειγμα εκτιμήσεων με βάση τα ΔΛΠ που αφορούν στοιχεία που δεν αναγνωρίζονταν προηγουμένως, είναι η αναβαλλόμενη φορολογία. Οι εκτιμήσεις αυτές δεν απαιτούνταν προηγουμένως και διενεργούνται για πρώτη φορά σύμφωνα με τα ΔΛΠ. Σ' αυτή την περίπτωση, οι υπολογισμοί, οι οποίοι είναι συνεπείς με το ΔΛΠ 10, θα πρέπει να αντανakλούν στοιχεία (όπως φορολογικούς συντελεστές και εκτιμήσεις δυνατότητας κερδοφορίας για συμψηφισμό ζημιών) που ίσχυαν κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης, μία επιχείρηση έχει τη δυνατότητα να επιλέξει να αποτιμήσει ένα ενσώματο πάγιο στην εύλογη αξία του και να θεωρήσει την αξία αυτή, ως εκτιμώμενο κόστος. Η σχετική ρύθμιση επεκτείνεται πέρα από τα πάγια στοιχεία και στις περιπτώσεις των ακινήτων που εμπίπτουν στις διατάξεις του ΔΛΠ 40. Εφαρμόζεται,

επίσης, και για τα άλλα πάγια εφόσον τόσο τα στοιχεία αυτά, όσο και οι ενεργούμενες εκτιμήσεις ικανοποιούν τις προϋποθέσεις που τίθενται από το ΔΛΠ 38.

Μια επιχείρηση θα καταρτίσει έναν ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ Αυτό αποτελεί το σημείο εκκίνησης της λογιστικής της επιχείρησης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ Δεν απαιτείται η παρουσίαση του ισολογισμού έναρξης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις καταρτισμένες σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ Σύμφωνα, επίσης, με το ΔΛΠ 1, οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται με βάση τα ΔΛΠ, θα πρέπει να περιέχουν συγκριτική πληροφόρηση για ένα τουλάχιστον έτος. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει, επίσης, να έχουν συνταχθεί και παρουσιαστεί σύμφωνα με τις πολιτικές των ΔΛΠ.

Το ΔΠΧΠ 1 προβλέπει μια σειρά συγκεκριμένων εξαιρέσεων¹¹ από άλλα ΔΠΧΠ που μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τις επιχειρήσεις συνδυαστικά ή μεμονωμένα. Οι εξαιρέσεις αυτές πιο συγκεκριμένα αφορούν τα εξής πρότυπα: συνενώσεις επιχειρήσεων, εύλογη αξία ή αναπροσαρμογή ως τεκμαιρόμενο κόστος, παροχές σε εργαζόμενους, σωρευμένες διαφορές μετατροπής, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών, προσδιορισμός χρηματοοικονομικών μέσων που είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως, συναλλαγές πληρωμής που βασίζονται στην αξία των μετοχών, ασφαλιστήρια συμβόλαια, υποχρεώσεις θέσης εκτός λειτουργίας που συμπεριλαμβάνονται στο κόστος των ενσώματων παγίων, μισθώσεις, επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών και υποχρεώσεων κατά την αρχική αναγνώριση.

¹¹ Μια επιχείρηση δεν επιτρέπεται να κάνει αναλογική εφαρμογή αυτών των εξαιρέσεων σε άλλα θέματα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ

Τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ΕΛΠ) δεν είναι ένα ενιαίο κείμενο όπως είναι τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ). Υπάρχει πληθώρα νόμων για κάθε είδους επιχείρηση. Ως κύριος νόμος που εκφράζει τα ΕΛΠ θεωρείτε ο Ν.2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών (ΑΕ), το ΠΔ.1123/1980 (Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο, ΕΓΛΣ), ο Κώδικας Βιβλίων και Στοιχείων και ο Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος. Αυτή η οριοθέτηση του περιεχομένου των ΕΛΠ βοήθησε ώστε να εντοπιστούν οι περισσότερες διαφορές μεταξύ αυτών και των ΔΛΠ. Άλλες είναι μικρότερης και άλλες μεγαλύτερης σημασίας, δίνουν όμως μια επαρκή εικόνα για το τι σημαίνει στην πράξη η υιοθέτηση των ΔΛΠ από τις ελληνικές επιχειρήσεις.

Τα ΕΛΠ διαφέρουν σημαντικά από τα ΔΠΧΠ. Πιο συγκεκριμένα, τα ΕΛΠ λειτουργούν με γνώμονα τους ενδιαφερόμενους φορείς ενώ υπάρχει και στενή σχέση της φορολογίας με τη λογιστική. Αντίθετα, τα ΔΠΧΠ είναι προσανατολισμένα στους μετόχους και υπάρχει διαχωρισμός μεταξύ των λογιστικών και των φορολογικών κανόνων. Αυτές είναι γενικές διαφορές, οι ουσιαστικές διαφορές γίνονται αντιληπτές συγκρίνοντας τα κυριότερα ΔΠΧΠ με τα αντίστοιχα ΕΛΠ. Ακόμα, όπως αναφέρουν οι Ding και λοιποί (2007)¹² η Ελλάδα είναι η χώρα όπου μεγάλος αριθμός λογιστικών θεμάτων απουσιάζουν από τις λογιστικές αρχές της, με αποτέλεσμα τα θέματα αυτά να καλύπτονται από τα ΔΠΧΠ. Επιπλέον, μετά από έρευνα τους σε εξήντα δύο (62) χώρες διαπίστωσαν ότι η Ελλάδα είναι η δέκατη κατά σειρά χώρα με τις περισσότερες διαφορές μεταξύ της τοπικής νομοθεσίας και των ΔΠΧΠ.

Επιπρόσθετα, τα ΔΠΧΠ κατά την πρώτη εφαρμογή τους στην Ελλάδα, δημιούργησαν πληθώρα προβλημάτων στους ελεγκτές και στους λογιστές οι οποίοι έπρεπε να μελετήσουν έναν μεγάλο όγκο νέων ρυθμίσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα με σκοπό να αποκτήσουν τις απαραίτητες γνώσεις ώστε να είναι έτοιμοι να ανταποκριθούν σε οποιοδήποτε λογιστικό θέμα προέκυπτε. Τέλος, όπως προκύπτει οι διαφορές των ΔΛΠ από τα ΕΛΠ είναι πολλές και σημαντικές.

¹² Ding, Y., Hope, O., Jeanjean, T. and Stolowy, H., 2007. *Differences Between Domestic Accounting Standards and IAS: Measurement, Determinants and Implications*. Journal of Accounting and Public Policy, 26(1), 1-38.

2.1. Βασικές διαφορές

Μεταξύ των ΔΠΧΠ και των ΕΛΠ, παρουσιάζονται αρκετές σημαντικές διαφορές κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Συνοπτικά, οι βασικότερες διαφορές μεταξύ ΔΠΧΠ και ΕΛΠ είναι:

Αναβαλλόμενη φορολογία

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, απαιτείται, υπολογισμός και παρακολούθηση, αναβαλλόμενου φόρου επί των προσωρινών διαφορών που δημιουργούνται μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής τους αξίας (ΔΛΠ 12).

Αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, κάποια στοιχεία τα οποία κεφαλαιοποιούνται στις σημερινές οικονομικές καταστάσεις δεν θα εμπίπτουν στον ορισμό των περιουσιακών στοιχείων βάσει ΔΛΠ και άρα δεν θα αναγνωρίζονται (π.χ. έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης) (ΔΛΠ 16 και 38). Παράλληλα, περιουσιακά στοιχεία τα οποία εμπίπτουν στους σχετικούς ορισμούς βάσει της αρχής ουσίας της συναλλαγής (και όχι σύμφωνα με τον νομικό τύπο της), αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΠ (π.χ. περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις) (ΔΛΠ 17).

Απομείωση περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, προβλέπεται η αξιολόγηση των περιουσιακών στοιχείων για πιθανή απομείωση της αξίας τους και για τον λόγο αυτόν απαιτείται ένας πιο αυστηρός, τακτικός και επακριβής έλεγχος για τον προσδιορισμό της αξίας των περιουσιακών στοιχείων (ΔΛΠ 36).

Παροχές εργαζομένων

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, ο υπολογισμός των υποχρεώσεων για παροχές εργαζομένων μετά την απασχόληση μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές υποχρεώσεις, οι οποίες πρέπει να μετρηθούν, να λογιστικοποιηθούν και να γνωστοποιηθούν. Αντίστοιχα, οι αμοιβές σε διευθυντικά στελέχη και οι παροχές που σχετίζονται με την απόδοση της μετοχής της

επιχείρησης πρέπει να επανεξεταστούν και να λογιστικοποιηθούν κατάλληλα στις οικονομικές καταστάσεις.

Γνωστοποιήσεις

Κάθε ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, καταλήγει με ένα σύνολο γνωστοποιήσεων που θα πρέπει να συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις, προκειμένου να ικανοποιούνται οι βασικές αρχές και προϋποθέσεις που παρουσιάζονται ανωτέρω, στο πλαίσιο εφαρμογής των ΔΛΠ. Όλες οι απαραίτητες πληροφορίες για κάθε λογιστικό γεγονός και για τις επιπτώσεις στην οικονομική θέση και στην απόδοση της επιχείρησης θα πρέπει να παρέχονται με αναλύσεις ανά κλάδο ή γεωγραφικό και επιχειρηματικό τομέα. Εκτεταμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται για συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη, τα οποία συμπεριλαμβάνουν επιχειρήσεις στον ίδιο όμιλο, διευθυντικά στελέχη, μετόχους κ.λπ..

2.1. Ανάλυση των διαφορών

Αναλυτικότερα, τα ΔΠΧΠ διαφέρουν από τα ΕΛΠ στα κάτωθι σημεία:

Δομή και περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, καθορίζεται η δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων και παρέχεται ένα πλήρες υπόδειγμα αυτών, το οποίο πρέπει να τηρούν όλες, οι ΑΕ και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ). Αντίθετα, με βάση τα ΔΠΧΠ δεν καθορίζεται κάποιο υπόδειγμα. Παρέχεται μόνο ο ελάχιστος αριθμός λογαριασμών που πρέπει να παρατίθεται στις καταστάσεις αυτές.

Λογιστικές εκτιμήσεις της διοίκησης

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, η αποτίμηση του συνόλου, σχεδόν των περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση διατάξεις της νομοθεσίας και με καθορισμένες λογιστικές αρχές και μεθόδους. Αντίθετα, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η αποτίμηση σχεδόν του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τις λογιστικές εκτιμήσεις της διοίκησης (π.χ. εκτίμηση εύλογης αξίας παγίων στοιχείων και καθορισμός ωφέλιμης ζωής τους για την αποτίμηση των στοιχείων αυτών, εκτίμηση της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων για την αποτίμηση τους, κ.λπ.).

Λάθη προηγούμενων χρήσεων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ και την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία δεν προβλέπεται η διόρθωση σημαντικών λαθών στις οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων χρήσεων. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι σε περίπτωση τέτοιων λαθών, οι επιχειρήσεις πρέπει να τις αναπροσαρμόζουν μέσω του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέο (ΔΛΠ 8).

Έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, τα έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης καταχωρούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και αποσβένονται τμηματικά και ισόποσα εντός πέντε (5) ετών. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι τα έξοδα αυτά καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα χρήσεως, εκτός από τα έξοδα ακινητοποιήσεων και το κόστος του δανεισμού για την απόκτηση μη άμεσων εκμεταλλεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία κεφαλαιοποιούνται.

Συναλλαγματικές διαφορές

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την πληρωμή ή την αποτίμηση σε ευρώ των πάσης φύσεως απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται είτε στα έξοδα εγκαταστάσεως (πχ. χρεωστικές συναλλαγματικές αποτιμήσεως δανείων σε ξένο νόμισμα για την απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων), είτε στο παθητικό (πχ. πιστωτικές συναλλαγματικές αποτιμήσεως απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα), είτε στα αποτελέσματα (πχ. χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές αποτιμήσεως υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα). Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι, οι πάσης φύσεως συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα χρήσεως (ΔΛΠ 21).

Αποτίμηση άυλων και πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920, τα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, αναπροσαρμόζονται κάθε τέσσερα (4) έτη (Ν.2065/1992) και αποσβένονται με σταθερούς συντελεστές αποσβέσεως. Τα άυλα στοιχεία δεν αναπροσαρμόζονται και αποσβένονται ανάλογα του χρόνου ωφέλιμης ζωής τους. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ τα άυλα περιουσιακά στοιχεία μπορεί να αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους και να αποσβένονται ανάλογα του χρόνου της ωφέλιμης ζωής τους (ΔΛΠ 38 και 16).

Αξία κτήσης άυλων και πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, η αξία κτήσης των άυλων και περιουσιακών στοιχείων είναι το τίμημα που καταβάλλεται για την απόκτηση των στοιχείων αυτών ανεξαρτήτως του χρόνου καταβολής του τιμήματος. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι η αξία κτήσης των στοιχείων αυτών, που ο διακανονισμός της αξίας τους γίνεται στο μέλλον, είναι η παρούσα αξία των αντίστοιχων οφειλομένων δόσεων, δηλαδή δεν περιλαμβάνονται οι τόκοι των δόσεων (ΔΛΠ 16).

Δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, οι δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης μπορεί να κεφαλαιοποιηθούν, εφόσον αφορούν τη δημιουργία άυλου περιουσιακού στοιχείου. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι οι δαπάνες έρευνας καταχωρούνται, πάντοτε, στα αποτελέσματα χρήσεως, ενώ οι δαπάνες ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται υπό ορισμένες αυστηρές προϋποθέσεις (ΔΛΠ 38).

Αποτίμηση των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στο Ν.2190/1920 και στο ΕΓΛΣ δεν υπάρχουν ειδικές διατάξεις, σχετικά με την αποτίμηση των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων, και συνεπώς, εμφανίζονται στην αξία κτήσης (δεν διενεργούνται αποσβέσεις). Αντίθετα, στα ΔΛΠ προβλέπεται ότι τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία και τα αγροτικά προϊόντα πρέπει να αποτιμώνται στις εύλογες αξίες. Οι μεταβολές από την αποτίμηση στις εύλογες αξίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα (ΔΛΠ 41).

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, από τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας προβλέπεται ότι, τα ακίνητα της χρηματοδοτικής μισθώσεως καταχωρούνται σε λογαριασμούς ουσίας του εκμισθωτή και σε λογαριασμούς τάξεως του μισθωτή. Στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ακριβώς το αντίθετο (καταχωρούνται σε λογαριασμούς ουσίας του μισθωτή και σε λογαριασμούς τάξεως του εκμισθωτή). Ως αξία κτήσεως καταχωρείται η παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων. Λογίζονται αποσβέσεις στα βιβλία του μισθωτή, καθώς και τόκοι μισθωμάτων. Στα βιβλία του εκμισθωτή καταχωρείται αντίστοιχη χρηματοοικονομική απαίτηση (ΔΛΠ 17).

Αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων

Όσον αφορά την αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων υπάρχουν πολλές διαφορές στις δύο αυτές μεθόδους. Αρχικά, σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, οι συμμετοχές και τα χρεόγραφα αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και τρέχουσας αξίας, όπως αυτή προσδιορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 43 του ίδιου νόμου. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι τα ανωτέρω αξιόγραφα και γενικότερα τα χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώνται, ως εξής:

- Τα έντοκα χρηματοοικονομικά στοιχεία, δηλαδή τα δάνεια, οι απαιτήσεις, καθώς και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις (π.χ. ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις, κ.λπ.) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).
- Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (π.χ. μετοχές για κερδοσκοπία, ομόλογα για κερδοσκοπία, παράγωγα για κερδοσκοπία και λοιπά στοιχεία) αποτιμώνται στην εύλογη αξία καθώς και οι διαφορές αποτιμήσεως καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.
- Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει σαφής πρόθεση για κερδοσκοπία (π.χ. συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες, συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες, ομόλογα και λοιπά στοιχεία), αποτιμώνται στην εύλογη αξία (όταν υπάρχει ενεργός αγορά ή αξιόπιστη αποτίμηση της εύλογης αξίας). Σε αντίθετη περίπτωση αποτιμώνται σε κόστος μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Επίσης, οι διαφορές αποτιμήσεως στην εύλογη αξία καταχωρούνται απ' ευθείας στην καθαρή θέση (ΔΛΠ 39).

Καταχώρηση ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, οι ίδιες μετοχές καταχωρούνται ως στοιχείο ενεργητικού με την αξία κτήσεως τους και παράλληλα σχηματίζεται ισόποσο αποθεματικό που εμφανίζεται στα ίδια κεφάλαια. Τα κέρδη ή ζημιές από την πώληση τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Τα κέρδη ή οι ζημιές από πώληση τους καταχωρούνται απ' ευθείας στην καθαρή θέση (ΔΛΠ 32).

Μερίσματα

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και ΕΓΛΣ, τα προτεινόμενα από το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) μερίσματα εμφανίζονται ως υποχρέωση πριν ακόμη εγκριθούν από τη Γενική Συνέλευση (ΓΣ) των μετόχων. Αντίθετα, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τα μερίσματα εμφανίζονται ως υποχρέωση μόνον όταν εγκριθούν προς διανομή από το αρμόδιο όργανο της επιχείρησης (π.χ. ΔΣ, ΓΣ, κ.λπ.).

Επιχορηγήσεις

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, εμφανίζονται στα ίδια κεφάλαια και αποσβένονται (μεταφορά στα αποτελέσματα) ανάλογα του χρόνου αποσβέσεως των επιχορηγηθέντων παγίων. Σε αντίθεση με τα ΔΠΧΠ κατά τα οποία προβλέπεται ότι, οι επιχορηγήσεις πρέπει να εμφανίζονται εκτός της κατηγορίας των ιδίων κεφαλαίων και να αποσβένονται, ομοίως, ανάλογα του χρόνου αποσβέσεως των επιχορηγηθέντων παγίων (ΔΛΠ 20).

Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, ο φόρος εισοδήματος εμφανίζεται στον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι, είναι έξοδο της επιχειρήσεως και καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως (ΔΛΠ 12). Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τα ΕΛΠ, δεν προβλέπεται η λογιστική παρακολούθηση των απαιτήσεων ή υποχρεώσεων από φόρους μελλοντικών χρήσεων, στις περιπτώσεις που υπάρχει ετεροχρονισμός ως προς την αναγνώριση, από την φορολογική αρχή, ορισμένων λογιστικοποιηθέντων εσόδων ή εξόδων. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται η απεικόνιση των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος στις οικονομικές καταστάσεις (ΔΛΠ 12).

Συμβάσεις κατασκευής έργων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, δεν γίνεται ρητή αναφορά για τις συμβάσεις κατασκευής έργων. Όμως, από τα άρθρα 42 και 43 του Ν.2190/1920, εμμέσως πλην σαφώς προκύπτει ότι πρέπει να εφαρμόζεται η μέθοδος της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, αφού σε κάθε χρήση, λογίζονται τα έσοδα και τα έξοδα που την αφορούν, ανεξαρτήτως του χρόνου είσπραξης ή πληρωμής τους. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι, τα έσοδα και τα έξοδα που αφορούν τις συμβάσεις κατασκευής έργων

πρέπει να καταχωρούνται στα αποτελέσματα, σύμφωνα με το στάδιο ολοκλήρωσης των συμβάσεων κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, δηλαδή προβλέπεται η εφαρμογή της μεθόδου της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης (ΔΛΠ 11).

Έκτακτα αποτελέσματα

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, έκτακτα αποτελέσματα προκύπτουν από την μη συνήθη δραστηριότητα της επιχείρησης (π.χ. συναλλαγματικές διαφορές, πώληση παγίων, κ.λπ.). Σε αντίθεση με τα ΔΠΧΠ κατά τα οποία προβλέπεται ότι, έκτακτα αποτελέσματα προκύπτουν μόνον σε σπάνιες περιπτώσεις (π.χ. απαλλοτριώσεις παγίων, καταστροφές, κ.λπ.).

Κέρδη κατά μετοχή

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, δεν προβλέπεται η εμφάνιση στις οικονομικές καταστάσεις των κερδών κατά μετοχή. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται η εμφάνιση των κερδών κατά μετοχή (ΔΛΠ 33).

Αποπληθωρισμός των οικονομικών καταστάσεων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ και σχετικά με τον αποπληθωρισμό των οικονομικών καταστάσεων, είναι γεγονός ότι από τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας δεν προβλέπεται για επιχειρήσεις που εδρεύουν στις υπέρ-πληθωριστικές οικονομίες. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται, αναλυτικά, η μέθοδος αποπληθωρισμού (ΔΛΠ 29).

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, προβλέπεται η κατάρτιση του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων, στον οποίο απεικονίζονται μέρος των μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων. Αντίθετα, από τα ΔΠΧΠ, αντί του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων, προβλέπεται η κατάρτιση της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, στην οποία απεικονίζονται όλες οι μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων.

Σημειώσεις

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, καθορίζονται οι πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων.

Αντίθετα, τα ΔΛΠ, απαιτούν την γνωστοποίηση πολλών πληροφοριών που πρέπει να παρατίθενται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, προβλέπεται ότι για να υπάρχει υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων πρέπει να πληρούνται, για τις εταιρίες του ομίλου, δύο από τα τρία κατωτέρω αριθμητικά κριτήρια σε δύο συνεχόμενες χρήσεις.

	Μετά τις απαλοιφές	Πριν τις απαλοιφές
Σύνολο κατάστασης οικονομικής θέσης	3.700.000	4.440.000
Κύκλος εργασιών	7.400.000	8.800.000
Μέσος όρος προσωπικού	250	250

Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι, υπάρχει υποχρέωση για κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα από τα αριθμητικά όρια των εταιριών του ομίλου, αρκεί να υπάρχει έλεγχος της μητρικής εταιρίας (ΔΛΠ 27).

Απαλλαγή θυγατρικών επιχειρήσεων από την πλήρη ενοποίηση

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, προβλέπεται η απαλλαγή από την ολική ενοποίηση των θυγατρικών εταιριών που παρουσιάζουν επουσιώδες ενδιαφέρον. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι, στην ολική ενοποίηση περιλαμβάνονται όλες οι θυγατρικές εταιρίες, ανεξαρτήτου δραστηριότητας και σκοπού. Δηλαδή, στην ενοποίηση περιλαμβάνονται όλες οι εταιρίες στις οποίες η μητρική έχει στην ουσία τον έλεγχο τους με διάφορους τρόπους (π.χ. κεφαλαίου, ψήφων, διοικήσεως κ.λπ.) (ΔΛΠ 27).

Χρόνος ενοποιήσεως των επιχειρήσεων

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, προβλέπεται ότι η ενοποίηση των επιχειρήσεων γίνεται κατά το χρόνο της υποχρεώσεως τους να περιληφθούν στην ενοποίηση. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι η ενοποίηση των επιχειρήσεων γίνεται κατά την ημερομηνία της αγοράς (ΔΠΧΠ 3).

Τρόπος υπολογισμού των διαφορών ενοποιήσεως

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, προβλέπεται ότι η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσεως της συμμετοχής σε ενοποιούμενη θυγατρική εταιρία

και της αντίστοιχης λογιστικής αξίας της, που υφίσταται κατά την ημερομηνία της αρχικής ενοποίησης, θεωρείται, κατά την ενοποίηση, ως διαφορά ενοποίησης. Σημειώνεται ότι, επιτρέπεται η κατανομή της διαφοράς αυτής στα ενοποιούμενα περιουσιακά στοιχεία της θυγατρικής, εφόσον υπάρχουν, βασίμως, υπεραξίες στα στοιχεία αυτά. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσεως της συμμετοχής σε ενοποιούμενη θυγατρική εταιρία και της αντίστοιχης εύλογης αξίας της συμμετοχής αυτής, που προκύπτει, πάντοτε, κατά την αγορά, μετά την επανεκτίμηση όλων των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρίας στις εύλογες (τρέχουσες) αξίες, θεωρείται κατά την ενοποίηση ως υπεραξία (ΔΠΧΠ 3).

Λογιστικός χειρισμός των διαφορών ενοποίησης

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, προβλέπεται η απόσβεση των χρεωστικών διαφορών ενοποίησης, είτε εφάπαξ είτε τμηματικά και ισόποσα, σε περισσότερες από μία χρήσεις, οι οποίες δεν είναι δυνατόν να υπερβαίνουν τα πέντε (5) έτη. Παρέχεται, όμως, και η ευχέρεια της απευθείας εμφάνισης των διαφορών αυτών, αφαιρετικά των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων. Οι πιστωτικές διαφορές ενοποίησης καταχωρούνται απ' ευθείας στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια. Αντίθετα, στα ΔΠΧΠ προβλέπεται ότι, η υπεραξία που προκύπτει κατά την ενοποίηση εμφανίζεται στο ενεργητικό της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης και είναι μη αποσβέσιμο περιουσιακό στοιχείο, υποκείμενο σε έλεγχο απομείωσης της αξίας του. Η αρνητική υπεραξία¹³ μεταφέρεται απ' ευθείας στα ενοποιημένα αποτελέσματα (ΔΠΧΠ 3).

Ενοποίηση επιχειρήσεων οριζόντιου ομίλου

Σύμφωνα με τα ΕΛΠ, στις διατάξεις του Ν.2190/1920 και του ΕΓΛΣ, προβλέπεται η ενοποίηση επιχειρήσεων που λειτουργούν κάτω από ενιαία διοίκηση (οριζόντιος όμιλος επιχειρήσεων). Αντίθετα στα ΔΠΧΠ δεν προβλέπεται η ενοποίηση τέτοιων επιχειρήσεων (ΔΠΧΠ 3).

¹³ Αρνητική υπεραξία προκύπτει όταν το κόστος αποκτήσεως μιας συμμετοχής είναι μικρότερο της αντιστοίχου εύλογης αξίας της.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Αρκετοί μελετητές ασχολήθηκαν με την διερεύνηση των επιπτώσεων από την εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) στις επιχειρήσεις των χωρών που τα υιοθέτησαν.

3.1. Διεθνής μελέτες

Από τη διεθνή βιβλιογραφία προκύπτουν αρκετές μελέτες αναφορικά με τις επιπτώσεις των ΔΠΧΠ στις οικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων, ορισμένες από τις οποίες παρατίθενται με χρονολογική σειρά παρακάτω.

Οι Van Tendeloo και Vanstraelen (2005)¹⁴ εξέτασαν αν η εθελοντική υιοθέτηση των ΔΠΧΠ συνδέεται με χαμηλότερα κέρδη. Στη Γερμανία, σε μια χώρα με δικαιώματα χαμηλής προστασίας προς τους επενδυτές, ένας μεγάλος αριθμός επιχειρήσεων επέλεξε να εφαρμόσει εθελοντικά τα ΔΠΧΠ πριν από το 2005. Ερευνήθηκε αν οι επιχειρήσεις που έχουν υιοθετήσει τα ΔΠΧΠ πετυχαίνουν σημαντικά λιγότερα έσοδα σε σχέση με τις επιχειρήσεις που συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις τους σύμφωνα με τα γερμανικά πρότυπα, ενώ συγχρόνως ελέγχει για άλλες διαφορές στη διαχείριση των κερδών. Το δείγμα της μελέτης τους αποτελείται από εισηγμένες επιχειρήσεις με παρατηρήσεις σχετικά με την περίοδο 1999-2001. Τα αποτελέσματα δείχνουν ότι οι επιχειρήσεις που έχουν υιοθετήσει τα ΔΠΧΠ δεν παρουσιάζουν διαφορετική συμπεριφορά διαχείρισης των κερδών σε σύγκριση με τις επιχειρήσεις που συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις τους σύμφωνα με τα γερμανικά πρότυπα.

Οι Eberhartinger και Klostermann (2007)¹⁵ διεξήγαγαν μια μελέτη που ποσοτικοποιεί τις πραγματικές διαφορές που προέκυψαν από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ στην Αυστρία. Η μελέτη επεκτείνει τις υπάρχουσες έρευνες και ασχολείται με τη μέτρηση μέσω προσομοίωσης των διαφόρων φορολογικών υποχρεώσεων σε εξήντα μία (61) αυστριακές επιχειρήσεις. Η μέση τιμή της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής αξίας των ΔΠΧΠ σε μεμονωμένους λογαριασμούς και σε φορολογικούς λογαριασμούς από συγκεκριμένα

¹⁴ Van Tendeloo, B. and Vanstraelen, A., 2005. *Earnings Management under German GAAP versus IFRS*. *European Accounting Review*, 14(1), 155-180.

¹⁵ Eberhartinger, E. and Klostermann, M., 2007. *What if IAS/IFRS Were a Tax Base? New Empirical Evidence from an Austrian Perspective*. *Accounting in Europe*, 4(2), 141-168.

στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης προσδιορίστηκε και στη συνέχεια τα στοιχεία συγκρίθηκαν με τα αντίστοιχα στα εθνικά πρότυπα. Σαν αποτέλεσμα, ανάλογα με τη διάρκεια των στοιχείων, υπολογίστηκαν οι μειωμένες φορολογικές επιπτώσεις για τα διάφορα σενάρια που χρησιμοποιήθηκαν. Το κύριο προκαταρκτικό πόρισμα από την έρευνα έδειξε ότι μόνο σε λίγες περιπτώσεις βρέθηκαν ουσιαστικές διαφορές μεταξύ των ΔΠΧΠ και της εθνικής φορολογικής λογιστικής βάσης. Τα στοιχεία της έρευνας έδειξαν περαιτέρω ότι δεν αναμένεται να υπάρχει δραματική αλλαγή στη φορολογική βάση στο μέλλον από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ στην Αυστρία.

Η Haverals (2007)¹⁶ εξέτασε τις επιπτώσεις των φόρων που προκύπτουν με βάση τα ΔΠΧΠ και για την αποτελεσματική φορολογική επιβάρυνση των βελγικών επιχειρήσεων. Η έρευνα έδειξε ότι οι επιπτώσεις αυτές είναι μεγάλες και δεν είναι ενιαίες σε όλους τους τομείς. Η ανάλυση πραγματοποιήθηκε με τη χρήση του European Tax Analyzer. Στο ευρωπαϊκό πλαίσιο, ένας φόρος βασισμένος στα ΔΠΧΠ με βάση τη λογιστική θα αυξήσει την εταιρική φορολογική επιβάρυνση σε όλες τις επιλεγμένες χώρες. Ωστόσο, κατά πάσα πιθανότητα θα διατηρήσει τις τρέχουσες φορολογικές ανταγωνιστικές θέσεις των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Τα αποτελέσματα από τη χρήση των ΔΠΧΠ για φορολογικούς σκοπούς δείχνουν ότι η φορολογική επιβάρυνση των βελγικών επιχειρήσεων διευρύνθηκε κατά 3,8% έως 14,6%, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του τομέα.

Οι Warwick και λοιποί (2010)¹⁷ διεξήγαγαν μία μελέτη για τη Νέα Ζηλανδία, όπου εξέτασαν τις επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις και τους αριθμοδείκτες από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ. Η προσέγγιση έγινε εξετάζοντας τις επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις και τους αριθμοδείκτες με διαστρωματική ανάλυση για τυχαίο δείγμα πενήντα έξι (56) εισηγμένων επιχειρήσεων. Συνολικά, οι δεκαέξι (16) από αυτές ήταν από τους πρώτες που υιοθέτησαν τα νέα πρότυπα και ενώ ήταν σαράντα (40) εκείνες που περίμεναν μέχρι την υποχρεωτική τους εφαρμογή. Τα αποτελέσματα έδειξαν ότι το 87% των επιχειρήσεων επηρεάστηκαν από τα ΔΠΧΠ. Οι μέγιστες και ελάχιστες τιμές έδειξαν ότι αντίκτυπος μπορεί να είναι μεγάλος για ορισμένες οντότητες ενώ φάνηκε να έχει συνέπειες στους κοινούς αριθμοδείκτες.

¹⁶ Haverals, J., 2007. *IAS/IFRS in Belgium: Quantitative Analysis of the Impact on the Tax Burden of Companies*. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation, 16(1), 69-89.

¹⁷ Warwick, S., Bradbury, M. and Hooks, J., 2010. *IFRS in New Zealand: Effects on Financial Statements and Ratios*. Pacific Accounting Review, 22(2), 92-107.

Ο Klimczak (2011)¹⁸ ανέλυσε τις συνέπειες της υποχρεωτικής εφαρμογής των ΔΠΧΠ στην Πολωνία. Στόχος ήταν να καθορίσει πως οι συμμετέχοντες στην αγορά αντέδρασαν στα νέα λογιστικά πρότυπα κατά το έτος υιοθέτησης και κατά πόσον η συμπεριφορά τους άλλαξε κατόπιν. Οι επιπτώσεις αναλύθηκαν σε δύο στάδια. Αρχικά, πραγματοποιήθηκε μελέτη σχετικά με τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Στη συνέχεια, εκτιμήθηκε η αξία των μετόχων με τη μέθοδο ανάλυσης επιχειρηματικών γεγονότων για αυτούς που υιοθέτησαν και μη, τόσο πριν όσο και μετά το έτος υιοθέτησης. Τα αποτελέσματα των μελετών δεν παρέχουν κάποια ένδειξη μιας ανώμαλης αντίδρασης ή ενός αποτελέσματος έκπληξης, κατά τη στιγμή της πρώτης δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων με ΔΠΧΠ. Αυτοί που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΠ λαμβάνουν “πριμοδότηση” πριν από την υιοθέτηση, αλλά όχι εκ των υστέρων. Τα ευρήματα έδειξαν ότι η μέση επίπτωση των ΔΠΧΠ μπορεί να είναι σχετικά μικρή, ακόμη και σε μια οικονομία αναπτυσσόμενη όπως αυτή της Πολωνίας.

Οι Qu και λοιποί (2012)¹⁹ εξέτασαν κατά πόσον τα ΔΠΧΠ το 2007 συνέκλιναν με τα κινεζικά πρότυπα και έχουν βελτιώσει την ποιότητα των λογιστικών πληροφοριών που παρέχεται στους επενδυτές στην αγορά της Κίνας. Αναλύθηκαν οι αντιδράσεις των επενδυτών σε χρηματοοικονομικές πληροφορίες που κυκλοφόρησαν πριν και μετά ΔΠΧΠ στην Κίνα, με την χρησιμοποίηση των δεδομένων από τριακόσιες εννέα (309) εισηγμένες κινεζικές επιχειρήσεις. Τα ευρήματα της μελέτης αυτής έδειξαν ότι τα κέρδη ανά μετοχή, σε σχέση με τη λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων, είναι ένας ισχυρός επεξηγηματικός παράγοντας της αγοράς και επιστρέφουν τόσο πριν όσο και μετά τις περιόδους σύγκλισης ΔΠΧΠ. Τα αποτελέσματα έδειξαν επίσης ότι η εμπιστοσύνη των επενδυτών στις πληροφορίες από τις οικονομικές καταστάσεις για επενδυτικές αποφάσεις γίνεται μεγαλύτερη κατά την περίοδο σύγκλισης μετά τα ΔΠΧΠ.

Οι Jindrichovska και Kubickova (2012)²⁰ ανέλυσαν το αντίκτυπο σχετικά με τους νέους κανόνες υποβολής οικονομικών καταστάσεων βάση ΔΠΧΠ με χρηματοοικονομικούς δείκτες σε δεκαέξι (16) τσεχικές επιχειρήσεις. Προσπάθησαν να μετρήσουν το πεδίο εφαρμογής και το μέγεθος των διαφορών σε επιλεγμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες, όπως υπολογίστηκε σύμφωνα με τις τσεχικές γενικές λογιστικές αρχές και κάτω από τις

¹⁸ Klimczak, K. M., 2011. *Market Reaction to Mandatory IFRS Adoption: Evidence from Poland*. *Accounting and Management Information Systems*, 10(2), 228-248.

¹⁹ Qu, W., Fong, M. and Oliver, J., 2012. *Does IFRS Convergence Improve Quality of Accounting Information? Evidence from the Chinese Stock Market*. *Corporate Ownership and Control*, 9(4), 187-196.

²⁰ Jindrichovska, I. and Kubickova, D., 2012. *Impact of IFRS Adoption on Key Financial Ratios: the Case of the Czech Republic*. *International Conference on Business Excellence, Conference Proceedings*.

παραδοχές των ΔΠΧΠ. Η μελέτη ανακαλύπτει ότι υπάρχουν σημαντικές διαφορές που προκύπτουν από αυτές τις δύο μορφές υποβολής οικονομικών καταστάσεων, καταλήγοντας στο συμπέρασμα ότι η μετάβαση από τα τσέχικα πρότυπα στα ΔΠΧΠ μπορεί να προκαλέσει μεταβολές στην αξία των χρηματοοικονομικών δεικτών, χωρίς στην ουσία να υπάρχει καμία σχέση με την πραγματική μεταβολή στην αξία, τις επιδόσεις και τη σταθερότητα των επιχειρήσεων. Αν και τα ευρήματα δεν ήταν στατιστικά σημαντικά, τα αποτελέσματα των μετρήσεων αποκαλύπτουν ένα σημαντικό γεγονός, ότι δηλαδή η μετάβαση στα ΔΠΧΠ θα μπορούσε να προκαλέσει επιδείνωση των βασικών δεικτών και ως εκ τούτου θα μπορούσε να επηρεάσει τη συνολική εκτίμηση των επιχειρήσεων.

Οι Terzi και λοιποί (2013)²¹ μελέτησαν την επίπτωση της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ για τις εισηγμένες επιχειρήσεις του τομέα της μεταποιητικής βιομηχανίας στην Τουρκία. Παρατήρησαν τις οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις τούρκικες γενικές λογιστικές αρχές. Από τα ευρήματα διαπίστωσαν ότι οι οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα εθνικά και τα ΔΠΧΠ και κατ' επέκταση και αριθμοδείκτες που προέκυψαν είχαν στατιστικά σημαντικές διαφορές.

Οι Munteanu και λοιποί (2014)²² έχοντας υπόψη ως έτος αναφοράς το 2012, για ρουμανικές επιχειρήσεις που συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ, επικεντρώθηκαν στο να μελετήσουν και να παρουσιάσουν τις διαφορές μεταξύ των ρουμανικών γενικών λογιστικών αρχών και των ΔΠΧΠ. Στην έρευνα συμμετείχαν επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες και προσπάθησαν να αποδείξουν αν υπάρχει στατιστικά σημαντική διαφορά στην μέση τιμή, τη διάμεσο και τη διακύμανση μεταξύ διαφόρων λογιστικών μέτρων και χρηματοοικονομικών δεικτών. Διεξήχθη μία συνολική ανάλυση πάνω σε όλες τις επιχειρήσεις της αγοράς και μία με υποκατηγορίες επιχειρήσεων ανά κλάδους. Τα αποτελέσματα έδειξαν ότι παρατηρήθηκαν στατιστικά σημαντικές διαφορές στη διάμεσο και τη μέση τιμή για το σύνολο του δείγματος, ενώ όσον αφορά την ανάλυση της κάθε υποκατηγορίας, τα αποτελέσματα είναι μικτά.

Οι Kamarajugadda και Sireesha (2015)²³ διερεύνησαν τις οικονομικές καταστάσεις με τη βοήθεια των ΔΠΧΠ με σκοπό να εξετάσουν τη συνάφεια, την αξιοπιστία και την ποιότητα της λογιστικής πληροφορίας των επιχειρήσεων που κάνουν διπλή υποβολή οικονομικών

²¹ Terzi, S., Oktem, R. and Sen, I.K., 2013. *Impact of Adopting International Financial Reporting Standards: Empirical Evidence from Turkey*. International Business Research, 6(4), 55-65.

²² Munteanu, A., Brad, L., Ciobanu, R. and Dobre, E., 2014. *IFRS Adoption in Romania: The Effects upon Financial Information and its Relevance*. Procedia Economics and Finance, 15, 288-293.

²³ Kamarajugadda, A.V. and Sireesha, P.B., 2015. *Impact of IFRS Adoption on Financial Statements of Select Indian Companies*. Osmania Journal of International Business Studies, 10(1), 21-33.

καταστάσεων στην Ινδία. Ο κύριος σκοπός της μελέτης αυτής είναι να εντοπίσει τις στατιστικά σημαντικές διαφορές μεταξύ των ινδικών γενικών λογιστικών αρχών και τα ΔΠΧΠ και με βάση τις οικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων μέσω υπολογισμένων χρηματοοικονομικών δεικτών. Η ανάλυση βασίζεται σε δείγμα δέκα (10) ινδικών επιχειρήσεων που έχουν υιοθετήσει εθελοντικά τα ΔΠΧΠ. Οι οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με τα ινδικά πρότυπα και τα ΔΠΧΠ, ελήφθησαν για μια περίοδο έξι (6) ετών. Οι αριθμοδείκτες, βάσει της αξιολόγησης των κατηγοριών, σχετικά με τη σταθερότητα, τη ρευστότητα, την κερδοφορία και τις επενδύσεις, αναλύθηκαν χρησιμοποιώντας στατιστικά τεστ: t-test, κλπ.. Εντοπίστηκαν σημαντικές διαφορές μεταξύ των ινδικών προτύπων και των ΔΠΧΠ και με βάση χρηματοοικονομικούς δείκτες, η μελέτη έδειξε ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε σε στατιστικά σημαντική αύξηση της ρευστότητας και κερδοφορίας.

3.2. Ελληνικές μελέτες

Οι σημαντικότερες μελέτες που εξέτασαν τις επιπτώσεις των ΔΠΧΠ στις οικονομικές τους καταστάσεις των ελληνικών επιχειρήσεων και σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο εφαρμογής των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ), είναι με χρονολογική σειρά, οι ακόλουθες.

Οι Diakomichalis και Toudas (2007)²⁴ εξέτασαν ένα δείγμα από επιχειρήσεις των κλάδων μέσω μαζικής ενημέρωσης, τεχνολογίας και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ). Συμπέραναν ότι η αξία των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων των επιχειρήσεων μειώθηκε μετά από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ, εξαιτίας αρκετών παραγόντων, όπως: η αποτίμηση της περιουσίας σε εύλογη αξία, η διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων, η διαφορετική πολιτική αποτίμησης αποθεμάτων, ο επαναπροσδιορισμός της αξίας διαφόρων επενδύσεων, η επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Οι Georgakopoulou και λοιποί (2008)²⁵ μελέτησαν αν η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις των εμπλεκόμενων επιχειρήσεων, χρησιμοποιώντας ένα

²⁴ Diakomichalis, M. and Toudas, K., 2007. *Differences in the Valuation of Equity of Firms after the Implementation of IFRS: An Empirical Approach*. 6th Conference of the Hellenic Finance and Accounting Association, December 15-17, Patra, Greece, Conference Proceedings.

²⁵ Georgakopoulou, E., Spathis, C. and Floropoulos, I., 2008. *The transition phase from Greek GAAP to IFRS: Evidence from the Greek Industrial Sector*. 7th Conference of the Hellenic Finance and Accounting Association, December 12-13, Crete, Greece, Conference Proceedings.

δείγμα από ελληνικές επιχειρήσεις του βιομηχανικού κλάδου. Στην έρευνά τους διερεύνησαν ένα δείγμα από τριάντα εννέα (39) βιομηχανικές επιχειρήσεις, που είναι εισηγμένες στο ΧΑ, για το 2004, το έτος δηλαδή που οι επιχειρήσεις δημοσίευσαν τις οικονομικές καταστάσεις τους υπό την εφαρμογή των ΔΠΧΠ και των ΕΛΠ. Συγκρίνανε λογιστικά δεδομένα δέκα (10) αριθμοδεικτών για το 2004 ανάμεσα στα ΕΛΠ και τα ΔΠΧΠ. Συμπέραναν, μετά από διάφορα στατιστικά τεστ, ότι οι μισοί από αυτούς διαφέρουν σημαντικά μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ απ' ότι με τα ΕΛΠ.

Οι Ballas και λοιποί (2010)²⁶ εξέτασαν την εφαρμογή των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα. Η μελέτη τους υιοθέτησε μια μεικτή μεθοδολογία βασιζόμενη σε δευτερεύουσες πηγές στοιχείων όπως η σχετική νομοθεσία, οι δημοσιευμένες ετήσιες καταστάσεις σχετικά με τις επιπτώσεις της εφαρμογής των ΔΠΧΠ από τις ελληνικές επιχειρήσεις και πρωτογενή στοιχεία όπως μία έρευνα μέσω ερωτηματολογίου που απαντήθηκε από οικονομικούς διευθυντές είκοσι τεσσάρων (24) εισηγμένων επιχειρήσεων. Ισχυρίστηκαν ότι οι συμμετέχοντες στην έρευνα πίστευαν πως η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ βελτίωσε την ποιότητα της λογιστικής τυποποίησης, ακόμα κι αν το ελληνικό περιβάλλον δεν ήταν κατάλληλο για την εφαρμογή τους. Επίσης, συμπέραναν ότι η εισαγωγή των ΔΠΧΠ αύξησε την αξιοπιστία, την διαφάνεια και την συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων.

Οι Georgakopoulou και λοιποί (2010)²⁷ μελέτησαν αν η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ επηρεάζει τόσο τις οικονομικές καταστάσεις όσο και τις εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών, χρησιμοποιώντας ένα δείγμα των ελληνικών επιχειρήσεων των κλάδων εστίασης και αναψυκτικών. Στην έρευνά τους διερεύνησαν ένα δείγμα είκοσι (20) επιχειρήσεων των εν λόγω κλάδων, εισηγμένων στο ΧΑ, κατά τη διάρκεια των ετών 2002-2006. Εξήγαγαν και σύγκριναν από την κατάσταση οικονομικής θέσης και τα αποτελέσματα χρήσης δευτερεύοντα λογιστικά δεδομένα εννέα (9) αριθμοδείκτες στην περίοδο της εφαρμογής των ΕΛΠ και πριν την εφαρμογή των ΔΠΧΠ (2002-2004) και στην περίοδο μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ (2004-2006), καθώς θεώρησαν ότι το 2004 είναι μια μεταβατική χρονιά κατά την υποχρεωτική υιοθέτηση των ΔΠΧΠ (από το 2005 και μετά), και γι' αυτό το λόγο το 2004 το συμπεριέλαβαν στην περίοδο προ ΔΠΧΠ. Συμπέραναν ότι τα ίδια

²⁶ Ballas, A., Skoutela, D. and Tzovas, C., 2010. *The Relevance of IFRS to an Emerging Market: Evidence from Greece*. *Managerial Finance*, 36(11), 931-948.

²⁷ Georgakopoulou, E., Spathis, C. and Floropoulos, I., 2010. *The Influence of IFRS on the Financial Statements and the Chartered Auditors' Certificates: Evidence from the Greek Sector of Food and Beverage*. 9th Special Conference of the Hellenic Operational Research Society, May 27-29, Agios Nikolaos, Greece, Conference Proceedings.

κεφάλαια και οι συνολικές υποχρεώσεις καθώς και το σύνολο ενεργητικού κατέγραψαν υψηλότερες τιμές στην περίοδο μετά από ότι πριν την εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

Ακόμα, οι Georgakopoulou και λοιποί (2010)²⁸ εξέτασαν κατά πόσον η υποχρεωτική υιοθέτηση των ΔΠΧΠ στην ΕΕ έχει επηρεάσει στη δομή του ένα συγκεκριμένο σύνολο των ελληνικών επιχειρήσεων με εφαρμογή των ΔΠΧΠ σε σύγκριση με το ΕΓΛΣ. Ως εκ τούτου, διενεργήθηκε έρευνα των οικονομικών καταστάσεων τριάντα οκτώ (38) ελληνικών παραγωγικών επιχειρήσεων σύμφωνα με τα ΕΛΠ και με τα ΔΠΧΠ για την ίδια περίοδο του 2004, τα οποία επίσης αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ΧΑ κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου. Η μελέτη βασίστηκε στην κατάσταση οικονομικής θέσης και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, ενώ τα στοιχεία τους ήταν τόσο με τα ΕΛΠ όσο και με τα ΔΠΧΠ. Στη συνέχεια, αναλύθηκαν τα ποσοτικά αποτελέσματα των ΔΠΧΠ σε σχέση με τα ΕΛΠ. Τα αποτελέσματα έδειξαν ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ επηρέασε το μέγεθος των λογιστικών δεικτών, όπως του δείκτη των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο του ενεργητικού, του δείκτη των συνολικών υποχρεώσεων προς το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων καθώς και του δείκτη των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των υποχρεώσεων των επιχειρήσεων. Διερεύνησαν επίσης την επίδραση της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ στις οικονομικές καταστάσεις ενός δείγματος ελληνικών επιχειρήσεων του κατασκευαστικού κλάδου, εισηγμένων στο ΧΑ. Εξέτασαν το έτος 2004 υπό την εφαρμογή των ΔΠΧΠ και των ΕΛΠ και με την έρευνά τους ισχυρίστηκαν ότι τα ίδια κεφάλαια και οι συνολικές υποχρεώσεις και το σύνολο ενεργητικού κατέγραψαν υψηλότερες τιμές με την χρήση των ΔΠΧΠ απ' ότι με την χρήση των ΕΛΠ.

Ο Doukakis (2010)²⁹ εξέτασε την τάση των κερδών και των συστατικών στοιχείων αυτών μετά την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα. Στη μελέτη του ανέλυσε λογιστικά δεδομένα για δύο έτη πριν και δύο έτη μετά την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ για όλες τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες στο ΧΑ, για να εξετάσει κατά πόσο η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ ουσιαστικά επηρεάζει την τάση τους διαχρονικά, καθώς επίσης και την επεξηγηματική δομή των κερδών των επιχειρήσεων. Υποστήριξε ότι τα αποτελέσματα της έρευνάς του έδειξαν ότι η λογιστική τυποποίηση των ΔΠΧΠ δεν φαίνεται να προσδίδει μια βελτιωμένη τάση καταγραφής επιχειρηματικών κερδών.

²⁸ Georgakopoulou, E., Spathis, C. and Floropoulos, I., 2010. *The Transition from the Greek Accounting System to IFRS: Evidence from the Manufacturing Sector*. International Journal of Managerial and Financial Accounting, 2(1), 4-19.

²⁹ Doukakis, L., 2010. *The Persistence of Earnings and Earnings Components after the Adoption of IFRS*. Managerial Finance, 36(11), 969-980.

Οι Iatridis και Rouvolis (2010)³⁰ διερεύνησαν τις επιπτώσεις της μετάβασης από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΠ σχετικά με τα οικονομικά αποτελέσματα όλων των μη χρηματοπιστωτικών ελληνικών επιχειρήσεων, που είναι εισηγμένες στο ΧΑ. Επίσης, εξέτασαν τους παράγοντες που σχετίζονται με την εθελοντική εφαρμογή των ΔΠΧΠ πριν την επίσημη περίοδο της υιοθέτησης τους και το βαθμό της επίδρασης, διαμόρφωσης των κερδών υπό τα ΔΠΧΠ. Συμπέραναν ότι, παρόλο που οι επιπτώσεις της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ τον πρώτο χρόνο υιοθέτησης φαίνονται να είναι δυσμενείς, ίσως εξαιτίας του κόστους της μετάβασης στα ΔΠΧΠ, τα οικονομικά μετρήσιμα αποτελέσματα των επιχειρήσεων βελτιώθηκαν σημαντικά την επόμενη περίοδο. Επιπλέον, αυτό το αποτέλεσμα ίσως υποδεικνύει ότι κατά την επίσημη περίοδο υιοθέτησης των ΔΠΧΠ υπάρχουν κάποιες ενδείξεις για επίδραση, διαμόρφωση των κερδών, οι οποίες μειώθηκαν στη συνέχεια.

Οι Vazakidis και Athianos (2010)³¹ εξέτασαν τις κύριες διαφορές ανάμεσα στα ΔΠΧΠ και τα ΕΛΠ, με σκοπό να αποκαλύψουν ενδεχόμενες διαφορές στα οικονομικά μεγέθη, οι οποίες μπορεί να εμφανίστηκαν εξαιτίας της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ. Εξέτασαν ένα δείγμα από ενενήντα (90) τυχαία επιλεγμένων ελληνικών επιχειρήσεων, εισηγμένων στο ΧΑ, με τη χρήση του Capital Asset Pricing Model (CAPM). Συμπέραναν ότι όταν οι επενδυτές λαμβάνουν υπόψη το προφίλ κινδύνου κάθε επιχείρησης, τις διαφορές στην συνολική αποτίμηση κάθε επιχείρησης, στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις, στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και τις πωλήσεις, μπορούν να προβλεφθούν οι τιμές των μετοχών για μια περίοδο μέχρι έξι (6) μηνών. Επιπλέον, σε σύγκριση με μία άλλη προγενέστερη μελέτη τους το 2005, η οποία εξέτασε ένα δείγμα από σαράντα (40) ελληνικές επιχειρήσεις που υιοθέτησαν εθελοντικά τα ΔΠΧΠ, κατέληξαν στα ίδια αποτελέσματα όσον αφορά τα κέρδη και τις πωλήσεις, καθώς και στις δύο έρευνες ο αριθμητικός μέσος όρος των παραπάνω στοιχείων ήταν στατιστικά ο ίδιος.

Οι Pazarskis και λοιποί (2011)³² διερεύνησαν τις πιθανές επιπτώσεις της εφαρμογής των ΔΠΧΠ, στις οικονομικές καταστάσεις ενός δείγματος είκοσι (20) εισηγμένων επιχειρήσεων του ΧΑ για τον κλάδο της τεχνολογίας, αναλύοντας τις οικονομικές

³⁰ Iatridis, G. and Rouvolis, S., 2010. *The Post-Adoption Effects of the Implementation of International Financial Reporting Standards in Greece*. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation, 19(1), 55-65.

³¹ Vazakidis, A. and Athianos, S., 2010. *Measuring Investors' Reaction to the Adoption of International Financial Reporting Standards in Greece, Using a Market-Based Model*. International Journal of Economics and Business Administration, 2(1), 103-112.

³² Pazarskis, M., Alexandrakis, A., Notopoulos, P. and Kydros, D., 2011. *IFRS Adoption Effects Greece: Evidence from the IT Sector*. MIBES Transactions, September 16-18, Serres, Greece, Conference Proceedings.

καταστάσεις των επιχειρήσεων του δείγματος, με τη χρήση δώδεκα αριθμοδεικτών, για τρία χρόνια πριν (2002-2004) και μετά (2005-2007) την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα. Τα αποτελέσματα της έρευνας έδειξαν ότι κατά την εφαρμογή του ελληνικού γενικού λογιστικού σχεδίου και πριν την εφαρμογή των ΔΠΧΠ και μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ μόλις δύο (2), από τους συνολικά δώδεκα (12) υπό εξέταση αριθμοδείκτες (Περιθώριο καθαρού κέρδους, Σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια) είχαν στατιστικά σημαντική μεταβολή, εξαιτίας της εφαρμογής των ΔΠΧΠ κατά την εξέταση για τρία χρόνια πριν (2002-2004) και μετά (2005-2007), ο πρώτος αυξήθηκε και ο δεύτερος μειώθηκε, οδηγώντας τις εταιρίες σε καλύτερη επίδοση.

Οι Pantelidis και λοιποί (2012)³³ μελέτησαν την ανάλυση της επίδρασης της εφαρμογής των ΔΠΧΠ στην εικόνα των οικονομικών καταστάσεων των τριάντα οκτώ (38) έμπορο-βιομηχανικών επιχειρήσεων του ΧΑ, με την χρήση δεκατεσσάρων (14) αριθμοδεικτών. Με βάση αυτούς, αναλύθηκε η επίδραση της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ για τρία έτη πριν (2002-2004) και μετά (2005-2007) την εφαρμογή τους στην Ελλάδα. Τα αποτελέσματα της έρευνας έδειξαν ότι κατά την εφαρμογή του ελληνικού γενικού λογιστικού σχεδίου και πριν την εφαρμογή των ΔΠΧΠ και μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ μόλις δύο (2), από τους συνολικά δεκατέσσερις (14) υπό εξέταση αριθμοδείκτες (Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων, σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια) είχαν στατιστικά σημαντική μεταβολή, εξαιτίας της εφαρμογής των ΔΠΧΠ κατά την εξέταση για τρία χρόνια πριν (2002-2004) και μετά (2005-2007), και οι δύο (2) παρουσίασαν αύξηση, οδηγώντας τις εταιρίες σε καλύτερη επίδοση.

Οι Chytis και λοιποί (2015)³⁴ μελέτησαν και ανάλυσαν στοιχεία του αναβαλλόμενου φόρου για να διερευνήσουν από κοινού τις πολιτικές επιπτώσεις και τις πτυχές της εταιρικής συμπεριφοράς γύρω από τις φορολογικές μεταρρυθμίσεις. Αναφέρουν πως η πρόσφατη χρηματοπιστωτική κρίση και η οικονομική ύφεση της Ελλάδας παρέχει ένα ενδιαφέρον πλαίσιο για την εξέταση πιθανών κινήτρων και συνεπειών σημαντικών μεταβολών των φορολογικών συντελεστών, όπως η αύξηση κατά 6% που επέβαλε η ελληνική κυβέρνηση το 2013. Τα αποτελέσματα αποκαλύπτουν μια εντελώς διαφορετική εικόνα μεταξύ χρηματοπιστωτικών και μη χρηματοπιστωτικών επιχειρήσεων, με τις

³³ Pantelidis, P., Pazarskis, M., Dimitriadis, S. and Papadari, C., 2012. *IFRS Adoption Effects in Greece: Evidence from the Industrial & Commercial Sector*. MIBES Transactions, May 25-27, Larissa, Greece, Conference Proceedings.

³⁴ Chytis, E., Koumanakos, E. and Gumas S., 2015. *Deferred Tax Positions under the Prism of Financial Crisis and the Effects of a Corporate Tax Reform*. International Journal of Corporate Finance and Accounting, 2(2), 21-58.

πρώτες να ευνοούνται σαφώς, τουλάχιστον από αυτή τη βραχυπρόθεσμη επίδραση. Τα ευρήματα αυτά συμπίπτουν με την άποψη ότι ο σχεδιασμός της φορολογικής πολιτικής διαμορφώνεται συνήθως λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των ισχυρών ομάδων. Όσον αφορά τους πιθανούς παράγοντες προσδιορισμού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για φορολογική ζημιά, οι συγγραφείς διαπιστώνουν ότι οι ελεγκτικές επιχειρήσεις ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα αναγνωρισμένα ποσά λόγω των εσωτερικών κατευθυντήριων γραμμών που ισχύουν για συγκεκριμένες επιχειρήσεις και λόγω της συνολικής ποιότητας του ελέγχου.

Ακόμα, οι Chytis και λοιποί (2016)³⁵ επικεντρώθηκαν στην επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας, μετά την λόγω εφαρμογής του ΔΛΠ 12, στην δομή των κεφαλαίων και στους δείκτες αποδοτικότητας ROE (απόδοση ιδίων κεφαλαίων) και ROA (απόδοση ενεργητικού). Η αναγνώριση των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων έχει θετική επίδραση στους αριθμοδείκτες μόχλευσης και της απόδοσης των ιδίων και των συνολικών κεφαλαίων στοιχείων ενεργητικού. Αντιστρόφως, η αναγνώριση μιας Αναβαλλόμενης Φορολογικής Υποχρέωσης έχει αρνητική επίδραση. Η αναγνώριση προσαρμογή των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων μέσω των αποτελεσμάτων έχει θετική επίδραση στη απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων κατά την περίοδο αναγνώρισης, ενώ αυτή μιας και η Αναβαλλόμενης Φορολογικής Υποχρέωσης έχει αρνητική επίδραση. Η αναγνώριση των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων οδηγεί σε αύξηση της απόδοσης των συνολικών περιουσιακών στοιχείων. Οι τυχόν μεταβολές στις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Θέσεις (Απαιτήσεις-Υποχρεώσεις), οι οποίες έχουν κατά περίπτωση θετική ή αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα μετά από φόρους, και κατά συνέπεια στους αριθμοδείκτες καθαρής απόδοσης και κερδών ανά μετοχή.

³⁵ Chytis, E., Kyritsis, C. and Alexopoulos, G., 2016. *The Impact of the Interperiod Tax Allocation on Company Financial Statement Analysis and Investment*. 2nd Conference on Applied Innovation «Technological, Economic and Social Perspectives of Innovative Entrepreneurship», October 16-17, Preveza, Greece, Conference Proceedings.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ

Όπως αναφέρθηκε στις προηγούμενες ενότητες, η μετάβαση από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο (ΕΓΛΣ) στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), αναμένεται να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων και κατ' επέκταση τους σχετιζόμενους με αυτά αριθμοδείκτες. Στην προηγούμενη ενότητα παρουσιάστηκαν οι σημαντικότερες τόσο σε διεθνές όσο και σε εθνικό επίπεδο μελέτες αναφορικά με την επίδραση της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ στις οικονομικές καταστάσεις.

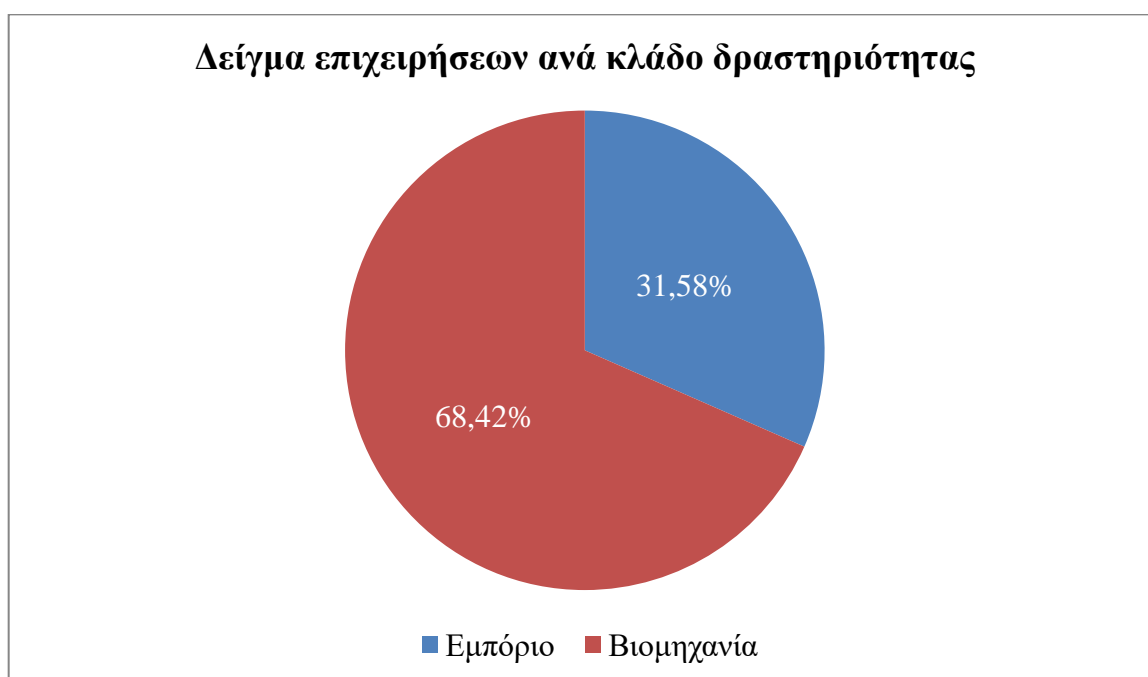
Βάση των ανωτέρω, ο σκοπός της εμπειρικής έρευνας που ακολουθεί είναι η μελέτη της επίδρασης της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ στις οικονομικές καταστάσεις με βάση τους σημαντικότερους σύμφωνα με την αριθμοδείκτες χρηματοοικονομικής ανάλυσης όπως αυτοί παρουσιάζονται αναλυτικά στον πίνακα 4.1 παρακάτω.

4.1. Δείγμα επιχειρήσεων και δεδομένα έρευνας

Το δείγμα των επιχειρήσεων που επιλέχθηκε να διερευνηθεί ο βαθμός της επίδρασης στις οικονομικές καταστάσεις από την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ, αποτελείται από τις εισηγμένες επιχειρήσεις του εμπορικού και βιομηχανικού κλάδου του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ).

Τα στοιχεία αντλήθηκαν από την βάση δεδομένων (ICAP Data) της διεθνώς πιστοποιημένης επιχείρησης ICAP. Το δείγμα περιλάμβανε αρχικά εκατόν επτά (107) επιχειρήσεις - εξακόσιες σαράντα δυο (642) παρατηρήσεις- που αφορούν την εξαετία 2002-2007. Οι επιχειρήσεις αυτές ήταν εισηγμένες στο ΧΑ την περίοδο της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ, δηλαδή την 01/01/2005. Για την ομοιομορφία του δείγματος εξαλείφθηκαν δώδεκα (12) επιχειρήσεις (εβδομήντα δυο (72) παρατηρήσεις) για τις οποίες δεν υπήρχαν πλήρη στοιχεία για όλη την περίοδο που εκτείνεται η έρευνα. Μετά τα ανωτέρω καταλήξαμε σε ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα το οποίο περιλαμβάνει συνολικά πεντακόσιες εβδομήντα (570) παρατηρήσεις που αντιστοιχούν σε ενενήντα πέντε (95) επιχειρήσεις (για αναλυτικά στοιχεία βλ. Παράρτημα). Από τις επιχειρήσεις αυτές οι τριάντα (30), ποσοστό 31,58%, ανήκουν στον κλάδο του εμπορίου και οι υπόλοιπες εξήντα πέντε (65), ποσοστό 68,42%, στον κλάδο της βιομηχανίας.

Διάγραμμα 4.1. Δείγμα επιχειρήσεων ανά κλάδο δραστηριότητας



4.2. Ποσοτικές μεταβλητές έρευνας (αριθμοδείκτες)

Η διερεύνηση και ανάλυση της επίδρασης της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΑ στις οικονομικές καταστάσεις των ενενήντα πέντε (95) επιχειρήσεων του δείγματος επιλέχθηκε να γίνει με τη χρησιμοποίηση δεκαπέντε (15) ευρέως χρησιμοποιούμενων αριθμοδεικτών (βλ. σχετικά έρευνες των Pazarskis και λοιποί (2011) και Pantelidis και λοιποί (2012)), οι όποιοι ορίζονται και ταξινομούνται σύμφωνα με την διεθνή βιβλιογραφία σε τέσσερις (4) βασικές κατηγορίες (βλ. Πίνακα 4.1).

Για τις ενενήντα πέντε (95) αυτές επιχειρήσεις χρησιμοποιούνται οι ανωτέρω αριθμοδείκτες για τρεις χρήσεις πριν (Pre-IFRS, 2002-2004) και για τρεις χρήσεις μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ (Post-IFRS, 2005-2007) σύμφωνα με την μεθοδολογία που θα αναλύσουμε στη συνέχεια.

Πίνακας 4.1. Κατηγοριοποίηση αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας	
R1	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων
	Κέρδος προ φόρου εισοδήματος / Ίδια κεφάλαια
R2	Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων
	Κέρδος προ τόκων και φόρου εισοδήματος / Απασχολούμενο κεφάλαιο
R3	Περιθώριο μικτού κέρδους
	Μικτό περιθώριο / Πωλήσεις

R4	Περιθώριο λειτουργικού κέρδους
	Λειτουργικό περιθώριο / (Πωλήσεις + Λοιπά λειτουργικά έσοδα)
R5	Περιθώριο καθαρού κέρδους
	Κέρδος προ τόκων και φόρου εισοδήματος / (Πωλήσεις + Λοιπά λειτουργικά έσοδα)
Αριθμοδείκτες δραστηριότητας	
R6	Κυκλοφοριακή ταχύτητα απασχολούμενων κεφαλαίων
	(Πωλήσεις + Λοιπά λειτουργικά έσοδα) / Απασχολούμενο κεφάλαιο
R7	Κυκλοφοριακή ταχύτητα ιδίων κεφαλαίων
	(Πωλήσεις + Λοιπά λειτουργικά έσοδα) / Ίδια κεφάλαια
R8	Μέσος όρος προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων
	[(Απαιτήσεις πελατών + Γραμμάτια εισπρακτέα) * 365] / Πωλήσεις + Λοιπά λειτουργικά έσοδα
R9	Μέσος όρος προθεσμίας εξόφλησης προμηθευτών και πιστωτών
	[(Γραμμάτια πληρωτέα + Προμηθευτές + Πιστωτές) * 365] / Κόστος πωληθέντων
R10	Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων
	(Αποθέματα * 365) / Κόστος πωληθέντων
Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας	
R11	Απασχολούμενα κεφάλαια προς καθαρά πάγια
	(Ίδια κεφάλαια + Μέσο/Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις) / Καθαρά πάγια
R12	Σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια
	Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια
R13	Κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών
	Κέρδος προ τόκων και φόρου εισοδήματος / Χρηματοοικονομικές δαπάνες
Αριθμοδείκτες ρευστότητας	
R14	Γενική ρευστότητα
	Κυκλοφορούν ενεργητικό / Τρέχουσες υποχρεώσεις
R15	Άμεση ρευστότητα
	(Ταμειακές καταθέσεις + Χρεόγραφα + Απαιτήσεις πελατών + Γραμμάτια εισπρακτέα) / Τρέχουσες υποχρεώσεις

Σημείωση: Οι αριθμοδείκτες καθώς και τα αποτελέσματά τους προέρχονται από τη βάση δεδομένων της ICAP.

4.3. Εφαρμοζόμενη μεθοδολογία και έλεγχος υποθέσεων δείγματος

Για να αναλυθεί η επίδραση της εφαρμογής των ΔΠΧΑ στις οικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων του δείγματος, επιλέχθηκε η μέθοδος της σύγκριση των αριθμοδεικτών τους. Η μέτρηση της σχετικής μεταβολής των επιλεγμένων αριθμοδεικτών είναι ένα εμπειρικό πρόβλημα και μπορεί να διερευνηθεί με έλεγχο υποθέσεων για όλη τη χρονική περίοδο στις επιχειρήσεις του δείγματος.

Στη παρούσα μελέτη το δείγμα επιχειρήσεων χωρίζεται σε τρεις χρήσεις πριν (Pre-IFRS, 2002-2004) και για τρεις χρήσεις μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ (Post-IFRS, 2005-2007).

Η μεθοδολογία που εφαρμόζουμε είναι παρόμοια με αυτή των Pazarskis και λοιποί (2011), Pantelidis και λοιποί (2012) και Kamarajugadda και Sireesha (2015).

Η γενική μορφή της υπόθεσης που εξετάζεται για κάθε έναν αριθμοδείκτη ξεχωριστά (αριθμοδείκτες R1 έως R15) είναι η ακόλουθη:

- **H0_{ij}**: Δεν αναμένεται σχετική μεταβολή του αριθμοδείκτη *i* από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ στην χρονική περίοδο *j*.
- **H1_{ij}**: Αναμένεται σχετική μεταβολή του αριθμοδείκτη *i* από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ στην χρονική περίοδο *j*.

όπου,

i = {R1, R2, ..., R15} οι σχετικοί αριθμοδείκτες και

j = {Pre-IFRS, Post-IFRS} οι χρήσεις που εξετάζονται.

Το κύριο ερευνητικό ερώτημα που προκύπτει σύμφωνα με τα παραπάνω είναι:

Η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ από μια επιχείρηση του δείγματος συντέινει σε μια διαφορετική εικόνα των οικονομικών καταστάσεων της σε σχέση με αυτή που παρουσίαζε την περίοδο κατά την εφαρμογή του ΕΓΛΣ;

Ως πρώτο βήμα υπολογίζονται οι αριθμοδείκτες για κάθε επιχείρηση του δείγματος σε περίοδο τριών χρήσεων πριν το έτος (T0) εφαρμογής των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα (έτος T-3, T-2, T-1) και τριών χρήσεων μετά (έτος T+1, T+2, T+3). Στην συνέχεια υπολογίζεται ο μέσος όρος του κάθε αριθμοδείκτη για τις χρήσεις T-3, T-2, T-1 και συγκρίνεται με το μέσο όρο από το αντίστοιχο άθροισμα των χρήσεων που ακολουθούν την χρήση T0, δηλαδή T+1, T+2, T+3, αντίστοιχα.

Το υπόδειγμά μας είναι της μορφής:

$$t = \frac{\bar{X}_1 + \bar{X}_2}{\sqrt{\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2}}}$$

όπου,

n = αριθμός εξεταζόμενων αριθμοδεικτών

\bar{X}_1 = μέσος όρος αριθμοδεικτών Pre-IFRS

\bar{X}_2 = μέσος όρος αριθμοδεικτών Post-IFRS

s = τυπική απόκλιση

1 = ομάδα αριθμοδεικτών Pre-IFRS

2 = ομάδα αριθμοδεικτών Post-IFRS

Για τον έλεγχο του δείγματος και την εξαγωγή των αποτελεσμάτων ανά αριθμοδείκτη χρησιμοποιήθηκε η R³⁶ και το οικονομετρικό πρόγραμμα RStudio. Τα αποτελέσματα που προκύπτουν παρατίθενται και σχολιάζονται παρακάτω.

4.4. Αποτελέσματα έρευνας

Τα αποτελέσματα της έρευνας στο σύνολο του δείγματος δείχνουν ότι με βάση τις συγκρίσεις των μέσων όρων της τριετούς περιόδου πριν και μετά την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ, πέντε (5) από τους δεκαπέντε (15) εξεταζόμενους αριθμοδείκτες (R1, R2, R5, R13 και R14) είχαν μια στατιστικά σημαντική μεταβολή λόγω της υιοθέτησης. Και οι πέντε (5) αριθμοδείκτες, οι R1 και R2 (αποδοτικότητα ιδίων και απασχολούμενων κεφαλαίων), ο R5 (περιθώριο καθαρού κέρδους), ο R13 (κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών), και ο R12 (σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια) επιδεινώθηκαν. Δηλαδή, προέκυψε ότι η επίδραση της εφαρμογής των ΔΠΧΠ στην εικόνα των οικονομικών καταστάσεων, ως και την επιχειρηματική επίδοση των υπό εξέταση, ενενήντα πέντε (95) εισηγμένων στο ΧΑ επιχειρήσεων υπήρξε σχετικά σημαντική.

Με βάση τα ανωτέρω μπορούμε να υποστηρίξουμε ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε τις επιχειρήσεις του δείγματος σε χειρότερες επιδόσεις όσον αφορά την αποδοτικότητα των ιδίων και των συνολικών κεφαλαίων (αριθμοδείκτες R1, R2), το περιθώριο καθαρού κέρδους (R5), τη κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών (R13) και τη σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια (R12) (βλ. Πίνακα 4.3).

Πίνακας 4.2. Αποτελέσματα t-test για το σύνολο του δείγματος

#	mean of x	mean of y	t-value	p-value	95 percent confidence interval
R1	12,72586	10,18112	1,9558	0,051 *	(-0,01113848 ; 5,10061217)
R2	12,49137	9,56193	3,0874	0,002118 ***	(1,065767 ; 4,793111)
R3	27,36372	27,33796	0,020891	0,9833	(-2,395668 ; 2,447177)
R4	7,503509	6,869965	0,93483	0,3503	(-0,6975941 ; 1,9646818)
R5	9,732912	8,696246	1,6535	0,09877 *	(9,792912 ; 8,696246)

³⁶ Venables, N.W., Smith M.D. and the R Core Team. *An Introduction to R. Notes on R: A Programming Environment for Data Analysis and Graphics*. Διαθέσιμο στο: <https://cran.r-project.org/index.html>. [Πρόσβαση στις 30 Ιουνίου 2017]

R6	1,671649	1,484211	0,98664	0,3243	(-0,1857431 ; 0,5606203)
R7	2,110070	2,109333	0,0028901	0,9977	(-0,5000502 ; 0,5015239)
R8	170,9158	163,6877	0,8448	0,3986	(-9,577365 ; 24033505)
R9	97,40351	100,83158	-0,57356	0,5665	(-15,167682 ; 8,311542)
R10	142,9404	143,4667	-0,049335	0,9407	(-21,48130 ; 20,42867)
R11	4,348211	4,361333	-0,012407	0,9901	(-2,090704 ; 2,064458)
R12	1,097333	1,272596	-2,2783	0,02309 **	(-0,32637049 ; -0,02415582)
R13	27,36761	7,31393	2,9079	0,003904 ***	(6,483762 ; 33,623606)
R14	2,113719	2,166070	-0,2481	0,8041	(-0,4668187 ; 0,3621169)
R15	1,378702	1,331719	0,32086	0,7484	(-0,2406267 ; 0,3345916)

Σημείωση 1: *mean of x, mean of y, υποδεικνύουν τη μέση τιμή του κάθε αριθμοδείκτη για τρία (3) χρόνια πριν (x) και μετά (y) την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ.*

Σημείωση 2: *t-value, υποδεικνύουν την υπολογισμένη διαφορά σε μονάδες τυπικού σφάλματος. Όσο μεγαλύτερο είναι το μέγεθος του t-value (μπορεί να είναι είτε θετικό είτε αρνητικό), τόσο μεγαλύτερη είναι η απόδειξη κατά της μηδενικής υπόθεσης (H0) ότι δεν υπάρχει σημαντική διαφορά. Όσο πιο κοντά το t-value είναι στο 0, τόσο πιθανότερο είναι να μην υπάρχει σημαντική διαφορά.*

Σημείωση 3: *p-value, ***, **, *, υποδεικνύουν ότι η αλλαγή του μέσου όρου είναι σημαντικά διαφορετική από το μηδέν σε επίπεδο σημαντικότητας 0.01, 0.05, και 0.10, αντίστοιχα, όπως υπολογίστηκε με συγκρίσεις των μέσων όρων δύο ανεξάρτητων υποσυνόλων (two independent sample mean t-tests) στους αριθμοδείκτες των επιχειρήσεων του δείγματος. Πιο συγκεκριμένα, για τις τρεις παραπάνω περιπτώσεις τα επίπεδα κατάταξης σε σχέση με την τιμή του p-value είναι τα κάτωθι:*

*$p < 0.01$ σοβαρή ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, ***)*

*$0.01 \leq p < 0.05$ μέτρια ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, **)*

*$0.05 \leq p < 0.10$ ελάχιστη ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, *)*

$0.10 \leq p$ καμία πραγματική ένδειξη ενάντια στην H_0 .

Σημείωση 4: *95 percent confidence interval, μετρά την πιθανότητα να πέσει μια παράμετρος πληθυσμού μεταξύ δύο τιμών. Το διάστημα εμπιστοσύνης μπορεί να πάρει οποιονδήποτε αριθμό πιθανοτήτων, με το πιο συνηθισμένο να είναι 95% ή 99%.*

Ακολουθώς, όσο αφορά την κλαδική ανάλυση του δείγματος και εφαρμόζοντας την ίδια μεθοδολογία, τα αποτελέσματα του εμπορικού κλάδου του ΧΑ έδειξαν ότι κατά τη διάρκεια της τριετούς περιόδου πριν και μετά την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ, τρεις (3) από

τους δεκαπέντε (15) εξεταζόμενους αριθμοδείκτες (R1, R2, και R13) είχαν μια στατιστικά σημαντική μεταβολή λόγω της υιοθέτησης. Και οι τρεις (3) δείκτες, οι R1 και R2 (αποδοτικότητα ιδίων και απασχολούμενων κεφαλαίων) και ο R13 (κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών), χειροτέρεψαν. Δηλαδή, προέκυψε ότι η επίδραση της εφαρμογής των ΔΠΧΠ στην εικόνα των οικονομικών καταστάσεων, ως και την επιχειρηματική επίδοση των υπό εξέταση, τριάντα (30) εισηγμένων στο ΧΑ επιχειρήσεων του εμπορικού κλάδου υπήρξε σχετικά σημαντική.

Με βάση τα ανωτέρω αποτελέσματα μπορούμε να υποστηρίξουμε ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε τις επιχειρήσεις του δείγματος σε χειρότερες επιδόσεις όσον αφορά την αποδοτικότητα των ιδίων και των συνολικών κεφαλαίων (αριθμοδείκτες R1, R2) και τη κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών (R13) (βλ. Πίνακα 4.3).

Πίνακας 4.3. Αποτελέσματα t-test για τον εμπορικό κλάδο

#	mean of x	mean of y	t-value	p-value	95 percent confidence interval
R1	19,83311	12,59444	2,3764	0,01869 **	(1,221991 ; 13,255342)
R2	19,73956	12,81989	3,0942	0,002294 ***	(2,506381 ; 11,332952)
R3	28,64422	29,47544	-0,34551	0,7301	(-5,578783 ; 3,916338)
R4	7,993111	7,339333	0,55802	0,5776	(-1,659664 ; 2,967219)
R5	9,982111	8,896111	0,85361	0,3945	(-1,424722 ; 3,596722)
R6	3,010111	2,497889	0,95113	0,3429	(-0,5509379 ; 1,5753823)
R7	3,659333	3,430556	0,32187	0,7479	(-1,174059 ; 1,631615)
R8	170,7444	169,1444	0,083838	0,9333	(-36,062 ; 39,262)
R9	89,50000	91,72222	-0,21661	0,8288	(-22,47354 ; 18,02909)
R10	119,3111	116,3333	0,23663	0,8132	(-21,86138 ; 27,81693)
R11	5,798556	6,487667	-0,22791	0,82	(-6,655815 ; 5,277593)
R12	1,482333	1,569667	-0,86229	0,3898	(-0,4848260 ; 0,1901593)
R13	20,945444	6,688111	2,0495	0,04297 **	(0,4600269 ; 28,0546398)
R14	1,894667	1,945222	-0,2392	0,8113	(-0,4680586 ; 0,3669475)
R15	1,318556	1,296556	0,12014	0,9045	(0,339796 ; 0,383796)

Σημείωση 1: *mean of x, mean of y, υποδεικνύουν τη μέση τιμή του κάθε αριθμοδείκτη για τρία (3) χρόνια πριν (x) και μετά (y) την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ.*

Σημείωση 2: *t-value, υποδεικνύουν την υπολογισμένη διαφορά σε μονάδες τυπικού σφάλματος. Όσο μεγαλύτερο είναι το μέγεθος του t-value (μπορεί να είναι είτε θετικό είτε αρνητικό), τόσο μεγαλύτερη είναι η απόδειξη κατά της μηδενικής υπόθεσης (H0) ότι δεν υπάρχει σημαντική διαφορά. Όσο πιο κοντά το t-value είναι στο 0, τόσο πιθανότερο είναι να μην υπάρχει σημαντική διαφορά.*

Σημείωση 3: *p-value*, ***, **, *, υποδεικνύουν ότι η αλλαγή του μέσου όρου είναι σημαντικά διαφορετική από το μηδέν σε επίπεδο σημαντικότητας 0.01, 0.05, και 0.10, αντίστοιχα, όπως υπολογίστηκε με συγκρίσεις των μέσων όρων δύο ανεξάρτητων υποσυνόλων (*two independent sample mean t-tests*) στους αριθμοδείκτες των επιχειρήσεων του δείγματος. Πιο συγκεκριμένα, για τις τρεις παραπάνω περιπτώσεις τα επίπεδα κατάταξης σε σχέση με την τιμή του *p-value* είναι τα κάτωθι:

$p < 0.01$ σοβαρή ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, ***)

$0.01 \leq p < 0.05$ μέτρια ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, **)

$0.05 \leq p < 0.10$ ελάχιστη ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, *)

$0.10 \leq p$ καμία πραγματική ένδειξη ενάντια στην H_0 .

Σημείωση 4: *95 percent confidence interval*, μετρά την πιθανότητα να πέσει μια παράμετρος πληθυσμού μεταξύ δύο τιμών. Το διάστημα εμπιστοσύνης μπορεί να πάρει οποιονδήποτε αριθμό πιθανοτήτων, με το πιο συνηθισμένο να είναι 95% ή 99%.

Τέλος, τα αποτελέσματα του βιομηχανικού κλάδου του ΧΑ μετά από την εφαρμογή της ίδια μεθοδολογίας έδειξαν ότι κατά τη διάρκεια μιας τριετούς περιόδου πριν και μετά την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ, δυο (2) από τους δεκαπέντε (15) εξεταζόμενους αριθμοδείκτες (R12, και R13) είχαν μια στατιστικά σημαντική μεταβολή που οφείλεται στο γεγονός της υιοθέτησης. Και οι δύο (2) δείκτες, ο R12 (σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια) και ο R13 (κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών) χειρότερεσαν, παρουσιάζοντας μια υψηλή απώλεια. Δηλαδή, προέκυψε ότι η επίδραση της εφαρμογής των ΔΠΧΠ στην εικόνα των οικονομικών καταστάσεων, ως και την επιχειρηματική επίδοση των υπό εξέταση, εξήντα πέντε (65) εισηγμένων στο ΧΑ επιχειρήσεων του βιομηχανικού κλάδου υπήρξε σχετικά σημαντική ως προς τη διάρθρωση των κεφαλαίων και τη βιωσιμότητα.

Με βάση τα ανωτέρω μπορούμε να υποστηρίξουμε ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε τις επιχειρήσεις του δείγματος σε χειρότερες επιδόσεις όσον αφορά τη σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια (R12) και την κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών (R13) (βλ. Πίνακα 4.4).

Πίνακας 4.4. Αποτελέσματα t-test για τον βιομηχανικό κλάδο

#	mean of x	mean of y	t-value	p-value	95 percent confidence interval
R1	9,445590	9,067282	0,31297	0,7545	(-1,998825 ; 2,755440)
R2	9,146051	8,058256	1,3516	0,1773	(-0,4946591 ; 2,6702488)
R3	26,77272	26,35144	0,29754	0,7662	(-2,362463 ; 3,205027)

R4	7,277538	6,653333	0,75121	0,453	(-1,009488 ; 2,257899)
R5	9,70559	8,60400	1,4244	0,1551	(-0,4189927 ; 2,6221722)
R6	1,053897	1,016359	0,48428	0,6285	(-0,1148653 ; 0,1899422)
R7	1,395026	1,499538	-0,78577	0,4325	(-0,3660273 ; 0,1570017)
R8	170,9949	161,1692	1,1026	0,2709	(-7,694657 ; 27,345939)
R9	101,0513	105,0359	-0,54406	0,5867	(-18,38422 ; 10,41499)
R10	153,8462	155,9897	-0,14954	0,8812	(-30,32847 ; 26,04129)
R11	3,678821	3,379949	0,45314	0,6507	(-0,9983019 ; 1,5960455)
R12	0,9473333	1,1354872	-2,4693	0,01397 **	(-0,33796574 ; -0,03834195)
R13	30,331692	7,602769	2,3779	0,01832 **	(3,885123 ; 41,572723)
R14	2,214821	2,268000	-0,18191	0,8558	(-0,6280425 ; 0,5216835)
R15	1,406462	1,347949	0,29722	0,7665	(-0,3285879 ; 0,4456135)

Σημείωση 1: *mean of x, mean of y, υποδεικνύουν τη μέση τιμή του κάθε αριθμοδείκτη για τρία (3) χρόνια πριν (x) και μετά (y) την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ.*

Σημείωση 2: *t-value, υποδεικνύουν την υπολογισμένη διαφορά σε μονάδες τυπικού σφάλματος. Όσο μεγαλύτερο είναι το μέγεθος του t-value (μπορεί να είναι είτε θετικό είτε αρνητικό), τόσο μεγαλύτερη είναι η απόδειξη κατά της μηδενικής υπόθεσης (H_0) ότι δεν υπάρχει σημαντική διαφορά. Όσο πιο κοντά το t-value είναι στο 0, τόσο πιθανότερο είναι να μην υπάρχει σημαντική διαφορά.*

Σημείωση 3: *p-value, ***, **, *, υποδεικνύουν ότι η αλλαγή του μέσου όρου είναι σημαντικά διαφορετική από το μηδέν σε επίπεδο σημαντικότητας 0.01, 0.05, και 0.10, αντίστοιχα, όπως υπολογίστηκε με συγκρίσεις των μέσων όρων δύο ανεξάρτητων υποσυνόλων (two independent sample mean t-tests) στους αριθμοδείκτες των επιχειρήσεων του δείγματος. Πιο συγκεκριμένα, για τις τρεις παραπάνω περιπτώσεις τα επίπεδα κατάταξης σε σχέση με την τιμή του p-value είναι τα κάτωθι:*

*$p < 0.01$ σοβαρή ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, ***)*

*$0.01 \leq p < 0.05$ μέτρια ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, **)*

*$0.05 \leq p < 0.10$ ελάχιστη ένδειξη ενάντια στην H_0 (βλ. σχετικά, *)*

$0.10 \leq p$ καμία πραγματική ένδειξη ενάντια στην H_0 .

Σημείωση 4: *95 percent confidence interval, μετρά την πιθανότητα να πέσει μια παράμετρος πληθυσμού μεταξύ δύο τιμών. Το διάστημα εμπιστοσύνης μπορεί να πάρει οποιονδήποτε αριθμό πιθανοτήτων, με το πιο συνηθισμένο να είναι 95% ή 99%.*

4.5. Σύγκριση με προηγούμενες σχετικές έρευνες

Όπως αναλύσαμε ανωτέρω, από τα αποτελέσματα της έρευνας, τόσο στο σύνολο του δείγματος των ενενήντα πέντε (95) επιχειρήσεων όσο και στον εμπορικό και βιομηχανικό κλάδο με δείγματα τριάντα (30) και εξήντα πέντε (65) επιχειρήσεων αντίστοιχα, μπορούμε να υποστηρίξουμε ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε τις επιχειρήσεις σε χειρότερες επιδόσεις όσον αφορά τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας και διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας. Πιο συγκριμένα, επηρεάστηκαν αρνητικά οι R1 (αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων), R2 (αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων), R5 (περιθώριο καθαρού κέρδους), R12 (σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια) και R13 (κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών).

Συγκρίνοντας τα αποτελέσματα αυτά τόσο με διεθνής όσο και με ελληνικές μελέτες που προηγήθηκαν και αναφέρονται στη προηγούμενη ενότητα, εντοπίστηκε ότι με δυο (2) από αυτές, παρατηρήθηκαν επιπτώσεις σε κοινές κατηγορίες αριθμοδεικτών ((βλ. σχετικά έρευνες των Pazarskis και λοιποί (2011) και Pantelidis και λοιποί (2012)). Παρόλο που παρουσιάστηκαν επιδράσεις σε αριθμοδείκτες των ίδιων κατηγοριών (αριθμοδείκτες αποδοτικότητας και αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας) οι επιπτώσεις ήταν αντίθετες. Πιο συγκεκριμένα, οι Pazarskis και λοιποί (2011) διαπίστωσαν ότι η επίδραση από την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ σε δείγμα είκοσι (20) εισηγμένων επιχειρήσεων του ΧΑ για τον κλάδο της τεχνολογίας είχε ως αποτέλεσμα ο αριθμοδείκτης R5 (περιθώριο καθαρού κέρδους) να αυξηθεί και ο R12 (σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια) να μειωθεί, οδηγώντας τις εταιρίες σε καλύτερη επίδοση. Ακολούθως, οι Pantelidis και λοιποί (2012) διαπίστωσαν ότι η επίδραση από την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ σε δείγμα τριάντα οκτώ (38) εμπορικών και βιομηχανικών επιχειρήσεων του ΧΑ, ότι ο αριθμοδείκτης R1 (αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων) όπως και ο R12 (σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια) παρουσίασαν αύξηση, οδηγώντας τις εταιρίες σε καλύτερη επίδοση. Αξίζει να σημειωθεί ότι και με τις δυο (2) προγενέστερες έρευνες χρησιμοποιήσαμε την ίδια μέθοδο σύγκρισης των αριθμοδεικτών τους, δηλαδή, με συγκρίσεις των μέσων όρων δύο ανεξάρτητων υποσυνόλων (two independent sample mean t-tests).

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η παγκοσμιοποίηση και η αλληλεπίδραση των χρηματιστηριακών αγορών αύξησαν κατά τις τελευταίες δεκαετίες την ανάγκη για παγκοσμίως κοινά αποδεκτά και συγκρίσιμα λογιστικά πρότυπα και διαδικασίες. Η μετάβαση από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο (ΕΓΛΣ) στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), ενδέχεται να επηρέασε την εικόνα των οικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων και κατ' επέκταση τους αριθμοδείκτες, οι οποίοι υπολογίζονται βάση αυτών, επομένως και την αποτυπωμένη σε αυτούς επιχειρηματική επίδοση.

Η παρούσα μεταπτυχιακή εργασία διερεύνησε τις επιπτώσεις της μετάβασης από το ΕΓΛΣ στα ΔΠΧΠ στην εικόνα των οικονομικών καταστάσεων, ως και την επιχειρηματική επίδοση, ενενήντα πέντε (95) εισηγμένων επιχειρήσεων στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) από τις οποίες οι τριάντα (30) ανήκουν στον εμπορικό και οι εξήντα πέντε (65) στον βιομηχανικού κλάδου με τη χρήση δεκαπέντε (15) αριθμοδεικτών. Με βάση αυτούς, αναλύθηκε η επίδραση της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ για τρεις χρήσεις πριν (Pre-IFRS, 2002-2004) και μετά (Post-IFRS, 2005-2007) την εφαρμογή τους στην Ελλάδα.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα μπορούμε να υποστηρίξουμε ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε τις ενενήντα πέντε (95) επιχειρήσεις του συνολικού δείγματος σε χειρότερες επιδόσεις όσον αφορά την αποδοτικότητα των ιδίων και των συνολικών κεφαλαίων (αριθμοδείκτες R1, R2), το περιθώριο καθαρού κέρδους (R5), σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια (R12) και τη κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών (R13).

Ακολούθως, όσο αφορά την κλαδική ανάλυση του δείγματος και εφαρμόζοντας την ίδια μεθοδολογία, τα αποτελέσματα του εμπορικού κλάδου του ΧΑ έδειξαν ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε τις τριάντα (30) επιχειρήσεις του δείγματος σε χειρότερες επιδόσεις όσον αφορά την αποδοτικότητα των ιδίων και των συνολικών κεφαλαίων (αριθμοδείκτες R1, R2), και τη κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών (R13). Τέλος, τα αποτελέσματα του βιομηχανικού κλάδου του ΧΑ έδειξαν ότι η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ οδήγησε τις επιχειρήσεις του δείγματος σε χειρότερες επιδόσεις όσον αφορά σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια (R12) και την κάλυψη χρηματοοικονομικών δαπανών (R13).

Σε σχέση με προηγούμενες έρευνες, εντοπίστηκε ότι με δυο (2) από αυτές, παρατηρήθηκαν επιπτώσεις σε κοινές κατηγορίες αριθμοδεικτών ((βλ. Pazarskis και λοιποί (2011) και Pantelidis και λοιποί (2012)).

Η ερευνά θα μπορούσε να συνεχιστεί περαιτέρω με διερεύνηση του μεγέθους της επίδρασης κάθε ΔΠΧΠ σε βασικούς αριθμοδείκτες και ομάδες αριθμοδεικτών.

BIBΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Ankarath, N., Mehta J.K., Ghosh, P.T. and Alkafaji A.Y., 2010. *Understanding IFRS Fundamentals: International Financial Reporting Standards*. New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.

Balios, D., Eriotis, N. and Vasiliou, D., 2013. *The Impact of IFRS on Ratios of Listed and New Listed Companies of the Athens Exchange*. *International Journal of Business and Social Research*, 3(5), 147-165.

Ballas, A., Skoutela, D. and Tzovas, C., 2010. *The Relevance of IFRS to an Emerging Market: Evidence from Greece*. *Managerial Finance*, 36(11), 931-948.

Choi, F., Frost, C.A. and Meek, K.G., 2002. *International Accounting, 5th edition*. New Jersey: Pearson Education Limited.

Chytis, E., Koumanakos, E. and Gumas S., 2015. *Deferred Tax Positions under the Prism of Financial Crisis and the Effects of a Corporate Tax Reform*. *International Journal of Corporate Finance and Accounting*, 2(2), 21-58.

Chytis, E., Kyritsis, C. and Alexopoulos, G., 2016. *The Impact of the Interperiod Tax Allocation on Company Financial Statement Analysis and Investment*. 2nd Conference on Applied Innovation «Technological, Economic and Social Perspectives of Innovative Entrepreneurship», October 16-17, Preveza, Greece, Conference Proceedings.

Diakomichalis, M. and Toudas, K., 2007. *Differences in the Valuation of Equity of Firms after the Implementation of IFRS: An Empirical Approach*. 6th Conference of the Hellenic Finance and Accounting Association, December 15-17, Patra, Greece, Conference Proceedings.

Ding, Y., Hope, O., Jeanjean, T. and Stolowy, H., 2007. *Differences Between Domestic Accounting Standards and IAS: Measurement, Determinants and Implications*. *Journal of Accounting and Public Policy*, 26(1), 1-38.

Doukakis, L., 2010. *The Persistence of Earnings and Earnings Components after the Adoption of IFRS*. *Managerial Finance*, 36(11), 969-980.

Eberhartinger, E. and Klostermann, M., 2007. *What if IAS/IFRS Were a Tax Base? New Empirical Evidence from an Austrian Perspective*. *Accounting in Europe*, 4(2), 141-168.

Epstein, J.B. and Mirza, A.A., 2004. *Interpretation and Application of International Accounting and Reporting Standards*. New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.

Flower, J. and Ebbers, G., 2002. *Global Financial Reporting*. New York: Palgrave.

Georgakopoulou, E., Spathis, C. and Floropoulos, I., 2010. *The Influence of IFRS on the Financial Statements and the Chartered Auditors' Certificates: Evidence from the Greek Sector of Food and Beverage*. 9th Special Conference of the Hellenic Operational Research Society, May 27-29, Agios Nikolaos, Greece, Conference Proceedings.

Georgakopoulou, E., Spathis, C. and Floropoulos, I., 2010. *The Transition from the Greek Accounting System to IFRS: Evidence from the Manufacturing Sector*. International Journal of Managerial and Financial Accounting, 2(1), 4-19.

Georgakopoulou, E., Spathis, C. and Floropoulos, I., 2008. *The transition phase from Greek GAAP to IFRS: Evidence from the Greek Industrial Sector*. 7th Conference of the Hellenic Finance and Accounting Association, December 12-13, Crete, Greece, Conference Proceedings.

Haverals, J., 2007. *IAS/IFRS in Belgium: Quantitative Analysis of the Impact on the Tax Burden of Companies*. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation, 16(1), 69-89.

Iatridis, G. and Rouvolis, S., 2010. *The Post-Adoption Effects of the Implementation of International Financial Reporting Standards in Greece*. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation, 19(1), 55-65.

IFRS. *IAS 1 Presentation of Financial Statements*. Διαθέσιμο στο: <http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-1-presentation-of-financial-statements/>. [Πρόσβαση στις 30 Ιουνίου 2017]

IFRS. *IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*. Διαθέσιμο στο: <http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-1-first-time-adoption-of-ifrs/>. [Πρόσβαση στις 30 Ιουνίου 2017]

Jindrichovska, I. and Kubickova, D., 2012. *Impact of IFRS Adoption on Key Financial Ratios: the Case of the Czech Republic*. International Conference on Business Excellence, Conference Proceedings.

- Kamarajugadda, A.V. and Sireesha, P.B., 2015. *Impact of IFRS Adoption on Financial Statements of Select Indian Companies*. *Osmania Journal of International Business Studies*, 10(1), 21-33.
- Klimczak, K. M., 2011. *Market Reaction to Mandatory IFRS Adoption: Evidence from Poland*. *Accounting and Management Information Systems*, 10(2), 228-248.
- Lantto, A-M. and Sahlstrom, P., 2009. *Impact of International Financial Reporting Standard Adoption on Key Financial Ratios*. *Accounting and Finance*, 49(2), 221-424.
- Munteanu, A., Brad, L., Ciobanu, R. and Dobre, E., 2014. *IFRS Adoption in Romania: The Effects upon Financial Information and its Relevance*. *Procedia Economics and Finance*, 15, 288-293.
- Nobes, C. and Parker, R., 2002. *Comparative International Accounting*. Essex: Pearson Education Limited
- Pantelidis, P., Pazarskis, M., Dimitriadis, S. and Papadari, C., 2012. *IFRS Adoption Effects in Greece: Evidence from the Industrial & Commercial Sector*. MIBES Transactions, May 25-27, Larissa, Greece, Conference Proceedings.
- Pazarskis, M., Alexandrakis, A., Notopoulos, P. and Kydros, D., 2011. *IFRS Adoption Effects Greece: Evidence from the IT Sector*. MIBES Transactions, September 16-18, Serres, Greece, Conference Proceedings.
- Qu, W., Fong, M. and Oliver, J., 2012. *Does IFRS Convergence Improve Quality of Accounting Information? Evidence from the Chinese Stock Market*. *Corporate Ownership and Control*, 9(4), 187-196.
- Terzi, S., Oktem, R. and Sen, I.K., 2013. *Impact of Adopting International Financial Reporting Standards: Empirical Evidence from Turkey*. *International Business Research*, 6(4), 55-65.
- Van Tendeloo, B. and Vanstraelen, A., 2005. *Earnings Management under German GAAP versus IFRS*. *European Accounting Review*, 14(1), 155-180.
- Vazakidis, A. and Athianos, S., 2010. *Measuring Investors' Reaction to the Adoption of International Financial Reporting Standards in Greece, Using a Market-Based Model*. *International Journal of Economics and Business Administration*, 2(1), 103-112.

Venables, N.W., Smith M.D. and the R Core Team. *An Introduction to R. Notes on R: A Programming Environment for Data Analysis and Graphics*. Διαθέσιμο στο: <https://cran.r-project.org/index.html>. [Πρόσβαση στις 30 Ιουνίου 2017]

Warwick, S., Bradbury, M. and Hooks, J., 2010. *IFRS in New Zealand: Effects on Financial Statements and Ratios*. *Pacific Accounting Review*, 22(2), 92-107.

Weetman, P., 2004. *Financial Accounting, an Introduction, 4th Edition*. Essex: Prentice Hall.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Δείγμα και αριθμοδείκτες επιχειρήσεων τρία έτη πριν (2002-2004) την εφαρμογή των ΔΠΧΠ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΝΟΜΟΣ	ΕΤΟΣ	ΚΛΑΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	ΔΠΧΠ	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15
1	ALSINCO A.E.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	9,72	22,13	36,31	3,15	7,36	3,01	3,08	247	122	168	4,72	2,34	1,75	1,3	0,91
			2003			6,74	23,34	32,59	3,1	9,13	2,56	2,56	313	126	186	5,18	2,7	1,41	1,26	0,93
			2002			14,72	25,87	34,14	7,12	14,99	1,73	1,73	414	110	146	11,13	2,28	2,32	1,23	1,03
2	AS COMPANY A.E.	Θεσσαλονίκη	2004	Εμπόριο	*	14,73	14,42	51,36	15,7	13,94	1,03	1,16	254	222	165	1,71	0,75	10,93	1,73	1,31
			2003			15,78	14,58	49,23	12,46	13,94	1,05	1,25	254	236	170	1,93	0,85	10,84	1,87	1,42
			2002			16,11	16,04	48,97	11,4	12,21	1,31	1,42	271	268	196	3,4	0,83	14,33	2,02	1,5
3	C.P.I. A.E.	Αττική	2004	Εμπόριο		21,89	22,43	23,59	5,49	7,43	3,02	3,11	108	96	64	3,03	1,38	18,66	1,04	0,7
			2003			23,29	20,1	25,42	6,58	8,46	2,38	2,95	112	95	57	3,25	1,4	14,77	1,15	0,8
			2002			19,87	14,18	24,53	7,37	7,8	1,82	2,6	122	95	50	3,58	1,24	49,15	1,49	1,08
4	DIONIC A.E.B.E.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	9,87	18,08	15,36	2,65	5,12	3,53	3,73	235	99	67	2,48	2,6	2,07	1,19	0,94
			2003			11,32	16,54	13,06	2,86	5,55	2,98	2,98	260	153	64	4,83	2,07	3,15	1,26	1,04
			2002			8,23	12,59	12,13	2,44	4,33	2,91	2,92	223	120	51	4,4	1,7	2,87	1,26	1,05
5	F.G. EUROPE A.E.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	34,44	10,35	8,29	3,35	3,39	3,05	10,29	85	27	57	188,9	3,69	82,27	3,5	2,39
			2003			38,96	53,58	11,26	4,55	5,15	10,4	10,54	111	40	30	20,45	3,31	3,53	1,24	1
			2002			0,19	7,72	9,74	0,09	1,8	4,28	4,28	196	124	22	28,12	2,09	1,02	1,26	1,1
6	F.H.L. H. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ - ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Δράμα	2004	Βιομηχανία	*	11,87	8,06	39,14	14,54	21,49	0,38	0,82	279	167	369	2,18	1,9	3,1	1,73	0,84
			2003			-1,51	2,18	37,03	1,27	6,87	0,32	0,69	355	157	414	4,07	1,57	0,76	3,48	2,08
			2002			12,4	9,42	37,24	14,08	23,7	0,4	0,77	282	98	374	6,14	1,35	3,13	2,63	1,46
7	FLEXOPACK A.E.B.E. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	7,8	7,78	20,21	8,17	9,01	0,86	0,95	124	110	80	1,27	0,5	10,71	1,43	0,9
			2003			5,06	5,77	18,4	4,86	6,28	0,92	0,92	116	96	66	1,29	0,35	7,9	1,45	0,97
			2002			7,08	8,04	18,95	6,58	7,71	1,04	1,05	123	101	61	1,42	0,42	7,78	1,5	1,08
8	FOLLI - FOLLIE A.E.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	46,55	45,18	50,73	24,66	24,66	1,83	1,89	13	51	117	1,78	0,54	0	1,8	1,16
			2003			40,48	40,57	51,66	23,78	24,62	1,65	1,65	25	83	116	1,76	0,56	436,25	1,72	1,18
			2002			33,18	33,3	50,36	20,72	20,37	1,63	1,63	23	77	105	1,71	0,48	283,92	1,81	1,29
9	FRIGOGLOSS A.B.E.E.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	9,82	7,8	9,6	0,93	13,09	0,6	0,88	50	65	86	6,33	0,73	6,72	2,91	0,38
			2003			6,11	6,67	22,41	8,37	13,61	0,49	0,5	134	58	126	10,78	0,38	9,9	0,95	0,43
			2002			4,92	5	21,12	7,18	14,87	0,34	0,34	120	59	97	14,41	0,1	52,05	3,46	2
10	INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	6,22	5,35	29,05	7,88	8,02	0,67	0,79	109	127	64	1,93	0,44	57,61	1,46	0,99
			2003			11,49	11,62	30,94	9,43	12,91	0,9	0,9	125	123	57	2,43	0,38	84,41	1,35	1,09
			2002			19,17	19,36	35,71	15,31	20,73	0,93	0,93	99	106	70	2,48	0,36	100,07	1,44	1,12

11	JUMBO A.E.	Αττική	2004		44,24	23,19	47,25	18,44	20,48	1,13	2,49	49	125	299	1,71	1,98	7,5	1,93	0,52	
			2003	Εμπόριο	40,95	21,16	46,2	16,72	19,01	1,11	2,5	34	119	346	1,63	2,04	7,29	1,93	0,33	
			2002		41,68	22,56	45,38	15,72	19,77	1,14	2,41	36	186	402	1,41	2,27	8	1,48	0,22	
12	LAVIPHARM A.E.	Αττική	2004		*	12,18	13,8	25,74	18,32	23,06	0,6	0,66	275	162	13	2,12	1,11	4,86	0,91	0,44
			2003	Βιομηχανία	0,16	4,23	8,49	0,8	3,01	1,41	1,59	179	125	7	3,01	1,19	1,03	1,05	0,82	
			2002		6,24	8,77	7,33	1,53	6,79	1,29	1,57	180	109	8	3,64	1,08	2,4	1,31	1,05	
13	MEDICON HELLAS A.E.	Αττική	2004		*	23,93	25,36	73,25	24,61	27,77	0,91	0,97	662	113	205	2,67	1,32	8,78	1,49	1,33
			2003	Εμπόριο	30,7	29,45	72,08	23,09	33,06	0,89	1,03	494	122	282	2,57	1,26	9,8	1,62	1,33	
			2002		26,87	27,12	73,51	20,64	33,44	0,81	0,87	385	122	220	2,44	0,94	13,73	1,54	1,28	
14	MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004		*	7,95	7,21	28,86	15,06	15,3	0,47	0,53	133	90	86	1,29	0,27	64,05	2,46	1,79
			2003	Βιομηχανία	4,51	4,61	26,64	10,26	11,29	0,41	0,41	153	71	85	1,36	0,11	35,96	3,03	2,36	
			2002		9,45	9,51	32,13	16,49	17,32	0,55	0,56	145	31	51	1,83	0,15	41,63	3,24	2,84	
15	MINERVA ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2004		*	6,4	5,97	36,35	5,63	7,1	0,84	1,14	163	38	216	1,86	0,76	4,81	2,33	1,29
			2003	Βιομηχανία	11,96	13,71	37,18	9,03	9,52	1,44	1,44	158	40	239	3,06	0,65	7,85	1,94	1,02	
			2002		7,4	8,86	31,76	5,84	5,89	1,5	1,5	151	58	201	2,93	0,58	6,07	2,08	1,08	
16	MODA BAGNO N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ Α.Ε.	Αττική	2004		*	1,98	4,21	46,86	1,63	4,83	0,87	1,21	69	123	411	1,07	1,39	1,51	1,02	0,23
			2003	Εμπόριο	4,28	8,62	43,08	1,99	4,18	2,06	2,09	98	116	359	1,41	1,65	1,96	1,1	0,35	
			2002		3,58	7,36	44,68	2,36	3,82	1,92	1,96	71	152	404	1,31	1,5	1,91	1,1	0,26	
17	NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.	Αττική	2004		*	-1,49	1,1	7,72	-0,73	0,42	2,62	3,13	135	68	37	1,77	1,42	0,47	1,31	1
			2003	Βιομηχανία	4,2	5,45	10,54	2,74	1,86	2,93	3,58	152	71	37	2,96	1,56	2,71	1,45	1,15	
			2002		-17,29	-11,7	3,25	-6,06	-4,59	2,55	3,12	174	63	43	2,79	1,65	0	1,37	1,06	
18	REVOIL Α.Ε.Ε.Π.	Αττική	2004		*	18,71	18,49	5,86	1,31	1,51	12,24	14,33	14	19	3	1,08	1	7,38	0,98	0,85
			2003	Εμπόριο	19,22	18,97	5,68	1,35	1,65	11,46	14,19	13	16	3	1,14	1,02	5,52	1,15	1,01	
			2002		41,79	26,37	6,03	1,25	1,55	17,05	33,31	15	26	4	0,71	3,91	5,3	0,7	0,59	
19	SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ & ΣΠΙΤΙΟΥ	Αττική	2004		*	10,3	10,75	47,81	6,1	9,63	1,12	1,69	147	108	126	1,8	1,61	2,73	0,91	0,62
			2003	Βιομηχανία	3,47	7,47	47,69	3,33	7,68	0,97	1,1	138	84	153	4,64	0,9	1,7	1,02	0,64	
			2002		-3,88	1,52	43,83	-3,47	1,5	1,02	1,06	209	90	141	2,25	1,25	0,29	0,75	0,56	
20	SPIDER ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Ν. ΠΕΤΣΙΟΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.	Ιωάννινα	2004		*	7,04	4,86	29,07	13,04	6,67	0,73	1,05	206	61	172	1,71	0,95	0	2,16	1,3
			2003	Βιομηχανία	1,97	6,72	31,48	1,35	6,1	1,1	1,11	268	89	235	1,49	1,1	1,41	1,28	0,83	
			2002		11,12	13,44	34,65	5,26	12,95	1,04	1,06	243	77	218	2,29	0,77	5,27	1,62	1,05	
21	Α.Β.Ε.Π.Ε. Α.Ε. ΒΑΡΑΓΚΗΣ	Αττική	2004		*	-1,65	-0,97	28,11	-2,04	-1,47	0,66	0,81	96	58	177	1,49	0,43	0	2,79	1,14
			2003	Βιομηχανία	4,7	5,24	39,19	7,45	5,74	0,91	0,93	81	83	279	2,39	0,25	8,29	3,51	1,55	
			2002		2,34	2,71	37,91	0,71	3,32	0,82	0,82	95	128	295	2	0,26	7,32	2,94	1,26	
22	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	Έβρος	2004		*	-0,95	1,07	10,83	-1,41	2,02	0,53	0,67	197	61	121	1,13	0,73	0,59	1,22	0,8
			2003	Βιομηχανία	-2,23	-0,95	9,37	-6,17	-2,35	0,41	0,47	233	84	113	1,13	0,48	0	1,41	1	
			2002		-2,53	-2,06	7,64	-7,5	-5,53	0,37	0,37	215	95	132	1,03	0,33	0	1,08	0,71	
23	ΑΛΟΥΜΥΛΑ Α.Ε.	Κιλκίς	2004		*	9,49	7,57	18,18	5,44	8,8	0,86	1,68	111	79	123	2,31	1,65	2,8	2,15	0,75
			2003	Βιομηχανία	10,74	8,67	18,05	4,67	9,53	0,91	1,55	214	81	124	2,54	1,38	3,64	2,06	1,41	
			2002		11,22	11,54	18,24	5,99	9,99	1,15	1,57	199	77	94	2,34	1,03	3,51	1,78	1,29	
24	ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ Α.Ε.	Αττική	2004		*	6,13	6,88	29,68	6,68	6,94	0,99	1,06	96	144	47	1,4	0,54	6	0,99	0,71
			2003	Εμπόριο	22,4	22,34	29,39	12,58	13,68	1,63	1,69	134	83	57	1,83	0,51	30,35	1,96	1,56	
			2002		30,42	30,27	33,1	14,94	14,85	2,04	2,12	85	67	53	1,66	0,58	29,39	1,74	1,35	
25	ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Ε. ΒΑΦΕΙΑ - ΠΛΕΚΤΗΡΙΑ "ΦΙΕΡΑΤΕΞ"	Κιλκίς	2004		*	1,85	2,65	7,4	1,56	3,17	0,84	1,19	136	86	65	1,18	0,95	1,97	1,24	0,88
			2003	Βιομηχανία	5,88	8,71	11,85	3,87	5,23	1,67	1,76	136	80	68	1,4	0,96	2,78	1,19	0,87	
			2002		2,83	5,95	10,25	1,52	4,16	1,43	1,64	134	79	57	1,32	0,92	1,71	1,2	0,9	

26	ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	20,91	12,49	46,99	4,78	13,09	0,95	1,94	175	176	36	56,34	1,98	5,68	1,39	1,18	
			2003	Βιομηχανία		26,61	14,88	48,78	10,58	21,31	0,7	1,55	228	189	34	37,87	2,06	5,21	1,64	1,43
			2002			26,5	16,24	50,96	13,26	23,07	0,7	1,46	269	163	42	25,4	2,04	4,71	1,3	1,13
27	ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.-ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ	Ημαθία	2004	*	4,31	5,41	15,45	4,57	8,96	0,6	0,94	100	20	171	1,19	0,99	2,04	1,45	0,6	
			2003	Βιομηχανία		-12,05	-4,83	3,29	-13,2	-7,35	0,66	1,02	107	35	142	1,24	1,01	0	1,52	0,67
			2002			-5,03	-0,9	9,52	-6,77	-1,58	0,57	0,87	83	21	177	1,36	0,77	0	2,38	0,84
28	ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Αττική	2004	*	3,98	5,61	28,46	9,19	7,12	0,79	1,87	269	119	42	1,2	2,67	1,43	1,18	1,06	
			2003	Βιομηχανία		0,32	5,09	22,51	0,54	6,08	0,84	1,55	233	66	72	1,52	1,6	1,04	1,66	1,34
			2002			1,18	6,64	19,39	-2,37	6,26	1,06	2,09	162	51	55	1,62	1,57	1,1	2,16	1,69
29	ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε.	Αττική	2004	*	11,14	9,74	36,78	9,8	11,71	0,83	1,14	178	91	121	1,77	0,73	6,14	2,58	1,82	
			2003	Εμπόριο		8,66	9,67	35,36	8,13	7,03	1,38	1,38	184	116	112	1,29	0,81	9,47	1,27	0,91
			2002			5,59	6,32	34,42	4,11	4,81	1,31	1,31	165	95	105	2,23	0,43	8,67	2,22	1,64
30	ΓΑΛΛΕΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Φοκίδα	2004	*	-2,63	1	8,11	-1,6	0,8	1,25	1,65	74	140	4	3,09	1,45	0,33	1,77	0,3	
			2003	Βιομηχανία		16,28	16,44	23,6	8,58	11,61	1,42	1,69	81	180	501	3,22	1,53	5,93	1,61	0,28
			2002			14,67	14,11	26,65	11,14	15,83	0,89	1,12	120	367	687	3,3	1,34	5,71	1,8	0,37
31	ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	18,33	21,6	26,99	10,23	12,72	1,7	1,74	164	31	251	4,1	1,03	5,86	1,69	0,77	
			2003	Εμπόριο		16,36	19,54	23,7	8,21	11,26	1,74	1,74	207	50	209	5,74	1,13	6,11	1,59	0,91
			2002			14,06	17,4	22,96	7,62	9,85	1,77	1,77	172	55	218	6,26	1,03	5,19	1,65	0,86
32	ΔΑΙΟΣ ΠΛΑΣΤΙΚΑ Α.Β.Ε.Ε.	Ημαθία	2004	*	5,9	3,9	32,96	28,91	11,1	0,35	0,53	161	303	186	1,52	0,82	0	2,47	1,8	
			2003	Βιομηχανία		6,32	6,39	29,4	19,7	10,11	0,63	0,63	206	106	188	3,71	0,21	64,82	4,52	3,31
			2002			5,91	6,05	27,56	20,03	9,78	0,62	0,62	133	89	103	3,66	0,17	37,82	5,43	4,61
33	ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	Αχαΐα	2004	*	2,38	3,06	42,08	3,39	5,28	0,58	0,7	110	24	302	1,7	0,31	2,8	5,67	2,4	
			2003	Βιομηχανία		0,22	1,27	27,51	-12,57	1,96	0,65	0,65	140	66	236	2,01	0,12	1,21	5,3	2,67
			2002			1,79	2,77	38,5	7,25	4,32	0,64	0,64	168	161	371	1,7	0,29	2,81	2,42	1,04
34	ΔΡΟΜΕΑΣ ΠΑΠΑΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.Α.	Σέρρες	2004	*	14,15	11,82	58,3	30,47	23,56	0,5	0,63	123	125	278	1,34	0,48	22,11	2,24	1,38	
			2003	Βιομηχανία		1,59	1,5	41,05	1,82	5,05	0,3	0,36	173	140	266	1,41	0,39	8,25	2,7	1,85
			2002			1,88	1,91	39,34	0,06	6,55	0,29	0,33	216	144	211	1,62	0,26	8,18	3,77	2,97
35	ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε.	Έβρος	2004	*	6,94	3,89	24,81	16,1	4,93	0,79	1,41	0	47	55	1,25	1,35	0	1,4	0,02	
			2003	Βιομηχανία		7,91	6,54	24,8	8	9,79	0,67	1,4	146	25	128	1,87	1,27	2,37	5,27	3,06
			2002			5,28	5,59	24,37	6,53	9,37	0,6	1,32	146	48	132	2,07	1,41	1,74	5,73	3,79
36	ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	15,49	15,29	18,79	10,05	11,49	1,33	1,53	184	41	122	2,42	0,76	8,31	2,03	1,36	
			2003	Εμπόριο		9,18	12,38	15,9	6,52	7,31	1,69	1,71	231	32	190	3,42	1,21	3,75	1,53	0,91
			2002			12,25	15,47	16,32	7,76	9,7	1,59	1,6	223	28	165	3,62	0,98	4,75	1,67	1,05
37	ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.	Καβάλα	2004	*	7,45	9,52	30,01	9,28	11,97	0,8	0,8	184	66	227	9,34	0,51	4,45	1,62	0,73	
			2003	Βιομηχανία		9,83	11,79	27,29	-3,28	19,83	0,59	0,67	389	81	341	6,39	0,76	3,82	1,95	1,18
			2002			2,35	5,42	31,92	1,27	9,26	0,59	0,74	464	89	360	5,82	1,11	1,52	1,82	1,2
38	ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	8,38	8,68	18,23	4,22	4,76	1,82	1,98	139	137	42	3,54	0,8	8,79	1,35	1,04	
			2003	Βιομηχανία		7,33	7,98	18,57	3,37	3,78	2,11	2,14	119	122	54	5,5	0,86	10,69	1,24	0,95
			2002			7,61	8,48	20,13	3,88	4,15	2,04	2,07	147	144	50	4,89	0,85	8,73	1,36	1,1
39	ΕΛΙΝΟΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	15,53	12,29	9,73	1,47	1,71	7,18	10,59	37	14	8	1,93	1,45	7,01	1,72	1,35	
			2003	Εμπόριο		30,35	38,56	9,93	1,45	1,73	22,3	22,5	36	13	8	0,81	3,17	4,54	0,92	0,76
			2002			30,19	40,52	9,83	1,52	1,81	22,41	22,44	35	16	7	0,75	3,14	3,91	0,89	0,75
40	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	12,46	10,65	7,91	3,72	4,76	2,24	2,63	36	28	54	2,84	0,52	215,11	2,04	0,9	
			2003	Βιομηχανία		14,62	12,57	8,27	3,65	6,86	1,83	2,23	43	12	48	2,72	0,55	21,6	2,09	1,24
			2002			8,29	8,01	8,26	3,68	4,26	1,88	2,17	57	14	60	2,38	0,68	9,59	1,34	0,69

41	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	1,36	5,72	12,42	0,69	3,28	1,74	1,98	246	125	58	9,59	1,42	1,26	1,32	1,06
			2003		3,56	6,44	15,39	2,53	4,19	1,54	1,74	258	161	109	8,77	1,48	1,95	1,29	0,94	
			2002		5,23	6,18	18,03	5,6	7,49	0,82	1,06	285	208	149	11,02	1,24	2,94	1,61	0,94	
42	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2004	Βιομηχανία		4,53	4,98	12,72	2,12	3,05	1,63	1,9	63	9	93	4,6	0,3	4,54	7	3,72
			2003		12,02	13	16,21	5,36	6,81	1,91	2,05	73	12	156	3,78	0,61	7,32	2,4	0,96	
			2002		13,81	14,95	16,2	6,19	7,18	2,08	2,22	60	11	149	3,34	0,51	7,44	2,7	0,96	
43	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	Πέλλα	2004	Βιομηχανία	*	6,63	6,53	20,34	5,41	6,93	0,94	1,23	139	63	96	1,68	0,73	4,56	1,97	1,13
			2003		5,69	5,95	17,7	2,96	7,08	0,84	1,04	176	73	176	1,92	0,77	4,38	1,92	0,97	
			2002		9,4	9,49	25,91	12,23	9,72	0,98	1,15	132	66	158	2,11	0,55	6,25	2,41	1,33	
44	ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	-22,17	-18,21	18,61	-9,98	-8,62	2,11	2,22	175	88	83	1,26	1,44	0	1,07	0,77
			2003		12,97	14,86	18,62	7,77	9,06	1,64	1,64	156	100	76	5,92	0,99	7,86	1	0,71	
			2002		13,49	15,58	17,63	7,26	8,73	1,78	1,78	135	92	71	5,46	0,92	7,44	1,04	0,73	
45	ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	9,75	8,05	29,27	9,04	10,9	0,74	1,08	121	28	93	1,4	0,85	5,85	1,53	0,95
			2003		16,18	12,94	28,37	6,6	10,55	1,23	1,85	106	36	73	2,52	1,05	5,8	1,67	1,08	
			2002		13,89	11,5	30,12	8,53	9,81	1,17	1,8	93	71	72	2,43	1,12	4,66	1,53	0,89	
46	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	59,76	54,1	60,58	16,05	47,83	1,13	1,39	246	364	115	1,38	1,65	9,7	0,79	0,67
			2003		36,84	39,99	62,49	9,46	13,21	3,03	3,78	219	238	119	1,22	3,41	3,82	0,87	0,73	
			2002		30,28	30,62	60,09	10,18	14,02	2,18	2,83	193	155	78	1,55	2,05	4,21	1,05	0,88	
47	Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	14,3	13,57	53,78	21,74	22,28	0,61	0,64	159	46	2	2,32	0,14	344,32	7,24	7,01
			2003		17,53	17,56	55,52	25,07	21	0,84	0,84	216	60	2	4,25	0,28	541,88	3,71	3,7	
			2002		16,33	16,36	54,69	25,92	20,22	0,81	0,81	196	48	3	4,04	0,26	432,53	3,77	3,76	
48	ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	5,04	9,13	31	6,36	11,81	0,77	0,79	248	62	218	3,28	0,79	2,17	1,31	0,72
			2003		8,63	9,2	34,23	12,21	16,46	0,56	0,78	278	102	415	8,64	0,99	3,05	2,11	1,11	
			2002		8,92	9,2	36,2	12,46	17,5	0,53	0,74	253	152	388	7,82	0,91	3,18	2,18	1,15	
49	ΙΝΤΕΡΓΟΥΝΤ - ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	3,79	3,53	15,21	6,7	2,68	1,31	1,41	269	19	100	1,29	1,27	0	1,17	0,9
			2003		6,33	10,76	15,1	3,11	6,5	1,66	1,71	262	23	105	3,82	1,27	2,32	1,32	0,99	
			2002		3,77	8,44	14,49	1,96	5,32	1,59	1,66	245	11	88	4,04	1,09	1,75	1,42	1,08	
50	ΙΝΤΕΡΤΕΚ Α.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	23,91	20,22	23,48	8,66	8	2,53	2,99	69	36	37	7,74	0,61	0	3,28	2,56
			2003		31,42	27,92	23,24	8,77	8,66	3,22	3,78	102	87	46	8,26	1,28	24,9	1,91	1,46	
			2002		30,94	27,94	24,49	7,45	10,38	2,69	3,1	111	70	74	7,09	0,85	26,66	2,37	1,7	
51	ΚΑΝΑΚΗΣ, ΣΤΕΛΙΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	13,84	13,74	29,07	13,51	10,89	1,26	1,27	177	55	43	2,09	0,28	0	2,92	2,4
			2003		17,73	18,36	29,27	11,56	11,73	1,56	1,56	199	66	49	2,53	0,41	28,78	2,46	2,1	
			2002		17,62	19,58	28,4	11,66	12,69	1,54	1,54	192	46	37	2,61	0,33	9,94	2,85	2,51	
52	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	5,44	6,09	43,93	5	9,33	0,65	1,09	214	112	9	1,13	1,22	2,16	1,18	1,14
			2003		5,81	6	45,42	3,72	10,01	0,6	1,1	273	138	12	1,37	1,4	2,11	1,74	1,7	
			2002		4,33	8,01	46,5	3,77	9,75	0,82	0,94	217	157	17	0,86	1,11	1,9	0,72	0,69	
53	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	Ηράκλειο	2004	Βιομηχανία	*	2,91	3,39	19,28	4,96	6,88	0,49	0,59	101	56	136	1,28	0,41	3,58	1,77	0,8
			2003		-4,5	-2,58	12,35	-0,88	-3,4	0,76	0,84	144	85	178	1,55	0,56	0	1,52	0,72	
			2002		2,52	3,52	17,09	1,22	5,32	0,66	0,74	174	53	151	1,63	0,44	2,79	1,92	1,12	
54	ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Μεσσηνία	2004	Βιομηχανία	*	26,4	24,86	43,72	25,34	22,13	1,12	1,19	43	381	333	2,1	0,85	0	1,69	0,87
			2003		29,2	28,58	42,68	19,11	19,06	1,5	1,54	67	258	145	2,47	0,77	149,94	1,8	1,3	
			2002		31,37	30,62	44,16	20,78	20,48	1,5	1,54	72	251	156	2,77	0,81	174,25	1,82	1,29	
55	ΚΛΕΜΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κύκλις	2004	Βιομηχανία	*	16,87	16,71	30,04	14,2	15,01	1,11	1,17	230	62	119	2,96	0,51	24,34	2,39	1,79
			2003		15,77	15,96	30,22	14,05	12,66	1,26	1,28	235	63	109	3,77	0,51	33,17	2,42	1,83	
			2002		15,09	15,05	29,68	13,89	14,34	1,05	1,06	234	76	122	3,64	0,37	91,32	2,93	2,1	

56	ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ, Ι., - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	14,85	14,3	15,24	6,9	11,75	1,22	1,26	169	166	1	7,49	1,09	0	0,89	0,74	
			2003	Εμπόριο		18,65	20,3	21,2	17,17	20,09	1,01	1,09	224	85	43	18,44	0,95	6,75	1,56	0,77
			2002			38,03	23,74	16,3	11,57	13,59	1,75	3,41	129	64	35	12,47	1,95	5,58	1,56	1,21
57	ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΙΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	3,98	3,52	7,57	12,36	8,25	0,43	0,48	185	4	160	2,65	0,15	0	33,32	22,2	
			2003	Βιομηχανία		8,41	8,35	14,91	8,17	13,58	0,62	0,62	177	5	163	4,19	0,09	849,79	8,74	5,95
			2002			12,48	12,4	23,99	17,86	21,03	0,59	0,59	171	4	251	3,58	0,13	1423,75	5,96	3,52
58	ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ, Χ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2004	*	28	29,45	21,92	13,04	14,06	2,09	2,15	192	54	126	2,11	1,37	13,72	1,35	0,88	
			2003	Εμπόριο		4,41	8,92	14,14	1,73	3,4	2,63	191	67	133	4,32	1,58	1,98	1,43	0,9	
			2002			8,14	11,98	15,96	3,89	5,28	2,27	2,27	169	65	139	4,33	1,22	3,12	1,55	0,94
59	ΚΟΡΡΕΣ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	59,82	24,66	61,85	20,56	13,49	1,83	4,44	132	146	155	1,3	4,22	0	1,11	0,6	
			2003	Βιομηχανία		23,6	29,21	63,76	7,64	9,17	3,19	4,07	159	294	317	1,91	3,27	2,72	1,1	0,65
			2002			21,76	28,22	63,49	7,96	8,97	3,15	3,66	129	185	157	1,48	2,26	2,96	1,12	0,7
60	ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Β.Ε.Ε.	Ρέθυμνο	2004	*	4,92	5,15	34,56	5,45	5,78	0,89	1,25	0	172	59	1,03	1,37	3,11	0,81	0,03	
			2003	Βιομηχανία		7,87	9,42	33,06	7,23	8,17	1,15	1,41	173	154	66	1,38	1,09	3,16	1,09	0,87
			2002			11,58	12,86	28,77	8,24	11,03	1,17	1,24	170	174	93	1,32	0,99	6,4	1	0,71
61	ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	Σέρρες	2004	*	10	9,41	46,51	9,3	9,3	1,01	1,08	97	85	72	1,66	0,23	0	3,22	2,38	
			2003	Βιομηχανία		11,68	11,84	45,9	11,87	11,65	1,02	1,02	89	64	55	2,21	0,16	71,21	4,25	3,74
			2002			14,48	14,75	45,02	11	11,4	1,29	1,29	91	85	71	1,4	0,25	53,46	2,03	1,4
62	ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.	Δράμα	2004	*	7,54	6,94	53,09	25,51	30,3	0,23	0,29	190	177	593	1,17	0,44	7,43	1,93	0,8	
			2003	Βιομηχανία		12,91	10,63	48,57	24,26	28,78	0,37	0,52	194	161	469	1,22	0,88	7,5	1,65	0,79
			2002			20,17	17,89	48,94	24,52	30,68	0,58	0,79	126	75	279	1,19	0,75	6,05	1,54	0,76
63	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ, ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ., & ΥΙΟΣ Α.Ε. "ΥΑΛCO"	Αττική	2004	*	10,47	7,42	35,84	6,06	8,15	0,91	1,7	183	61	150	3,61	1,16	4,09	4,83	3,09	
			2003	Εμπόριο		5,69	6,3	35,64	8,15	6,43	0,98	1,49	211	70	142	3,7	1,11	2,47	2,29	1,66
			2002			5,99	6,29	32,59	4,32	7,2	0,87	1,55	215	65	141	3,76	1,21	2,16	3,13	2,14
64	ΛΑΝΑΚΑΜ Α.Ε.	Αττική	2004	*	0	0,01	10,6	0,01	0,03	0,24	0,24	453	44	63	1,61	0,05	1,32	9,87	8,91	
			2003	Εμπόριο		0,92	1,07	10,76	0,09	4,03	0,27	0,27	780	19	194	3,48	0,06	7,3	11,75	9,78
			2002			3,15	3,16	16,63	8	6,42	0,49	0,49	403	46	114	3,45	0,09	327,13	8,34	6,93
65	ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ, Ν., Α.Ε.	Αττική	2004	*	3,81	4,18	23,13	10,77	8,51	0,49	0,55	191	19	327	1,73	0,42	5,41	2,57	1,26	
			2003	Βιομηχανία		-0,43	0,84	14,11	-1,59	1,44	0,58	0,59	207	8	206	2,19	0,18	0,66	4,17	2,52
			2002			-1,02	-0,48	11,48	-3,18	-0,84	0,57	0,58	183	46	179	2,1	0,15	0	4,88	3,03
66	ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	9,09	9,36	39,72	7,08	7,9	1,18	1,28	133	128	142	1,48	0,69	9,64	1,41	0,85	
			2003	Βιομηχανία		6,71	7,16	35,9	4,12	6,5	1,1	1,13	131	79	129	1,8	0,34	11,91	2,17	1,33
			2002			10,1	10,43	37,58	8,2	9,54	1,09	1,13	115	98	134	1,75	0,31	15,83	2,47	1,53
67	ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2004	*	-29,71	-17,63	24,34	-15,56	-11,16	1,58	1,91	261	203	91	1,33	2,29	0	0,89	0,7	
			2003	Εμπόριο		14,25	16,59	22,79	9,28	14,22	1,17	1,25	278	137	73	1,42	1,25	4,98	1,26	0,98
			2002			20,9	23,52	24,09	10,39	14,26	1,65	1,87	225	131	111	1,42	1,63	4,59	1,21	0,85
68	ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2004	*	16,09	12,88	19,71	15,55	16	0,81	1,03	173	162	90	2,82	0,76	35,67	1,96	1,09	
			2003	Βιομηχανία		16,7	17,08	19,42	14,67	14,1	1,21	1,21	109	77	88	7,32	0,5	42,51	1,89	1,42
			2002			16,22	16,7	23,33	16,92	17,18	0,97	0,97	129	80	112	5,64	0,38	32,6	2	1,4
69	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	63,54	61,01	18,79	7,89	8,05	7,58	8,06	35	86	93	3,91	2,11	50,92	1,31	0,38	
			2003	Εμπόριο		57,26	55,5	19,63	6,42	7,03	7,9	8,85	66	44	56	3,44	2,35	12,7	1,26	0,72
			2002			60,85	59,45	18,93	7,16	7,53	7,9	8,66	62	66	69	3,33	2,38	14,89	1,26	0,64
70	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	Αττική	2004	*	55,2	33,76	9,01	8,19	8,86	3,81	6,48	18	24	32	0,91	2,17	25,78	0,79	0,31	
			2003	Βιομηχανία		57,33	30,07	7,06	5,3	6,41	4,69	9,45	31	16	38	1,19	2,93	18,8	1,04	0,55
			2002			53,69	27,41	7,65	5,62	6,61	4,15	8,77	37	17	36	1,52	2,65	13,64	1,27	0,73

71	ΜΟΥΖΑΚΗΣ, ΕΛ. Δ., Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	1,4	2,9	9,71	1,74	4,33	0,67	0,8	61	40	196	1,17	0,65	1,67	1,23	0,35
			2003			2	5,28	10,49	1,55	4,62	1,14	1,15	76	61	198	0,96	1,03	1,6	0,87	0,3
			2002			1,86	5,71	11,57	1,03	5,37	1,06	1,08	53	49	251	0,95	1,06	1,47	0,86	0,23
72	ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αχαΐα	2004	Βιομηχανία	*	9,17	9,05	19,51	5,16	6,54	1,39	1,78	133	10	77	1,48	0,85	4,76	1,73	1,19
			2003			4,53	6,87	15,66	1,19	3,94	1,74	1,8	138	15	129	1,63	0,92	2,77	1,45	0,84
			2002			5,98	7,81	16,75	3,19	4,68	1,67	1,74	123	19	135	1,44	0,88	3,79	1,38	0,73
73	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	Μαγνησία	2004	Βιομηχανία	*	-4,1	4,57	18,17	-2,21	6,32	0,72	1,58	90	51	43	1,58	1,75	0,71	0,95	0,7
			2003			-6,9	-0,19	8,28	-7,93	-0,32	0,58	0,97	119	22	57	2,01	1,41	0	0,77	0,46
			2002			0,72	2,76	9,67	-2,2	5,99	0,46	0,76	138	31	85	2,02	1,31	1,19	0,82	0,44
74	ΝΑΚΑΣ, ΦΙΛΙΠΠΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο		17,13	18,14	36,63	7,61	11,03	1,64	1,65	112	89	217	2,26	0,63	17,8	1,83	0,86
			2003			11,15	12,02	36,97	8,55	8,11	1,48	1,48	68	79	185	2,08	0,43	13,75	2,1	0,72
			2002			7,9	8,85	37,51	5,97	6,05	1,46	1,47	63	61	197	2,6	0,31	9,18	2,88	0,91
75	ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	7,57	8,62	47,97	9,96	14,06	0,61	0,76	424	168	213	1,65	0,93	3,43	1,7	1,34
			2003			4,93	6,33	51,58	7,17	10,92	0,58	0,72	417	228	288	2,35	0,87	2,66	2,08	1,37
			2002			16,11	15,04	57,5	20,09	24,66	0,61	0,79	414	294	295	2,55	0,87	5,63	2,37	1,68
76	ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	18,91	15,24	23,07	25,13	24,04	0,63	0,79	176	254	14	1,59	0,88	0	1,33	0,58
			2003			3,16	4,33	20,17	2,58	7,75	0,56	0,67	205	173	334	6,71	0,6	2,58	2,2	0,99
			2002			1,26	2,57	18,24	-0,01	5,29	0,49	0,57	231	174	341	6,06	0,56	1,71	2,26	1,1
77	ΝΙΚΑΣ, Π. Γ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	34,64	15,33	34,85	20,26	16,66	0,92	2,08	146	129	43	1,9	1,99	0	1,89	1,3
			2003			15,21	15,84	36,96	19,28	19,24	0,82	0,83	167	73	37	3,81	0,36	22,74	1,48	1,29
			2002			11,37	12,52	37,11	17,96	14,4	0,87	0,87	171	91	37	3,26	0,47	10,29	1,12	1
78	ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	16,86	13,65	26,91	10,02	8,71	1,57	2,57	179	91	80	1,56	2,02	4,04	1,27	0,94
			2003			8,81	9,53	22,61	4,15	8,17	1,17	1,62	208	149	87	1,78	1,35	3,01	1,36	1,05
			2002			5,91	8,16	21,46	5,4	6,83	1,19	1,19	215	153	67	1,71	0,86	3,63	1,06	0,86
79	ΠΑΙΡΗΣ, Ε., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	7,52	10,09	21,98	5,85	8,75	1,15	1,27	118	154	86	1,28	1,32	3,09	0,81	0,34
			2003			6,82	11,32	19,89	3,14	7,33	1,54	1,56	94	102	93	1,39	1,5	2,47	0,79	0,29
			2002			7,12	11,35	21,8	3,09	6,15	1,85	1,87	124	136	102	0,97	1,85	2,61	0,78	0,38
80	ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κορινθία	2004	Βιομηχανία	*	-9,88	15,14	21,58	-5,42	10,11	1,5	1,82	420	176	21	2,97	2,04	0,65	1,29	1,19
			2003			12,79	19,88	22,8	10,09	15,79	1,26	1,32	441	197	31	4,39	1,43	2,6	1,41	1,28
			2002			10,42	15,45	23,71	12,63	13,81	1,12	1,12	519	197	19	4,62	1,23	3,04	1,46	1,37
81	ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ, Π., Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	26,92	27,02	17,9	6,79	8,07	3,35	3,96	93	84	78	3,03	1,61	6,33	1,42	0,9
			2003			30,29	32,61	17,72	6,84	7,68	4,24	4,46	143	130	79	4,84	2,16	8,65	1,28	0,9
			2002			18,21	17,35	20,37	6,54	5,98	2,9	3,08	100	80	77	4,44	0,87	79,01	1,71	1,06
82	ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	0,02	0,91	34,31	-2,07	1,51	0,6	0,62	124	59	19	9,98	0,26	1,03	1,12	0,93
			2003			1,76	2,2	30,32	-4,61	4,02	0,55	0,55	172	73	12	12,65	0,22	4,98	1,28	1,22
			2002			-2,02	-1,71	11,52	-7,56	-3,51	0,49	0,49	177	98	18	11,93	0,16	0	1,84	1,7
83	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	36,38	36,31	22,15	7,44	7,69	4,72	4,89	37	67	74	2,89	0,91	30,91	1,73	0,83
			2003			45,38	47,23	22,52	8,38	8,6	5,49	5,65	43	72	63	2,91	1,34	15,15	1,48	0,9
			2002			31,9	35,86	20,84	6,66	7,13	5,03	5,16	35	66	67	2,59	1,08	7,51	1,55	0,75
84	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	3,68	4,1	15,74	5,92	7,32	0,56	0,62	123	58	67	3,55	1,3	5,22	1,72	1,16
			2003			1,59	2,11	10,1	0,69	3,58	0,59	0,64	121	54	94	4,94	0,42	3,28	1,55	1,04
			2002			3,46	3,71	11,31	1,59	6,25	0,59	0,66	113	36	68	4,35	0,31	6,18	2,04	1,36
85	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Ηράκλειο	2004	Βιομηχανία	*	12,52	12,28	23,96	11,37	12,9	0,95	1,07	192	73	87	1,88	0,59	11,08	1,73	1,32
			2003			14,3	14,74	23,97	10,68	12,78	1,15	1,26	190	71	69	1,81	0,68	8,71	1,5	1,15
			2002			17,43	19	26,83	12,89	14,44	1,32	1,34	163	81	81	1,64	0,68	9,87	1,27	0,92

86	ΣΑΡΑΝΤΗΣ, ΓΡ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	25,85	6,58	47,84	7,19	8,29	0,79	3,59	176	196	112	3,55	4,62	7,56	2,69	2,16
			2003		4,46	6,69	35,36	4,96	10,85	0,62	0,76	199	127	64	6,31	0,98	2,19	0,7	0,57	
			2002		3,93	4,98	31,42	1,31	12,04	0,41	0,69	189	145	101	8,31	1	1,9	1,7	1,3	
87	ΣΕΛΟΝΤΑ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ Α.Ε.Γ.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	-3,33	-0,68	59,96	-0,07	-1,3	0,52	0,69	127	206	553	2,2	0,78	0	1,74	0,72
			2003		1,7	2,44	23,51	5,91	11,11	0,22	0,26	267	260	785	11,28	0,5	2,42	2,12	0,73	
			2002		1,69	2,57	30,56	8,4	14,33	0,18	0,18	312	260	985	8,56	0,33	2,88	1,51	0,49	
88	ΣΙΔΑΜΑ Α.Ε. ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	Βοιωτία	2004	Βιομηχανία	*	37,8	19,02	19,18	11,76	13,27	1,43	3,21	192	82	90	3,25	2,01	8,79	2,95	2,14
			2003		21,53	10,12	12,2	4,1	6,56	1,54	4,98	189	67	83	5,01	3,24	2,93	3,44	2,48	
			2002		30,49	12,68	14,55	5,34	7,99	1,59	5,4	258	135	77	6,05	4,35	3,4	2,4	1,91	
89	ΣΠΥΡΟΥ ΑΓΡΟΤΙΚΟΣ ΟΙΚΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	-0,37	0,61	27,39	-1,03	2,03	0,3	0,35	213	157	519	3,57	0,45	0,66	2,37	0,8
			2003		4,81	5,14	42,28	16,29	16,83	0,31	0,33	360	284	763	4,34	0,4	7,11	2,71	1,42	
			2002		4,6	4,97	45,58	17,36	14,9	0,33	0,34	600	233	658	4,03	0,3	11,36	3,35	2,19	
90	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	Εμπόριο	*	34,82	21,24	30,94	12,78	13,47	1,58	2,72	93	76	65	2,04	2,03	19,51	1,38	0,74
			2003		27,78	13,23	30,43	12,63	8,55	1,55	4,28	122	101	175	3,8	3,79	4,15	1,57	0,86	
			2002		16,73	10,25	24,6	6,91	7,14	1,43	4,05	141	127	120	3,73	4,18	2,37	1,39	0,93	
91	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ Λ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL Α.Ε.	Βοιωτία	2004	Βιομηχανία	*	24,39	15,4	25,92	16,73	19,7	0,78	1,37	219	79	218	3,1	1,18	10,22	3,42	1,99
			2003		2,07	3,81	11,74	0,33	4,32	0,88	1,28	235	93	203	2,43	1,1	1,6	2,31	1,33	
			2002		7,08	6,67	14,16	3,41	9,03	0,74	1,04	215	115	217	2,35	0,85	4,02	2,7	1,47	
92	ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	24,79	20,08	41,45	33,73	34,53	0,58	0,72	70	35	84	3,18	0,51	0	0,9	0,51
			2003		31,71	25,04	35,92	28,72	36,87	0,68	0,89	103	46	73	3,67	0,79	33,87	1,17	0,52	
			2002		30,7	23,52	38,39	30,08	32,64	0,72	0,99	101	58	75	3,73	0,86	19,81	1,01	0,56	
93	ΧΑΙΔΕΜΕΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	Βιομηχανία	*	2,87	3,47	22,51	3,39	4,35	0,8	0,83	170	70	71	1,83	0,33	4,91	1,81	1,34
			2003		0,42	1,16	18,78	0,16	1,59	0,73	0,73	192	75	66	1,84	0,32	1,55	1,73	1,23	
			2002		-2,62	-1,92	12,15	-4,27	-3,08	0,62	0,63	224	97	54	1,67	0,31	0	1,74	1,26	
94	ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	Βοιωτία	2004	Βιομηχανία	*	7,74	5,9	11,08	3,62	5,5	1,07	2,09	82	10	89	2,75	1,18	3,07	4	2,06
			2003		6,73	7,56	9,59	1,99	4,34	1,74	2,52	61	12	69	2,76	1,22	2,6	1,15	0,59	
			2002		12,36	10,15	10,33	3,49	5,96	1,7	2,74	55	16	74	2,35	1,2	4,09	1,58	0,74	
95	ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ, Ε., ΥΙΟΙ, ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.	Λάρισα	2004	Βιομηχανία	*	5,15	4,72	39,43	9,44	6,36	0,74	0,81	213	15	152	2,4	0,36	0	2,65	1,87
			2003		1,82	3,16	17,88	-0,55	3,2	0,98	0,99	282	38	155	2,62	0,52	2,34	2,22	1,57	
			2002		14,84	17,63	21,65	4,39	15,83	1,11	1,12	230	40	135	2,15	0,48	6,02	2,14	1,51	

Δείγμα και αριθμοδείκτες επιχειρήσεων τρία έτη μετά (2005-2007) την εφαρμογή των ΔΠΧΠ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΝΟΜΟΣ	ΕΤΟΣ	ΚΛΑΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	ΔΠΧΠ	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15
1	ALSINCO A.E.	Αττική	2007	Εμπόριο	*	2,86	16,65	42,14	2,53	5,65	2,95	3,9	262	127	172	3,45	3,66	1,15	1,27	0,88
			2006		*	-8,67	5,2	42,13	-2,73	2,55	2,04	3,17	279	171	220	5,73	3,14	0,48	1,47	0,95
			2005		*	2,43	12,86	38,23	0,83	4,54	2,84	2,92	275	177	185	4,32	2,65	1,23	1,27	0,86
2	AS COMPANY A.E.	Θεσσαλονίκη	2007	Εμπόριο	*	22,8	20,73	49,38	16,49	16,39	1,26	1,57	212	144	124	2,42	0,79	8,59	2,31	1,8
			2006		*	18,83	15,65	45,99	15,97	15,01	1,04	1,4	234	144	116	2,28	0,77	9,64	2,74	2,14
			2005		*	15,74	16,62	46,56	14,87	13,45	1,24	1,29	250	193	125	1,63	0,79	10,69	1,53	1,2
3	C.P.I. A.E.	Αττική	2007	Εμπόριο	*	5,95	10,03	22,02	1,26	2,52	3,97	4,73	128	84	45	2,67	2,07	1,99	1,17	0,9
			2006		*	7,42	10,91	21,69	1,51	2,93	3,72	4,92	119	68	50	3,08	2,14	2,06	1,25	0,92
			2005		*	7,08	8,77	20,77	1,7	2,86	3,07	4,17	135	67	49	3,96	2,16	2,46	1,38	0,87
4	DIONIC A.E.B.E.	Αττική	2007	Εμπόριο	*	5,41	9,65	14,13	1,77	5,56	1,74	2,62	184	114	56	3,54	1,47	1,59	1,87	1,42
			2006		*	7,48	9,95	12,32	1,77	4,64	2,14	4,22	172	113	58	3,11	2,75	1,62	1,57	1,15
			2005		*	10,63	18,71	14,54	2,63	4,98	3,76	4,04	211	124	65	2,27	2,78	2,12	1,11	0,86
5	F.G. EUROPE A.E.	Αττική	2007	Εμπόριο	*	54,73	44,81	25,14	14,47	13,04	3,43	4,2	169	56	112	92,65	2,34	0	1,47	1,01
			2006		*	18,91	14,07	12,46	2,89	3,6	3,91	6,5	109	49	99	93,95	2,97	5,22	1,6	0,94
			2005		*	6,7	8,39	9,16	0,86	2,93	2,86	7,79	129	15	66	152,42	3,29	1,41	2,66	1,85
6	F.H.L. H. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ - ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Δράμα	2007	Βιομηχανία	*	3,99	3,9	35,46	5,55	9,93	0,39	0,72	417	242	330	2,22	1,7	2,27	1,45	0,96
			2006		*	9,9	5,59	33,93	13,88	15,02	0,37	0,71	247	162	291	2,52	1,52	13,21	1,78	0,84
			2005		*	11,52	5,86	38,85	14,87	14,87	0,39	0,77	296	210	372	2,2	1,76	0	1,56	0,83
7	FLEXOPACK A.E.B.E. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Αττική	2007	Βιομηχανία	*	14,07	12,26	19,78	10,75	11,98	1,02	1,31	82	124	70	1,09	0,82	9,75	1,05	0,58
			2006		*	15,15	13,26	21,84	12,15	12,85	1,03	1,25	92	109	60	1,09	0,74	18,29	1,07	0,6
			2005		*	10,13	10,06	20,36	9,15	10,03	1	1,11	101	128	76	1,15	0,59	11,46	1,16	0,71
8	FOLLI - FOLLIE A.E.	Αττική	2007	Εμπόριο	*	32,46	19,18	48,97	18,3	18,41	1,04	1,77	6	51	117	3,48	1,32	163,05	0,56	0,09
			2006		*	44,37	42,52	48,31	20,81	20,81	2,04	2,13	16	51	113	1,71	0,54	0	1,61	0,95
			2005		*	46,23	44,65	48,33	21,63	21,63	2,06	2,14	19	70	133	1,62	0,7	0	1,53	0,94
9	FRIGOGLASS A.B.E.E.	Αττική	2007	Βιομηχανία	*	27,56	25,96	16,55	7,16	23,47	1,11	1,22	20	46	69	6,45	0,44	28	1,81	0,27
			2006		*	32,11	30,5	16,01	5,79	25,34	1,2	1,36	12	34	77	5,44	0,56	14,96	1,81	0,15
			2005		*	14,45	12,05	12,02	1,49	15,68	0,77	1,04	57	85	62	5,84	0,8	8,9	2,19	0,66
10	INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Αττική	2007	Βιομηχανία	*	8,18	8,15	30,26	9,36	13,9	0,59	0,63	105	57	73	1,6	0,79	14,27	0,54	0,34
			2006		*	9,03	8,52	30,7	11,23	15,25	0,56	0,6	109	84	49	1,62	0,25	115,82	1,8	1,18
			2005		*	8,93	7,72	33,01	10,42	13,64	0,57	0,66	103	65	41	1,73	0,31	100,13	2,23	1,69

11	JUMBO A.E.	Αττική	2007		*	40,72	29,72	51,17	24,41	26,34	1,13	1,67	19	120	308	1,81	1,04	13,63	1,89	0,51
			2006	Εμπόριο	*	39,6	29,19	50,43	22,5	24,39	1,2	1,76	26	126	309	1,69	1,06	12,94	1,76	0,31
			2005		*	43,26	24,96	48,98	21,2	23,8	1,05	2,04	30	147	281	1,82	1,58	9,15	2,04	0,62
12	LAVIPHARM A.E.	Αττική	2007		*	-3,28	2,34	24,89	-8,29	6,08	0,39	0,4	120	32	20	2,43	0,35	0,42	0,67	0,46
			2006	Βιομηχανία	*	8,13	11,4	30,15	16,32	24,36	0,47	0,5	153	79	25	2,25	0,77	3,03	0,57	0,27
			2005		*	3,39	5,88	21,28	6,32	11,46	0,51	0,54	162	146	17	2,08	0,88	2,23	0,53	0,4
13	MEDICON HELLAS A.E.	Αττική	2007		*	13,11	6,75	72,35	19,82	13,95	0,48	0,94	737	141	264	6,03	1,48	0	3,95	3,54
			2006	Εμπόριο	*	15,62	18,54	71,51	17,3	21,09	0,88	0,9	597	99	197	2,99	1,03	5,57	1,65	1,47
			2005		*	14,25	18,35	73,81	15,59	20,57	0,89	0,91	428	81	184	2,81	0,64	4,13	2,01	1,74
14	MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007		*	8,11	6,93	21,87	12,43	12,91	0,54	0,65	124	52	58	1,33	0,32	26,61	3,69	2,38
			2006	Βιομηχανία	*	17,19	15,01	27,64	20,09	20,31	0,74	0,86	100	58	36	1,32	0,33	93	2,56	1,68
			2005		*	10,22	9,64	25,78	15,44	16,07	0,6	0,66	152	63	65	1,34	0,25	25,7	2,8	2,02
15	MINERVA ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2007		*	11,32	11,58	41,21	9,54	11,35	1,02	1,19	157	56	220	1,77	0,73	6,28	1,77	0,96
			2006	Βιομηχανία	*	8,99	8,2	38,54	7,84	9,59	0,85	1,15	194	47	208	1,88	0,8	5,49	2,19	1,33
			2005		*	4,55	4,69	35,2	4,13	5,47	0,86	1,1	186	46	189	1,88	0,71	4,07	2,22	1,36
16	MODA BAGNO N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ Α.Ε.	Αττική	2007		*	13,71	9,71	49,21	12,88	10,66	0,91	1,29	75	105	353	1,3	1,13	0	1,31	0,37
			2006	Εμπόριο	*	6,11	6,29	46,42	4,94	7,49	0,84	1,24	77	111	350	1,21	1,3	2,94	1,15	0,32
			2005		*	4,76	6,21	45,27	3,77	6,67	0,93	1,26	76	122	337	1,09	1,31	2,3	1,01	0,28
17	NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.	Αττική	2007		*	20,76	22,7	11,59	5,07	6,16	3,68	4,12	89	57	75	1,98	1,44	5,49	1,42	0,78
			2006	Βιομηχανία	*	10,81	13,66	8,59	2,54	3,51	3,89	4,37	86	56	76	2	1,63	3,38	1,37	0,77
			2005		*	-2,32	0,33	7,13	-0,27	0,1	3,18	3,65	115	72	55	1,69	1,59	0,14	1,31	0,87
18	REVOIL Α.Ε.Ε.Π.	Αττική	2007		*	14,09	12,96	4,49	0,61	0,78	16,63	23,24	22	22	2	1,42	1,99	4,51	1,11	1,02
			2006	Εμπόριο	*	17,45	15,36	4,49	0,77	0,97	15,79	22,59	24	22	3	1,35	2	4,86	1,09	0,98
			2005		*	16,17	17,29	4,73	0,88	1,04	16,55	18,46	22	26	3	1,05	1,5	6,19	0,95	0,83
19	SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ & ΣΠΙΤΙΟΥ	Αττική	2007		*	1,18	0,81	50,83	3,41	0,59	1,36	2	162	205	281	1,23	2,23	0	0,98	0,53
			2006	Βιομηχανία	*	18,82	16,68	51,97	0,85	16,75	1	1,44	135	131	198	1,6	1,17	4,54	1,33	0,73
			2005		*	13,72	12,72	47,47	-1,34	13,38	0,95	1,46	116	113	167	1,72	1,35	3,36	1	0,57
20	SPIDER ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Ν. ΠΕΤΣΙΟΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.	Ιοάννινα	2007		*	-12,7	-2,64	20,76	-13,09	-4,84	0,55	0,98	329	96	213	1,51	1,62	0	1,69	1,07
			2006	Βιομηχανία	*	9,71	5,64	24,63	9,18	9,44	0,6	1,03	290	78	188	1,67	1,28	0	2,19	1,42
			2005		*	3,04	4,41	28,93	2,86	7,3	0,6	0,94	278	119	232	1,55	1,21	1,8	1,8	1,11
21	Α.Β.Ε.Π.Ε. Α.Ε. ΒΑΡΑΓΚΗΣ	Αττική	2007		*	1,2	3,33	33,88	1,47	4,82	0,69	0,82	175	108	203	1,54	0,63	1,44	1,83	0,99
			2006	Βιομηχανία	*	-2,99	-1,75	28,25	-3,69	-2,55	0,69	0,81	240	133	185	1,49	0,77	0	1,58	0,97
			2005		*	0,62	0,8	31,59	0,76	1,19	0,67	0,8	162	96	190	1,52	0,58	2,78	1,98	1,04
22	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	Εβρος	2007		*	-7,5	-1,8	19,94	6,59	-2,83	0,64	1	218	44	105	1,43	1	0	2	1,45
			2006	Βιομηχανία	*	3,9	6,13	18,58	5,11	9,15	0,67	0,78	241	56	114	1,12	0,8	2,22	1,14	0,83
			2005		*	2,75	4,32	16,55	3,92	7,08	0,61	0,74	216	51	84	1,13	0,73	2,11	1,18	0,91
23	ΑΛΟΥΜΥΛΑ Α.Ε.	Κιλκίς	2007		*	6,65	7,68	13,1	2,76	6,41	1,2	2,4	184	69	88	2,88	1,87	1,76	2,01	1,4
			2006	Βιομηχανία	*	7,48	8,13	15,35	3,75	7,36	1,1	2	108	61	86	2,46	1,84	2,04	1,67	0,58
			2005		*	6,03	6,02	16,68	3,53	7,36	0,82	1,71	119	72	131	2,57	1,86	1,92	2,18	0,71
24	ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ Α.Ε.	Αττική	2007		*	11,83	6,81	31,79	8,29	6,16	1,11	1,92	131	80	81	8,46	1,16	0	2,83	2
			2006	Εμπόριο	*	15,26	12,31	31,06	12,81	11,36	1,08	1,34	130	103	93	7,1	0,75	0	1,85	1,25
			2005		*	14,12	13,23	28,78	6,32	13,47	0,98	1,05	166	95	60	1,84	0,75	0	0,99	0,77
25	ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Ε. ΒΑΦΕΙΑ - ΠΛΕΚΤΗΡΙΑ "ΦΙΕΡΑΤΕΞ"	Κιλκίς	2007		*	0,26	0,2	5,92	-0,88	0,23	0,87	1,14	109	85	70	1,37	0,68	0	1,87	1,28
			2006	Βιομηχανία	*	7,2	5,25	9,55	2,6	6,59	0,8	1,09	130	90	79	1,39	0,74	0	1,92	1,32
			2005		*	4,35	3,95	9,2	3,9	5,09	0,78	1,11	123	90	75	1,31	0,82	4,28	1,73	1,21

26	ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	0,96	2,71	42,33	-0,94	2,37	1,14	1,84	200	179	15	62,76	1,51	1,28	1,53	1,23	
			2006	Βιομηχανία	*	6,32	4,74	42,07	1,29	4,32	1,1	1,76	206	180	11	58,22	1,54	5,96	1,43	1,12
			2005	*	46,38	31,95	47,28	3,5	28,35	1,13	1,75	221	184	24	57,72	1,47	15,43	1,34	1,19	
27	ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.-ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ	Ημαθία	2007	*	-11,83	-2,32	6,04	-11,37	-4,72	0,49	1,04	112	20	154	1,35	1,39	0	2,82	1,23	
			2006	Βιομηχανία	*	-12,91	-3,86	5,2	-12,31	-6,05	0,64	1,05	79	22	123	1,13	1,17	0	1,22	0,46
			2005	*	-9,8	-3,26	6,14	-10,81	-6,08	0,54	0,91	105	15	136	1,26	1,06	0	1,72	0,71	
28	ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Αττική	2007	*	1,06	4,58	23,36	5,57	5,62	0,82	2,09	191	116	66	1,35	2,53	1,1	1,47	1,16	
			2006	Βιομηχανία	*	5,25	5,23	22,38	9,13	7,34	0,71	1,84	217	109	48	1,4	2,26	1,64	1,85	1,57
			2005	*	5,63	6,85	29,29	10,8	9,03	0,76	1,67	258	146	66	1,13	2,5	1,6	1,08	0,91	
29	ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε.	Αττική	2007	*	13,49	13,09	36,08	10,78	12,9	1,01	1,25	156	85	105	1,96	0,76	6,07	1,61	1,03	
			2006	Εμπόριο	*	11,39	9,22	35,81	10,46	10,86	0,85	1,09	166	125	113	1,9	0,82	26,7	1,64	0,92
			2005	*	7,78	7,76	35,05	6,4	8,6	0,9	1,21	176	101	125	1,95	0,85	3,92	1,86	1,15	
30	ΓΑΛΛΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΠΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Φωκίδα	2007	*	16,39	15,1	21,49	10,23	13,42	1,12	1,6	98	222	525	2,16	1,98	4,2	1,47	0,28	
			2006	Βιομηχανία	*	14,48	12,73	19,18	8,49	10,91	1,17	1,71	98	183	415	2,3	1,76	4,51	1,61	0,35
			2005	*	13,84	13,49	17,8	8,5	10,44	1,29	1,63	100	171	423	2,87	1,55	5,39	1,61	0,35	
31	ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	12,86	7,83	24,6	10,8	7,02	1,12	1,83	183	25	205	3,89	1,32	0	2,68	1,37	
			2006	Εμπόριο	*	11,71	6,56	22,91	8,71	6,1	1,08	1,92	203	36	163	3,98	1,35	0	3,22	1,92
			2005	*	10,64	8,49	23,37	5,72	8,79	0,97	1,67	212	34	222	5,83	1,15	3,64	4,21	2,31	
32	ΔΑΙΟΣ ΠΛΑΣΤΙΚΑ Α.Β.Ε.Ε.	Ημαθία	2007	*	2,61	1,25	19,45	10	4,61	0,27	0,57	161	215	172	1,77	1,56	0	1,12	0,66	
			2006	Βιομηχανία	*	3,7	1,79	18,65	11,95	7,2	0,25	0,51	157	423	182	1,77	1,57	0	1,17	0,69
			2005	*	6,09	4,78	23,08	12,57	12,11	0,4	0,5	150	405	171	1,21	0,72	0	1,36	0,86	
33	ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	Αχαΐα	2007	*	0,2	2,03	49,47	0,29	3,54	0,57	0,69	109	112	521	1,61	0,49	1,09	2,6	0,83	
			2006	Βιομηχανία	*	-0,77	0,72	45,08	-1,18	1,31	0,55	0,65	101	61	408	1,68	0,31	0,53	4,89	1,62
			2005	*	-0,77	0,49	46,82	-1,19	0,9	0,54	0,65	129	88	397	1,74	0,34	0,43	4,53	1,86	
34	ΔΡΟΜΕΑΣ ΠΑΠΑΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.Α.	Σέρρες	2007	*	3,76	2,73	49,35	10,14	7,27	0,38	0,52	120	123	387	1,41	0,54	0	3,07	1,36	
			2006	Βιομηχανία	*	3,68	4	46,34	13,07	10,14	0,39	0,51	133	126	355	1,38	0,47	3,46	2,7	1,22
			2005	*	1,49	1,38	43,02	8,83	3,88	0,36	0,47	149	148	334	1,36	0,51	5,56	2,58	1,32	
35	ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε.	Εβρος	2007	*	5,15	2,36	27,79	7,49	2,88	0,82	1,79	137	96	73	1,34	2,06	0	1,41	0,85	
			2006	Βιομηχανία	*	0,85	4,14	26,37	0,51	4,54	0,91	1,68	121	93	103	1,18	1,78	1,13	1,04	0,59
			2005	*	6,51	3,59	24,66	14,66	4,51	0,8	1,44	126	61	76	1,22	1,48	0	1,2	0,78	
36	ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	13,32	12,74	15,27	7,28	9,43	1,35	1,83	178	30	95	3,16	0,83	4,39	2,68	1,86	
			2006	Εμπόριο	*	11,28	10,12	15,92	7,08	8,85	1,14	1,59	195	34	128	3,2	0,86	5,02	2,81	1,82
			2005	*	4,9	4,78	11	3,35	4,85	0,99	1,47	195	37	122	2,97	0,77	3,23	4,28	2,76	
37	ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.	Καβάλα	2007	*	7,29	5,63	37,73	10	17,92	0,31	0,41	184	68	281	20,01	0,4	0	4,71	2,33	
			2006	Βιομηχανία	*	5,25	4,76	36,7	9,41	13,4	0,36	0,39	183	79	261	21,38	0,23	0	3,18	1,56
			2005	*	4,77	4,19	37,81	11,89	12,77	0,33	0,37	202	121	313	20,06	0,29	0	2,96	1,38	
38	ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	1,96	3,09	21,41	1,19	1,54	2	2,03	158	172	46	2,89	0,98	2,69	1,11	0,88	
			2006	Βιομηχανία	*	0,81	1,82	21,39	0,47	1,1	1,65	1,71	177	181	49	3,15	0,76	1,75	1,33	1,08
			2005	*	5,07	5,87	18,31	2,66	3,29	1,78	1,9	206	152	44	3,27	0,94	5,21	1,37	1,16	
39	ΕΛΙΝΟΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	0,34	6,27	7,16	-0,03	0,61	10,27	17,79	46	18	9	1,53	3,33	1,03	1,18	0,92	
			2006	Εμπόριο	*	4,62	6,44	7,33	0,3	0,73	8,81	15,18	43	13	8	1,64	2,64	1,71	1,25	0,98
			2005	*	15,23	12,12	8,34	1,21	1,44	8,41	12,55	40	19	8	1,56	2,02	6,33	1,23	0,98	
40	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	18,24	15,58	7,58	4,55	5,22	2,99	3,71	39	31	70	3,77	0,81	17,35	2,02	0,72	
			2006	Βιομηχανία	*	13,87	12,05	5,78	3,42	3,95	3,05	3,74	33	18	57	3,72	0,64	16,32	2,32	0,84
			2005	*	23,35	18,91	10,12	7,23	7,32	2,58	3,23	38	30	69	3,57	0,68	74,42	2,25	0,88	

41	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2007	*	16,83	12	25,82	13,73	9,91	1,21	1,7	298	302	363	3,03	2,31	0	1,41	0,75	
			2006	Βιομηχανία	*	10,25	8,93	4,54	12,03	5,96	1,5	1,72	200	125	240	2,49	1,45	0	1,46	0,69
			2005		*	8,27	6,84	18,55	8,47	5,3	1,29	1,56	242	189	305	2,67	1,58	0	1,54	0,76
42	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2007	*	-5,34	-1,79	11,86	-3,22	-1,31	1,37	1,66	74	14	132	1,76	1,16	0	1,42	0,31	
			2006	Βιομηχανία	*	-8,03	-3,27	6,98	-4,39	-2,09	1,56	1,83	95	17	135	1,65	0,93	0	1,48	0,65
			2005		*	2,66	3,55	14,96	2,3	3,78	0,94	1,16	61	27	276	1,89	0,77	2,55	1,94	0,44
43	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	Πέλλα	2007	*	-7,91	-3,77	9,01	-7,83	-5,33	0,71	1,01	157	59	133	1,95	0,72	0	2,82	1,48	
			2006	Βιομηχανία	*	0,15	1,25	14,3	0,17	1,99	0,63	0,87	141	46	168	1,92	0,59	1,09	3,57	1,65
			2005		*	6,62	6,28	23,72	6,68	8,21	0,77	0,99	126	63	154	1,7	0,64	5,37	2,19	1,02
44	ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	6,87	6,9	17,23	3,28	5,55	1,24	2,18	183	92	85	2,13	1,55	2,31	2,06	1,45	
			2006	Εμπόριο	*	6,24	8,24	16,76	2,98	4,43	1,86	2,15	209	102	75	1,23	1,7	2,89	1,05	0,81
			2005		*	4,02	6,78	17,07	2,12	3,45	1,96	2,1	196	97	81	1,3	1,48	2,25	1,08	0,81
45	ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	Αττική	2007	*	15,32	13	23,52	8,75	10,99	1,18	1,75	80	14	91	1,61	0,9	4,91	1,85	0,97	
			2006	Εμπόριο	*	9,64	7,79	24,52	7,39	9,29	0,84	1,3	111	18	82	1,51	0,9	4,88	1,93	1,2
			2005		*	6,37	5,25	28,84	6,85	9,05	0,58	0,93	89	5	95	1,55	0,7	4,12	4,53	2,66
46	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	11,64	12,52	66,45	10,78	20,8	0,6	1,08	351	505	104	1,3	2,3	2,07	0,77	0,67	
			2006	Εμπόριο	*	14,81	12,87	66,34	11,41	18,9	0,68	1,3	274	431	103	1,41	2,36	2,52	0,77	0,68
			2005		*	15,61	14,25	60,69	15,87	22,55	0,63	0,98	288	265	98	2,97	1,83	3,38	0,77	0,67
47	Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	11,38	10,43	40,53	14,02	15,36	0,68	0,74	164	46	3	1,75	0,26	0	2,78	2,29	
			2006	Βιομηχανία	*	10,41	9,61	47,33	16,1	16,5	0,58	0,63	231	73	1	1,68	0,32	0	2,06	1,98
			2005		*	13,68	12,91	50,15	20,5	21,98	0,59	0,62	207	54	1	2,04	0,18	0	5,03	4,92
48	ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	10,55	11,17	37,78	11,6	15,79	0,71	0,91	233	55	341	3,52	0,78	3,77	2,29	1,18	
			2006	Βιομηχανία	*	7,18	9,2	35,61	7,33	15,56	0,59	0,79	289	107	359	3,54	0,65	2,4	3,81	2,11
			2005		*	5,69	7,09	30,85	7,54	13,51	0,53	0,75	304	111	348	3,6	1,05	2,27	1,88	1,02
49	ΙΝΤΕΡΓΟΥΝΤ - ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	Αττική	2007	*	5,93	11,58	18,46	2,95	7,02	1,65	2,01	208	23	138	1,44	1,68	1,73	1,18	0,77	
			2006	Εμπόριο	*	4,26	8,42	15,21	2,64	5,91	1,42	1,61	244	22	101	2,18	1,33	1,81	1,25	0,88
			2005		*	2,91	2,53	14,38	6,19	2,08	1,22	1,4	280	14	90	2,05	1,35	0	1,21	0,92
50	ΙΝΤΕΡΤΕΚ Α.Ε.	Αττική	2007	*	6,44	6,07	20,02	4,23	4,13	1,47	1,56	129	74	89	7,18	0,34	0	4,23	3,11	
			2006	Εμπόριο	*	10,9	9,97	22,75	7,15	7,23	1,38	1,51	135	58	73	7,21	0,31	0	5,13	3,59
			2005		*	14	12,33	24,25	10,63	9,55	1,29	1,47	146	80	42	8,05	0,46	0	3,96	3,39
51	ΚΑΝΑΚΗΣ, ΣΤΕΛΙΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	17,28	17,63	33,35	12,75	13,23	1,33	1,36	185	53	67	1,99	0,4	27,75	2,31	1,8	
			2006	Εμπόριο	*	14,81	15,17	31,06	11,64	12,08	1,26	1,27	187	102	39	1,82	0,38	27,56	2,25	1,91
			2005		*	13,31	13,22	30,19	13,12	10,58	1,25	1,26	197	79	54	1,93	0,37	0	2,32	1,88
52	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	2,99	8,05	42,67	2,23	9,62	0,84	1,34	257	179	17	0,86	2,01	1,3	0,68	0,66	
			2006	Βιομηχανία	*	2,95	5,41	43,31	2,4	7,45	0,73	1,23	230	198	16	0,91	1,8	1,48	0,74	0,71
			2005		*	6,2	6,65	45,47	5,52	9,97	0,67	1,12	212	137	13	1,09	1,33	2,24	1,08	1,04
53	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	Ηράκλειο	2007	*	-6,55	-5,45	11,91	-4,64	-8,13	0,67	0,81	104	63	153	1,12	0,92	0	1,04	0,52	
			2006	Βιομηχανία	*	0,03	0,03	14,49	1,95	0,05	0,52	0,64	106	67	131	1,25	0,57	0	1,49	0,55
			2005		*	3,03	3,36	17,86	4,79	6,24	0,54	0,63	91	53	112	1,16	0,47	4,32	1,27	0,55
54	ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Μεσσηνία	2007	*	16,1	15,37	40,7	22,09	21,22	0,72	0,76	57	366	310	2,5	0,55	0	2,22	1,41	
			2006	Βιομηχανία	*	19,51	18,6	36,99	21,21	19,34	0,96	1,01	41	192	123	2,27	0,44	0	2,47	1,88
			2005		*	25,49	24,2	40,46	21,27	23,18	1,04	1,1	48	294	223	2,04	0,62	0	1,92	1,2
55	ΚΛΕΜΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κιλκίς	2007	*	18,65	14,69	30,88	13,55	15,09	0,97	1,35	234	68	109	3,91	0,61	12,01	5,44	4,15	
			2006	Βιομηχανία	*	17,45	17,5	31,79	13,87	15,05	1,16	1,21	236	68	111	3,11	0,46	24,49	2,54	1,94
			2005		*	17,83	18,08	33,24	14,93	16,79	1,08	1,15	223	67	121	3,17	0,44	13,12	2,76	2,07

56	ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ, Ι., - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	Αττική	2007		*	29,07	22,06	44,91	28,19	32,12	0,69	0,96	109	94	104	4,06	0,63	16,2	2,5	1,67
			2006	Εμπόριο	*	28,56	22,8	40,05	24,89	27,98	0,81	1,1	141	117	104	3,77	0,63	13,41	2,39	1,67
			2005		*	20,85	19,05	41,88	17,5	20,64	0,92	1,13	169	147	104	2,91	0,88	9,17	1,28	0,93
57	ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007		*	-4,17	-3,77	1,97	-16,97	-12,6	0,3	0,33	169	17	236	2,89	0,13	0	25,21	15,73
			2006	Βιομηχανία	*	0,49	0,44	9,59	-0,79	1,02	0,43	0,48	149	3	166	2,94	0,14	0	31,64	20,28
			2005		*	-1,39	-1,24	6,81	3,27	-3,09	0,4	0,45	191	9	135	2,74	0,16	0	21,7	15,7
58	ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ, Χ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2007		*	11,64	11,81	13,84	4,21	6,81	1,74	2,77	184	55	103	2,29	1,84	2,62	1,71	1,14
			2006	Εμπόριο	*	16,64	20,61	17,41	7,31	9,46	2,18	2,28	229	79	116	1,69	1,72	4,4	1,24	0,88
			2005		*	3,68	7,04	11,74	1,77	3,47	2,03	2,08	207	63	97	1,86	1,35	2,04	1,31	0,9
59	ΚΟΡΡΕΣ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ Α.Ε.	Αττική	2007		*	27,15	22,34	62,54	14,36	17,23	1,3	1,89	177	320	253	1,94	1,54	6	1,46	0,92
			2006	Βιομηχανία	*	61,48	30,32	65,33	14,99	18,92	1,6	4,1	144	248	203	1,52	4,02	4,82	1,19	0,76
			2005		*	43,67	27,5	62,42	11,64	15,84	1,74	3,75	137	249	209	1,34	4,3	3,78	0,91	0,51
60	ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Β.Ε.Ε.	Ρέθυμνο	2007		*	8,41	4,71	38,6	9,02	4,74	0,99	1,78	114	112	72	1,03	1,97	0	0,78	0,56
			2006	Βιομηχανία	*	4,73	5,34	37,58	2,99	6,84	0,78	1,58	0	197	83	1,13	2,03	1,78	0,88	0,01
			2005		*	7,23	5,5	36,58	4,78	7,5	0,73	1,51	0	194	54	1,17	1,99	2,76	0,95	0
61	ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	Σέρρες	2007		*	13,33	10,88	43,76	9,69	9,69	1,12	1,38	133	101	64	1,78	0,5	0	2,87	2,15
			2006	Βιομηχανία	*	14,07	12,09	48,6	11,58	11,58	1,04	1,22	114	76	64	1,91	0,4	0	3,26	2,44
			2005		*	12,33	10,8	48,94	10,68	10,68	1,01	1,15	106	83	82	1,91	0,33	0	3,69	2,81
62	ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.	Δράμα	2007		*	5,1	3,27	44,86	21,44	16,49	0,2	0,31	208	68	410	1,3	0,68	0	4,05	2,23
			2006	Βιομηχανία	*	4,19	2,66	39,92	35,71	15,16	0,18	0,28	246	104	438	1,28	0,65	0	5,38	2,56
			2005		*	7,54	6,45	48,74	25,5	29,76	0,22	0,29	224	148	536	1,18	0,57	7,44	1,88	0,92
63	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ, ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ., & ΥΙΟΣ Α.Ε. "ΥΑΛCO"	Αττική	2007		*	10,04	10,25	36,49	5,4	8,46	1,21	1,86	195	58	154	3,77	1,15	2,76	2,48	1,6
			2006	Εμπόριο	*	9,96	8,13	34,19	5,31	7,39	1,1	1,85	211	73	122	3,76	1,17	3,69	3,06	2,16
			2005		*	6,35	6,48	33,87	3,69	5,49	1,18	1,71	228	77	153	2,95	1,28	3,1	1,86	1,28
64	ΛΑΝΑΚΑΜ Α.Ε.	Αττική	2007		*	0,36	0,72	22,97	0,99	2,02	0,36	0,36	409	89	77	1,75	0,21	1,96	2,79	2,43
			2006	Εμπόριο	*	-1,27	-0,81	15,19	-3,6	-2,32	0,35	0,35	405	64	43	1,7	0,16	0	3,26	2,94
			2005		*	0,54	0,69	11,4	1,78	2,29	0,3	0,3	404	60	49	1,66	0,06	4,47	7,47	6,61
65	ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ, Ν., Α.Ε.	Αττική	2007		*	-0,07	0,36	13,93	-0,13	0,76	0,47	0,52	166	19	304	1,8	0,23	0,85	4,42	1,74
			2006	Βιομηχανία	*	6,42	5,87	16,08	11,84	11,84	0,5	0,54	198	17	348	1,83	0,26	0	4,06	1,63
			2005		*	4,95	4,72	22	12,01	9,15	0,52	0,57	175	15	245	1,82	0,29	20,09	3,65	1,99
66	ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.	Αττική	2007		*	2,52	4,69	33,83	1,43	3,9	1,2	1,76	150	100	115	1,78	1,45	1,58	1,52	1,06
			2006	Βιομηχανία	*	0,67	3,68	32,86	0,39	2,33	1,58	1,73	148	98	114	1,35	1,01	1,2	1,18	0,75
			2005		*	1,74	3,23	33,67	1,21	2,4	1,35	1,44	152	95	156	1,41	0,91	2,01	1,25	0,74
67	ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2007		*	28,12	37,91	35,9	4,75	13,57	2,79	5,91	270	178	82	1,51	6,79	1,54	0,96	0,77
			2006	Εμπόριο	*	9,86	5,31	29,05	5,79	1,43	3,72	6,91	251	207	89	1,01	8,67	0	0,8	0,64
			2005		*	-183,27	-104,14	16,25	-46,94	-39,72	2,62	3,9	245	185	106	0,73	6,43	0	0,65	0,46
68	ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2007		*	40,26	32,52	24,44	19,64	21,55	1,51	1,87	178	69	36	3,33	1,47	0	1,44	0,88
			2006	Βιομηχανία	*	44,72	36,79	21,09	18,68	18,75	1,96	2,39	64	93	119	2,44	0,91	273,49	1,55	0,61
			2005		*	51,96	39,04	24,7	22,77	23,11	1,69	2,28	77	138	172	1,98	1,86	67,5	1,09	0,39
69	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	Αττική	2007		*	21,93	23,62	16,51	4,66	5,27	4,48	4,71	41	68	137	4,72	1,62	8,69	1,37	0,34
			2006	Εμπόριο	*	25,67	25,87	16,44	5,6	5,9	4,38	4,59	40	99	118	7,26	1,31	19,32	1,55	0,45
			2005		*	25,66	26,68	17,82	6,14	6,66	4,01	4,18	42	92	121	6,95	1,34	13	1,53	0,6
70	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	Αττική	2007		*	56,1	35,68	6,05	5,39	6,51	5,48	10,15	25	33	36	1	2,76	6,63	0,94	0,37
			2006	Βιομηχανία	*	55,08	31,58	5,58	4,98	6,04	5,23	10,67	20	6	19	1,02	2,41	6,87	0,94	0,43
			2005		*	55,67	27,54	8,25	6,28	6,87	4,01	8,63	25	24	42	1,04	2,85	16,13	0,98	0,37

71	ΜΟΥΖΑΚΗΣ, ΕΛ. Δ., Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε.	Αττική	2007		*	2,96	4,02	0	4,49	7,16	0,56	0,66	11	29	123	1,61	0,56	2,68	1,95	1,44
			2006	Βιομηχανία	*	1,04	2,08	23,28	12,85	5,49	0,38	0,44	49	36	425	1,17	0,55	1,74	1,25	0,21
			2005		*	1,17	2,01	10,89	1,91	3,91	0,52	0,61	59	39	264	1,17	0,58	1,95	1,25	0,27
72	ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αχαΐα	2007		*	4,99	6,97	15,97	2,38	4,24	1,64	2,09	156	10	108	1,54	1,3	2,29	1,44	0,92
			2006	Βιομηχανία	*	1,9	3,15	16,61	1,15	2,45	1,29	1,64	165	16	116	1,59	1	1,89	1,65	1,05
			2005		*	1,24	2,39	17	0,81	2	1,2	1,53	163	14	82	1,54	0,85	1,68	1,74	1,23
73	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	Μαγνησία	2007		*	4,9	8,27	25,2	2,41	10,9	0,76	1,24	141	91	133	1,21	1,48	1,57	0,97	0,58
			2006	Βιομηχανία	*	-7,06	1,98	21,98	-7,95	3,88	0,51	1,04	145	101	83	1,42	1,9	0,36	0,79	0,52
			2005		*	0,3	3,12	22,93	-0,71	6,63	0,47	1	151	102	85	1,52	1,82	1,05	0,87	0,63
74	ΝΑΚΑΣ, ΦΙΛΙΠΠΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.	Αττική	2007		*	4,58	5,63	35,78	3,13	4,14	1,36	1,47	100	61	207	1,9	0,55	4,09	2,04	0,89
			2006	Εμπόριο	*	7,49	7,99	35,28	5,11	5,83	1,37	1,47	96	56	189	2,05	0,46	8,11	2,36	1,06
			2005		*	11,03	11,28	36,19	7,73	8,53	1,32	1,43	102	48	183	2,03	0,46	10,58	2,42	1,11
75	ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.	Αττική	2007		*	6,49	4,79	48,8	11,67	10,23	0,47	0,63	291	171	265	1,69	0,75	0	2,36	1,45
			2006	Βιομηχανία	*	7,33	6,37	44,76	9,39	11,42	0,56	0,78	228	140	203	1,85	0,71	5,62	2,95	1,77
			2005		*	10,12	11,11	43,38	11,21	14,89	0,75	0,9	247	107	211	1,67	0,77	4,05	1,79	1,14
76	ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Αττική	2007		*	11,5	6,71	27,65	12,8	8,86	0,76	1,3	188	200	258	2,14	1,85	0	1,51	0,85
			2006	Βιομηχανία	*	10,14	6,69	7,35	12,99	7,55	0,88	1,34	162	168	219	1,76	1,39	0	1,63	0,74
			2005		*	11,27	7,16	26,48	15,11	9,79	0,73	1,15	193	168	250	2,14	1,16	0	2,19	1,07
77	ΝΙΚΑΣ, Π. Γ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007		*	11,57	9,15	29,26	3,69	6,18	1,48	3,14	108	116	36	1,47	2,35	2,48	1,23	0,77
			2006	Βιομηχανία	*	0,23	0,1	26,19	3,07	0,07	1,4	3,19	118	115	32	1,59	2,29	0	1,43	1,06
			2005		*	25,07	12,02	30,56	13,25	10,98	1,09	2,28	128	110	31	1,98	1,71	0	2	1,43
78	ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007		*	16,02	9,63	28,65	8,8	9,51	1,01	2,55	165	111	85	2,56	2,27	2,94	2,21	1,6
			2006	Βιομηχανία	*	23,09	13,73	28,01	12,09	11,5	1,19	2,58	237	120	81	2,8	2,16	4,5	2,11	1,68
			2005		*	18,7	14,41	30,63	11,02	9,74	1,48	2,49	189	110	91	1,81	1,98	4,35	1,41	1,06
79	ΠΑΙΡΗΣ, Ε., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007		*	1,95	6,67	17,06	0,84	5,15	1,29	1,36	152	146	118	1,26	1,4	1,38	0,71	0,44
			2006	Βιομηχανία	*	5,14	8,58	20,02	3,17	7,07	1,21	1,3	181	115	61	1,3	1,21	2,28	0,71	0,56
			2005		*	2,07	5,12	18,16	1,45	4,51	1,13	1,25	128	119	75	1,3	1,28	1,58	0,8	0,38
80	ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κορινθία	2007		*	-29,68	-20,16	13,11	-1,35	-11,4	1,77	2,6	367	155	25	3,24	3,45	0	1,02	0,94
			2006	Βιομηχανία	*	10,27	10,04	17,37	5,48	8,16	1,23	1,87	407	157	19	4,07	2,41	3,05	1,26	1,19
			2005		*	2,43	7,96	17,09	1,5	8,86	0,9	1,62	511	180	30	4,72	2,26	1,2	1,73	1,59
81	ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ, Π., Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2007		*	28,29	25,27	20,53	6,82	8,51	2,97	4,05	82	84	62	3,48	1,34	5,58	1,78	1,22
			2006	Βιομηχανία	*	20,82	17,71	18,25	4,91	6,11	2,9	4,24	93	57	66	4,15	1,42	5,11	1,89	1,25
			2005		*	23,7	19,67	19,05	5,91	7,14	2,76	4,01	119	94	113	3,69	2,03	5,84	1,52	0,89
82	ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2007		*	-6,45	-2,53	32,81	-12	-4,84	0,52	0,63	130	64	12	3,98	0,56	0	0,67	0,61
			2006	Βιομηχανία	*	-2,25	-0,78	34,18	-5,3	-1,61	0,49	0,58	112	51	16	4,28	0,43	0	0,9	0,74
			2005		*	0,81	1,17	35,24	-1,08	2,31	0,51	0,54	133	48	19	3,8	0,29	2,83	1,07	0,89
83	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007		*	26,21	25,76	18,47	3,67	4,51	5,71	7,15	36	85	73	2,55	1,78	5,34	1,44	0,56
			2006	Εμπόριο	*	21,62	25,28	18,73	3,45	4,1	6,16	6,27	37	58	60	2,61	1,19	6,24	1,48	0,67
			2005		*	19,43	20,68	18,54	3,6	3,97	5,21	5,4	42	53	67	2,93	1,03	10,68	1,62	0,71
84	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007		*	1,47	2,83	10,35	0,22	3,85	0,74	0,82	121	71	93	3,18	0,49	1,87	1,38	0,74
			2006	Βιομηχανία	*	5,67	6,24	12,42	5,59	8,75	0,71	0,76	107	76	86	2,85	0,41	6,87	1,23	0,72
			2005		*	9,79	9,59	18,65	9,32	16,22	0,59	0,63	108	50	85	4,12	0,33	23,43	1,34	0,86
85	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Ηράκλειο	2007		*	9,52	7,73	20,14	9,66	8,56	0,9	1,11	144	47	83	2,07	0,52	0	2,68	1,57
			2006	Βιομηχανία	*	11,8	12,01	22,78	10,86	11,95	1	1,08	195	50	79	1,98	0,5	11,81	1,85	1,38
			2005		*	14,69	14,08	24,74	13,27	14,61	0,96	1,06	191	76	88	1,95	0,49	18,29	1,99	1,47

86	ΣΑΡΑΝΤΗΣ, ΓΡ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007		*	34,73	15,64	47,8	11,07	18,95	0,83	1,93	142	147	123	4,01	2,15	19,16	2,05	1,63
			2006	Βιομηχανία	*	23,27	8,39	48,01	10,44	10,44	0,8	2,23	152	143	123	3,98	2,54	0	2,18	1,67
			2005		*	19,17	7,15	47,77	8,31	9,73	0,73	2,31	178	169	112	4,05	2,76	6,83	3,07	2,46
87	ΣΕΛΟΝΤΑ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ Α.Ε.Γ.Ε.	Αττική	2007		*	10,73	6,14	32,34	15,13	12,36	0,5	0,87	176	270	474	3,59	1,49	0	1,88	0,73
			2006	Βιομηχανία	*	9,21	9,15	2,69	10,4	13,88	0,66	0,88	138	153	268	2,63	0,96	4,07	1,68	0,61
			2005		*	15,48	13,64	50,39	23,05	23,99	0,57	0,73	201	288	613	2,38	0,84	8,34	1,79	0,71
88	ΣΙΔΑΜΑ Α.Ε. ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	Βοιωτία	2007		*	7,27	6,89	10,35	2,02	5,31	1,3	2,55	273	119	78	2,86	2,11	2,16	2,03	1,62
			2006	Βιομηχανία	*	17,82	11,42	14,84	7,49	9,4	1,21	2,38	266	123	77	3,39	1,84	4,92	2,46	1,99
			2005		*	6,87	10,17	11,22	3,13	4,93	2,06	2,2	231	88	75	1,98	1,53	2,74	1,3	1,03
89	ΣΠΥΡΟΥ ΑΓΡΟΤΙΚΟΣ ΟΙΚΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007		*	-0,65	1,5	26,99	-1,89	5,81	0,26	0,34	419	248	557	5,04	0,7	0,75	2,21	0,96
			2006	Βιομηχανία	*	2,86	3,82	33,33	7,85	12,62	0,3	0,36	422	165	545	4,27	0,61	2,65	1,79	0,84
			2005		*	5,98	6,83	24,18	-4,38	21,72	0,31	0,36	298	128	388	3,95	0,46	4,44	1,98	0,86
90	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007		*	31,27	24,36	25,37	8,07	12,06	2,02	3,22	79	93	93	1,93	2,41	5,13	1,14	0,58
			2006	Εμπόριο	*	37,15	24,29	28,41	12,31	18,38	1,32	2,28	104	96	103	2,13	2,03	8,71	1,26	0,7
			2005		*	30,99	17,47	29,42	13,59	14,97	1,17	2,42	93	91	76	2,72	2,03	6,94	1,84	1,01
91	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ Λ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL Α.Ε.	Βοιωτία	2007		*	-5,92	-2,57	7,45	-0,56	-3,48	0,74	1,7	228	111	212	5,01	1,88	0	3,66	2,09
			2006	Βιομηχανία	*	7,17	4,08	15,41	5,79	4,69	0,87	1,53	239	149	265	3,78	1,7	0	2,1	1,11
			2005		*	-7,75	-1,33	5,45	-6,83	-1,67	0,79	1,51	251	110	225	3,7	1,75	0	2,3	1,25
92	ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Αττική	2007		*	19,84	19,12	39,76	30,33	30,03	0,64	0,69	58	31	96	3,31	0,25	26,21	1,6	0,63
			2006	Βιομηχανία	*	21,4	19,96	42,2	31,94	32,36	0,62	0,69	65	30	83	3,41	0,25	23,84	1,91	0,89
			2005		*	20,11	19,06	39,72	28,48	36,34	0,52	0,62	96	36	89	3,42	0,34	9,84	1,66	0,98
93	ΧΑΙΔΕΜΕΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007		*	6,07	7,7	22,7	6,01	9,41	0,82	1,01	181	84	89	1,24	0,83	2,78	1,17	0,83
			2006	Βιομηχανία	*	5,08	5,43	21,33	5,67	7,55	0,72	0,88	179	87	70	1,38	0,73	4,26	1,18	0,85
			2005		*	4,35	4,97	21,48	4,84	5,93	0,84	0,87	191	63	42	1,7	0,43	6,43	1,44	1,17
94	ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	Βοιωτία	2007		*	6,76	6,52	5,49	1,21	3,52	1,85	3,94	41	5	55	2,96	1,61	1,95	2,87	1,17
			2006	Βιομηχανία	*	10,03	7,23	7,03	2,5	4,25	1,7	3,65	41	13	66	3,13	1,6	2,82	3,17	1,17
			2005		*	8,43	6,39	9,07	3,16	5,17	1,24	2,33	54	14	61	2,81	1,23	3,32	2,73	1,15
95	ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ, Ε., ΥΙΟΙ, ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.	Λάρισα	2007		*	0,54	0,45	23,47	3,56	0,55	0,81	0,97	278	73	112	1,69	0,86	0	1,55	1,14
			2006	Βιομηχανία	*	0,07	0,68	43,1	2,78	1,13	0,6	0,66	304	51	208	2,46	0,4	1,1	2,55	1,79
			2005		*	0,45	0,79	41,66	2,93	1,41	0,56	0,61	288	37	214	2,34	0,35	2,12	2,79	1,9

Δείγμα και αριθμοδείκτες επιχειρήσεων εμπορικού κλάδου τρία έτη πριν (2002-2004) την εφαρμογή των ΔΠΧΠ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΝΟΜΟΣ	ΕΤΟΣ	ΔΠΧΠ	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15
1	ALSINCO A.E.	Αττική	2004	*	9,72	22,13	36,31	3,15	7,36	3,01	3,08	247	122	168	4,72	2,34	1,75	1,3	0,91
			2003		6,74	23,34	32,59	3,1	9,13	2,56	2,56	313	126	186	5,18	2,7	1,41	1,26	0,93
			2002		14,72	25,87	34,14	7,12	14,99	1,73	1,73	414	110	146	11,13	2,28	2,32	1,23	1,03
2	AS COMPANY A.E.	Θεσσαλονίκη	2004	*	14,73	14,42	51,36	15,7	13,94	1,03	1,16	254	222	165	1,71	0,75	10,93	1,73	1,31
			2003		15,78	14,58	49,23	12,46	13,94	1,05	1,25	254	236	170	1,93	0,85	10,84	1,87	1,42
			2002		16,11	16,04	48,97	11,4	12,21	1,31	1,42	271	268	196	3,4	0,83	14,33	2,02	1,5
3	C.P.I. A.E.	Αττική	2004		21,89	22,43	23,59	5,49	7,43	3,02	3,11	108	96	64	3,03	1,38	18,66	1,04	0,7
			2003		23,29	20,1	25,42	6,58	8,46	2,38	2,95	112	95	57	3,25	1,4	14,77	1,15	0,8
			2002		19,87	14,18	24,53	7,37	7,8	1,82	2,6	122	95	50	3,58	1,24	49,15	1,49	1,08
4	DIONIC A.E.B.E.	Αττική	2004	*	9,87	18,08	15,36	2,65	5,12	3,53	3,73	235	99	67	2,48	2,6	2,07	1,19	0,94
			2003		11,32	16,54	13,06	2,86	5,55	2,98	2,98	260	153	64	4,83	2,07	3,15	1,26	1,04
			2002		8,23	12,59	12,13	2,44	4,33	2,91	2,92	223	120	51	4,4	1,7	2,87	1,26	1,05
5	F.G. EUROPE A.E.	Αττική	2004	*	34,44	10,35	8,29	3,35	3,39	3,05	10,29	85	27	57	188,9	3,69	82,27	3,5	2,39
			2003		38,96	53,58	11,26	4,55	5,15	10,4	10,54	111	40	30	20,45	3,31	3,53	1,24	1
			2002		0,19	7,72	9,74	0,09	1,8	4,28	4,28	196	124	22	28,12	2,09	1,02	1,26	1,1
6	FOLLI - FOLLIE A.E.	Αττική	2004	*	46,55	45,18	50,73	24,66	24,66	1,83	1,89	13	51	117	1,78	0,54	0	1,8	1,16
			2003		40,48	40,57	51,66	23,78	24,62	1,65	1,65	25	83	116	1,76	0,56	436,25	1,72	1,18
			2002		33,18	33,3	50,36	20,72	20,37	1,63	1,63	23	77	105	1,71	0,48	283,92	1,81	1,29
7	JUMBO A.E.	Αττική	2004		44,24	23,19	47,25	18,44	20,48	1,13	2,49	49	125	299	1,71	1,98	7,5	1,93	0,52
			2003		40,95	21,16	46,2	16,72	19,01	1,11	2,5	34	119	346	1,63	2,04	7,29	1,93	0,33
			2002		41,68	22,56	45,38	15,72	19,77	1,14	2,41	36	186	402	1,41	2,27	8	1,48	0,22
8	MEDICON HELLAS A.E.	Αττική	2004	*	23,93	25,36	73,25	24,61	27,77	0,91	0,97	662	113	205	2,67	1,32	8,78	1,49	1,33
			2003		30,7	29,45	72,08	23,09	33,06	0,89	1,03	494	122	282	2,57	1,26	9,8	1,62	1,33
			2002		26,87	27,12	73,51	20,64	33,44	0,81	0,87	385	122	220	2,44	0,94	13,73	1,54	1,28
9	MODA BAGNO N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ A.E.	Αττική	2004	*	1,98	4,21	46,86	1,63	4,83	0,87	1,21	69	123	411	1,07	1,39	1,51	1,02	0,23
			2003		4,28	8,62	43,08	1,99	4,18	2,06	2,09	98	116	359	1,41	1,65	1,96	1,1	0,35
			2002		3,58	7,36	44,68	2,36	3,82	1,92	1,96	71	152	404	1,31	1,5	1,91	1,1	0,26
10	REVOIL A.E.E.Π.	Αττική	2004	*	18,71	18,49	5,86	1,31	1,51	12,24	14,33	14	19	3	1,08	1	7,38	0,98	0,85
			2003		19,22	18,97	5,68	1,35	1,65	11,46	14,19	13	16	3	1,14	1,02	5,52	1,15	1,01
			2002		41,79	26,37	6,03	1,25	1,55	17,05	33,31	15	26	4	0,71	3,91	5,3	0,7	0,59

11	ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ Α.Ε.	Αττική	2004	*	6,13	6,88	29,68	6,68	6,94	0,99	1,06	96	144	47	1,4	0,54	6	0,99	0,71
			2003		22,4	22,34	29,39	12,58	13,68	1,63	1,69	134	83	57	1,83	0,51	30,35	1,96	1,56
			2002		30,42	30,27	33,1	14,94	14,85	2,04	2,12	85	67	53	1,66	0,58	29,39	1,74	1,35
12	ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε.	Αττική	2004	*	11,14	9,74	36,78	9,8	11,71	0,83	1,14	178	91	121	1,77	0,73	6,14	2,58	1,82
			2003		8,66	9,67	35,36	8,13	7,03	1,38	1,38	184	116	112	1,29	0,81	9,47	1,27	0,91
			2002		5,59	6,32	34,42	4,11	4,81	1,31	1,31	165	95	105	2,23	0,43	8,67	2,22	1,64
13	ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	18,33	21,6	26,99	10,23	12,72	1,7	1,74	164	31	251	4,1	1,03	5,86	1,69	0,77
			2003		16,36	19,54	23,7	8,21	11,26	1,74	1,74	207	50	209	5,74	1,13	6,11	1,59	0,91
			2002		14,06	17,4	22,96	7,62	9,85	1,77	1,77	172	55	218	6,26	1,03	5,19	1,65	0,86
14	ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	15,49	15,29	18,79	10,05	11,49	1,33	1,53	184	41	122	2,42	0,76	8,31	2,03	1,36
			2003		9,18	12,38	15,9	6,52	7,31	1,69	1,71	231	32	190	3,42	1,21	3,75	1,53	0,91
			2002		12,25	15,47	16,32	7,76	9,7	1,59	1,6	223	28	165	3,62	0,98	4,75	1,67	1,05
15	ΕΛΙΝΟΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	15,53	12,29	9,73	1,47	1,71	7,18	10,59	37	14	8	1,93	1,45	7,01	1,72	1,35
			2003		30,35	38,56	9,93	1,45	1,73	22,3	22,5	36	13	8	0,81	3,17	4,54	0,92	0,76
			2002		30,19	40,52	9,83	1,52	1,81	22,41	22,44	35	16	7	0,75	3,14	3,91	0,89	0,75
16	ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	-22,17	-18,21	18,61	-9,98	-8,62	2,11	2,22	175	88	83	1,26	1,44	0	1,07	0,77
			2003		12,97	14,86	18,62	7,77	9,06	1,64	1,64	156	100	76	5,92	0,99	7,86	1	0,71
			2002		13,49	15,58	17,63	7,26	8,73	1,78	1,78	135	92	71	5,46	0,92	7,44	1,04	0,73
17	ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	Αττική	2004	*	9,75	8,05	29,27	9,04	10,9	0,74	1,08	121	28	93	1,4	0,85	5,85	1,53	0,95
			2003		16,18	12,94	28,37	6,6	10,55	1,23	1,85	106	36	73	2,52	1,05	5,8	1,67	1,08
			2002		13,89	11,5	30,12	8,53	9,81	1,17	1,8	93	71	72	2,43	1,12	4,66	1,53	0,89
18	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	59,76	54,1	60,58	16,05	47,83	1,13	1,39	246	364	115	1,38	1,65	9,7	0,79	0,67
			2003		36,84	39,99	62,49	9,46	13,21	3,03	3,78	219	238	119	1,22	3,41	3,82	0,87	0,73
			2002		30,28	30,62	60,09	10,18	14,02	2,18	2,83	193	155	78	1,55	2,05	4,21	1,05	0,88
19	ΙΝΤΕΡΓΟΥΝΤ - ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	Αττική	2004	*	3,79	3,53	15,21	6,7	2,68	1,31	1,41	269	19	100	1,29	1,27	0	1,17	0,9
			2003		6,33	10,76	15,1	3,11	6,5	1,66	1,71	262	23	105	3,82	1,27	2,32	1,32	0,99
			2002		3,77	8,44	14,49	1,96	5,32	1,59	1,66	245	11	88	4,04	1,09	1,75	1,42	1,08
20	ΙΝΤΕΡΤΕΚ Α.Ε.	Αττική	2004	*	23,91	20,22	23,48	8,66	8	2,53	2,99	69	36	37	7,74	0,61	0	3,28	2,56
			2003		31,42	27,92	23,24	8,77	8,66	3,22	3,78	102	87	46	8,26	1,28	24,9	1,91	1,46
			2002		30,94	27,94	24,49	7,45	10,38	2,69	3,1	111	70	74	7,09	0,85	26,66	2,37	1,7

21	ΚΑΝΑΚΗΣ, ΣΤΕΛΙΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	13,84	13,74	29,07	13,51	10,89	1,26	1,27	177	55	43	2,09	0,28	0	2,92	2,4
			2003		17,73	18,36	29,27	11,56	11,73	1,56	1,56	199	66	49	2,53	0,41	28,78	2,46	2,1
			2002		17,62	19,58	28,4	11,66	12,69	1,54	1,54	192	46	37	2,61	0,33	9,94	2,85	2,51
22	ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ, Ι., - Ι. ΛΑΙΠΠΑΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	14,85	14,3	15,24	6,9	11,75	1,22	1,26	169	166	1	7,49	1,09	0	0,89	0,74
			2003		18,65	20,3	21,2	17,17	20,09	1,01	1,09	224	85	43	18,44	0,95	6,75	1,56	0,77
			2002		38,03	23,74	16,3	11,57	13,59	1,75	3,41	129	64	35	12,47	1,95	5,58	1,56	1,21
23	ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ, Χ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2004	*	28	29,45	21,92	13,04	14,06	2,09	2,15	192	54	126	2,11	1,37	13,72	1,35	0,88
			2003		4,41	8,92	14,14	1,73	3,4	2,63	2,63	191	67	133	4,32	1,58	1,98	1,43	0,9
			2002		8,14	11,98	15,96	3,89	5,28	2,27	2,27	169	65	139	4,33	1,22	3,12	1,55	0,94
24	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ, ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ., & ΥΙΟΣ Α.Ε. "ΥΑΛCO"	Αττική	2004	*	10,47	7,42	35,84	6,06	8,15	0,91	1,7	183	61	150	3,61	1,16	4,09	4,83	3,09
			2003		5,69	6,3	35,64	8,15	6,43	0,98	1,49	211	70	142	3,7	1,11	2,47	2,29	1,66
			2002		5,99	6,29	32,59	4,32	7,2	0,87	1,55	215	65	141	3,76	1,21	2,16	3,13	2,14
25	ΛΑΝΑΚΑΜ Α.Ε.	Αττική	2004	*	0	0,01	10,6	0,01	0,03	0,24	0,24	453	44	63	1,61	0,05	1,32	9,87	8,91
			2003		0,92	1,07	10,76	0,09	4,03	0,27	780	19	194	3,48	0,06	7,3	11,75	9,78	
			2002		3,15	3,16	16,63	8	6,42	0,49	0,49	403	46	114	3,45	0,09	327,13	8,34	6,93
26	ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2004	*	-29,71	-17,63	24,34	-15,56	-11,16	1,58	1,91	261	203	91	1,33	2,29	0	0,89	0,7
			2003		14,25	16,59	22,79	9,28	14,22	1,17	1,25	278	137	73	1,42	1,25	4,98	1,26	0,98
			2002		20,9	23,52	24,09	10,39	14,26	1,65	1,87	225	131	111	1,42	1,63	4,59	1,21	0,85
27	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	63,54	61,01	18,79	7,89	8,05	7,58	8,06	35	86	93	3,91	2,11	50,92	1,31	0,38
			2003		57,26	55,5	19,63	6,42	7,03	7,9	8,85	66	44	56	3,44	2,35	12,7	1,26	0,72
			2002		60,85	59,45	18,93	7,16	7,53	7,9	8,66	62	66	69	3,33	2,38	14,89	1,26	0,64
28	ΝΑΚΑΣ, ΦΙΛΙΠΠΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.	Αττική	2004		17,13	18,14	36,63	7,61	11,03	1,64	1,65	112	89	217	2,26	0,63	17,8	1,83	0,86
			2003		11,15	12,02	36,97	8,55	8,11	1,48	1,48	68	79	185	2,08	0,43	13,75	2,1	0,72
			2002		7,9	8,85	37,51	5,97	6,05	1,46	1,47	63	61	197	2,6	0,31	9,18	2,88	0,91
29	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	36,38	36,31	22,15	7,44	7,69	4,72	4,89	37	67	74	2,89	0,91	30,91	1,73	0,83
			2003		45,38	47,23	22,52	8,38	8,6	5,49	5,65	43	72	63	2,91	1,34	15,15	1,48	0,9
			2002		31,9	35,86	20,84	6,66	7,13	5,03	5,16	35	66	67	2,59	1,08	7,51	1,55	0,75
30	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	34,82	21,24	30,94	12,78	13,47	1,58	2,72	93	76	65	2,04	2,03	19,51	1,38	0,74
			2003		27,78	13,23	30,43	12,63	8,55	1,55	4,28	122	101	175	3,8	3,79	4,15	1,57	0,86
			2002		16,73	10,25	24,6	6,91	7,14	1,43	4,05	141	127	120	3,73	4,18	2,37	1,39	0,93

Δείγμα και αριθμοδείκτες επιχειρήσεων εμπορικού κλάδου τρία έτη μετά (2005-2007) την εφαρμογή των ΔΠΧΠ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΝΟΜΟΣ	ΕΤΟΣ	ΔΠΧΠ	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15
1	ALSINCO A.E.	Αττική	2007	*	2,86	16,65	42,14	2,53	5,65	2,95	3,9	262	127	172	3,45	3,66	1,15	1,27	0,88
			2006	*	-8,67	5,2	42,13	-2,73	2,55	2,04	3,17	279	171	220	5,73	3,14	0,48	1,47	0,95
			2005	*	2,43	12,86	38,23	0,83	4,54	2,84	2,92	275	177	185	4,32	2,65	1,23	1,27	0,86
2	AS COMPANY A.E.	Θεσσαλονίκη	2007	*	22,8	20,73	49,38	16,49	16,39	1,26	1,57	212	144	124	2,42	0,79	8,59	2,31	1,8
			2006	*	18,83	15,65	45,99	15,97	15,01	1,04	1,4	234	144	116	2,28	0,77	9,64	2,74	2,14
			2005	*	15,74	16,62	46,56	14,87	13,45	1,24	1,29	250	193	125	1,63	0,79	10,69	1,53	1,2
3	C.P.I. A.E.	Αττική	2007	*	5,95	10,03	22,02	1,26	2,52	3,97	4,73	128	84	45	2,67	2,07	1,99	1,17	0,9
			2006	*	7,42	10,91	21,69	1,51	2,93	3,72	4,92	119	68	50	3,08	2,14	2,06	1,25	0,92
			2005	*	7,08	8,77	20,77	1,7	2,86	3,07	4,17	135	67	49	3,96	2,16	2,46	1,38	0,87
4	DIONIC A.E.B.E.	Αττική	2007	*	5,41	9,65	14,13	1,77	5,56	1,74	2,62	184	114	56	3,54	1,47	1,59	1,87	1,42
			2006	*	7,48	9,95	12,32	1,77	4,64	2,14	4,22	172	113	58	3,11	2,75	1,62	1,57	1,15
			2005	*	10,63	18,71	14,54	2,63	4,98	3,76	4,04	211	124	65	2,27	2,78	2,12	1,11	0,86
5	F.G. EUROPE A.E.	Αττική	2007	*	54,73	44,81	25,14	14,47	13,04	3,43	4,2	169	56	112	92,65	2,34	0	1,47	1,01
			2006	*	18,91	14,07	12,46	2,89	3,6	3,91	6,5	109	49	99	93,95	2,97	5,22	1,6	0,94
			2005	*	6,7	8,39	9,16	0,86	2,93	2,86	7,79	129	15	66	152,42	3,29	1,41	2,66	1,85
6	FOLLI - FOLLIE A.E.	Αττική	2007	*	32,46	19,18	48,97	18,3	18,41	1,04	1,77	6	51	117	3,48	1,32	163,05	0,56	0,09
			2006	*	44,37	42,52	48,31	20,81	20,81	2,04	2,13	16	51	113	1,71	0,54	0	1,61	0,95
			2005	*	46,23	44,65	48,33	21,63	21,63	2,06	2,14	19	70	133	1,62	0,7	0	1,53	0,94
7	JUMBO A.E.	Αττική	2007	*	40,72	29,72	51,17	24,41	26,34	1,13	1,67	19	120	308	1,81	1,04	13,63	1,89	0,51
			2006	*	39,6	29,19	50,43	22,5	24,39	1,2	1,76	26	126	309	1,69	1,06	12,94	1,76	0,31
			2005	*	43,26	24,96	48,98	21,2	23,8	1,05	2,04	30	147	281	1,82	1,58	9,15	2,04	0,62
8	MEDICON HELLAS A.E.	Αττική	2007	*	13,11	6,75	72,35	19,82	13,95	0,48	0,94	737	141	264	6,03	1,48	0	3,95	3,54
			2006	*	15,62	18,54	71,51	17,3	21,09	0,88	0,9	597	99	197	2,99	1,03	5,57	1,65	1,47
			2005	*	14,25	18,35	73,81	15,59	20,57	0,89	0,91	428	81	184	2,81	0,64	4,13	2,01	1,74
9	MODA BAGNO N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ A.E.	Αττική	2007	*	13,71	9,71	49,21	12,88	10,66	0,91	1,29	75	105	353	1,3	1,13	0	1,31	0,37
			2006	*	6,11	6,29	46,42	4,94	7,49	0,84	1,24	77	111	350	1,21	1,3	2,94	1,15	0,32
			2005	*	4,76	6,21	45,27	3,77	6,67	0,93	1,26	76	122	337	1,09	1,31	2,3	1,01	0,28
10	REVOIL A.E.E.Π.	Αττική	2007	*	14,09	12,96	4,49	0,61	0,78	16,63	23,24	22	22	2	1,42	1,99	4,51	1,11	1,02
			2006	*	17,45	15,36	4,49	0,77	0,97	15,79	22,59	24	22	3	1,35	2	4,86	1,09	0,98
			2005	*	16,17	17,29	4,73	0,88	1,04	16,55	18,46	22	26	3	1,05	1,5	6,19	0,95	0,83

11	ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ Α.Ε.	Αττική	2007	*	11,83	6,81	31,79	8,29	6,16	1,11	1,92	131	80	81	8,46	1,16	0	2,83	2
			2006	*	15,26	12,31	31,06	12,81	11,36	1,08	1,34	130	103	93	7,1	0,75	0	1,85	1,25
			2005	*	14,12	13,23	28,78	6,32	13,47	0,98	1,05	166	95	60	1,84	0,75	0	0,99	0,77
12	ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS Α.Ε.	Αττική	2007	*	13,49	13,09	36,08	10,78	12,9	1,01	1,25	156	85	105	1,96	0,76	6,07	1,61	1,03
			2006	*	11,39	9,22	35,81	10,46	10,86	0,85	1,09	166	125	113	1,9	0,82	26,7	1,64	0,92
			2005	*	7,78	7,76	35,05	6,4	8,6	0,9	1,21	176	101	125	1,95	0,85	3,92	1,86	1,15
13	ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	12,86	7,83	24,6	10,8	7,02	1,12	1,83	183	25	205	3,89	1,32	0	2,68	1,37
			2006	*	11,71	6,56	22,91	8,71	6,1	1,08	1,92	203	36	163	3,98	1,35	0	3,22	1,92
			2005	*	10,64	8,49	23,37	5,72	8,79	0,97	1,67	212	34	222	5,83	1,15	3,64	4,21	2,31
14	ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	13,32	12,74	15,27	7,28	9,43	1,35	1,83	178	30	95	3,16	0,83	4,39	2,68	1,86
			2006	*	11,28	10,12	15,92	7,08	8,85	1,14	1,59	195	34	128	3,2	0,86	5,02	2,81	1,82
			2005	*	4,9	4,78	11	3,35	4,85	0,99	1,47	195	37	122	2,97	0,77	3,23	4,28	2,76
15	ΕΛΙΝΟΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	0,34	6,27	7,16	-0,03	0,61	10,27	17,79	46	18	9	1,53	3,33	1,03	1,18	0,92
			2006	*	4,62	6,44	7,33	0,3	0,73	8,81	15,18	43	13	8	1,64	2,64	1,71	1,25	0,98
			2005	*	15,23	12,12	8,34	1,21	1,44	8,41	12,55	40	19	8	1,56	2,02	6,33	1,23	0,98
16	ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	6,87	6,9	17,23	3,28	5,55	1,24	2,18	183	92	85	2,13	1,55	2,31	2,06	1,45
			2006	*	6,24	8,24	16,76	2,98	4,43	1,86	2,15	209	102	75	1,23	1,7	2,89	1,05	0,81
			2005	*	4,02	6,78	17,07	2,12	3,45	1,96	2,1	196	97	81	1,3	1,48	2,25	1,08	0,81
17	ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	Αττική	2007	*	15,32	13	23,52	8,75	10,99	1,18	1,75	80	14	91	1,61	0,9	4,91	1,85	0,97
			2006	*	9,64	7,79	24,52	7,39	9,29	0,84	1,3	111	18	82	1,51	0,9	4,88	1,93	1,2
			2005	*	6,37	5,25	28,84	6,85	9,05	0,58	0,93	89	5	95	1,55	0,7	4,12	4,53	2,66
18	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	11,64	12,52	66,45	10,78	20,8	0,6	1,08	351	505	104	1,3	2,3	2,07	0,77	0,67
			2006	*	14,81	12,87	66,34	11,41	18,9	0,68	1,3	274	431	103	1,41	2,36	2,52	0,77	0,68
			2005	*	15,61	14,25	60,69	15,87	22,55	0,63	0,98	288	265	98	2,97	1,83	3,38	0,77	0,67
19	ΙΝΤΕΡΓΟΥΝΤ - ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	Αττική	2007	*	5,93	11,58	18,46	2,95	7,02	1,65	2,01	208	23	138	1,44	1,68	1,73	1,18	0,77
			2006	*	4,26	8,42	15,21	2,64	5,91	1,42	1,61	244	22	101	2,18	1,33	1,81	1,25	0,88
			2005	*	2,91	2,53	14,38	6,19	2,08	1,22	1,4	280	14	90	2,05	1,35	0	1,21	0,92
20	ΙΝΤΕΡΤΕΚ Α.Ε.	Αττική	2007	*	6,44	6,07	20,02	4,23	4,13	1,47	1,56	129	74	89	7,18	0,34	0	4,23	3,11
			2006	*	10,9	9,97	22,75	7,15	7,23	1,38	1,51	135	58	73	7,21	0,31	0	5,13	3,59
			2005	*	14	12,33	24,25	10,63	9,55	1,29	1,47	146	80	42	8,05	0,46	0	3,96	3,39

21	ΚΑΝΑΚΗΣ, ΣΤΕΛΙΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	17,28	17,63	33,35	12,75	13,23	1,33	1,36	185	53	67	1,99	0,4	27,75	2,31	1,8
			2006	*	14,81	15,17	31,06	11,64	12,08	1,26	1,27	187	102	39	1,82	0,38	27,56	2,25	1,91
			2005	*	13,31	13,22	30,19	13,12	10,58	1,25	1,26	197	79	54	1,93	0,37	0	2,32	1,88
22	ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ, Ι., - Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	29,07	22,06	44,91	28,19	32,12	0,69	0,96	109	94	104	4,06	0,63	16,2	2,5	1,67
			2006	*	28,56	22,8	40,05	24,89	27,98	0,81	1,1	141	117	104	3,77	0,63	13,41	2,39	1,67
			2005	*	20,85	19,05	41,88	17,5	20,64	0,92	1,13	169	147	104	2,91	0,88	9,17	1,28	0,93
23	ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ, Χ., ΑΦΟΙ, Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2007	*	11,64	11,81	13,84	4,21	6,81	1,74	2,77	184	55	103	2,29	1,84	2,62	1,71	1,14
			2006	*	16,64	20,61	17,41	7,31	9,46	2,18	2,28	229	79	116	1,69	1,72	4,4	1,24	0,88
			2005	*	3,68	7,04	11,74	1,77	3,47	2,03	2,08	207	63	97	1,86	1,35	2,04	1,31	0,9
24	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ, ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ., & ΥΙΟΣ Α.Ε. "ΥΑΛCO"	Αττική	2007	*	10,04	10,25	36,49	5,4	8,46	1,21	1,86	195	58	154	3,77	1,15	2,76	2,48	1,6
			2006	*	9,96	8,13	34,19	5,31	7,39	1,1	1,85	211	73	122	3,76	1,17	3,69	3,06	2,16
			2005	*	6,35	6,48	33,87	3,69	5,49	1,18	1,71	228	77	153	2,95	1,28	3,1	1,86	1,28
25	ΛΑΝΑΚΑΜ Α.Ε.	Αττική	2007	*	0,36	0,72	22,97	0,99	2,02	0,36	0,36	409	89	77	1,75	0,21	1,96	2,79	2,43
			2006	*	-1,27	-0,81	15,19	-3,6	-2,32	0,35	0,35	405	64	43	1,7	0,16	0	3,26	2,94
			2005	*	0,54	0,69	11,4	1,78	2,29	0,3	0,3	404	60	49	1,66	0,06	4,47	7,47	6,61
26	ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2007	*	28,12	37,91	35,9	4,75	13,57	2,79	5,91	270	178	82	1,51	6,79	1,54	0,96	0,77
			2006	*	9,86	5,31	29,05	5,79	1,43	3,72	6,91	251	207	89	1,01	8,67	0	0,8	0,64
			2005	*	-183,27	-104,14	16,25	-46,94	-39,72	2,62	3,9	245	185	106	0,73	6,43	0	0,65	0,46
27	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	21,93	23,62	16,51	4,66	5,27	4,48	4,71	41	68	137	4,72	1,62	8,69	1,37	0,34
			2006	*	25,67	25,87	16,44	5,6	5,9	4,38	4,59	40	99	118	7,26	1,31	19,32	1,55	0,45
			2005	*	25,66	26,68	17,82	6,14	6,66	4,01	4,18	42	92	121	6,95	1,34	13	1,53	0,6
28	ΝΑΚΑΣ, ΦΙΛΙΠΠΟΣ, Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.	Αττική	2007	*	4,58	5,63	35,78	3,13	4,14	1,36	1,47	100	61	207	1,9	0,55	4,09	2,04	0,89
			2006	*	7,49	7,99	35,28	5,11	5,83	1,37	1,47	96	56	189	2,05	0,46	8,11	2,36	1,06
			2005	*	11,03	11,28	36,19	7,73	8,53	1,32	1,43	102	48	183	2,03	0,46	10,58	2,42	1,11
29	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	26,21	25,76	18,47	3,67	4,51	5,71	7,15	36	85	73	2,55	1,78	5,34	1,44	0,56
			2006	*	21,62	25,28	18,73	3,45	4,1	6,16	6,27	37	58	60	2,61	1,19	6,24	1,48	0,67
			2005	*	19,43	20,68	18,54	3,6	3,97	5,21	5,4	42	53	67	2,93	1,03	10,68	1,62	0,71
30	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	31,27	24,36	25,37	8,07	12,06	2,02	3,22	79	93	93	1,93	2,41	5,13	1,14	0,58
			2006	*	37,15	24,29	28,41	12,31	18,38	1,32	2,28	104	96	103	2,13	2,03	8,71	1,26	0,7
			2005	*	30,99	17,47	29,42	13,59	14,97	1,17	2,42	93	91	76	2,72	2,03	6,94	1,84	1,01

Δείγμα και αριθμοδείκτες επιχειρήσεων βιομηχανικού κλάδου τρία έτη πριν (2002-2004) την εφαρμογή των ΔΠΧΠ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΝΟΜΟΣ	ΕΤΟΣ	ΔΠΧΠ	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15
1	F.H.L. Η. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ - ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Δράμα	2004	*	11,87	8,06	39,14	14,54	21,49	0,38	0,82	279	167	369	2,18	1,9	3,1	1,73	0,84
			2003		-1,51	2,18	37,03	1,27	6,87	0,32	0,69	355	157	414	4,07	1,57	0,76	3,48	2,08
			2002		12,4	9,42	37,24	14,08	23,7	0,4	0,77	282	98	374	6,14	1,35	3,13	2,63	1,46
2	FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Αττική	2004	*	7,8	7,78	20,21	8,17	9,01	0,86	0,95	124	110	80	1,27	0,5	10,71	1,43	0,9
			2003		5,06	5,77	18,4	4,86	6,28	0,92	0,92	116	96	66	1,29	0,35	7,9	1,45	0,97
			2002		7,08	8,04	18,95	6,58	7,71	1,04	1,05	123	101	61	1,42	0,42	7,78	1,5	1,08
3	FRIGOGLASS Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	9,82	7,8	9,6	0,93	13,09	0,6	0,88	50	65	86	6,33	0,73	6,72	2,91	0,38
			2003		6,11	6,67	22,41	8,37	13,61	0,49	0,5	134	58	126	10,78	0,38	9,9	0,95	0,43
			2002		4,92	5	21,12	7,18	14,87	0,34	0,34	120	59	97	14,41	0,1	52,05	3,46	2
4	INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	6,22	5,35	29,05	7,88	8,02	0,67	0,79	109	127	64	1,93	0,44	57,61	1,46	0,99
			2003		11,49	11,62	30,94	9,43	12,91	0,9	0,9	125	123	57	2,43	0,38	84,41	1,35	1,09
			2002		19,17	19,36	35,71	15,31	20,73	0,93	0,93	99	106	70	2,48	0,36	100,07	1,44	1,12
5	LAVIPHARM Α.Ε.	Αττική	2004	*	12,18	13,8	25,74	18,32	23,06	0,6	0,66	275	162	13	2,12	1,11	4,86	0,91	0,44
			2003		0,16	4,23	8,49	0,8	3,01	1,41	1,59	179	125	7	3,01	1,19	1,03	1,05	0,82
			2002		6,24	8,77	7,33	1,53	6,79	1,29	1,57	180	109	8	3,64	1,08	2,4	1,31	1,05
6	MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	7,95	7,21	28,86	15,06	15,3	0,47	0,53	133	90	86	1,29	0,27	64,05	2,46	1,79
			2003		4,51	4,61	26,64	10,26	11,29	0,41	0,41	153	71	85	1,36	0,11	35,96	3,03	2,36
			2002		9,45	9,51	32,13	16,49	17,32	0,55	0,56	145	31	51	1,83	0,15	41,63	3,24	2,84
7	MINERVA ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2004	*	6,4	5,97	36,35	5,63	7,1	0,84	1,14	163	38	216	1,86	0,76	4,81	2,33	1,29
			2003		11,96	13,71	37,18	9,03	9,52	1,44	1,44	158	40	239	3,06	0,65	7,85	1,94	1,02
			2002		7,4	8,86	31,76	5,84	5,89	1,5	1,5	151	58	201	2,93	0,58	6,07	2,08	1,08
8	NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.	Αττική	2004	*	-1,49	1,1	7,72	-0,73	0,42	2,62	3,13	135	68	37	1,77	1,42	0,47	1,31	1
			2003		4,2	5,45	10,54	2,74	1,86	2,93	3,58	152	71	37	2,96	1,56	2,71	1,45	1,15
			2002		-17,29	-11,7	3,25	-6,06	-4,59	2,55	3,12	174	63	43	2,79	1,65	0	1,37	1,06
9	SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ & ΣΠΙΤΙΟΥ	Αττική	2004	*	10,3	10,75	47,81	6,1	9,63	1,12	1,69	147	108	126	1,8	1,61	2,73	0,91	0,62
			2003		3,47	7,47	47,69	3,33	7,68	0,97	1,1	138	84	153	4,64	0,9	1,7	1,02	0,64
			2002		-3,88	1,52	43,83	-3,47	1,5	1,02	1,06	209	90	141	2,25	1,25	0,29	0,75	0,56
10	SPIDER ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Ν. ΠΕΤΣΙΟΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.	Ιωάννινα	2004	*	7,04	4,86	29,07	13,04	6,67	0,73	1,05	206	61	172	1,71	0,95	0	2,16	1,3
			2003		1,97	6,72	31,48	1,35	6,1	1,1	1,11	268	89	235	1,49	1,1	1,41	1,28	0,83
			2002		11,12	13,44	34,65	5,26	12,95	1,04	1,06	243	77	218	2,29	0,77	5,27	1,62	1,05

11	Α.Β.Ε.Π.Ε. Α.Ε. ΒΑΡΑΓΚΗΣ	Αττική	2004	*	-1,65	-0,97	28,11	-2,04	-1,47	0,66	0,81	96	58	177	1,49	0,43	0	2,79	1,14
			2003		4,7	5,24	39,19	7,45	5,74	0,91	0,93	81	83	279	2,39	0,25	8,29	3,51	1,55
			2002		2,34	2,71	37,91	0,71	3,32	0,82	0,82	95	128	295	2	0,26	7,32	2,94	1,26
12	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	Έβρος	2004	*	-0,95	1,07	10,83	-1,41	2,02	0,53	0,67	197	61	121	1,13	0,73	0,59	1,22	0,8
			2003		-2,23	-0,95	9,37	-6,17	-2,35	0,41	0,47	233	84	113	1,13	0,48	0	1,41	1
			2002		-2,53	-2,06	7,64	-7,5	-5,53	0,37	0,37	215	95	132	1,03	0,33	0	1,08	0,71
13	ΑΛΟΥΜΥΛ Α.Ε.	Κιλκίς	2004	*	9,49	7,57	18,18	5,44	8,8	0,86	1,68	111	79	123	2,31	1,65	2,8	2,15	0,75
			2003		10,74	8,67	18,05	4,67	9,53	0,91	1,55	214	81	124	2,54	1,38	3,64	2,06	1,41
			2002		11,22	11,54	18,24	5,99	9,99	1,15	1,57	199	77	94	2,34	1,03	3,51	1,78	1,29
14	ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Ε. ΒΑΦΕΙΑ - ΠΛΕΚΤΗΡΙΑ "ΦΙΕΡΑΤΕΞ"	Κιλκίς	2004	*	1,85	2,65	7,4	1,56	3,17	0,84	1,19	136	86	65	1,18	0,95	1,97	1,24	0,88
			2003		5,88	8,71	11,85	3,87	5,23	1,67	1,76	136	80	68	1,4	0,96	2,78	1,19	0,87
			2002		2,83	5,95	10,25	1,52	4,16	1,43	1,64	134	79	57	1,32	0,92	1,71	1,2	0,9
15	ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	20,91	12,49	46,99	4,78	13,09	0,95	1,94	175	176	36	56,34	1,98	5,68	1,39	1,18
			2003		26,61	14,88	48,78	10,58	21,31	0,7	1,55	228	189	34	37,87	2,06	5,21	1,64	1,43
			2002		26,5	16,24	50,96	13,26	23,07	0,7	1,46	269	163	42	25,4	2,04	4,71	1,3	1,13
16	ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.-ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ	Ημαθία	2004	*	4,31	5,41	15,45	4,57	8,96	0,6	0,94	100	20	171	1,19	0,99	2,04	1,45	0,6
			2003		-12,05	-4,83	3,29	-13,2	-7,35	0,66	1,02	107	35	142	1,24	1,01	0	1,52	0,67
			2002		-5,03	-0,9	9,52	-6,77	-1,58	0,57	0,87	83	21	177	1,36	0,77	0	2,38	0,84
17	ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Αττική	2004	*	3,98	5,61	28,46	9,19	7,12	0,79	1,87	269	119	42	1,2	2,67	1,43	1,18	1,06
			2003		0,32	5,09	22,51	0,54	6,08	0,84	1,55	233	66	72	1,52	1,6	1,04	1,66	1,34
			2002		1,18	6,64	19,39	-2,37	6,26	1,06	2,09	162	51	55	1,62	1,57	1,1	2,16	1,69
18	ΓΑΛΛΕΪΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Φωκίδα	2004	*	-2,63	1	8,11	-1,6	0,8	1,25	1,65	74	140	4	3,09	1,45	0,33	1,77	0,3
			2003		16,28	16,44	23,6	8,58	11,61	1,42	1,69	81	180	501	3,22	1,53	5,93	1,61	0,28
			2002		14,67	14,11	26,65	11,14	15,83	0,89	1,12	120	367	687	3,3	1,34	5,71	1,8	0,37
19	ΔΔΙΟΣ ΠΛΑΣΤΙΚΑ Α.Β.Ε.Ε.	Ημαθία	2004	*	5,9	3,9	32,96	28,91	11,1	0,35	0,53	161	303	186	1,52	0,82	0	2,47	1,8
			2003		6,32	6,39	29,4	19,7	10,11	0,63	0,63	206	106	188	3,71	0,21	64,82	4,52	3,31
			2002		5,91	6,05	27,56	20,03	9,78	0,62	0,62	133	89	103	3,66	0,17	37,82	5,43	4,61
20	ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	Αχαΐα	2004	*	2,38	3,06	42,08	3,39	5,28	0,58	0,7	110	24	302	1,7	0,31	2,8	5,67	2,4
			2003		0,22	1,27	27,51	-12,57	1,96	0,65	0,65	140	66	236	2,01	0,12	1,21	5,3	2,67
			2002		1,79	2,77	38,5	7,25	4,32	0,64	0,64	168	161	371	1,7	0,29	2,81	2,42	1,04

21	ΔΡΟΜΕΑΣ ΠΑΠΑΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.Α.	Σέρρες	2004	*	14,15	11,82	58,3	30,47	23,56	0,5	0,63	123	125	278	1,34	0,48	22,11	2,24	1,38
			2003		1,59	1,5	41,05	1,82	5,05	0,3	0,36	173	140	266	1,41	0,39	8,25	2,7	1,85
			2002		1,88	1,91	39,34	0,06	6,55	0,29	0,33	216	144	211	1,62	0,26	8,18	3,77	2,97
22	ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε.	Έβρος	2004	*	6,94	3,89	24,81	16,1	4,93	0,79	1,41	0	47	55	1,25	1,35	0	1,4	0,02
			2003		7,91	6,54	24,8	8	9,79	0,67	1,4	146	25	128	1,87	1,27	2,37	5,27	3,06
			2002		5,28	5,59	24,37	6,53	9,37	0,6	1,32	146	48	132	2,07	1,41	1,74	5,73	3,79
23	ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.	Καβάλα	2004	*	7,45	9,52	30,01	9,28	11,97	0,8	0,8	184	66	227	9,34	0,51	4,45	1,62	0,73
			2003		9,83	11,79	27,29	-3,28	19,83	0,59	0,67	389	81	341	6,39	0,76	3,82	1,95	1,18
			2002		2,35	5,42	31,92	1,27	9,26	0,59	0,74	464	89	360	5,82	1,11	1,52	1,82	1,2
24	ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	8,38	8,68	18,23	4,22	4,76	1,82	1,98	139	137	42	3,54	0,8	8,79	1,35	1,04
			2003		7,33	7,98	18,57	3,37	3,78	2,11	2,14	119	122	54	5,5	0,86	10,69	1,24	0,95
			2002		7,61	8,48	20,13	3,88	4,15	2,04	2,07	147	144	50	4,89	0,85	8,73	1,36	1,1
25	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	12,46	10,65	7,91	3,72	4,76	2,24	2,63	36	28	54	2,84	0,52	215,11	2,04	0,9
			2003		14,62	12,57	8,27	3,65	6,86	1,83	2,23	43	12	48	2,72	0,55	21,6	2,09	1,24
			2002		8,29	8,01	8,26	3,68	4,26	1,88	2,17	57	14	60	2,38	0,68	9,59	1,34	0,69
26	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2004	*	1,36	5,72	12,42	0,69	3,28	1,74	1,98	246	125	58	9,59	1,42	1,26	1,32	1,06
			2003		3,56	6,44	15,39	2,53	4,19	1,54	1,74	258	161	109	8,77	1,48	1,95	1,29	0,94
			2002		5,23	6,18	18,03	5,6	7,49	0,82	1,06	285	208	149	11,02	1,24	2,94	1,61	0,94
27	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2004		4,53	4,98	12,72	2,12	3,05	1,63	1,9	63	9	93	4,6	0,3	4,54	7	3,72
			2003		12,02	13	16,21	5,36	6,81	1,91	2,05	73	12	156	3,78	0,61	7,32	2,4	0,96
			2002		13,81	14,95	16,2	6,19	7,18	2,08	2,22	60	11	149	3,34	0,51	7,44	2,7	0,96
28	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	Πέλλα	2004	*	6,63	6,53	20,34	5,41	6,93	0,94	1,23	139	63	96	1,68	0,73	4,56	1,97	1,13
			2003		5,69	5,95	17,7	2,96	7,08	0,84	1,04	176	73	176	1,92	0,77	4,38	1,92	0,97
			2002		9,4	9,49	25,91	12,23	9,72	0,98	1,15	132	66	158	2,11	0,55	6,25	2,41	1,33
29	Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	14,3	13,57	53,78	21,74	22,28	0,61	0,64	159	46	2	2,32	0,14	344,32	7,24	7,01
			2003		17,53	17,56	55,52	25,07	21	0,84	0,84	216	60	2	4,25	0,28	541,88	3,71	3,7
			2002		16,33	16,36	54,69	25,92	20,22	0,81	0,81	196	48	3	4,04	0,26	432,53	3,77	3,76
30	ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	5,04	9,13	31	6,36	11,81	0,77	0,79	248	62	218	3,28	0,79	2,17	1,31	0,72
			2003		8,63	9,2	34,23	12,21	16,46	0,56	0,78	278	102	415	8,64	0,99	3,05	2,11	1,11
			2002		8,92	9,2	36,2	12,46	17,5	0,53	0,74	253	152	388	7,82	0,91	3,18	2,18	1,15

31	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	5,44	6,09	43,93	5	9,33	0,65	1,09	214	112	9	1,13	1,22	2,16	1,18	1,14
			2003		5,81	6	45,42	3,72	10,01	0,6	1,1	273	138	12	1,37	1,4	2,11	1,74	1,7
			2002		4,33	8,01	46,5	3,77	9,75	0,82	0,94	217	157	17	0,86	1,11	1,9	0,72	0,69
32	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	Ηράκλειο	2004	*	2,91	3,39	19,28	4,96	6,88	0,49	0,59	101	56	136	1,28	0,41	3,58	1,77	0,8
			2003		-4,5	-2,58	12,35	-0,88	-3,4	0,76	0,84	144	85	178	1,55	0,56	0	1,52	0,72
			2002		2,52	3,52	17,09	1,22	5,32	0,66	0,74	174	53	151	1,63	0,44	2,79	1,92	1,12
33	ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Μεσσηνία	2004	*	26,4	24,86	43,72	25,34	22,13	1,12	1,19	43	381	333	2,1	0,85	0	1,69	0,87
			2003		29,2	28,58	42,68	19,11	19,06	1,5	1,54	67	258	145	2,47	0,77	149,94	1,8	1,3
			2002		31,37	30,62	44,16	20,78	20,48	1,5	1,54	72	251	156	2,77	0,81	174,25	1,82	1,29
34	ΚΛΕΜΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κύκλις	2004	*	16,87	16,71	30,04	14,2	15,01	1,11	1,17	230	62	119	2,96	0,51	24,34	2,39	1,79
			2003		15,77	15,96	30,22	14,05	12,66	1,26	1,28	235	63	109	3,77	0,51	33,17	2,42	1,83
			2002		15,09	15,05	29,68	13,89	14,34	1,05	1,06	234	76	122	3,64	0,37	91,32	2,93	2,1
35	ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	3,98	3,52	7,57	12,36	8,25	0,43	0,48	185	4	160	2,65	0,15	0	33,32	22,2
			2003		8,41	8,35	14,91	8,17	13,58	0,62	0,62	177	5	163	4,19	0,09	849,79	8,74	5,95
			2002		12,48	12,4	23,99	17,86	21,03	0,59	0,59	171	4	251	3,58	0,13	1423,75	5,96	3,52
36	ΚΟΡΡΕΣ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	59,82	24,66	61,85	20,56	13,49	1,83	4,44	132	146	155	1,3	4,22	0	1,11	0,6
			2003		23,6	29,21	63,76	7,64	9,17	3,19	4,07	159	294	317	1,91	3,27	2,72	1,1	0,65
			2002		21,76	28,22	63,49	7,96	8,97	3,15	3,66	129	185	157	1,48	2,26	2,96	1,12	0,7
37	ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Β.Ε.Ε.	Ρέθυμνο	2004	*	4,92	5,15	34,56	5,45	5,78	0,89	1,25	0	172	59	1,03	1,37	3,11	0,81	0,03
			2003		7,87	9,42	33,06	7,23	8,17	1,15	1,41	173	154	66	1,38	1,09	3,16	1,09	0,87
			2002		11,58	12,86	28,77	8,24	11,03	1,17	1,24	170	174	93	1,32	0,99	6,4	1	0,71
38	ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	Σέρρες	2004	*	10	9,41	46,51	9,3	9,3	1,01	1,08	97	85	72	1,66	0,23	0	3,22	2,38
			2003		11,68	11,84	45,9	11,87	11,65	1,02	1,02	89	64	55	2,21	0,16	71,21	4,25	3,74
			2002		14,48	14,75	45,02	11	11,4	1,29	1,29	91	85	71	1,4	0,25	53,46	2,03	1,4
39	ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.	Δράμα	2004	*	7,54	6,94	53,09	25,51	30,3	0,23	0,29	190	177	593	1,17	0,44	7,43	1,93	0,8
			2003		12,91	10,63	48,57	24,26	28,78	0,37	0,52	194	161	469	1,22	0,8	7,5	1,65	0,79
			2002		20,17	17,89	48,94	24,52	30,68	0,58	0,79	126	75	279	1,19	0,75	6,05	1,54	0,76
40	ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ, Ν., Α.Ε.	Αττική	2004	*	3,81	4,18	23,13	10,77	8,51	0,49	0,55	191	19	327	1,73	0,42	5,41	2,57	1,26
			2003		-0,43	0,84	14,11	-1,59	1,44	0,58	0,59	207	8	206	2,19	0,18	0,66	4,17	2,52
			2002		-1,02	-0,48	11,48	-3,18	-0,84	0,57	0,58	183	46	179	2,1	0,15	0	4,88	3,03

41	ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.	Αττική	2004	*	9,09	9,36	39,72	7,08	7,9	1,18	1,28	133	128	142	1,48	0,69	9,64	1,41	0,85
			2003		6,71	7,16	35,9	4,12	6,5	1,1	1,13	131	79	129	1,8	0,34	11,91	2,17	1,33
			2002		10,1	10,43	37,58	8,2	9,54	1,09	1,13	115	98	134	1,75	0,31	15,83	2,47	1,53
42	ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2004	*	16,09	12,88	19,71	15,55	16	0,81	1,03	173	162	90	2,82	0,76	35,67	1,96	1,09
			2003		16,7	17,08	19,42	14,67	14,1	1,21	1,21	109	77	88	7,32	0,5	42,51	1,89	1,42
			2002		16,22	16,7	23,33	16,92	17,18	0,97	0,97	129	80	112	5,64	0,38	32,6	2	1,4
43	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	Αττική	2004	*	55,2	33,76	9,01	8,19	8,86	3,81	6,48	18	24	32	0,91	2,17	25,78	0,79	0,31
			2003		57,33	30,07	7,06	5,3	6,41	4,69	9,45	31	16	38	1,19	2,93	18,8	1,04	0,55
			2002		53,69	27,41	7,65	5,62	6,61	4,15	8,77	37	17	36	1,52	2,65	13,64	1,27	0,73
44	ΜΟΥΖΑΚΗΣ, ΕΛ. Δ., Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε.	Αττική	2004	*	1,4	2,9	9,71	1,74	4,33	0,67	0,8	61	40	196	1,17	0,65	1,67	1,23	0,35
			2003		2	5,28	10,49	1,55	4,62	1,14	1,15	76	61	198	0,96	1,03	1,6	0,87	0,3
			2002		1,86	5,71	11,57	1,03	5,37	1,06	1,08	53	49	251	0,95	1,06	1,47	0,86	0,23
45	ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αχαΐα	2004	*	9,17	9,05	19,51	5,16	6,54	1,39	1,78	133	10	77	1,48	0,85	4,76	1,73	1,19
			2003		4,53	6,87	15,66	1,19	3,94	1,74	1,8	138	15	129	1,63	0,92	2,77	1,45	0,84
			2002		5,98	7,81	16,75	3,19	4,68	1,67	1,74	123	19	135	1,44	0,88	3,79	1,38	0,73
46	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	Μαγνησία	2004	*	-4,1	4,57	18,17	-2,21	6,32	0,72	1,58	90	51	43	1,58	1,75	0,71	0,95	0,7
			2003		-6,9	-0,19	8,28	-7,93	-0,32	0,58	0,97	119	22	57	2,01	1,41	0	0,77	0,46
			2002		0,72	2,76	9,67	-2,2	5,99	0,46	0,76	138	31	85	2,02	1,31	1,19	0,82	0,44
47	ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.	Αττική	2004	*	7,57	8,62	47,97	9,96	14,06	0,61	0,76	424	168	213	1,65	0,93	3,43	1,7	1,34
			2003		4,93	6,33	51,58	7,17	10,92	0,58	0,72	417	228	288	2,35	0,87	2,66	2,08	1,37
			2002		16,11	15,04	57,5	20,09	24,66	0,61	0,79	414	294	295	2,55	0,87	5,63	2,37	1,68
48	ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Αττική	2004	*	18,91	15,24	23,07	25,13	24,04	0,63	0,79	176	254	14	1,59	0,88	0	1,33	0,58
			2003		3,16	4,33	20,17	2,58	7,75	0,56	0,67	205	173	334	6,71	0,6	2,58	2,2	0,99
			2002		1,26	2,57	18,24	-0,01	5,29	0,49	0,57	231	174	341	6,06	0,56	1,71	2,26	1,1
49	ΝΙΚΑΣ, Π. Γ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	34,64	15,33	34,85	20,26	16,66	0,92	2,08	146	129	43	1,9	1,99	0	1,89	1,3
			2003		15,21	15,84	36,96	19,28	19,24	0,82	0,83	167	73	37	3,81	0,36	22,74	1,48	1,29
			2002		11,37	12,52	37,11	17,96	14,4	0,87	0,87	171	91	37	3,26	0,47	10,29	1,12	1
50	ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	16,86	13,65	26,91	10,02	8,71	1,57	2,57	179	91	80	1,56	2,02	4,04	1,27	0,94
			2003		8,81	9,53	22,61	4,15	8,17	1,17	1,62	208	149	87	1,78	1,35	3,01	1,36	1,05
			2002		5,91	8,16	21,46	5,4	6,83	1,19	1,19	215	153	67	1,71	0,86	3,63	1,06	0,86

51	ΠΑΙΡΗΣ, Ε., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	7,52	10,09	21,98	5,85	8,75	1,15	1,27	118	154	86	1,28	1,32	3,09	0,81	0,34
			2003		6,82	11,32	19,89	3,14	7,33	1,54	1,56	94	102	93	1,39	1,5	2,47	0,79	0,29
			2002		7,12	11,35	21,8	3,09	6,15	1,85	1,87	124	136	102	0,97	1,85	2,61	0,78	0,38
52	ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κορινθία	2004	*	-9,88	15,14	21,58	-5,42	10,11	1,5	1,82	420	176	21	2,97	2,04	0,65	1,29	1,19
			2003		12,79	19,88	22,8	10,09	15,79	1,26	1,32	441	197	31	4,39	1,43	2,6	1,41	1,28
			2002		10,42	15,45	23,71	12,63	13,81	1,12	1,12	519	197	19	4,62	1,23	3,04	1,46	1,37
53	ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ, Π., Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2004	*	26,92	27,02	17,9	6,79	8,07	3,35	3,96	93	84	78	3,03	1,61	6,33	1,42	0,9
			2003		30,29	32,61	17,72	6,84	7,68	4,24	4,46	143	130	79	4,84	2,16	8,65	1,28	0,9
			2002		18,21	17,35	20,37	6,54	5,98	2,9	3,08	100	80	77	4,44	0,87	79,01	1,71	1,06
54	ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2004	*	0,02	0,91	34,31	-2,07	1,51	0,6	0,62	124	59	19	9,98	0,26	1,03	1,12	0,93
			2003		1,76	2,2	30,32	-4,61	4,02	0,55	0,55	172	73	12	12,65	0,22	4,98	1,28	1,22
			2002		-2,02	-1,71	11,52	-7,56	-3,51	0,49	0,49	177	98	18	11,93	0,16	0	1,84	1,7
55	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	3,68	4,1	15,74	5,92	7,32	0,56	0,62	123	58	67	3,55	0,3	5,22	1,72	1,16
			2003		1,59	2,11	10,1	0,69	3,58	0,59	0,64	121	54	94	4,94	0,42	3,28	1,55	1,04
			2002		3,46	3,71	11,31	1,59	6,25	0,59	0,66	113	36	68	4,35	0,31	6,18	2,04	1,36
56	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Ηράκλειο	2004	*	12,52	12,28	23,96	11,37	12,9	0,95	1,07	192	73	87	1,88	0,59	11,08	1,73	1,32
			2003		14,3	14,74	23,97	10,68	12,78	1,15	1,26	190	71	69	1,81	0,68	8,71	1,5	1,15
			2002		17,43	19	26,83	12,89	14,44	1,32	1,34	163	81	81	1,64	0,68	9,87	1,27	0,92
57	ΣΑΡΑΝΤΗΣ, ΓΡ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2004	*	25,85	6,58	47,84	7,19	8,29	0,79	3,59	176	196	112	3,55	4,62	7,56	2,69	2,16
			2003		4,46	6,69	35,36	4,96	10,85	0,62	0,76	199	127	64	6,31	0,98	2,19	0,7	0,57
			2002		3,93	4,98	31,42	1,31	12,04	0,41	0,69	189	145	101	8,31	1	1,9	1,7	1,3
58	ΣΕΛΟΝΤΑ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ Α.Ε.Γ.Ε.	Αττική	2004	*	-3,33	-0,68	59,96	-0,07	-1,3	0,52	0,69	127	206	553	2,2	0,78	0	1,74	0,72
			2003		1,7	2,44	23,51	5,91	11,11	0,22	0,26	267	260	785	11,28	0,5	2,42	2,12	0,73
			2002		1,69	2,57	30,56	8,4	14,33	0,18	0,18	312	260	985	8,56	0,33	2,88	1,51	0,49
59	ΣΙΔΜΑ Α.Ε. ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	Βοιωτία	2004	*	37,8	19,02	19,18	11,76	13,27	1,43	3,21	192	82	90	3,25	2,01	8,79	2,95	2,14
			2003		21,53	10,12	12,2	4,1	6,56	1,54	4,98	189	67	83	5,01	3,24	2,93	3,44	2,48
			2002		30,49	12,68	14,55	5,34	7,99	1,59	5,4	258	135	77	6,05	4,35	3,4	2,4	1,91
60	ΣΠΥΡΟΥ ΑΓΡΟΤΙΚΟΣ ΟΙΚΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	-0,37	0,61	27,39	-1,03	2,03	0,3	0,35	213	157	519	3,57	0,45	0,66	2,37	0,8
			2003		4,81	5,14	42,28	16,29	16,83	0,31	0,33	360	284	763	4,34	0,4	7,11	2,71	1,42
			2002		4,6	4,97	45,58	17,36	14,9	0,33	0,34	600	233	658	4,03	0,3	11,36	3,35	2,19

61	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ Λ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL Α.Ε.	Βοιωτία	2004	*	24,39	15,4	25,92	16,73	19,7	0,78	1,37	219	79	218	3,1	1,18	10,22	3,42	1,99
			2003		2,07	3,81	11,74	0,33	4,32	0,88	1,28	235	93	203	2,43	1,1	1,6	2,31	1,33
			2002		7,08	6,67	14,16	3,41	9,03	0,74	1,04	215	115	217	2,35	0,85	4,02	2,7	1,47
62	ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Αττική	2004	*	24,79	20,08	41,45	33,73	34,53	0,58	0,72	70	35	84	3,18	0,51	0	0,9	0,51
			2003		31,71	25,04	35,92	28,72	36,87	0,68	0,89	103	46	73	3,67	0,79	33,87	1,17	0,52
			2002		30,7	23,52	38,39	30,08	32,64	0,72	0,99	101	58	75	3,73	0,86	19,81	1,01	0,56
63	ΧΑΙΔΕΜΕΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2004	*	2,87	3,47	22,51	3,39	4,35	0,8	0,83	170	70	71	1,83	0,33	4,91	1,81	1,34
			2003		0,42	1,16	18,78	0,16	1,59	0,73	0,73	192	75	66	1,84	0,32	1,55	1,73	1,23
			2002		-2,62	-1,92	12,15	-4,27	-3,08	0,62	0,63	224	97	54	1,67	0,31	0	1,74	1,26
64	ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	Βοιωτία	2004	*	7,74	5,9	11,08	3,62	5,5	1,07	2,09	82	10	89	2,75	1,18	3,07	4	2,06
			2003		6,73	7,56	9,59	1,99	4,34	1,74	2,52	61	12	69	2,76	1,22	2,6	1,15	0,59
			2002		12,36	10,15	10,33	3,49	5,96	1,7	2,74	55	16	74	2,35	1,2	4,09	1,58	0,74
65	ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ, Ε., ΥΙΟΙ, ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.	Λάρισα	2004	*	5,15	4,72	39,43	9,44	6,36	0,74	0,81	213	15	152	2,4	0,36	0	2,65	1,87
			2003		1,82	3,16	17,88	-0,55	3,2	0,98	0,99	282	38	155	2,62	0,52	2,34	2,22	1,57
			2002		14,84	17,63	21,65	4,39	15,83	1,11	1,12	230	40	135	2,15	0,48	6,02	2,14	1,51

Δείγμα και αριθμοδείκτες επιχειρήσεων βιομηχανικού κλάδου τρία έτη μετά (2005-2007) την εφαρμογή των ΔΠΧΠ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΝΟΜΟΣ	ΕΤΟΣ	ΔΠΧΠ	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	R14	R15
1	F.H.L. H. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ - ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Δράμα	2007	*	3,99	3,9	35,46	5,55	9,93	0,39	0,72	417	242	330	2,22	1,7	2,27	1,45	0,96
			2006	*	9,9	5,59	33,93	13,88	15,02	0,37	0,71	247	162	291	2,52	1,52	13,21	1,78	0,84
			2005	*	11,52	5,86	38,85	14,87	14,87	0,39	0,77	296	210	372	2,2	1,76	0	1,56	0,83
2	FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ	Αττική	2007	*	14,07	12,26	19,78	10,75	11,98	1,02	1,31	82	124	70	1,09	0,82	9,75	1,05	0,58
			2006	*	15,15	13,26	21,84	12,15	12,85	1,03	1,25	92	109	60	1,09	0,74	18,29	1,07	0,6
			2005	*	10,13	10,06	20,36	9,15	10,03	1	1,11	101	128	76	1,15	0,59	11,46	1,16	0,71
3	FRIGOGLASS Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	27,56	25,96	16,55	7,16	23,47	1,11	1,22	20	46	69	6,45	0,44	28	1,81	0,27
			2006	*	32,11	30,5	16,01	5,79	25,34	1,2	1,36	12	34	77	5,44	0,56	14,96	1,81	0,15
			2005	*	14,45	12,05	12,02	1,49	15,68	0,77	1,04	57	85	62	5,84	0,8	8,9	2,19	0,66
4	INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	8,18	8,15	30,26	9,36	13,9	0,59	0,63	105	57	73	1,6	0,79	14,27	0,54	0,34
			2006	*	9,03	8,52	30,7	11,23	15,25	0,56	0,6	109	84	49	1,62	0,25	115,82	1,8	1,18
			2005	*	8,93	7,72	33,01	10,42	13,64	0,57	0,66	103	65	41	1,73	0,31	100,13	2,23	1,69
5	LAVIPHARM Α.Ε.	Αττική	2007	*	-3,28	2,34	24,89	-8,29	6,08	0,39	0,4	120	32	20	2,43	0,35	0,42	0,67	0,46
			2006	*	8,13	11,4	30,15	16,32	24,36	0,47	0,5	153	79	25	2,25	0,77	3,03	0,57	0,27
			2005	*	3,39	5,88	21,28	6,32	11,46	0,51	0,54	162	146	17	2,08	0,88	2,23	0,53	0,4
6	MEVACO ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	8,11	6,93	21,87	12,43	12,91	0,54	0,65	124	52	58	1,33	0,32	26,61	3,69	2,38
			2006	*	17,19	15,01	27,64	20,09	20,31	0,74	0,86	100	58	36	1,32	0,33	93	2,56	1,68
			2005	*	10,22	9,64	25,78	15,44	16,07	0,6	0,66	152	63	65	1,34	0,25	25,7	2,8	2,02
7	MINERVA ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2007	*	11,32	11,58	41,21	9,54	11,35	1,02	1,19	157	56	220	1,77	0,73	6,28	1,77	0,96
			2006	*	8,99	8,2	38,54	7,84	9,59	0,85	1,15	194	47	208	1,88	0,8	5,49	2,19	1,33
			2005	*	4,55	4,69	35,2	4,13	5,47	0,86	1,1	186	46	189	1,88	0,71	4,07	2,22	1,36
8	NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.	Αττική	2007	*	20,76	22,7	11,59	5,07	6,16	3,68	4,12	89	57	75	1,98	1,44	5,49	1,42	0,78
			2006	*	10,81	13,66	8,59	2,54	3,51	3,89	4,37	86	56	76	2	1,63	3,38	1,37	0,77
			2005	*	-2,32	0,33	7,13	-0,27	0,1	3,18	3,65	115	72	55	1,69	1,59	0,14	1,31	0,87
9	SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ & ΣΠΙΤΙΟΥ	Αττική	2007	*	1,18	0,81	50,83	3,41	0,59	1,36	2	162	205	281	1,23	2,23	0	0,98	0,53
			2006	*	18,82	16,68	51,97	0,85	16,75	1	1,44	135	131	198	1,6	1,17	4,54	1,33	0,73
			2005	*	13,72	12,72	47,47	-1,34	13,38	0,95	1,46	116	113	167	1,72	1,35	3,36	1	0,57
10	SPIDER ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Ν. ΠΙΕΤΣΙΟΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.	Ιωάννινα	2007	*	-12,7	-2,64	20,76	-13,09	-4,84	0,55	0,98	329	96	213	1,51	1,62	0	1,69	1,07
			2006	*	9,71	5,64	24,63	9,18	9,44	0,6	1,03	290	78	188	1,67	1,28	0	2,19	1,42
			2005	*	3,04	4,41	28,93	2,86	7,3	0,6	0,94	278	119	232	1,55	1,21	1,8	1,8	1,11

11	Α.Β.Ε.Π.Ε. Α.Ε. ΒΑΡΑΓΚΗΣ	Αττική	2007	*	1,2	3,33	33,88	1,47	4,82	0,69	0,82	175	108	203	1,54	0,63	1,44	1,83	0,99
			2006	*	-2,99	-1,75	28,25	-3,69	-2,55	0,69	0,81	240	133	185	1,49	0,77	0	1,58	0,97
			2005	*	0,62	0,8	31,59	0,76	1,19	0,67	0,8	162	96	190	1,52	0,58	2,78	1,98	1,04
12	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	Εβρος	2007	*	-7,5	-1,8	19,94	6,59	-2,83	0,64	1	218	44	105	1,43	1	0	2	1,45
			2006	*	3,9	6,13	18,58	5,11	9,15	0,67	0,78	241	56	114	1,12	0,8	2,22	1,14	0,83
			2005	*	2,75	4,32	16,55	3,92	7,08	0,61	0,74	216	51	84	1,13	0,73	2,11	1,18	0,91
13	ΑΛΟΥΜΥΛ Α.Ε.	Κιλκίς	2007	*	6,65	7,68	13,1	2,76	6,41	1,2	2,4	184	69	88	2,88	1,87	1,76	2,01	1,4
			2006	*	7,48	8,13	15,35	3,75	7,36	1,1	2	108	61	86	2,46	1,84	2,04	1,67	0,58
			2005	*	6,03	6,02	16,68	3,53	7,36	0,82	1,71	119	72	131	2,57	1,86	1,92	2,18	0,71
14	ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ, ΑΦΟΙ, Α.Ε. ΒΑΦΕΙΑ - ΠΛΕΚΤΗΡΙΑ "ΦΙΕΡΑΤΕΞ"	Κιλκίς	2007	*	0,26	0,2	5,92	-0,88	0,23	0,87	1,14	109	85	70	1,37	0,68	0	1,87	1,28
			2006	*	7,2	5,25	9,55	2,6	6,59	0,8	1,09	130	90	79	1,39	0,74	0	1,92	1,32
			2005	*	4,35	3,95	9,2	3,9	5,09	0,78	1,11	123	90	75	1,31	0,82	4,28	1,73	1,21
15	ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	0,96	2,71	42,33	-0,94	2,37	1,14	1,84	200	179	15	62,76	1,51	1,28	1,53	1,23
			2006	*	6,32	4,74	42,07	1,29	4,32	1,1	1,76	206	180	11	58,22	1,54	5,96	1,43	1,12
			2005	*	46,38	31,95	47,28	3,5	28,35	1,13	1,75	221	184	24	57,72	1,47	15,43	1,34	1,19
16	ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.-ΕΥΡΩΠΑΙΚΑ ΝΗΜΑΤΟΥΡΓΕΙΑ	Ημαθία	2007	*	-11,83	-2,32	6,04	-11,37	-4,72	0,49	1,04	112	20	154	1,35	1,39	0	2,82	1,23
			2006	*	-12,91	-3,86	5,2	-12,31	-6,05	0,64	1,05	79	22	123	1,13	1,17	0	1,22	0,46
			2005	*	-9,8	-3,26	6,14	-10,81	-6,08	0,54	0,91	105	15	136	1,26	1,06	0	1,72	0,71
17	ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Αττική	2007	*	1,06	4,58	23,36	5,57	5,62	0,82	2,09	191	116	66	1,35	2,53	1,1	1,47	1,16
			2006	*	5,25	5,23	22,38	9,13	7,34	0,71	1,84	217	109	48	1,4	2,26	1,64	1,85	1,57
			2005	*	5,63	6,85	29,29	10,8	9,03	0,76	1,67	258	146	66	1,13	2,5	1,6	1,08	0,91
18	ΓΑΛΛΕΪΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Φωκίδα	2007	*	16,39	15,1	21,49	10,23	13,42	1,12	1,6	98	222	525	2,16	1,98	4,2	1,47	0,28
			2006	*	14,48	12,73	19,18	8,49	10,91	1,17	1,71	98	183	415	2,3	1,76	4,51	1,61	0,35
			2005	*	13,84	13,49	17,8	8,5	10,44	1,29	1,63	100	171	423	2,87	1,55	5,39	1,61	0,35
19	ΔΑΙΟΣ ΠΛΑΣΤΙΚΑ Α.Β.Ε.Ε.	Ημαθία	2007	*	2,61	1,25	19,45	10	4,61	0,27	0,57	161	215	172	1,77	1,57	0	1,12	0,66
			2006	*	3,7	1,79	18,65	11,95	7,2	0,25	0,51	157	423	182	1,77	1,56	0	1,17	0,69
			2005	*	6,09	4,78	23,08	12,57	12,11	0,4	0,5	150	405	171	1,21	0,72	0	1,36	0,86
20	ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	Αχαΐα	2007	*	0,2	2,03	49,47	0,29	3,54	0,57	0,69	109	112	521	1,61	0,49	1,09	2,6	0,83
			2006	*	-0,77	0,72	45,08	-1,18	1,31	0,55	0,65	101	61	408	1,68	0,31	0,53	4,89	1,62
			2005	*	-0,77	0,49	46,82	-1,19	0,9	0,54	0,65	129	88	397	1,74	0,34	0,43	4,53	1,86

21	ΔΡΟΜΕΑΣ ΠΑΠΑΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.Α.	Σέρρες	2007	*	3,76	2,73	49,35	10,14	7,27	0,38	0,52	120	123	387	1,41	0,54	0	3,07	1,36
			2006	*	3,68	4	46,34	13,07	10,14	0,39	0,51	133	126	355	1,38	0,47	3,46	2,7	1,22
			2005	*	1,49	1,38	43,02	8,83	3,88	0,36	0,47	149	148	334	1,36	0,51	5,56	2,58	1,32
22	ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε.	Εβρος	2007	*	5,15	2,36	27,79	7,49	2,88	0,82	1,79	137	96	73	1,34	2,06	0	1,41	0,85
			2006	*	0,85	4,14	26,37	0,51	4,54	0,91	1,68	121	93	103	1,18	1,78	1,13	1,04	0,59
			2005	*	6,51	3,59	24,66	14,66	4,51	0,8	1,44	126	61	76	1,22	1,48	0	1,2	0,78
23	ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.	Καβάλα	2007	*	7,29	5,63	37,73	10	17,92	0,31	0,41	184	68	281	20,01	0,4	0	4,71	2,33
			2006	*	5,25	4,76	36,7	9,41	13,4	0,36	0,39	183	79	261	21,38	0,23	0	3,18	1,56
			2005	*	4,77	4,19	37,81	11,89	12,77	0,33	0,37	202	121	313	20,06	0,29	0	2,96	1,38
24	ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	1,96	3,09	21,41	1,19	1,54	2	2,03	158	172	46	2,89	0,98	2,69	1,11	0,88
			2006	*	0,81	1,82	21,39	0,47	1,1	1,65	1,71	177	181	49	3,15	0,76	1,75	1,33	1,08
			2005	*	5,07	5,87	18,31	2,66	3,29	1,78	1,9	206	152	44	3,27	0,94	5,21	1,37	1,16
25	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	18,24	15,58	7,58	4,55	5,22	2,99	3,71	39	31	70	3,77	0,81	17,35	2,02	0,72
			2006	*	13,87	12,05	5,78	3,42	3,95	3,05	3,74	33	18	57	3,72	0,64	16,32	2,32	0,84
			2005	*	23,35	18,91	10,12	7,23	7,32	2,58	3,23	38	30	69	3,57	0,68	74,42	2,25	0,88
26	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Β.&Ε.Ε.	Αττική	2007	*	16,83	12	25,82	13,73	9,91	1,21	1,7	298	302	363	3,03	2,31	0	1,41	0,75
			2006	*	10,25	8,93	4,54	12,03	5,96	1,5	1,72	200	125	240	2,49	1,45	0	1,46	0,69
			2005	*	8,27	6,84	18,55	8,47	5,3	1,29	1,56	242	189	305	2,67	1,58	0	1,54	0,76
27	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	2007	*	-5,34	-1,79	11,86	-3,22	-1,31	1,37	1,66	74	14	132	1,76	1,16	0	1,42	0,31
			2006	*	-8,03	-3,27	6,98	-4,39	-2,09	1,56	1,83	95	17	135	1,65	0,93	0	1,48	0,65
			2005	*	2,66	3,55	14,96	2,3	3,78	0,94	1,16	61	27	276	1,89	0,77	2,55	1,94	0,44
28	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	Πέλλα	2007	*	-7,91	-3,77	9,01	-7,83	-5,33	0,71	1,01	157	59	133	1,95	0,72	0	2,82	1,48
			2006	*	0,15	1,25	14,3	0,17	1,99	0,63	0,87	141	46	168	1,92	0,59	1,09	3,57	1,65
			2005	*	6,62	6,28	23,72	6,68	8,21	0,77	0,99	126	63	154	1,7	0,64	5,37	2,19	1,02
29	Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	11,38	10,43	40,53	14,02	15,36	0,68	0,74	164	46	3	1,75	0,26	0	2,78	2,29
			2006	*	10,41	9,61	47,33	16,1	16,5	0,58	0,63	231	73	1	1,68	0,32	0	2,06	1,98
			2005	*	13,68	12,91	50,15	20,5	21,98	0,59	0,62	207	54	1	2,04	0,18	0	5,03	4,92
30	ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	10,55	11,17	37,78	11,6	15,79	0,71	0,91	233	55	341	3,52	0,78	3,77	2,29	1,18
			2006	*	7,18	9,2	35,61	7,33	15,56	0,59	0,79	289	107	359	3,54	0,65	2,4	3,81	2,11
			2005	*	5,69	7,09	30,85	7,54	13,51	0,53	0,75	304	111	348	3,6	1,05	2,27	1,88	1,02

31	ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	2,99	8,05	42,67	2,23	9,62	0,84	1,34	257	179	17	0,86	2,01	1,3	0,68	0,66
			2006	*	2,95	5,41	43,31	2,4	7,45	0,73	1,23	230	198	16	0,91	1,8	1,48	0,74	0,71
			2005	*	6,2	6,65	45,47	5,52	9,97	0,67	1,12	212	137	13	1,09	1,33	2,24	1,08	1,04
32	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	Ηράκλειο	2007	*	-6,55	-5,45	11,91	-4,64	-8,13	0,67	0,81	104	63	153	1,12	0,92	0	1,04	0,52
			2006	*	0,03	0,03	14,49	1,95	0,05	0,52	0,64	106	67	131	1,25	0,57	0	1,49	0,55
			2005	*	3,03	3,36	17,86	4,79	6,24	0,54	0,63	91	53	112	1,16	0,47	4,32	1,27	0,55
33	ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε.	Μεσσηνία	2007	*	16,1	15,37	40,7	22,09	21,22	0,72	0,76	57	366	310	2,5	0,55	0	2,22	1,41
			2006	*	19,51	18,6	36,99	21,21	19,34	0,96	1,01	41	192	123	2,27	0,44	0	2,47	1,88
			2005	*	25,49	24,2	40,46	21,27	23,18	1,04	1,1	48	294	223	2,04	0,62	0	1,92	1,2
34	ΚΛΕΜΑΝ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κιλκίς	2007	*	18,65	14,69	30,88	13,55	15,09	0,97	1,35	234	68	109	3,91	0,61	12,01	5,44	4,15
			2006	*	17,45	17,5	31,79	13,87	15,05	1,16	1,21	236	68	111	3,11	0,46	24,49	2,54	1,94
			2005	*	17,83	18,08	33,24	14,93	16,79	1,08	1,15	223	67	121	3,17	0,44	13,12	2,76	2,07
35	ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΙΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	-4,17	-3,77	1,97	-16,97	-12,6	0,3	0,33	169	17	236	2,89	0,13	0	25,21	15,73
			2006	*	0,49	0,44	9,59	-0,79	1,02	0,43	0,48	149	3	166	2,94	0,14	0	31,64	20,28
			2005	*	-1,39	-1,24	6,81	3,27	-3,09	0,4	0,45	191	9	135	2,74	0,16	0	21,7	15,7
36	ΚΟΡΡΕΣ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	27,15	22,34	62,54	14,36	17,23	1,3	1,89	177	320	253	1,94	1,54	6	1,46	0,92
			2006	*	61,48	30,32	65,33	14,99	18,92	1,6	4,1	144	248	203	1,52	4,02	4,82	1,19	0,76
			2005	*	43,67	27,5	62,42	11,64	15,84	1,74	3,75	137	249	209	1,34	4,3	3,78	0,91	0,51
37	ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Β.Ε.Ε.	Ρέθυμνο	2007	*	8,41	4,71	38,6	9,02	4,74	0,99	1,78	114	112	72	1,03	1,97	0	0,78	0,56
			2006	*	4,73	5,34	37,58	2,99	6,84	0,78	1,58	0	197	83	1,13	2,03	1,78	0,88	0,01
			2005	*	7,23	5,5	36,58	4,78	7,5	0,73	1,51	0	194	54	1,17	1,99	2,76	0,95	0
38	ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	Σέρρες	2007	*	13,33	10,88	43,76	9,69	9,69	1,12	1,38	133	101	64	1,78	0,5	0	2,87	2,15
			2006	*	14,07	12,09	48,6	11,58	11,58	1,04	1,22	114	76	64	1,91	0,4	0	3,26	2,44
			2005	*	12,33	10,8	48,94	10,68	10,68	1,01	1,15	106	83	82	1,91	0,33	0	3,69	2,81
39	ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.	Δράμα	2007	*	5,1	3,27	44,86	21,44	16,49	0,2	0,31	208	68	410	1,3	0,68	0	4,05	2,23
			2006	*	4,19	2,66	39,92	35,71	15,16	0,18	0,28	246	104	438	1,28	0,65	0	5,38	2,56
			2005	*	7,54	6,45	48,74	25,5	29,76	0,22	0,29	224	148	536	1,18	0,57	7,44	1,88	0,92
40	ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ, Ν., Α.Ε.	Αττική	2007	*	-0,07	0,36	13,93	-0,13	0,76	0,47	0,52	166	19	304	1,8	0,23	0,85	4,42	1,74
			2006	*	6,42	5,87	16,08	11,84	11,84	0,5	0,54	198	17	348	1,83	0,26	0	4,06	1,63
			2005	*	4,95	4,72	22	12,01	9,15	0,52	0,57	175	15	245	1,82	0,29	20,09	3,65	1,99

41	ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.	Αττική	2007	*	2,52	4,69	33,83	1,43	3,9	1,2	1,76	150	100	115	1,78	1,45	1,58	1,52	1,06
			2006	*	0,67	3,68	32,86	0,39	2,33	1,58	1,73	148	98	114	1,35	1,01	1,2	1,18	0,75
			2005	*	1,74	3,23	33,67	1,21	2,4	1,35	1,44	152	95	156	1,41	0,91	2,01	1,25	0,74
42	ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2007	*	40,26	32,52	24,44	19,64	21,55	1,51	1,87	178	69	36	3,33	1,47	0	1,44	0,88
			2006	*	44,72	36,79	21,09	18,68	18,75	1,96	2,39	64	93	119	2,44	0,91	273,49	1,55	0,61
			2005	*	51,96	39,04	24,7	22,77	23,11	1,69	2,28	77	138	172	1,98	1,86	67,5	1,09	0,39
43	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	Αττική	2007	*	56,1	35,68	6,05	5,39	6,51	5,48	10,15	25	33	36	1	2,76	6,63	0,94	0,37
			2006	*	55,08	31,58	5,58	4,98	6,04	5,23	10,67	20	6	19	1,02	2,41	6,87	0,94	0,43
			2005	*	55,67	27,54	8,25	6,28	6,87	4,01	8,63	25	24	42	1,04	2,85	16,13	0,98	0,37
44	ΜΟΥΖΑΚΗΣ, ΕΛ. Δ., Α.Ε.Β.Ε.Μ.Ε.	Αττική	2007	*	2,96	4,02	0	4,49	7,16	0,56	0,66	11	29	123	1,61	0,56	2,68	1,95	1,44
			2006	*	1,04	2,08	23,28	12,85	5,49	0,38	0,44	49	36	425	1,17	0,55	1,74	1,25	0,21
			2005	*	1,17	2,01	10,89	1,91	3,91	0,52	0,61	59	39	264	1,17	0,58	1,95	1,25	0,27
45	ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	Αχαΐα	2007	*	4,99	6,97	15,97	2,38	4,24	1,64	2,09	156	10	108	1,54	1,3	2,29	1,44	0,92
			2006	*	1,9	3,15	16,61	1,15	2,45	1,29	1,64	165	16	116	1,59	1	1,89	1,65	1,05
			2005	*	1,24	2,39	17	0,81	2	1,2	1,53	163	14	82	1,54	0,85	1,68	1,74	1,23
46	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	Μαγνησία	2007	*	4,9	8,27	25,2	2,41	10,9	0,76	1,24	141	91	133	1,21	1,48	1,57	0,97	0,58
			2006	*	-7,06	1,98	21,98	-7,95	3,88	0,51	1,04	145	101	83	1,42	1,9	0,36	0,79	0,52
			2005	*	0,3	3,12	22,93	-0,71	6,63	0,47	1	151	102	85	1,52	1,82	1,05	0,87	0,63
47	ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.	Αττική	2007	*	6,49	4,79	48,8	11,67	10,23	0,47	0,63	291	171	265	1,69	0,75	0	2,36	1,45
			2006	*	7,33	6,37	44,76	9,39	11,42	0,56	0,78	228	140	203	1,85	0,71	5,62	2,95	1,77
			2005	*	10,12	11,11	43,38	11,21	14,89	0,75	0,9	247	107	211	1,67	0,77	4,05	1,79	1,14
48	ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	Αττική	2007	*	11,5	6,71	27,65	12,8	8,86	0,76	1,3	188	200	258	2,14	1,85	0	1,51	0,85
			2006	*	10,14	6,69	7,35	12,99	7,55	0,88	1,34	162	168	219	1,76	1,39	0	1,63	0,74
			2005	*	11,27	7,16	26,48	15,11	9,79	0,73	1,15	193	168	250	2,14	1,16	0	2,19	1,07
49	ΝΙΚΑΣ, Π. Γ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	11,57	9,15	29,26	3,69	6,18	1,48	3,14	108	116	36	1,47	2,35	2,48	1,23	0,77
			2006	*	0,23	0,1	26,19	3,07	0,07	1,4	3,19	118	115	32	1,59	2,29	0	1,43	1,06
			2005	*	25,07	12,02	30,56	13,25	10,98	1,09	2,28	128	110	31	1,98	1,71	0	2	1,43
50	ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	16,02	9,63	28,65	8,8	9,51	1,01	2,55	165	111	85	2,56	2,27	2,94	2,21	1,6
			2006	*	23,09	13,73	28,01	12,09	11,5	1,19	2,58	237	120	81	2,8	2,16	4,5	2,11	1,68
			2005	*	18,7	14,41	30,63	11,02	9,74	1,48	2,49	189	110	91	1,81	1,98	4,35	1,41	1,06

51	ΠΑΙΡΗΣ, Ε., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	1,95	6,67	17,06	0,84	5,15	1,29	1,36	152	146	118	1,26	1,4	1,38	0,71	0,44
			2006	*	5,14	8,58	20,02	3,17	7,07	1,21	1,3	181	115	61	1,3	1,21	2,28	0,71	0,56
			2005	*	2,07	5,12	18,16	1,45	4,51	1,13	1,25	128	119	75	1,3	1,28	1,58	0,8	0,38
52	ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Κορινθία	2007	*	-29,68	-20,16	13,11	-1,35	-11,4	1,77	2,6	367	155	25	3,24	3,45	0	1,02	0,94
			2006	*	10,27	10,04	17,37	5,48	8,16	1,23	1,87	407	157	19	4,07	2,41	3,05	1,26	1,19
			2005	*	2,43	7,96	17,09	1,5	8,86	0,9	1,62	511	180	30	4,72	2,26	1,2	1,73	1,59
53	ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ, Π., Α.Ε.&Β.Ε.	Αττική	2007	*	28,29	25,27	20,53	6,82	8,51	2,97	4,05	82	84	62	3,48	1,34	5,58	1,78	1,22
			2006	*	20,82	17,71	18,25	4,91	6,11	2,9	4,24	93	57	66	4,15	1,42	5,11	1,89	1,25
			2005	*	23,7	19,67	19,05	5,91	7,14	2,76	4,01	119	94	113	3,69	2,03	5,84	1,52	0,89
54	ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	Αττική	2007	*	-6,45	-2,53	32,81	-12	-4,84	0,52	0,63	130	64	12	3,98	0,56	0	0,67	0,61
			2006	*	-2,25	-0,78	34,18	-5,3	-1,61	0,49	0,58	112	51	16	4,28	0,43	0	0,9	0,74
			2005	*	0,81	1,17	35,24	-1,08	2,31	0,51	0,54	133	48	19	3,8	0,29	2,83	1,07	0,89
55	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	1,47	2,83	10,35	0,22	3,85	0,74	0,82	121	71	93	3,18	0,49	1,87	1,38	0,74
			2006	*	5,67	6,24	12,42	5,59	8,75	0,71	0,76	107	76	86	2,85	0,41	6,87	1,23	0,72
			2005	*	9,79	9,59	18,65	9,32	16,22	0,59	0,63	108	50	85	4,12	0,33	23,43	1,34	0,86
56	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Ηράκλειο	2007	*	9,52	7,73	20,14	9,66	8,56	0,9	1,11	144	47	83	2,07	0,52	0	2,68	1,57
			2006	*	11,8	12,01	22,78	10,86	11,95	1	1,08	195	50	79	1,98	0,5	11,81	1,85	1,38
			2005	*	14,69	14,08	24,74	13,27	14,61	0,96	1,06	191	76	88	1,95	0,49	18,29	1,99	1,47
57	ΣΑΡΑΝΤΗΣ, ΓΡ., Α.Β.Ε.Ε.	Αττική	2007	*	34,73	15,64	47,8	11,07	18,95	0,83	1,93	142	147	123	4,01	2,15	19,16	2,05	1,63
			2006	*	23,27	8,39	48,01	10,44	10,44	0,8	2,23	152	143	123	3,98	2,54	0	2,18	1,67
			2005	*	19,17	7,15	47,77	8,31	9,73	0,73	2,31	178	169	112	4,05	2,76	6,83	3,07	2,46
58	ΣΕΛΟΝΤΑ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ Α.Ε.Γ.Ε.	Αττική	2007	*	10,73	6,14	32,34	15,13	12,36	0,5	0,87	176	270	474	3,59	1,49	0	1,88	0,73
			2006	*	9,21	9,15	2,69	10,4	13,88	0,66	0,88	138	153	268	2,63	0,96	4,07	1,68	0,61
			2005	*	15,48	13,64	50,39	23,05	23,99	0,57	0,73	201	288	613	2,38	0,84	8,34	1,79	0,71
59	ΣΙΔΑΜΑ Α.Ε. ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	Βοιωτία	2007	*	7,27	6,89	10,35	2,02	5,31	1,3	2,55	273	119	78	2,86	2,11	2,16	2,03	1,62
			2006	*	17,82	11,42	14,84	7,49	9,4	1,21	2,38	266	123	77	3,39	1,84	4,92	2,46	1,99
			2005	*	6,87	10,17	11,22	3,13	4,93	2,06	2,2	231	88	75	1,98	1,53	2,74	1,3	1,03
60	ΣΠΥΡΟΥ ΑΓΡΟΤΙΚΟΣ ΟΙΚΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	-0,65	1,5	26,99	-1,89	5,81	0,26	0,34	419	248	557	5,04	0,7	0,75	2,21	0,96
			2006	*	2,86	3,82	33,33	7,85	12,62	0,3	0,36	422	165	545	4,27	0,61	2,65	1,79	0,84
			2005	*	5,98	6,83	24,18	-4,38	21,72	0,31	0,36	298	128	388	3,95	0,46	4,44	1,98	0,86

61	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ Λ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL Α.Ε.	Βοιωτία	2007	*	-5,92	-2,57	7,45	-0,56	-3,48	0,74	1,7	228	111	212	5,01	1,88	0	3,66	2,09
			2006	*	7,17	4,08	15,41	5,79	4,69	0,87	1,53	239	149	265	3,78	1,7	0	2,1	1,11
			2005	*	-7,75	-1,33	5,45	-6,83	-1,67	0,79	1,51	251	110	225	3,7	1,75	0	2,3	1,25
62	ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Αττική	2007	*	19,84	19,12	39,76	30,33	30,03	0,64	0,69	58	31	96	3,31	0,25	26,21	1,6	0,63
			2006	*	21,4	19,96	42,2	31,94	32,36	0,62	0,69	65	30	83	3,41	0,25	23,84	1,91	0,89
			2005	*	20,11	19,06	39,72	28,48	36,34	0,52	0,62	96	36	89	3,42	0,34	9,84	1,66	0,98
63	ΧΑΙΔΕΜΕΝΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	Αττική	2007	*	6,07	7,7	22,7	6,01	9,41	0,82	1,01	181	84	89	1,24	0,83	2,78	1,17	0,83
			2006	*	5,08	5,43	21,33	5,67	7,55	0,72	0,88	179	87	70	1,38	0,73	4,26	1,18	0,85
			2005	*	4,35	4,97	21,48	4,84	5,93	0,84	0,87	191	63	42	1,7	0,43	6,43	1,44	1,17
64	ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	Βοιωτία	2007	*	6,76	6,52	5,49	1,21	3,52	1,85	3,94	41	5	55	2,96	1,61	1,95	2,87	1,17
			2006	*	10,03	7,23	7,03	2,5	4,25	1,7	3,65	41	13	66	3,13	1,6	2,82	3,17	1,17
			2005	*	8,43	6,39	9,07	3,16	5,17	1,24	2,33	54	14	61	2,81	1,23	3,32	2,73	1,15
65	ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ, Ε., ΥΙΟΙ, ΑΛΕΥΡΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΤΥΡΝΑΒΟΥ Α.Ε.	Λάρισα	2007	*	0,54	0,45	23,47	3,56	0,55	0,81	0,97	278	73	112	1,69	0,86	0	1,55	1,14
			2006	*	0,07	0,68	43,1	2,78	1,13	0,6	0,66	304	51	208	2,46	0,4	1,1	2,55	1,79
			2005	*	0,45	0,79	41,66	2,93	1,41	0,56	0,61	288	37	214	2,34	0,35	2,12	2,79	1,9

