Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.
ΤΜΗΜΑ: Α΄ ΑΕ

Αθήνα,10/06/2020
Αριθ. Πρωτ.:1983298

Πληροφορίες: ΑΝΔΡΟΥΤΣΟΠΟΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑ
Τηλέφωνο: 2103382212
E-mail: sandrou@acci.gr

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **MEDISCIENCE ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ- ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ**, το διακριτικό τίτλο **MEDISCIENCE Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **8859501000**.

Την **29/05/2020** καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με ΚΑΚ **2149478,** η **από 21/05/2020 Έκθεση Εμπειρογνωμόνων** των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών 1. ΣΤΑΥΡΟΥΛΑΣ ΜΠΟΥΡΙΚΟΥ ΑΜ ΕΛΤΕ 1566 και 2. ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΓΕΡΑΣΙΜΟΥ ΒΡΕΤΤΟΥ ΑΜ ΕΛΤΕ 1188, **βάσει του άρθρου 10 του Ν. 4601/2019**, επί του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας με επωνυμία **ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΙΑΤΡΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ- ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ**, το διακριτικό τίτλο **ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **9496601000**
από την εταιρεία με επωνυμία **MEDISCIENCE ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ- ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ,** το διακριτικό τίτλο **MEDISCIENCE Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **8859501000**

Η ανωτέρω Έκθεση Εμπειρογνωμόνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσης.

«Η καταχώριση έγινε, μετά από «έλεγχο πληρότητας», όπως ορίζεται στη διάταξη του άρθρου 85, παράγρ. 2ε, του Ν.4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α)»

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ

ΓΙΩΤΑ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx

ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΗ

Αθήνα, 21/05/2020

Ε Κ Θ Ε Σ Ι Σ

Εξετάσεως τού σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως, δι' απορροφήσεως τής Εταιρείας **«ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΙΑΤΡΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ- ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ»** από τήν Εταιρεία **«MEDISCIENCE ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ»**, με ημερομηνία τήν 31η Δεκεμβρίου 2019

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Εντολή – Αντικείμενο εκθέσεως

Η παρούσα έκθεσις συντάχθηκε κατόπιν τών από 22/03/2020 εντολών εξετάσεως τού σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως τών υπό συγχώνευση εταιρειών υπό τών επωνυμιών «MEDISCIENCE ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ» καί «ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΙΑΤΡΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ – ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ» με ημερομηνία συγχωνεύσεως τήν 31η Δεκεμβρίου 2019. Η συγχώνευσις θα συντελεσθεί συμφώνως τών άρθρων 7 έως 21 τού νόμου 4601/2019 (ΦΕΚ Α΄ 44), ήτοι με απορρόφηση τής δευτέρας υπό τής πρώτης ως άνω Εταιρειών.

Για τήν εξέταση τού σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως απαιτείται εν πρώτοις, να ελεγχθούν και συνακολούθως να εκτιμηθούν σε τρέχουσες ή αγοραίες αξίες τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις τών υπό συγχώνευση Εταιρειών.

Κατά τήν εξέταση τού σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως και συνακολούθως κατά τήν εκτίμηση τών περιουσιών τών υπό συγχώνευση εταιρειών εφαρμόσθηκαν οι διατάξεις τού νόμου 4601/2019 «περί εταιρικών μετασχηματισμών» σε συνδυασμό με τις φορολογικές διατάξεις τού Κώδικος Φορολογίας Εισοδήματος (άρθρο 54 τού 4172/2013) και τού άρθρου 61 τού Ν.4438/2016 «περί κινήτρων για μετασχηματισμούς επιχειρήσεων με το Ν.4172/2013» καθώς επίσης, εφαρμόσθηκαν οι ελεγκτικές διαδικασίες που κρίθηκαν κατάλληλες βάσει τών Διεθνών Προτύπων Ελέγχου (Δ.Π.Ε).

Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα

Οι υπογεγραμμένοι ορκωτοί λογιστές δηλώνουμε ανεξάρτητοι έναντι τών υπό συγχώνευση Εταιρειών, καθώς συντρέχουν εις τά πρόσωπά μας οι απαιτήσεις ανεξαρτησίας τών κατωτέρω νόμων:

α) άρθρο 21 τού νόμου 4449/2017 (ΦΕΚ Α΄ 7)

κ΄ β) άρθρο 17, παράγραφος 4 τού νόμου 4548/2018 (ΦΕΚ Α΄ 104).

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ – ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.1 _ Σύστασις, έδρα, διάρκεια και σκοπός τής απορροφώμενης Εταιρείας «ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΙΑΤΡΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.»

Η Εταιρεία με τόν διακριτικό τίτλο «ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.» ιδρύθηκε με τήν υπ' αριθμ. 9517 /9-07-2010 πράξη συστάσεως τής Συμβόλαιογράφου Αθηνών κ. Κνιθάκη Αικατερίνης, η οποία καταχωρήθηκε στα βιβλία Εταιρειών τού Πρωτοδικείου Αθηνών με γενικό και ειδικό αριθμό 11086/2010 καί 3375 αντιστοίχως, περίληψη τού συστατικού εγγράφου δημοσιεύθηκε εις τό υπ' αριθμ. 7764/14-07-2010 φύλλο τής Εφημερίδος τής Κυβερνήσεως.
Έδρα τής Εταιρείας είναι ο Δήμος Αθηναίων. Η διάρκεια δέ αυτής ορίζεται σε δεκαπέντε (15) έτη από την ημέρα δημοσιεύσεως τού αρχικού καταστατικού στην Εφημερίδα τής Κυβερνήσεως (Φ.Ε.Κ.).

Ο σκοπός τής Εταιρείας συμφώνως τού καταστατικού της είναι:

1) Η παροχή υπηρεσιών πρωτοβάθμιας φροντίδας υγείας (Π.Φ.Υ.), σύμφωνα με τους κανόνες της ιατρικής επιστήμης και δεοντολογίας καθώς και τις διατάξεις τού π.δ. 84/2001 όπως εκάστοτε ισχύει προς φυσικά και νομικά πρόσωπα, δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου καθώς επίσης και προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς.

2) Η ίδρυσις, οργάνωσις και εν γένει λειτουργία και εκμετάλλευσις εργαστηρίου αισθητικής, ευεξίας, φροντίδας προσωπικής υγιεινής και φροντίδας σώματος,

3) Η εν γένει, παροχή υπηρεσιών προσωπικής υγιεινής και φροντίδας σώματος, αισθητικής σώματος και προσώπου (καλλωπισμού),

4) Η εν γένει, παροχή υπηρεσιών προς το σκοπό εξασφάλισης της καλαίσθητης εμφάνισης, της φυσικής ενδυνάμωσης του σώματος, της απώλειας ή προσθήκης βάρους ώστε η φυσική κατάσταση του σώματος να ανταποκρίνεται στις σύγχρονες αντιλήψεις περί καλαίσθητης εμφάνισης του σώματος, αλλά και στις αντιλήψεις περί υγιεινής διατροφής, βάσει συγχρόνων απόψεων της βιοθεραπείας,

5) Η εν γένει, παροχή υπηρεσιών αποτρίχωσης (θεραπείας με υπεριώδεις και υπέρυθρες ακτίνες), μασάζ, αισθητικής, καλλωπισμού προσώπου και σώματος, σάουνας, spa, ατμόλουτρων,

6) Η εν γένει, παροχή υπηρεσιών φυσικής ευεξίας, χαλάρωσης και αναζωογόνησης προσώπου και σώματος.

7) Η εκπαίδευσις προσωπικού ή και συνεργατών για την παροχή των άνω υπηρεσιών.

8) Η εισαγωγή από το εξωτερικό, η εμπορία και η εν γένει διάθεση καλλυντικών και κάθε είδους προϊόντων καλλωπισμού για το σώμα και το πρόσωπο.

1.2 Εταιρικό Κεφάλαιο τής απορροφώμενης Εταιρείας

Το εταιρικό κεφάλαιο στις 31/12/2019 ανέρχεται σε δέκα χιλιάδες (10.000) ευρώ, διαιρούμενο σε διακόσια πενήντα (250) εταιρικά μερίδια, ονομαστικής αξίας, σαράντα (40) ευρώ εκάστου.

1.3 Εταιρική σύνθεσις

Η Εταιρεία έχει ως μοναδικό εταίρο τόν κάτωθι:

Μοναδικός Εταίρος	Αριθμός μεριδίων	% Άμεσης συμμετοχής
κ. Νικόλαος Ναούμ τού Αντωνίου	250	100%
ΣΥΝΟΛΟ	**250**	**100%**

1.4 Διοίκησις και προσωπικό

Οι αποφάσεις τού μοναδικού εταίρου λαμβάνονται εν συνελεύσει. Οι εξουσίες τής συνελεύσεως τών εταίρων ασκούνται από τον μοναδικό εταίρο οι οποίες λαμβάνονται κατά τον τρόπο αυτό, ήτοι καταγράφονται εις τα πρακτικά τής γενικής συνελεύσεως και το πρακτικό αυτό προσυπογράφεται αυθημερόν, από παριστάμενο συμβολαιογράφο τής έδρας τής Εταιρείας. Οι συμβάσεις οι οποίες συνάπτονται μεταξύ τού μοναδικού εταίρου και τής Εταιρείας που εκπροσωπεί, εγγράφονται σε πρακτικά ή καταρτίζονται γραπτώς.
Το απασχολούμενο προσωπικό τής Εταιρείας ανέρχεται τήν 31η Δεκεμβρίου 2019, σε σαράντα δύο (42) άτομα.

Σύμφωνα με τον εσωτερικό κανονισμό τής Εταιρείας για κάθε παροχή υπηρεσίας πρωτοβάθμιας φροντίδας ορίζεται, ως επιστημονικά υπεύθυνος ειδικός ιατρός εταίρος ή άλλος ιατρός τής ενδεδειγμένης ειδικότητας, ο οποίος έχει αποδεδειγμένη διετή τουλάχιστον, εμπειρία στην ειδικότητα και άδεια για τήν χρήση τού ειδικού επιστημονικού εξοπλισμού, σύμφωνα με τα οριζόμενα από τις ισχύουσες εκάστοτε διατάξεις περί ιατρικών εταιρειών.

1.5 Στοιχεία εις τα οποία βασίστηκε ο Έλεγχος

Για την σύνταξη τής παρούσης μελέτης βασιστήκαμε εις τα εξής στοιχεία:

α) Εις τίς εγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις τών υπό συγχώνευση Εταιρειών τών χρήσεων 2015 έως 2019, ήτοι ισολογισμών, καταστάσεων αποτελεσμάτων χρήσεων, μεταβολών καθαρών θέσεων και προσαρτημάτων.

β) Εις τά λογιστικά βιβλία καί στοιχεία τών υπό συγχώνευση Εταιρειών.

γ) Εις τά λοιπά στοιχεία και πληροφορίες, τα οποία ζητήθηκαν από εμάς καί παρασχέθηκαν από τά αρμόδια στελέχη τών Εταιρειών.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

2.1 Εξέλιξις τής περιουσιακής καταστάσεως

Η εξέλιξις τής περιουσιακής διαρθρώσεως και τής χρηματοοικονομικής θέσεως τής απορροφώμενης Εταιρείας, όπως αυτή εμφανίζεται εις τούς συνοπτικούς Ισολογισμούς τής τελευταίας πενταετίας (2015 έως2019), οι οποίοι παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα υπ΄άριθμ.1, και συνοπτικά οι μεταβολές τών κονδυλίων ενεργητικού και παθητικού αντικατοπτρίζουν τήν δυναμική και τήν ικανότητά της να λειτουργεί επαρκώς διαχρονικά.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠ'ΑΡΙΘΜ. 1
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2015 - 2019 - Ποσά σε ευρώ
ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματα πάγια	284.666	357.453	345.035	415.625	407.680
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	100	1.000	1.000	1.000	1.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.928	10.528	11.428	11.428	9.002
	293.694	**368.981**	**357.463**	**428.053**	**417.682**
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία	-				
Εμπορικές απαιτήσεις	601.482	0	0	65.053	79.921
Λοιπές απαιτήσεις	425.013	522.192	504.558	311.988	329.189
Προπληρωθέντα έξοδα	0	0	10.677	3.643	2.356
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	484.181	360.327	525.687	107.824	46.652
	307.711	**882.519**	**1.040.923**	**488.508**	**458.119**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**601.405**	**1.251.500**	**1.398.386**	**916.560**	**875.800**
ΜΕΙΟΝ: ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προβλέψεις	0	0	0	0	0
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	92.583	96.667	76.667	56.667	36.667
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
	92.583	**96.667**	**76.667**	**56.667**	**36.667**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	0	0	0	0	0

Εμπορικές υποχρεώσεις	95.761	977.036	1.095.899	876.352	595.389
Φόρος εισοδήματος	74.826	33.970	51.123	23.144	46.249
Λοιποί φόροι - τέλη	62.052	14.466	-19.319	-70.351	24.379
Οργανισμοί κοινωνικής ασφαλίσεως	49.291	49.276	46.177	46.761	72.728
Λοιπές υποχρεώσεις	208.441	35.412	52.186	24.454	24.709
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0	0	0	0	0
	490.371	**1.110.161**	**1.226.066**	**900.361**	**763.454**
Σύνολο Υποχρεώσεων	**582.954**	**1.206.828**	**1.302.732**	**957.027**	**800.120**
Σύνολο Υποχρεώσεων και προβλέψεων	**582.954**	**1.206.828**	**1.302.732**	**957.027**	**800.120**
Καθαρά Θέσις (Ενεργητικό μείον σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων)	**18.451**	**44.673**	**95.654**	**-40.467**	**75.680**

2.2 Εξέλιξις τών αποτελεσμάτων κατά την τελευταία πενταετία

Εις τόν κατωτέρω πίνακα παρατίθενται τα λειτουργικά αποτελέσματα τής απορροφώμενης Εταιρείας τής τελευταίας πενταετίας, τα οποία προκύπτουν από τίς προαναφερθείσες οικονομικές καταστάσεις και αντικατοπτρίζουν τήν δυναμική αυτής να επιτυγχάνει ικανοποιητικό κέρδη καί δή εις τό μέσον τής δεκαετούς οικονομικής κρίσεως (2010 - 2019) τής Χώρας.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠ'ΑΡΙΘΜ 2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ
ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

	2015	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**
Πωλήσεις	1.829.491	2.033.956	2.202.803	2.272.188	1.824.697
Κόστος πωληθέντων	-906.884	-1.116.732	-1.115.944	-1.387.744	-978.319
Μικτό Κέρδος	**922.606**	**917.224**	**1.086.859**	**884.444**	**846.378**
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	6.308	1.146	5.499	10.875	4.148
Έξοδα διοικήσεως	-561.559	-614.571	-613.905	-679.184	-432.152
Έξοδα διαθέσεως	-110.807	-159.097	-239.453	-265.013	-180.204
Λοιπά κέρδη/ζημίες εκμεταλλεύσεως	51.748	14.935	-1.333	-10.200	-15.886
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων καί αποσβέσεων (E.B.I.T.DA)	**308.296**	**159.637**	**237.666**	**-59.078**	**222.284**
Αποσβέσεις	-45.821	-73.847	-81.892	-34.232	-48.499
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων καί χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	**262.475**	**85.789**	**155.774**	**-93.310**	**173.785**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	28	177	380	72	28
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-22.817	-25.774	-24.050	-19.739	-11.416
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	**239.686**	**60.192**	**132.104**	**-112.977**	**162.396**
Φόρος εισοδήματος	-74.826	-33.970	-51.123	-23.144	-46.249
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων	**164.860**	**26.222**	**80.981**	**-136.121**	**116.147**

3. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΙΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

3.1 Γενικά περί τής εκτιμήσεως τής αξίας επιχειρήσεως

Κατά τις σύγχρονες επιστημονικές αντιλήψεις, ως επιχείρησις ορίζεται τό σύνολο τών πραγμάτων, πραγματικών καταστάσεων, δικαιωμάτων ή σχέσεων που έχουν οργανωθεί σε οικονομική ενότητα από τον φορέα τους (φυσικό ή νομικό πρόσωπο). Η αξία τής επιχειρήσεως, όπως είναι γνωστόν, δεν είναι το αλγεβρικό άθροισμα τών ενεργητικών και παθητικών στοιχείων τού Ισολογισμού, από τα οποία απαρτίζεται η λογιστική καθαρά θέσις, δεδομένου ότι τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συνήθως, εμφανίζονται εις τά λογιστικά βιβλία και κατ' επέκταση εις τόν Ισολογισμό εις τήν ιστορική αξία κτήσεως, η οποία τίς περισσότερες φορές διαφέρει από την πραγματική ή τρέχουσα αξία αυτών. Αλλά και εις τήν περίπτωση όπου έχουμε μια ακριβή εκτίμηση τών περιουσιακών στοιχείων τής επιχειρήσεως, όπως συμβαίνει με τήν σύνταξη τού Ισολογισμού, κατά τά Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ή Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και πάλιν το αλγεβρικό άθροισμα τής αξίας των, ήτοι η πραγματική καθαρά θέσις δεν θα ήταν ορθό να θεωρηθεί ως ασφαλής βάσις προσδιορισμού, χωρίς περαιτέρω υπολογισμούς τής αξίας τής επιχειρήσεως, διότι τα επί μέρους περιουσιακά στοιχεία, τα οποία αποκτήθηκαν με σκοπό να συγκροτήσουν μια συγκεκριμένη οικονομική μονάδα με την ενσωμάτωσή τους σ΄αυτή, έχασαν την αυτοτέλειά τους και η πραγματική τους αξία είναι κατά κανόνα, διαφορετική από εκείνη που προκύπτει από την ανωτέρω εκτίμηση. Η συγκεκριμένη οικονομική μονάδα, εφόσον εμφανίζεται με τη μορφή οργανωμένου και δρώντος περιουσιακού συνόλου αποτιμάται με μια διαφορετική αξία, η οποία εξαρτάται από την καλή πορεία τών αποτελεσμάτων, τήν φήμη καί πελατεία, τήν επιτυχή διαχείριση, τήν σύγχρονη οργάνωση, τό εκπαιδευμένο και έμπειρο προσωπικό της, κλπ. Επομένως για τον προσδιορισμό τής πραγματικής αξίας τής επιχειρήσεως, εκτός από την εκτίμηση τών επιμέρους περιουσιακών της στοιχείων, είναι αναγκαίο να ληφθεί υπ' όψιν και ο βαθμός αποδοτικότητος αυτής ως δρώντος περιουσιακού συνόλου. Το τελευταίο αυτό υπό αποτίμηση στοιχείο ενδέχεται να περικλείει και υπερπρόσοδο, η οποία ως γνωστόν προσδίδει τήν υπεραξία (goodwill) εις τήν οικονομική μονάδα. Η υπερπρόσοδος αυτή δημιουργείται από τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τής επιχειρήσεως, όπως η καλή φήμη και πελατεία, τα πλεονεκτήματα που πηγάζουν από τον τόπο εγκαταστάσεως αυτής, τα κατοχυρωμένα εμπορικά σήματα, τίς τεχνικές μεθόδους παροχής τών υπηρεσιών

(know-how), τήν σύγχρονη οργάνωση, το άριστα εκπαιδευμένο καί έμπειρο προσωπικό κλπ.

Η υπερπρόσοδος αυτή είναι η υπεραξία που καταβάλλει ο αγοραστής ή επενδυτής πέραν τής πραγματικής αξίας τών επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και αντιπροσωπεύει τήν πιθανολογούμενη μελλοντική αποδοτικότητα τής επιχειρήσεως, δηλαδή το ενδεχόμενο πραγματοποιήσεως υπερκέρδους, ήτοι κέρδους μεγαλυτέρου τού κανονικού τού κλάδου εις τόν οποίο ανήκει η επιχείρησις. Εις την περίπτωση αυτή προσφέρονται, από επιστημονικής πλευράς, διάφοροι μέθοδοι υπολογισμού τής αξίας τής επιχειρήσεως. Μεταξύ αυτών είναι και οι κάτωθι:

1) Η μέθοδος της πραγματικής καθαράς θέσεως και τής κεφαλαιοποιήσεως τής μέσης ετήσιας υπερπροσόδου τής τελευταίας πενταετίας.

2) Η μέθοδος τού μέσου όρου τών κεφαλαιοποιημένων κερδών και τής πραγματικής καθαρής θέσεως ή έμμεση μέθοδος.

3)Η μέθοδος τής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για ανώνυμες εταιρείες μή εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.).

Σημειώνεται, ότι λόγω τού δυσμενούς υγειονομικού και συνακολούθως κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος πού έχει δημιουργήσει η εξάπλωσις τής πανδημίας τού κορωνοϊού δέν κατέστη δυνατόν να μάς δοθούν οικονομικά στοιχεία και προβλέψεις κερδοφορίας, ταμειακών ροών καί λοιπών στοιχείων τής προσεχούς πενταετίας.
Δια τούτο ο Έλεγχος χρησιμοποίησε τά ανωτέρω μοντέλα, τά οποία τροφοδοτήθηκαν με οικονομικά στοιχεία και αποτελέσματα τής παρελθούσης πενταετίας θεωρώντας, ότι τά ανωτέρω αποτελέσματα θα επιτευχθούν κατ' ελάχιστον καί τήν επερχόμενη πενταετία.

3.2 Λογιστική καθαρά θέσις τής απορροφώμενης Εταιρείας

Με βάση τόν εγκεκριμένο Ισολογισμό, τής 9ης εταιρικής χρήσεως, ο οποίος συντάχθηκε, κατά τά Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Λ.Π.), η αλγεβρική διαφορά μεταξύ τών αξιών τών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αποτελεί τήν λογιστική καθαρά θέση τής Εταιρείας. Άρα αξία ενεργητικού €875.800,13, μείον αξία παθητικού € 800.120,06, ίσον καθαρά θέσις € 75.680,07. Η λογιστική καθαρά θέσις τής απορροφώμενης Εταιρείας ανέρχεται κατά τήν 31/12/2019, εις τό ποσό τών €75.680,07. Συνεπώς η λογιστική αξία ενός εκάστου μεριδίου τής απορροφώμενης Εταιρείας διαμορφώνεται ως εξής:

$$\frac{\text{Λογιστική Καθαρά θέσις}}{\text{Αριθμός μεριδίων}} = \frac{75.680}{250} = 302{,}72\ €$$

Ενώ η ονομαστική αξία ενός εκάστου μεριδίου είναι € 40 και προκύπτει ως εξής:

$$\frac{\text{Καταβεβλημένο εταιρικό κεφάλαιο}}{\text{Αριθμός μεριδίων}} = \frac{10.000€}{250} = 40\ €$$

Από τη σύγκριση τής λογιστικής και ονομαστικής αξίας ενός εκάστου μεριδίου διαπιστώνεται αύξησις κατά € 262,72 ή κατά ποσοστό 657%

Η ανωτέρω λογιστική καθαρά θέσις τής απορροφώμενης Εταιρείας και η προσδιορισθείσα με βάση αυτή αξία ενός εκάστου εταιρικού μεριδίου, όπως προαναφέραμε, δεν ανταποκρίνεται εις τήν πραγματικότητα διά αυτό δεν είναι δυνατόν να ληφθεί υπ' όψιν παρά ενδεικτικώς, ως αφετηρία για τίς αναμορφώσεις τού Ελέγχου που εν συνεχεία θα γίνουν εις τούς λογαριασμούς τών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων τού Ισολογισμού τής Εταιρείας.

3.3 Πραγματική καθαρά θέσις τής απορροφώμενης Εταιρείας

Για τόν προσδιορισμό και τήν εκτίμηση τής πραγματικής καθαράς θέσεως τής απορροφώμενης Εταιρείας διενεργήθηκε ενδελεχής έλεγχος επί τών οικονομικών καταστάσεων (ισολογισμών, καταστάσεων αποτελεσμάτων χρήσεων καί προσαρτημάτων), λογιστικών βιβλίων και στοιχείων και σε όσες περιπτώσεις εχρειάζετο έγινε αναπροσαρμογή τών λογιστικών αξιών τών λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού με πραγματικές ή τρέχουσες αξίες, ως κάτωθι:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

	Αναπόσβεστη αξία σε ευρώ
Αξία, βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	407.679,63
Μείον: Αξία, βάσει εκτιμήσεως	407.679,63
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Ο λογαριασμός «Ενσώματες πάγια» αφορά εις την αναπόσβεστη αξία τών ενσώματων περιουσιακών στοιχείων τής Εταιρείας και περαιτέρω αναλύεται ως εξής.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	***Αξία Κτήσεως***	***Αποσβέσεις***	***Αναπόσβεστη Αξία***
Κτίρια καί εγκαταστάσεις κτιρίων	180.361,47	71.389,89	108.971,58
Μηχανήματα και τεχνικές εγκαταστάσεις μηχανημάτων	187.470,65	74.423,12	113.047,53
Μεταφορικά μέσα	140.000,00	17.250,00	122.750,00
Έπιπλα καί λοιπός εξοπλισμός	232.070,34	169.159,82	62.910,52
Σύνολο	**739.902,46**	**332.222,83**	**407.679,63**

Περαιτέρω αναλύονται εις:

Διαμέρισμα, αξίας € 80.000,00:

Αφορά εις τήν αναπόσβεστη αξία τού διαμερίσματος πολυκατοικίας, εκτάσεως 43,5 τμ., μετά μίας θέσεως σταθμεύσεως, επί της οδού Δερβενακίων 30 - Παλλήνη Αττικής, το οποίο χρησιμοποιείται από τήν Εταιρεία, ως ιατρείο – ινστιτούτο αισθητικής. Σύμφωνα με τό υπ'αριθμ. 9811/17-11- 2011 συμβόλαιο τής συμβολαιογράφου Αικατερίνης Γ. Κνιθάκη, η αρχική αξία κτήσεως ανέρχεται εις τό ποσό τών €120.000 καί η αξία τών συσσωρευμένων αποσβέσεων μέχρι τήν 31η Δεκ. 2019 ανέρχεται εις τό ποσό €40.000. Το ακίνητο αυτό είναι απαλλαγμένο από νομικά βάρη σύμφωνα με επιβεβαιωτική επιστολή τής νομικού συμβούλου τής Εταιρείας.

Ο Έλεγχος γνωρίζοντας ότι υπό τίς παρούσες συνθήκες τής πανδημίας τού κορωνοϊού, τών εγκλείστων ανθρώπων εις τίς οικείες των, τών κλειστών οικονομικών αγορών κλπ., θά ήταν παρακινδυνευμένο καί δύσκολο να αναζητηθούν αγοραίες τιμές για αντίστοιχα διαμερίσματα, θεωρεί ότι η αναπόσβεστη αξία τού εν λόγω διαμερίσματος, εξ € 80.000, όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτού και διά αυτό τόν λόγο δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

<u>Εγκαταστάσεις κτιρίων,</u> αξίας € 28.971,58:

Τό υπόλοιπο τού λογαριασμού αφορά εις τήν αναπόσβεστη αξία τών κτιριακών εγκαταστάσεων και βελτιώσεων επί τών μισθωμένων ακινήτων από τρίτους, τα οποία χρησιμοποιούνται από τήν Εταιρεία ως υποκαταστήματα αυτής. Η αξία κτήσεως και συσσωρευμένων αποσβέσεων ανέρχεται, κατά τήν 31η Δεκεμβρίου 2019, σέ € 60.361,47 και € 31.389,89 αντιστοίχως.
Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αναπόσβεστη αξία τών κτιριακών εγκαταστάσεων και βελτιώσεων, εξ € 28.971,58 , όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και δια αυτό τόν λόγο δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

<u>Μηχανήματα καί τεχνικές εγκαταστάσεις μηχανημάτων</u>, αξίας € 113.047,53:

Αφορούν εις τήν αναπόσβεστη αξία μηχανημάτων, τα οποία χρησιμοποιούνται για τήν επίτευξη τών παραγωγικών σκοπών τής Εταιρείας καί παρακολουθούνται αναλυτικά εις τό μητρώο παγίων. Η αξία κτήσεως και συσσωρευμένων αποσβέσεων, κατά την31η Δεκεμβρίου 2019, ανέρχεται σε €187.470,65 και €74.423,12 αντιστοίχως.
Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αναπόσβεστη αξία τών μηχανημάτων, εξ €113.047,53, όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και διά αυτό τόν λόγο δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

<u>Μεταφορικά μέσα</u>, αξίας € 122.750:
Αφορά εις τήν αξία δύο επιβατικών αυτοκινήτων (Ε/Γ), κυριότητος τής Εταιρείας, τα οποία αναλυτικώς παρακολουθούνται εις το μητρώο παγίων και φέρουν τα εξής χαρακτηριστικά στοιχεία:

α/α	ΜΑΡΚΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ ΚΑΙ ΕΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΡ.ΚΥΚΛΟΦ.	ΤΥΠΟΣ	ΑΡ.ΚΙΝΗΤΗΡΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟΣ ΑΞΙΑ ΤΗΝ 31ην Δεκ.2019 ΣΕ ΕΥΡΩ
1	GRAND CHEROKEE – 01/06/2018	ITY 6666	ΕΙΧ	1C4RJFCM6FC170635	65.000	55.250
2	PORSCHE PANAMERA – 01/12/2018	YTM 5000	ΕΙΧ	WP0ZZZ97ZAL040486	75.000	67.500

Η αξία κτήσεως και συσσωρευμένων αποσβέσεων τών εν λόγω επιβατικών αυτοκινήτων, κατά την31η Δεκεμβρίου 2019, ανέρχεται συνολικώς σε €140.000 και €17.250 αντιστοίχως.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αναπόσβεστη αξία τών εν λόγω αυτοκινήτων, όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και διά αυτό τόν λόγο δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>, αξίας € 62.910,52:

Τό υπόλοιπο τού λογαριασμού αφορά εις τήν αναπόσβεστη αξία τών επίπλων, σκευών και λοιπού εξοπλισμού, όπως αναλυτικά παρακολουθούνται εις το μητρώο παγίων αυτής.

Η αξία κτήσεως και συσσωρευμένων αποσβέσεων κατά τήν 31η Δεκεμβρίου 2019, ανέρχεται συνολικώς σε €232.010,34 καί € 169.099,82 αντιστοίχως.

Ο έλεγχος θεωρεί ότι η αξία τών επίπλων, ηλεκτρονικών συσκευών καί λοιπού εξοπλισμού, όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και διά αυτό τόν λόγο δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

<u>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</u>, αξίας € 1.000:

<u>Περαιτέρω αναλύονται</u>:

Έξοδα ιδρύσεως κ΄ πρώτης εγκαταστάσεως	100
Εμπορικά σήματα	<u>900</u>
Υπόλοιπο	1.000 (α)
-Αξία εξόδων ιδρύσεως, βάσει εκτιμήσεως	0,00
-Αξία βάσει εκτιμήσεως εμπορικών σημάτων	<u>310.101(β)</u>
Υπόλοιπο	
Διαφορά εκτιμήσεως (β-α)	309.101

Τα κατωτέρω αναγραφόμενα εμπορικά σήματα ανήκουν και έχουν κατοχυρωθεί επισήμως, εις την απορροφώμενη Εταιρεία και χρησιμοποιούνται απ' αυτήν παραγωγικώς διά τήν επίτευξη τών προσοδοφόρων σκοπών της.
Η κατοχύρωσις αυτή ισχύει για χρονικό διάστημα δέκα ετών από τήν ημερομηνία καταχωρήσεώς των με δυνατότητα ανανεώσεως γιά δέκα επιπλέον, έτη.
Από τήν Νομικό Σύμβουλο τής Εταιρείας μάς εδόθη αναλυτική κατάστασις τών εν λόγω εμπορικών σημάτων περιγράφουσα τήν παραγωγική εκμετάλλευση αυτών, ήτοι αναφέρουσα τόν κύκλο εργασιών καί τόν αριθμό εκτελεσθεισών θεραπειών - εργασιών για κάθε ένα από αυτά και για χρονική περίοδο τών επτά τελευταίων ετών (2013 έως 2019).

ΛΕΚΤΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΣΗΜΑΤΟΣ	***ΕΙΔΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΣΗΜΑΤΟΣ***	***ΑΡ. ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ/ ΑΠΟΦΑΣΗΣ***
« MEDICAL ananeosi »	ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ	**014834196/13.07.2016**
« MEDICAL ananeosi »	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 3340/30-06-2015**
« BCR – Bio Core Regulator»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 5503/19-09-2014**
« CARBO CARE»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 1918/30-4-2014**
« CARBO FACE»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 5500/19-09-2014**
« CARBOXY THERAPY -CARBO CARE»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 5501/19-09-2014**
« CARBOXYN»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 2626/16-05-2014**
«HAIRLESS»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 5522/27-10-2015**

«MOM MAKEOVER»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 2617/31-05-2017**
«POTERE 4D»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 4507/ 02-08-2019**
«SCARLET EXP»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 3341/30-06-2015**
«VAGITENSE»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 1944 / 20-04-2016**
«ΚΡΥΟΛΥΣΗ»	ΕΘΝΙΚΟ	**ΕΞ 4389 /20.08.2015**

Όλα τα ανωτέρω εμπορικά σήματα προσδίδουν ποιότητα, αξιοπιστία και πρό πάντων αναγνώριση τών παρεχομένων υπηρεσιών ομορφιάς, έχουν γίνει ευρέως γνωστά εις τόν επαγγελματικό χώρο τής αισθητικής και τής ομορφιάς τών ανθρώπων και αποφέρουν ικανοποιητικό κέρδος εις τήν Εταιρεία.
Ο Έλεγχος, αφού μελέτησε ενδελεχώς τά θέματα πού σχετίζονται με τά κατοχυρωμένα εμπορικά σήματα, θεωρεί ότι η λογιστική αξία αυτών, εξ € 900, δεν αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα ή αγοραία αξία αυτών και προβαίνει σε αναπροσαρμογή τής αξίας αυτών, κατά € 310.101.
Ακολούθως ό Έλεγχος δεν αναγνωρίζει και διά αυτό διαγράφει τά έξοδα ιδρύσεως καί πρώτης εγκαταστάσεως, εξ € 100, ως στοιχείο μή αντιπροσωπεύον περιουσιακό στοιχείο τού ενεργητικού αλλά πραγματοποιηθέντα έξοδα κατά το ιδρυτικό στάδιο τής Εταιρείας.

<u>Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</u>, αξίας € 9.002:

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	9.002
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	9.002
Διαφορά εκτιμήσεως	0

Η αξία των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων περαιτέρω αναλύεται, ως κάτωθι:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	**Αξία**
Δοσμένες εγγυήσεις σε μισθία	8.900
Δοσμένες εγγυήσεις σε μίσθωση	30
Δοσμένες εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η.	72
ΣΥΝΟΛΟ	**9.002**

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αξία τών μακροπροθέσμων απαιτήσεων, όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	79.920,59
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	60.623,46
Διαφορά εκτιμήσεως	-19.297,13

Η αξία των εμπορικών απαιτήσεων περαιτέρω αναλύεται, ως κάτωθι:

α) Πελάτες € 18.001,28

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Αξία
MEDISCIENCE A.E.	5.080,40
ΕΞΚΛΟΥΣΙΒ ΛΑΜΠ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	8.984,08
ΧΑΤΖΗΑΝΑΣΤΑΣΙΟΥ ΜΑΡΙΑ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	2.072,00
ΠΕΛΑΤΕΣ ΛΙΑΝΙΚΗΣ	1.864,80
ΣΥΝΟΛΟ	**18.001,28**

Τα υπόλοιπα τών πελατών αφορούν εις τίς απαιτήσεις τής Εταιρείας από πωλήσεις μηχανημάτων και λοιπών ειδών, έσοδα ενοικίων και λοιπών υπηρεσιών.

Ο Έλεγχος αφού διερεύνησε ενδελεχώς τα ανωτέρω υπόλοιπα διαπίστωσε ότι τό υπόλοιπο τού πελάτου υπό τήν επωνυμία «Χατζηαναστασίου Μαρία Νικόλαος» εμφανίζεται ακίνητο καθ' όλη τήν ελεγχόμενη χρήση (έτος 2019) μεταφέρεται δέ, από προηγούμενες χρήσεις. Τό υπόλοιπο αυτό θεωρείται ότι δεν δύναται να εισπραχθεί, ως χρονίζον από μακρού χρόνου, και καθίσταται εξ' αυτού τού λόγω ανεπίδεκτον εισπράξεως. Διά τόν λόγο αυτό διαγράφεται από τίς απαιτήσεις τής Εταιρείας.
Τα λοιπά υπόλοιπα απαιτήσεων, εξ ευρώ 16.001,28, θεωρούνται εισπράξιμα και απαιτητά, αντιπροσωπεύουν δέ τήν εύλογη αξία αυτών και δέν αναπροσαρμόζονται.

β) Επιταγές εισπρακτέες **€ 29.730,00**

Ανάλυσις:

ΕΚΔΟΤΗΣ	Νο Επιταγής	Τράπεζα	Λήξη	Ποσό
ΚΝΟΥΝΗ ΑΝΤΖΕΛΑ	54023467 -2	ΑΛΦΑ BANK	30/1/2017	1.690,00
ΚΝΟΥΝΗ ΑΝΤΖΕΛΑ	54023468 -1	ΑΛΦΑ BANK	30/1/2017	5.540,00
ΚΝΟΥΝΗ ΑΝΤΖΕΛΑ	54023470 -2	ΑΛΦΑ BANK	10/2/2017	4.860,00
ΚΝΟΥΝΗ ΑΝΤΖΕΛΑ	51929370 -3	ΑΛΦΑ BANK	28/2/2017	14.100,00
ΚΝΟΥΝΗ ΑΝΤΖΕΛΑ	51929372 -0	ΑΛΦΑ BANK	03/3/2017	3.540,00
ΣΥΝΟΛΟ				**29.730,00**

Οι ανωτέρω επιταγές εμφανίστηκαν εμπροθέσμως, εις τήν τράπεζα προς είσπραξη αλλά δεν εισπράχθηκαν, λόγω ανακλήσεώς τους από τήν εκδότρια - οφειλέτρια. Για τέσσαρες εξ αυτών επιταγές, αξίας € 28.040, η Εταιρεία υπέβαλλε αγωγή ενώπιον τού αρμοδίου δικαστηρίου, η οποία εξεδικάσθη συμφώνως τής υπ'αριθμ. 4861/2020 αποφάσεως τού Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών δικαίωσασα τήν προσφεύγουσα Εταιρεία.
Πλήν όμως, η Εταιρεία όφειλε να σχηματίσει πρόβλεψη, κατά τήν 31.12.2019, για επίδικες απαιτήσεις από ακάλυπτες επιταγές, εξ € 29.730, πράγμα το οποίον δέν έκανε.
Κατόπιν αυτού ο Έλεγχος θεωρεί ως έλλειψη καί παρέκκλιση από τίς διατάξεις τών Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.) και αναμορφώνει τήν αξία τού λογαριασμού προβλέψεων καταλογίζοντας αυτήν, εξ € 29.730.

γ) Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών **€ 32.189,31**

Αφορούν εις τα χρεωστικά υπόλοιπα τών λογαριασμών τών προμηθευτών, τα οποία έχουν προκαταβληθεί από τήν Εταιρεία για αγορά υλικών ή λήψη υπηρεσιών.
Κατά τόν διενεργηθέντα έλεγχο τών ανωτέρω λογαριασμών διεπιστώθη, ότι αρκετά εξ αυτών (βλέπε πίνακα υπ'αριθμ. …), συνολικής αξίας € 17.225,13, παραμένουν ακίνητα από μακρού χρόνου και θα έπρεπε να είχαν τακτοποιηθεί (κλείσει).
Κατόπιν αυτού ο Έλεγχος διαγράφει τα ανωτέρω υπόλοιπα, εξ ευρώ € 17.225,13, ως μή απεικονίζοντα πραγματικές απαιτήσεις.
Τα υπόλοιπα ποσά απαιτήσεων από χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών, εξ ευρώ 14.964,18, θεωρούνται ως εισπράξιμα και απαιτητά αντιπροσωπεύουν τήν εύλογη αξία αυτών και δεν αναπροσαρμόζονται.

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	329.189,46
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	-311.688,46
Διαφορά εκτιμήσεως	-17.501,00

Οι λοιπές απαιτήσεις περαιτέρω αναλύονται, ως κάτωθι :

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	**Αξία**
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΡΟΚΑΤΑΒΕΒΛΗΜΕΝΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	21.975,91
ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	281.884,92
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ- ΝΑΟΥΜ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	6.993,00
ΛΟΙΠΟΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΤΡΙΤΟΙ-ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΡΟΣ ΑΠΟΔΟΣΗ	508,00
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΚΑΡΤΑ	17.827,63
ΣΥΝΟΛΟ	**329.189,46**

Σχόλια:

1) Ο λογαριασμός «Ελληνικό Δημόσιο προκαταβεβλημένοι και παρακρατούμενοι φόροι», εξ €21.975,91, αφορά εις τήν προκαταβολή φόρου εισοδήματος φορολογικού έτους 2019, η οποία συμφωνήθηκε με τήν αντίστοιχη προκαταβολή που προκύπτει από τήν φορολογική δήλωση τής Εταιρείας (έντυπο Ν) φορολογικού έτους 2018.

2) Ο λογαριασμός «Πιστωτικές κάρτες τραπεζών», εξ € 281.884,92 αφορά εις τήν απαίτηση από πελάτες, με πληρωμή μέσω τών πιστωτικών τους καρτών, οι οποίοι εξοφλούν τμηματικώς, ήτοι μέ δόσεις.

3) Ο λογαριασμός «Χρεώστες Διάφοροι», εξ € 6.993,00 αφορά εις τήν απαίτηση τής Εταιρείας από τόν κ. Νικολάου Ναούμ. Το ποσό αυτό παραμένει ακίνητο από μακρού χρόνου και κρίνεται ως ανεπίδεκτο εισπράξεως. Διά αυτό τόν λόγο ό Έλεγχος διαγράφει το υπόλοιπο αυτό.

4) Ο λογαριασμός υπό κωδικό 53.99 «Εταιρική πιστωτική κάρτα», υπολοίπου εξ €17.827,63, αφορά εις το χρεωστικό υπόλοιπο τού λογαριασμού, κατά τήν 31ην Δεκ. 2019. Κατά τήν επισκόπηση τών εγγραφών τού λογαριασμού τής ελεγχόμενης χρήσεως (2019) διαπιστώθηκε ότι μεγάλο μέρος τού εν λόγω υπολοίπου προέρχεται από παλαιότερες χρήσεις και δέν έχει τακτοποιηθεί εισέτι. Τό υπόλοιπο αυτό υποδηλώνει πραγματοποιηθέντα έξοδα μέσω τής εταιρικής κάρτας καί δέν αντιπροσωπεύει πραγματική αξία απαιτήσεων. Διά τόν λόγο αυτό ό Έλεγχος διαγράφει από τό ανωτέρω χρεωστικό υπόλοιπο, ποσό εξ € 10.000,00.

5)Ο λογαριασμός «Λοιποί συνεργάτες τρίτοι – Λογαριασμοί προς απόδοση», εξ € 508,00, αφορά εις το τελικό υπόλοιπο διαφόρων συμψηφισμών υπολοίπων πελατών. Κατόπιν αυτού ο Έλεγχος δεν θεωρεί τό ανωτέρω υπόλοιπο ως πραγματική αξία απαιτήσεως αλλά προϊόν λογιστικών συμψηφισμών διά αυτό τόν λόγο διαγράφει το χρεωστικό υπόλοιπο, εξ € 508,00.

ΠΡΟΠΛΗΡΩΘΕΝΤΑ ΕΞΟΔΑ

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ην Δεκ. 2019	2.356,49
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	2.356,49
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Ο λογαριασμός «Προπληρωθέντα έξοδα» € 2.162,67 αφορά εις τήν προπληρωμή ασφαλίστρων αστικής ευθύνης, περιουσίας, και ζημιών τών επιβατικών οχημάτων τής Εταιρείας τής επομένης εταιρικής χρήσεως (2020).

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αξία τών προπληρωθέντων εξόδων , όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	46.651,96
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	46.651,96
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περαιτέρω αναλύονται ως κάτωθι:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Αξία
ΤΑΜΕΙΟ	6.919,95
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	39.732,01
ΣΥΝΟΛΟ	**46.651,96**

(1) Αφορά εις το υπόλοιπο τού λογαριασμού «Ταμείον», εξ € 6.916,95, τής έδρας καθώς και τών ταμείων τών υποκαταστημάτων τής Εταιρείας, κατά την 31/12/2019.

(2) Αφορά εις το υπόλοιπο τού λογαριασμού «Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας», εξ € 39.732,01, που υπήρχαν εις τίς κατωτέρω εμπορικές τράπεζες, κατά τήν 31/12/2019.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Αξία
EUROBANK ΛΟΓ/ΜΟΣ 0026.0025.49.0201388203	12.485,60
ALPHA Λ/ΜΟΣ 120-00-2002-016604	1.556,07
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Λ/ΜΟΣ 6598-126001-023	12.889,26
ΕΘΝΙΚΗΣ Λ/ΜΟΣ 10400193057	2.762,75
ΛΟΓ/ΜΟΣ 0026.0025.49.0201856642	10.038,33
ΣΥΝΟΛΟ	**39.732,01**

Τα ανωτέρω υπόλοιπα των λογαριασμών καταθέσεων συμφωνούν με τα αντίστοιχα υπόλοιπα τών αντιγράφων λογαριασμών (extraits) τών εμπορικών Τραπεζών.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αξία τών χρηματικών διαθεσίμων και τών καταθέσεων όψεως, όπως αυτή απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογη, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	0,00
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	253.800,00
Διαφορά εκτιμήσεως	-253.800,00

Η ελεγχόμενη Εταιρεία εις το περιβάλλον όπου δραστηριοποιείται και συναλλάσσεται αλλά και από το υφιστάμενο λογιστικό (Ε.Λ.Π.) και νομοθετικό πλαίσιο (ν. 2112/1920) από τό οποίον διέπεται θα πρέπει να λαμβάνει υπ' όψιν και να σχηματίζει κατ'είδος προβλέψεις εις τά λογιστικά βιβλία αναλόγως, τών μελλοντικών οικονομικών γεγονότων πού πρόκειται να επισυμβούν και τών επισυρομένων οικονομικών υποχρεώσεων.
Χάριν παραδείγματος αναφέρουμε επιγραμματικά:

α. Τήν πρόβλεψη αποζημιώσεως απολύσεως ή αφυπηρετήσεως τού προσωπικού τής Εταιρείας.

β. Τήν πρόβλεψη για επισφαλείς – επίδικες απαιτήσεις από πελάτες ή χρεώστες τής Εταιρείας.

γ. Τήν πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανεξέλεγκτων χρήσεων

Ο Έλεγχος, αφού διαπίστωσε ότι εις τήν Εταιρεία δεν σχηματίζονται προβλέψεις για τίς ανωτέρω αναφερόμενες υποχρεώσεις, αφού μελέτησε και διερεύνησε τα λογιστικά βιβλία, τα ισοζύγια τών πελατών - χρεωστών, τίς μισθοδοτικές καταστάσεις τού προσωπικού, τα αρχεία τών εργαζομένων, ήτοι τόν χρόνο προσλήψεως, προϋπηρεσία, τωρινό μισθό, ειδικότητα κλπ., αφού ζήτησε διάφορες σχετικές πληροφορίες από τά αρμόδια στελέχη τής Εταιρείας, αφού έλαβε υπ' όψιν και μελέτησε τίς φορολογικές δηλώσεις τής Εταιρείας, από τό έτος 2014 έως καί 2019, προέβη εις τίς εξής ενέργειες:

α. Υπελόγισε τίς αποζημιώσεις τού προσωπικού τής Εταιρείας κατά τήν 31/12/2019 (βλέπε συνημμένη αναλυτική κατάσταση) καί κατελόγισε ανάλογη πρόβλεψη, εξ € 74.500,00.

β. Κατελόγισε πρόβλεψη για επίδικες απαιτήσεις από ακάλυπτες επιταγές εισπρακτέες, εξ € 29.300 (βλέπε ανωτέρω σελίς 17).

γ. Υπελόγισε για έξι (6) ανεξέλεγκτες χρήσεως, ήτοι από τήν χρήση 2014 έως καί 2019, για συνολικά ακαθάριστα έσοδα εξ € 11.217.616, και κατελόγισε πρόβλεψη λογιστικών διαφορών, εξ € 150.000.

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΔΑΝΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	36.666,54
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	36.664,54
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Η Εταιρεία με την υπ'αριθμ. 32000000152880 /31-07-2014 σύμβαση έχει λάβει δάνειο από την Τράπεζα Eurobank, ύψους 101.000€, λήξεως 01/12/2026 , τών εκατόν σαράντα τεσσάρων δόσεων με επιτόκιο 5,18%. Οι υποχρεώσεις από τήν σύμβαση δανείου εξυπηρετούνται κανονικώς μέχρι σήμερα και τό ανεξόφλητο υπόλοιπο ανέρχεται εις τό ποσό τών € 36.666,54. Το υπόλοιπο τού δανειακού λογαριασμού αντιπαραβλήθηκε με το σχετικό αντίγραφο λογαριασμού (extrait) τής εμπορικής Τραπέζης.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι τό υπόλοιπο τού λογαριασμού δανείου, όπως αυτό απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογο, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτού και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	595.388,66
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	595.388,66
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Οι εμπορικές υποχρεώσεις περαιτέρω αναλύονται ως κάτωθι:

<u>ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ</u> , αξίας € 138.506,45:

Ο λογαριασμός αφορά εις τίς υποχρεώσεις πού έχει η Εταιρεία πρός διαφόρους προμηθευτές από αγορά υλικών ή λήψη υπηρεσιών. Από τόν έλεγχο που διενεργήθηκε διαπιστώθηκε ότι οι υποχρεώσεις αυτές εξυπηρετούνται κανονικώς.
Ο Έλεγχος θεωρεί ότι τό υπόλοιπο τών προμηθευτών, όπως αυτό απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογο, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτού και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

<u>ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΠΕΛΑΤΩΝ</u>, αξίας € 456.882,21:

Τα πιστωτικά υπόλοιπα τών λογαριασμών πελατών αφορούν εις τίς προκαταβολές πού έχουν δοθεί από διαφόρους πελάτες έναντι παροχής υπηρεσιών ομορφιάς εκ μέρους της Εταιρείας, οι οποίες μέχρι τό τέλος τής χρήσεως δέν είχαν ολοκληρωθεί εισέτι.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι τό πιστωτικό υπόλοιπο τών πελατών, όπως αυτό απεικονίζεται εις τα λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, είναι εύλογο, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτού και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή αξίας.

<u>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ,</u> αξίας € 46.248,68:

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	46.248,68
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	<u>46.248,68</u>
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Τό υπόλοιπο τού λογαριασμού «Φόρος εισοδήματος» αφορά εις τήν υποχρέωση της Εταιρείας πρός τό ελληνικό δημόσιο από φόρο εισοδήματος ν.π. έτους 2019, εξ € 46.248,68.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αξία τής υποχρεώσεως αυτής, όπως αυτή προκύπτει από τά λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, αντιπροσωπεύει την τρέχουσα αξία αυτής και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή.

<u>ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ</u>, αξίας € 24.378,83

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	24.378,83
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	<u>24.378,83</u>
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Τό υπόλοιπο τού λογαριασμού «Λοιποί φόροι – τέλη» περαιτέρω αναλύεται, ως κάτωθι:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΞΙΑ
ΦΟΡΟΣ ΠΡΟΣΤΙΘΕΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ (Φ.Π.Α.)	12.183,04
ΦΟΡΟΣ ΜΙΣΘΩΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Φ.Μ.Υ.)	4.330,88
ΦΟΡΟΣ ΑΜΟΙΒΩΝ ΤΡΤΩΝ	3.599,89
ΦΟΡΟΙ – ΤΕΛΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	4.265,10
ΣΥΝΟΛΟ	**24.378,91**

Σχόλια:
Τα υπόλοιπα τών λογαριασμών αυτών αφορούν εις τίς υποχρεώσεις τής Εταιρείας πρός τό ελληνικό δημόσιο από διάφορους φόρους (εκτός φόρου εισοδήματος) κατά τήν 31/12/2019.
Από την επισκόπηση τών ανωτέρω λογαριασμών τών παρακρατουμένων φόρων προέκυψε, ότι η Εταιρεία έχει προβεί σε ρύθμιση των οφειλών της για το φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.) και αποδίδει εμπρόθεσμα τίς οφειλόμενες δόσεις. Επιβεβαιώσαμε από τις δηλώσεις φόρου προστιθέμενης αξίας ότι δεν προκύπτει ανακρίβεια στον υπολογισμό τού Φ.Π.Α. και τις λοιπές δηλώσεις φόρων.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αξία των υποχρεώσεων αυτών, όπως αυτή προκύπτει από τά λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, αξίας € 24.709,20:

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	24.709,20
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	24.709,20
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Το υπόλοιπο τού λογαριασμού «λοιπές υποχρεώσεις», εξ € 24.709,20, αφορά εις τήν υποχρέωση τής Εταιρείας πρός τούς εργαζόμενους για δεδουλευμένες

αποδοχές μηνός Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες εξοφλήθηκαν εις τίς αρχές Ιανουαρίου 2020.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αξία τών υποχρεώσεων, όπως αυτή προκύπτει από τά λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, αντιπροσωπεύει τήν τρέχουσα αξία αυτών και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ, αξίας € 72.728,15

Αξία βάσει Ισολογισμού τής 31ης Δεκ. 2019	72.728,15
-Αξία βάσει εκτιμήσεως	72.728,15
Διαφορά εκτιμήσεως	0,00

Περαιτέρω αναλύεται, ως κάτωθι:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Αξία
ΙΚΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΚΙΝΗΣΕΩΣ	45.640,80
ΙΚΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΔΟΣΕΩΝ ΚΑΘΥΣΤΕΡ. ΕΙΣΦΟΡΩΝ	27.004,61
ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ ΕΤΑΑ ΚΑΙ ΤΣΑΥ	82,74
ΣΥΝΟΛΟ	**72.728,15**

Από τόν έλεγχο τού λογαριασμού διαπιστώθηκε ότι η Εταιρεία έχει προβεί σε ρύθμιση τών οφειλών της πρός τό Ι.Κ.Α. και οι οφειλόμενες δόσεις αποδίδονται κανονικώς, στο εν λόγω Ασφαλιστικό Ταμείο.

Ο Έλεγχος θεωρεί ότι η αξία τής υποχρεώσεως αυτής, όπως αυτή προκύπτει από τά λογιστικά βιβλία τής Εταιρείας, αντιπροσωπεύει την τρέχουσα αξία αυτής και δεν προβαίνει σε καμμία αναπροσαρμογή.

ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ

Με βάση τα ανωτέρω αναφερόμενα τα οποία αποτελούν εκτίμηση τών επιμέρους περιουσιακών στοιχείων καί υποχρεώσεων τής Εταιρείας, η Πραγματική Καθαρά Θέσις (Π.Κ.Θ.), κατά τήν 31η Δεκεμβρίου 2019, διαμορφώνεται ως ακολούθως:

Λογιστική καθαρά θέσις		€ 75.680
Πλέον: Διαφορές εκτιμήσεως που αυξάνουν τήν Καθαρά Θέση		
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία, ήτοι εμπορικά σήματα	309.001	309.001
Μείον: Διαφορές εκτιμήσεως μειώνουν τήν Καθαρά Θέση		
Εμπορικές απαιτήσεις	19.297	
Λοιπές απαιτήσεις	17.501	
Πρόβλεψις αποζημιώσεως προσωπικού	74.500	
Πρόβλεψις επισφαλών επίδικων απαιτήσεων	29.300	
Πρόβλεψις διαφορών φορολογικού ελέγχου ανεξέλεγκτων χρήσεων 2014 έως 2019	150.000	
		-290.598
Πραγματική Καθαρά Θέσις, κατά τήν 31.12.2019		**€ 94.083**

3.4 Επιστημονικές μέθοδοι και οικονομικά μοντέλα προσδιορισμού τής αξίας τής απορροφώμενης Εταιρείας.

3.4.1 Μέθοδος τού πραγματικού καθαρού ενεργητικού και κεφαλαιοποιήσεως τής μέσης ετήσιας υπερπροσόδου της παρελθούσης πενταετίας

Κατά τη μέθοδο αυτή τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται σε τρέχουσες τιμές. Από δέ, τήν διαφορά αξίας ενεργητικού και παθητικού προκύπτει η πραγματική καθαρά θέσις τής επιχειρήσεως. Στην κατά τον τρόπο αυτό υπολογιζόμενη πραγματική καθαρά θέση προστίθεται η παρούσα αξία τής προκύπτουσας υπερπροσόδου (υπεραξίας) τής Εταιρείας από δε το άθροισμα τών δύο αυτών μεγεθών προκύπτει η αξία τής Επιχειρήσεως. Η υπεραξία τής Επιχειρήσεως υπολογίζεται με βάση το μέσο όρων τών πιθανολογούμενων οργανικών κερδών τής προσεχούς πενταετίας. Από τον ετήσιο μέσο όρο τών καθαρών οργανικών κερδών αφαιρείται ο τόκος τών ιδίων κεφαλαίων υπολογιζόμενος με το τρέχον επιτόκιο. Η θετική διαφορά, η οποία απομένει αποτελεί την μελλοντική ετήσια υπερπρόσοδο (υπερκέρδος), η οποία θεωρείται στη συνέχεια ως σταθερός όρος ράντας προσκαίρου διαρκείας πέντε ετών, η οποία με τήν εφαρμογή τού καταλλήλου επιτοκίου δίδει τήν υπεραξία τής επιχειρήσεως.

Κατά τήν εφαρμογή τής εν λόγω μεθόδου διευκρινίζεται ότι:

α. Για τά περιουσιακά στοιχεία τού ενεργητικού και τών υποχρεώσεων για τα οποία δέν προέκυψε διαφορά εκτιμήσεως, ως τρέχουσα αξία λαμβάνεται η λογιστική αξία αυτών.

β. Ως απασχολούμενο κεφάλαιο κατά την πενταετία 2015 έως 2019 προσδιορίστηκε ο μέσος όρος τών ιδίων κεφαλαίων ενάρξεως και λήξεως κάθε έτους.

γ) Επειδή η επιλογή του επιτοκίου όπως είναι φυσικό παίζει σημαντικό ρόλο στον προσδιορισμό τής διερευνούμενης αξίας ή υπεραξίας δεδομένου ότι είναι δυνατό να προκαλέσει υψηλή ή χαμηλή αποδοτικότητα και επομένως μεγάλη ή μικρή αξία και ακόμη να εξαφανίσει τήν ενυπάρχουσα υπεραξία, δια τό λόγο αυτό ορίζουμε, ως ετήσιο επιτόκιο ποσοστό 7,35%, ήτοι το μεσοσταθμικό επιτόκιο μακροπροθέσμου δανεισμού τής Εταιρείας, πλέον προσαυξήσεως ποσοστού 5%, λόγω τού αυξημένου επιχειρηματικού κινδύνου, ήτοι συνολικό ποσοστό επιτοκίου 12,35% (7,35% + 5%).

Κατωτέρω παραθέτουμε τήν αναμόρφωση τών αποτελεσμάτων και συγκρίσεως τών καθαρών κερδών εκμεταλλεύσεως, τών κερδών τού απασχολουμένου κεφαλαίου και τής υπερπροσόδου τής πενταετίας 2015 έως 2019

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠ'ΑΡΙΘΜ 3
ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΩΣ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΓΚΡΙΣΕΩΣ
ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΚΕΡΔΩΝ - ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΚΑΙ ΥΠΕΡΠΡΟΣΟΔΟΥ ΤΗΣ ΠΕΝΤΑΕΤΙΑΣ 2015 - 2019
ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

	2015	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ**
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις υπηρεσιών)	**1.829.491**	**2.033.956**	**2.202.803**	**2.272.188**	**1.824.697**	**10.163.134**	**2.032.627**
Καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως προ τόκων, φόρων κ΄ αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.)	308.296	159.637	237.666	-59.078	222.284	868.805	173.761
Μείον: Αποσβέσεις	-45.821	-73.847	-81.892	-34.232	-48.499	-284.292	-56.858
Μείον: Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	-22.789	-25.597	-23.670	-19.667	-11.389	-103.112	-20.622
Καθαρά κέρδη πρό φόρων (α)	**239.686**	**60.192**	**132.104**	**-112.977**	**162.396**	**481.401**	**96.280**
Απασχολούμενο κεφάλαιο (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων ενάρξεως και λήξεως)	**12.121**	**31.562**	**70.163**	**27.593**	**17.606**	**159.045**	**31.809**
Ποσοστό κανονικού κέρδους	0	0	0	0	0	0	0
Κανονική απόδοση - κέρδος προ φόρων	1.254	3.267	7.262	2.856	1.822	16.461	3.292
Φόρος κανονικού κέρδους	-364	-947	-2.106	-828	-437	-4.683	-937
Κανονική απόδοση (β)	891	2.319	5.156	2.078	1.385	11.779	2.356
Υπερπρόσοδος (Goodwill) = (α-β)	**238.796**	**57.873**	**126.948**	**-115.005**	**161.011**	**469.623**	**93.925**

3.4.2. <u>Υπολογισμός τής υπερπροσόδου (goodwill) τής Εταιρείας</u>

Σημειώνεται ότι όπως αναφέρουμε εις τήν σελίδα επτά τής παρούσης μελέτης θα χρειασθούν για τούς υπολογισμούς τα προβλεπόμενα ετήσια καθαρά οργανικά κέρδη για την προσεχή πενταετία. Επειδή δεν μάς έχει δοθεί αντίστοιχο πλάνο θεωρούμε ότι ο μέσος όρος τών κερδών τής παρελθούσης πενταετίας λαμβάνεται ως ο μέσος όρος τής πιθανολογούμενης μελλοντικής ετήσιας υπερπροσόδου.
Ας υποθέσουμε λοιπόν, ότι από μια επένδυση αναμένουμε καθαρό ετήσιο εισόδημα όσο και η υπερπρόσοδος, εξ ευρώ 93.925, αρχής γενομένης από την 1η τού επομένου έτους και επί μια πενταετία. Ορίζοντας ως ετήσιο επιτόκιο 7,35% (μεσοσταθμικό επιτόκιο μακροπροθέσμου δανεισμού επιχειρήσεων), πλέον προσαυξήσεως 5%, λόγω του αυξημένου επιχειρηματικού κινδύνου. Ζητούμε να ορίσουμε ποια είναι η αξία τής επενδύσεως σήμερα.

Η αξία τής επενδύσεως δίδεται από τόν τύπο:

Υπεραξία = Αρχική αξία ράντας ετησίας, προσκαίρου με ετήσιο όρο το μέσο όρο της πιθανολογούμενης μελλοντικής ετησίας υπερπροσόδου, εξ € 93.925 καί επιτόκιο προεξοφλήσεως7,35% προσαυξημένο κατά 5%, λόγω τού αυξημένου επιχειρηματικού κινδύνου.

					Υπεραξία	
2020	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**(Goodwill)**	
93.925	93.925	93.925	93.925	93.925	312.260	(α)

Προσδιορισμός τής αξίας τής απορροφώμενης Εταιρείας

Υπό την επιφύλαξη τής μη εκτιμήσεως εις τήν τρέχουσα αξία τού διαμερίσματος πολυκατοικίας τής Εταιρείας, λόγω τών ειδικών συνθηκών πού προαναφέραμε, η αξία τής Επιχειρήσεως προσδιορίζεται ως εξής:

Αξία επιχειρήσεως= Πραγματική καθαρά θέσις + Υπεραξία (goodwill)

Αξία επιχειρήσεως= Πραγματική καθαρά θέσις + Υπεραξία (goodwill)				
	ΕΥΡΩ			
Λογιστική καθαρά θέσις (Ως Ισολογισμός Ε.Λ.Π 31-12-2019)		75.680		
Μείον: Διαφορές ελέγχου εκτιμήσεως				
1. Διαγραφή εξόδων ιδρύσεως (λογ. 16.10.00)	100			
2. Διαγραφές απαιτήσεων ανεπιδέκτου εισπράξεως	7.501			
3. Διαγραφές χρεωστικών υπολοίπων πελατών και προμηθευτών	19.297			
4. Διαγραφή μέρους χρεωστικού υπολοίπου εταιρικής κάρτας	10.000			
5. Προβλέψεις επισφαλών- επίδικων απαιτήσεων	29.300			
6. Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού (100%).	74.500			
7. Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου εξαετίας 2014 έως 2019. Ήτοι συνολικό τζίρος € 11.217.616	150.00	290.698		
Πραγματική καθαρά θέσις τήν 31.12.2019		-215.018	-215.018	(β)
Αξία τής Επιχειρήσεως, κατά τήν 31.12.2019 (α+β)			97.242	

Αξία μεριδίου : $\frac{\textbf{97.242}}{\textbf{250}}$ **= 388,97 €**

3.4.3. Μέθοδος τού μέσου όρου τών κεφαλαιοποιημένων κερδών και τής πραγματικής καθαράς θέσεως

Κατά τη μέθοδο αυτή, η οποία καλείται και έμμεση, προσδιορίζεται κατ΄αρχήν το «goodwill», ως διαφορά μεταξύ τής αξίας από τήν κεφαλαιοποίηση τών κερδών και τής πραγματικής καθαράς θέσεως τής Επιχειρήσεως. Ως αξία «goodwill» λαμβάνεται το ήμισυ τής διαφοράς αυτής, η οποία προστίθεται στην Πραγματική Καθαρά Θέση και το άθροισμα αυτών αποτελεί τήν αξία τής Επιχειρήσεως.

Αξία από την κεφαλαιοποίηση των κερδών	93.925 0,1535	611.886
Π.Κ.Θ., κατά τήν 31η Δεκ. 2019		-0
Διαφορά		611.886
Αξία «goodwill» 611.886 : 2 =		305.943
Μείον: Πραγματική Καθαρά Θέσις		-215.018
Αξία Επιχειρήσεως κατά τήν έμμεση μέθοδο		**90.925**

Αξία μετοχής: $\frac{\textbf{90.925}}{\textbf{250}}$ **= 363,70 €**

3.4.4. Μέθοδος τής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Σύμφωνα με την εν λόγω μέθοδο, η οποία εφαρμόζεται για την εκτίμηση τής αξίας τών μετοχών ανωνύμων εταιρειών, μή εισηγμένων εις τό Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.), η αξία τής επιχειρήσεως είναι ίση με το μισό του αθροίσματος τής Πραγματικής Καθαράς Θέσεως και τού εξαπλασίου τού μέσου όρου τών οργανικών κερδών της τελευταίας πενταετίας.
Σημειώνεται, ότι η εν λόγω μέθοδος δέν εφαρμόζεται γιά άλλες εταιρείες πλήν τών ανωνύμων εταιρειών μή εισηγμένων στό Χ.Α.Α..

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Ανακεφαλαιώνοντας, η εκτίμησις τής αξίας τής απορροφώμενης Εταιρείας «ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.» με τίς ανωτέρω δύο μεθόδους έχει ως κάτωθι:

Μέθοδος τής κεφαλαιοποιήσεως τής υπεραξίας, ή άμεση μέθοδος	€ 97.242
Μέθοδος τού μέσου όρου τών κεφαλαιοποιημένων κερδών και τής Π.Κ.Θ., ή έμμεση μέθοδος	€ 90.925
Σύνολο	€ 188.167
Αξία απορροφώμενης Εταιρείας (μέσος όρος)	**€ 94.083**

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ - ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.1 Σύστασις, έδρα, διάρκεια και σκοπός τής απορροφώσης Εταιρείας «MEDISCIENCE ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ»

Γιά τήν Εταιρεία υπό τήν επωνυμία «MEDISCIENCE ΙΑΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΕΙΟ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ.» καταχωρίσθηκε τήν 14^{ην} Οκτ. 2019, η υπ'αριθμ. 5968 -11/10/2019 απόφασις τού Αντιπεριφερειάρχου Κεντρικού Τομέως διά τής οποίας εγκρίθηκε η τροποποίησις τού καταστατικού της και η εναρμόνισις αυτού συμφώνως τών νέων διατάξεων τού νόμου 4558/2018. Έδρα τής Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Αθηναίων. Η διάρκεια δέ αυτής ορίζεται σε είκοσι (20) έτη ήτοι μέχρι και της τριακοστής πρώτης Δεκεμβρίου τού έτους 2029 και αρχίζει από την ημέρα δημοσιεύσεως τού αρχικού καταστατικού εις τήν Εφημερίδα τής Κυβερνήσεως (Φ.Ε.Κ.).

Ο σκοπός τής Εταιρείας συμφώνως τού καταστατικού της είναι:

1) Η ίδρυσις, οργάνωσις και εν γένει λειτουργία και εκμετάλλευσις ινστιτούτου αισθητικής ευεξίας, φροντίδος προσωπικής υγιεινής και φροντίδος σώματος με τμήματα αποτριχώσεως (θεραπείας με υπεριώδεις και υπέρυθρες ακτίνες) , (solarium), μασάζ, αισθητικής, καλλωπισμού προσώπου και σώματος, σάουνας,spa, ατμολουτρών και υγιεινής διατροφής,

2) Η εν γένει, παροχή υπηρεσιών προσωπικής υγιεινής και φροντίδος σώματος, αισθητικής σώματος και προσώπου (καλλωπισμού),

3)Η παροχή υπηρεσιών πρωτοβάθμιας φροντίδος υγείας,

4)Η παροχή υπηρεσιών κομμωτηρίου και maquillage

5) Η εν γένει, παροχή υπηρεσιών προς το σκοπό εξασφαλίσεως καλαίσθητης εμφανίσεως, τής φυσικής ενδυναμώσεως τού σώματος, τής απωλείας βάρους, ώστε η φυσική κατάστασις τού σώματος να ανταποκρίνεται εις τίς σύγχρονες αντιλήψεις περί καλαίσθητης εμφανίσεως τού σώματος, αλλά και στις αντιλήψεις περί υγιεινής διατροφής βάσει συγχρόνων απόψεων τής βιοθεραπείας,

6) Η εκπαίδευσις προσωπικού ή και συνεργατών για την παροχή τών ως άνω υπηρεσιών.

7) Η εισαγωγή από το εξωτερικό, η εμπορία και η εν γένει διάθεσις καλλυντικών και κάθε είδους προϊόντων καλλωπισμού για το σώμα και το πρόσωπο,

1.2 Μετοχικό Κεφάλαιο τής απορροφώσης Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο κατά τήν 31η Δεκ. 2019 ανέρχεται σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ, διαιρούμενο σε εκατό χιλιάδες (100.000) μετοχές ονομαστικής αξίας, ενός ευρώ εκάστης μετοχής.

1.3 Μετοχική σύνθεσις

Η μετοχική σύνθεση τής Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
κ. Μαρία Χατζηαναστασίου τού Νικολάου	75.000	75%
κ. Νικόλαος Ναούμ τού Αντωνίου	25.000	25%
ΣΥΝΟΛΟ	**100.000**	**100%**

1.4 Διοίκησις και προσωπικό

Η Εταιρεία διοικείται από τό Διοικητικό Συμβούλιο. Η σύνθεσις τού Διοικητικού συμβουλίου έχει ως εξής:

κ. Μαρία Χατζηαναστασίου τού Νικολάου, πρόεδρος καί διευθύνων σύμβουλος
κ. Νικόλαος Ναούμ τού Αντωνίου, αντιπρόεδρος
κ. Αικατερίνη Χατζηαναστασίου τού Βλασίου, μέλος

Η διάρκεια του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται από 6/09/2018 έως10/09/2021.

Το απασχολούμενο προσωπικό τής Εταιρείας ανέρχεται τήν 31η Δεκεμβρίου 2019, σε τριάντα εννέα (39) άτομα.
Σύμφωνα με τον εσωτερικό κανονισμό τής Εταιρείας για κάθε παροχή υπηρεσίας πρωτοβάθμιας φροντίδας ορίζεται, ως επιστημονικά υπεύθυνος ειδικός ιατρός εταίρος ή άλλος ιατρός τής ενδεδειγμένης ειδικότητος, ο οποίος έχει αποδεδειγμένη διετή τουλάχιστον εμπειρία και άδεια για τήν χρήση τού ειδικού

επιστημονικού εξοπλισμού, σύμφωνα με τα οριζόμενα από τις ισχύουσες εκάστοτε διατάξεις περί ιατρικών εταιρειών.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

2.1 Εξέλιξις τής περιουσιακής καταστάσεως

Η εξέλιξις τής περιουσιακής διαρθρώσεως και τής χρηματοοικονομικής θέσεως τής απορροφώσης Εταιρείας, όπως αυτή εμφανίζεται εις τούς συνοπτικούς Ισολογισμούς τής τελευταίας πενταετίας (2015 έως2019), οι οποίοι παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα υπ΄άριθμ.1 και συνοπτικά οι μεταβολές τών κονδυλίων ενεργητικού και παθητικού αντικατοπτρίζουν τήν δυναμική και τήν ικανότητά της να λειτουργεί επαρκώς διαχρονικά.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠ'ΑΡΙΘΜ. 1
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2015 - 2019 - Ποσά σε ευρώ
MEDISCIENCE A.E.

	2015	2016	2017	2018	2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματα πάγια	168.370	213.413	216.356	200.823	212.068
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	4.294	5.194	5.194	5.194	5.194
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.689	29.399	33.504	39.604	39.535
	196.353	**248.007**	**255.054**	**245.621**	**256.797**
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
	-				
Εμπορικές απαιτήσεις	157.214	0	0	72.510	60.374
Λοιπές απαιτήσεις	169.696	197.035	303.498	346.695	270.961
Προπληρωθέντα έξοδα	0	42	12.163	4.896	1.373
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	127.597	42.626	299.815	117.318	57.604
	140.079	**239.703**	**615.476**	**541.419**	**390.312**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**336.432**	**487.709**	**870.530**	**787.040**	**647.109**
ΜΕΙΟΝ: ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Προβλέψεις	0	0	0	0	0
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	0	0	0	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	2.000	2.000	2.000	2.000
	0	**2.000**	**2.000**	**2.000**	**2.000**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	0	0	0	0	0

Εμπορικές υποχρεώσεις	28.163	320.644	597.033	590.273	471.312
Φόρος εισοδήματος	25.150	-25.416	20.625	1.796	0
Λοιποί φόροι - τέλη	35.760	7.622	-16.785	14.575	23.012
Οργανισμοί κοινωνικής ασφαλίσεως	92.316	81.500	96.926	64.158	98.634
Λοιπές υποχρεώσεις	51.282	32.366	78.987	41.794	31.115
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0	0	0	0	0
	232.671	**416.717**	**776.785**	**712.596**	**624.073**
Σύνολο Υποχρεώσεων	**232.671**	**418.717**	**778.785**	**714.596**	**626.073**
Σύνολο Υποχρεώσεων και προβλέψεων	**232.671**	**418.717**	**778.785**	**714.596**	**626.073**
Καθαρά Θέσις (Ενεργητικό μείον σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων)	**103.762**	**68.992**	**91.745**	**72.444**	**21.035**

2.2 Εξέλιξις τών αποτελεσμάτων κατά την τελευταία πενταετία

Εις τόν κατωτέρω πίνακα παρατίθενται τα λειτουργικά αποτελέσματα τής απορροφώσης Εταιρείας τής τελευταίας πενταετίας, τα οποία προκύπτουν από τίς προαναφερθείσες εγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠ'ΑΡΙΘΜ 2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ - Ποσά σε ευρώ MEDISCIENCE A.E.					
	2015	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**
Πωλήσεις	921.328	1.039.284	1.712.899	1.839.966	1.657.097
Κόστος πωληθέντων	-439.404	-674.190	-1.201.928	-1.203.638	-1.195.444
Μικτό Κέρδος	**481.924**	**365.095**	**510.971**	**636.328**	**461.654**
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	130.575	135.800	124.715	147.660	124.746
Έξοδα διοικήσεως	-250.388	-395.727	-481.953	-640.420	-422.001
Έξοδα διαθέσεως	-219.307	-113.926	-66.185	-126.854	-166.276
Λοιπά κέρδη/ζημίες εκμεταλλεύσεως	16.011	21.601	1.163	22.275	-5.573
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών καί αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A)	**158.815**	**12.844**	**88.711**	**38.990**	**-7.450**
Αποσβέσεις	-35.820	-28.348	-34.332	-44.213	-37.077
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	**122.995**	**-15.505**	**54.380**	**-5.223**	**-44.527**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	20	59	302	91	14
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-5.761	-7.707	-11.304	-12.373	-6.895
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	**117.254**	**-23.153**	**43.378**	**-17.505**	**-51.408**
Φόρος εισοδήματος	-25.150	-11.617	-20.625	-1.796	0
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων	**92.104**	**-34.770**	**22.753**	**-19.302**	**-51.408**

3. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΚΤΊΜΗΣΙΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

3.1. Λογιστική καθαρά θέσις τής απορροφώσης Εταιρείας

Με βάση τόν από 20.05.2020 εγκεκριμένο Ισολογισμό, τής10ης εταιρικής χρήσεως, ο οποίος συντάχθηκε κατά τά Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Λ.Π.), η αλγεβρική διαφορά μεταξύ τών αξιών τών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αποτελεί τήν αξία τής λογιστικής καθαράς θέσεως. Άρα αξία ενεργητικού €647.108,95 μείον αξία παθητικού € 626.073,46 ίσον καθαρά θέσις € 21.035,49 Η λογιστική καθαρά θέσις τής απορροφώσης Εταιρείας ανέρχεται κατά τήν 31/12/2019, εις τό ποσό τών €21.035.49. Συνεπώς η λογιστική αξία εκάστης μετοχής διαμορφώνεται ως εξής:

$$\frac{\text{Λογιστική Καθαρά θέσις}}{\text{Αριθμός μετοχών}} = \frac{21.035,49}{100.000} = 0,21€$$

Ενώ η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής είναι 1,00 € και προκύπτει ως εξής:

$$\frac{\text{Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο}}{\text{Αριθμός μετοχών}} = \frac{100.000€}{100.000} = 1 €$$

3.2. Πραγματική καθαρά θέσις τής απορροφώσης Εταιρείας

Για τόν προσδιορισμό και τήν εκτίμηση τής πραγματικής καθαράς θέσεως τής απορροφώσης Εταιρείας διενεργήθηκε ενδελεχής έλεγχος επί τών οικονομικών καταστάσεων (ισολογισμών, καταστάσεων αποτελεσμάτων χρήσεων, προσαρτημάτων), λογιστικών βιβλίων και στοιχείων και σε όσες περιπτώσεις εχρειάζετο έγινε αναπροσαρμογή τών λογιστικών αξιών τών λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού με πραγματικές ή τρέχουσες αξίες, βλέπε συνοπτικώς, ως κάτωθι:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠ'ΑΡΙΘΜ. 3 – Ποσά σε ευρώ			
	2019	**Τρέχουσα αξία εκτιμητικής επιτροπής**	**Διαφορά εκτιμήσεως ή Υπεραξία**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	212.068	212.068	0
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	5.194	58.674	53.480
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	39.535	39.535	0
	256.797	**310.277**	**53.480**
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Εμπορικές απαιτήσεις	60.374	60.374	0
Λοιπές απαιτήσεις	270.961	270.961	0
Προπληρωθέντα έξοδα	1.373	1.373	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	57.604	57.604	0
	390.312	**390.312**	**0**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**647.109**	**700.589**	**53.480**
ΜΕΙΟΝ: ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	0	25.480	-25.480
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανεξέλεγκτων χρήσεων	0	40.000	-40.000
	0	**65.480**	**-65.480**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	0	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.000	2.000	0
	2.000	**2.000**	**0**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δάνεια	0	0	0
Εμπορικές υποχρεώσεις	471.312	471.312	0
Φόρος εισοδήματος	0	0	0
Λοιποί φόροι - τέλη	23.012	23.012	0
Οργανισμοί κοινωνικής ασφαλίσεως	98.634	98.634	0
Λοιπές υποχρεώσεις	31.115	31.115	0
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0	0	0
	624.073	**624.073**	**0**
Σύνολο Υποχρεώσεων	**626.073**	**626.073**	**0**
Σύνολο Υποχρεώσεων και προβλέψεων	**626.073**	**691.553**	**-65.480**
Καθαρά Θέσις (Ενεργητικό μείον σύνολο υποχρεώσεων και προβλέψεων)	**21.035**	**9.035**	**-12.000**

ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ

Με βάση τα ανωτέρω αναφερόμενα τα οποία αποτελούν εκτίμηση τών επιμέρους περιουσιακών στοιχείων καί υποχρεώσεων της απορροφώσης Εταιρείας, η Πραγματική Καθαρά Θέσις (Π.Κ.Θ.), κατά τήν 31η Δεκεμβρίου 2019, διαμορφώνεται ως ακολούθως:

Λογιστική Καθαρά Θέσις, κατά τήν 31.12.2019		21.035 €
Μείον: Διαφορές εκτιμήσεως πού μειώνουν τήν Καθαρά Θέση		
Πρόβλεψις αποζημιώσεως προσωπικού	25.480 €	
Πρόβλεψις διαφορών ανεξέλεγκτών χρήσεων	40.000 €	
Σύνολο	65.480 €	-65.480 €

Πραγματική Καθαρά Θέσις, κατά τήν 31.12.2019 **-44.445 €**

3.3 Η μέθοδος της πραγματικής καθαράς θέσεως και τής κεφαλαιοποιήσεως τής μέσης ετήσιας υπερπροσόδου τής τελευταίας πενταετίας.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠ'ΑΡΙΘΜ 4 ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΕΩΣ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΓΚΡΙΣΕΩΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΚΕΡΔΩΝ - ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΕΡΠΡΟΣΟΔΟΥ ΤΗΣ ΠΕΝΤΑΕΤΙΑΣ 2015 - 2019 - Ποσά σε ευρώ MEDISCIENCE A.E.							
	2015	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ**
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις υπηρεσιών)	**921.328**	**1.039.284**	**1.712.899**	**1.839.966**	**1.657.097**	**7.170.575**	**1.434.115**
Καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως προ τόκων, φόρων καί αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.)	158.815	12.844	88.711	38.990	-7.450	291.909	58.382
Μείον: Αποσβέσεις	-35.820	-28.348	-34.332	-44.213	-37.077	-179.790	-35.958
Μείον: Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	-5.741	-7.648	-11.002	-12.282	-6.881	-43.554	-8.711
Καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως πρό φόρων (α)	**117.254**	**-23.153**	**43.378**	**-17.505**	**-51.408**	**68.565**	**13.713**
Απασχολούμενο κεφάλαιο (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων ενάρξεως και λήξεως)	77.210	86.377	80.369	82.095	46.740	372.789	74.558
Ποσοστό κανονικού κέρδους	**5,00%**	**5,00%**	**5,00%**	**5,00%**	**5,00%**	**5,00%**	**5,00%**
Κανονική απόδοση - κέρδος προ φόρων	3.860	4.319	4.018	4.105	2.337	18.639	3.728
Φόρος κανονικού κέρδους	-1.120	-1.252	-1.165	-1.190	-561	-5.289	-1.058
Κανονική απόδοση - κέρδος μετά φόρων (β)	2.741	3.066	2.853	2.914	1.776	13.351	2.670
Υπερπρόσοδος (goodwill) = (α-β)	**114.513**	**-26.219**	**40.525**	**-20.420**	**-53.184**	**55.214**	**11.043**

3.4. Υπολογισμός τής υπερπροσόδου (goodwill) τής Εταιρείας

Η αξία τής επενδύσεως δίδεται από τόν τύπο:

Υπεραξία = Αρχική αξία ράντας ετησίας, προσκαίρου με ετήσιο όρο το μέσο όρο τής πιθανολογούμενης μελλοντικής ετησίας υπερπροσόδου, εξ€11.043 καί επιτόκιο προεξοφλήσεως 5%, προσαυξημένο κατά 5%, λόγω τού αυξημένου επιχειρηματικού κινδύνου.

					Υπεραξία	
2020	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**(Goodwill)**	
11.043	11.043	11.043	11.043	11.043	41.862	(α)

Αξία επιχειρήσεως= Πραγματική καθαρά θέσις + Υπεραξία (goodwill)				
	ΕΥΡΩ			
Λογιστική καθαρά θέσις (Ως Ισολογισμός Ε.Λ.Π 31-12-2019)		21.035		
Μείον: Διαφορές ελέγχου εκτιμήσεως				
1. Πρόβλεψη αποζημιώσεως προσωπικού (100%).	25.480			
2. Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου ανεξέλεγκτης εξαετίας (2014 έως 2019). Ήτοι συνολικός τζίρος € 7.746.152.	40.000	65.480		
Πραγματική Καθαρά Θέσις κατά τήν 31.12.2019		-44.445	-44.445	(β)
Αξία τής Εταιρείας, κατά τήν 31.12.2019 (α+β)			**-2.583**	

3.5. Μέθοδος τού μέσου όρου τών κεφαλαιοποιημένων κερδών και τής Πραγματικής Καθαράς Θέσεως

Αξία από την κεφαλαιοποίηση των κερδών	11.043	110.428
	0,10	
Καθαρή θέσις, κατά τήν 31η Δεκ. 2019		-0
Διαφορά		110.428
Αξία «goodwill» 110.428 : 2 =		55.214
Μείον: Καθαρά θέσις, κατά τήν 31η Δεκ. 2019		-44.445
Αξία Εταιρείας κατά τήν έμμεση μέθοδο		**10.769**

3.6 . <u>Μέθοδος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς</u>

Σύμφωνα με την εν λόγω μέθοδο, η οποία εφαρμόζεται για την εκτίμηση της αξίας τών μετοχών εταιρειών μή εισηγμένων εις τό Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.), η αξία τής Επιχειρήσεως είναι ίση με τό ήμισυ τού αθροίσματος τής Πραγματικής Καθαράς Θέσεως και τού εξαπλασίου τού μέσου όρου τών οργανικών κερδών τής τελευταίας πενταετίας.

$$\text{Αξία επιχειρήσεως} = \Pi.\text{Κ.Θ} + \frac{(\text{Μέσος όρος προ φόρων τελευταίας πενταετίας}) \chi\ 6}{2}$$

$$\textbf{Αξία επιχειρήσεως} = \frac{-44.445+(13.713 \times 6)}{2} = \textbf{18.917 €}$$

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Ανακεφαλαιώνοντας, η εκτίμησις τής αξίας τής απορροφώσης Εταιρείας «MEDISCIENCE A.E.» με τίς ανωτέρω τρείς επιστημονικές μεθόδους έχει ως κάτωθι:

Μέθοδος τής κεφαλαιοποιήσεως τής υπεραξίας, ή άμεση μέθοδος	€ -2.583
Μέθοδος τού μέσου όρου τών κεφαλαιοποιημένων Κερδών και τής Π.Κ.Θ., ή έμμεση μέθοδος	€ 10.769
Μέθοδος τής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	€ 18.917
Σύνολο	€ 27.103
Αξία Εταιρείας (μέσος όρος)	**€ 9.034**

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟΝ - ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΣΧΕΣΕΩΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Συμφώνως με κοινά αποδεκτή πρόταση τών Διοικήσεων τών δύο Εταιρειών μετά την επέλευση τού γεγονότος τής συγχωνεύσεως, ήτοι τής απορροφήσεως τής Εταιρείας «ΑΝΑΝΕΩΣΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ» από τήν Εταιρεία « MEDISCIENCE Α.Ε.» και τήν συνένωση τών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, αναμένεται να επέλθουν συνέργειες και να συντελεσθούν οικονομίες κλίμακος, οι οποίες θα συμβάλλουν ώστε να επιτευχθούν εξόχως θετικά αποτελέσματα εις το εγγύς μέλλον και αυτό θα οφείλεται εξ ίσου και εις τίς δύο συγχωνευθείσες Εταιρείες.

Δι΄αυτό συμφωνείται ρητώς, και γίνεται αμοιβαία αποδεκτό ότι οι μέτοχοι τής απορροφώσης Εταιρείας να έχουν το ίδιο ποσοστό συμμετοχής σε αυτήν μετά τήν συντέλεση τού γεγονότος τής συγχωνεύσεως. Ήτοι, ποσοστό συμμετοχής κατά 50% η μέτοχος κ. Μαρία Χατζηαναστασίου και κατά 50% ο μέτοχος κ. Νικόλαος Ναούμ .

Κατά τήν γνώμη μας, η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι δικαία, διότι δεν δημιουργεί αδικίες μεταξύ τών μετόχων και λογική, διότι στηρίζεται σέ επιστημονικά παραδεκτές μεθόδους εκτιμήσεως τών Εταιρειών.

Σχέσις ανταλλαγής μετοχών κατά τήν 31.12.2019

Απορροφώμενη Εταιρεία "ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε."		**Μερίδια**	**Ονομαστική αξία μεριδίων σε ευρώ**	**Σύνολο σε ευρώ**
Εταιρικό κεφάλαιο		250	40,00	10.000
		Μερίδια	**Εσωτερική αξία μεριδίων σε ευρώ**	**Σύνολο σε ευρώ**
ΑΞΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε." κατά την 31.12.2019		250	376,33	**94.084**
Απορροφώσα Εταιρεία "MEDISCIENCE Α.Ε."		**Μετοχές**	**Ονομαστική αξία μετοχών σε ευρώ**	**Σύνολο σε ευρώ**
Μετοχικό κεφάλαιο		100.000	1,00	100.000
		Μετοχές	**Εσωτερική αξία μετοχών σε ευρώ**	**Σύνολο σε ευρώ**
ΑΞΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "MEDISCIENCE Α.Ε." κατά την 31.12.2019		100.000	0,09	**9.034**
Σχέση ανταλλαγής μετοχών	**=**	Καθαρά θέσις απορροφώμενης		94.084 **94.084**

Ονομαστική αξία μετοχής απορροφώσης	1,00

Ο μοναδικός εταίρος τής απορροφώμενης Εταιρείας "ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε." δικαιούται, ως επί το πλείστον, 94.084 νέες μετοχές τής απορροφώσης Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E". Όμως, κατόπιν συμφωνίας τών διοικήσεων τών συγχωνευομένων εταιρειών αλλά και λόγω ακριβοδικαίας ανταλλαγής, θα εκδοθούν μόνο 50.000 νέες μετοχές τής απορροφώσης Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E.", ονομαστικής αξίας 1€ και τιμή διαθέσεως 1,8816 € εκάστης, οι οποίες θα δοθούν στον μοναδικό εταίρο τής απορροφώμενης Εταιρείας "ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε.". Η δέ, διαφορά μεταξύ ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως τών 50.000 νέων μετοχών, εξ € 44.083,50 θα αχθεί εις πίστωσιν λογαριασμού αποθεματικού, ως διαφορά εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο.

Αύξησις μετοχικού κεφαλαίου τής Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E.", λόγω συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως τής Εταιρείας "ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε.".

	Μετοχές	Ονομ. αξία	Αξία σε ευρώ
Αύξησις μετοχικού κεφαλαίου απορροφώσης Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E."	50.000	1,00	50.000,00
Διαφορά εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο			44.083,50
Αξία τής απορροφώμενης Εταιρείας "ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε." κατά τήν 31.12.2019			**94.083,50**

Σύνθεσις μετοχικού κεφαλαίου καί μέτοχοι τής απορροφώσης Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E." πρό τής συγχωνεύσεως

Μέτοχοι πρό τής συγχωνεύσεως	Ποσ.	Μετοχές	Ονομαστική αξία σε €	Αξία σε ευρώ
κ. Μαρία Χατζηαναστασίου	75%	75.000	1,00	75.000,00
κ. Νικόλαος Ναούμ	25%	25.000	1,00	25.000,00
Αρχικό μετοχικό κεφάλαιο	100%	100.000	1,00	**100.000,00**
Πλέον: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, λόγω συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως τής Εταιρείας "ΑΝΑΝΕΩΣΗ Ε.Π.Ε"				
Εταίρος απορροφώμενης κ. Νικόλαος Ναούμ		50.000	1,00	50.000,00
Μετοχικό κεφάλαιο τής απορροφώσης Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E." μετά την συγχώνευση		**150.000**	1,00	**150.000,00**

ΕΠΑΛΗΘΕΥΣΙΣ

Μετοχικό κεφάλαιο μετά την συγχώνευση και κατανομή αυτού στους μετόχους τής Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E."

Μέτοχοι τής "MEDISCIENCE A.E."	Ποσ.	Μετοχές	Ονομαστική αξία σε €	Αξία σε ευρώ
κ. Μαρία Χατζηαναστασίου	50%	75.000	1,00	75.000,00
κ. Νικόλαος Ναούμ	50%	75.000	1,00	75.000,00
Μετοχικό κεφάλαιο τής απορροφώσης Εταιρείας "MEDISCIENCE A.E." μετά την συγχώνευση	**100%**	**150.000**	**1,00**	**150.000,00**

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Εκ μέρους τής «ΕΛΕΓΚΤΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΕ ΟΕΛ»

Σταυρούλα Μπουρίκου
Α.Μ. ΕΛΤΕ 1566

Εκ μέρους τής «ΕΞΕΛΕΓΞΙΣ Ι.Κ.Ε»

Γεώργιος Γερασίμου Βρεττός
Α.Μ.ΕΛΤΕ 1188

ΕΞΕΛΕΓΞΙΣ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε.
ΧΑΡΙΛΑΟΥ ΤΡΙΚΟΥΠΗ 5 - ΑΘΗΝΑ - Τ.Κ. 106 78
ΑΦΜ: 800998992 - ΔΟΥ: Α' ΑΘΗΝΩΝ
ΤΗΛ.: 210-3809845