

Α.Τ.Ε.Ι ΠΕΙΡΑΙΑ  
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ  
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

**ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ**

**ΘΕΜΑ: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΜΑΡΜΑΡΑ ΜΕΡΤΙΚΑ ΕΠΕ»**

**THEME: ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS OF « MERTIKA  
MARBLE» LTD**



ΕΠΟΠΤΕΥΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΓΚΟΥΜΑΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΦΟΙΤΗΤΡΙΑΣ: ΓΙΩΤΗ ΕΥΣΤΑΘΙΑ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ: 14151

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2014

## **ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....</b>	<b>3</b>
<b>ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....</b>	<b>4</b>
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1<sup>ο</sup> : ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>	
1.1 Ιστορικό της εταιρείας.....	6
1.2 Αρμοδιότητες της εταιρείας.....	7
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2<sup>ο</sup> : ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ</b>	
2.1 Χρηματοοικονομική Ανάλυση.....	9
2.2 Ισολογισμός.....	9
2.3 Γενική Εκμετάλλευση.....	10
2.4 Αποτελέσματα Χρήσης.....	10
2.5 Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων.....	10
2.6 Αριθμοδείκτες.....	11
2.6.1 Κατηγορίες Αριθμοδεικτών.....	13
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3<sup>ο</sup> : ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ</b>	
3.1 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας.....	21
3.2 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας.....	25
3.3 Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.....	29
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4<sup>ο</sup> : ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....</b>	<b>33</b>
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5<sup>ο</sup> : ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ.....</b>	<b>45</b>
<b>ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....</b>	<b>47</b>
<b>ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΕΣ.....</b>	<b>48</b>



## ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η συγκεκριμένη εργασία έχει ως θέμα την παρακολούθηση με χρηματοοικονομικούς δείκτες, της εταιρείας Μέρτικα ΕΠΕ. Αντικείμενο της εταιρείας είναι η επεξεργασία και εμπορεία μαρμάρων για όλες τις οικοδομικές εργασίες. Η μελέτη καλύπτει το διάστημα από το 2008 έως το 2012.

Κίνητρο για να ασχοληθώ με το παρόν θέμα και τη συγκεκριμένη εταιρεία, αποτέλεσε η γενικότερη οικονομική κατάσταση που έχει πλήξει πολλούς κλάδους ανάμεσα στους οποίους και τον κατασκευαστικό κλάδο όπου ανήκει και η εταιρεία Μερτίκα. Η οικονομική κρίση που πλήττει τη χώρα, έχει δραματικές επιπτώσεις στον κατασκευαστικό κλάδο. Η οικοδομή εμφανίζει μεγάλη ύφεση εδώ και αρκετό καιρό, γεγονός αναμενόμενο αφού ως γνωστό σε εποχές οικονομικής κρίσης η οικοδομική δραστηριότητα εμφανίζει φαινόμενα χρονικής προπορείας και αντίστοιχα χρονικής υστέρησης, δηλ. η πτώση της οικοδομικής δραστηριότητας αρχίζει πριν από την εκδήλωση της οικονομικής κρίσης και η σταδιακή ανάκαμψη της αρκετά αργότερα από την έναρξη της ανάκαμψης της συνολικής οικονομίας. Η κρίση στον οικοδομικό κλάδο είναι βαθιά, συμπεριλαμβανόμενης επίσης της βιομηχανίας δομικών υλικών (που αντιμετωπίζει πτώση τζίρου και εξαγωγών), παίρνει μεγάλες διαστάσεις, προαναγγέλλει ανυπολόγιστες επιπτώσεις στην απασχόληση και κινδυνεύει να πάρει μόνιμα χαρακτηριστικά.

Ο τομέας της οικοδομής και των κατασκευών χρήζει ιδιαίτερης προσοχής από την Πολιτεία. Απαιτείται άμεση λήψη δραστικών μέτρων που θα τονώσουν τον κλάδο, θα βοηθήσουν την ανάκαμψη της οικονομίας και θα δημιουργήσουν τις προοπτικές ανάπτυξης της χώρας.

- Στο πρώτο κεφάλαιο, γίνεται μία συνοπτική παρουσίαση της εταιρείας αναφέροντας το ιστορικό της και της αρμοδιότητές της.
- Στο δεύτερο κεφάλαιο, παρέχεται μία θεωρητική εισαγωγή των κυριότερων οικονομικών καταστάσεων και εκτενέστερα μία θεωρητική προσέγγιση των αριθμοδεικτών.
- Στο τρίτο κεφάλαιο, με τη βοήθεια των οικονομικών καταστάσεων γίνεται η εφαρμογή των αριθμητικών δεδομένων, που προκύπτουν από αυτές, στους αριθμοδείκτες.
- Στο τέταρτο κεφάλαιο, αφού έχει προηγηθεί ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών, ακολουθεί η ανάλυση των αποτελεσμάτων με τη βοήθεια διαγραμμάτων και ο ρόλος που παίζουν στην εταιρεία.
- Στο πέμπτο και τελευταίο κεφάλαιο της εργασίας, εξάγονται τα συμπεράσματα που προέκυψαν από την ανωτέρω ανάλυση και αναφέρονται προτάσεις που θα μπορούσαν να αποτελέσουν βοηθητικό σημείωμα για την οικονομική κατάσταση της συγκεκριμένης εταιρείας.

## **ΠΕΡΙΛΗΨΗ**

Στην παρούσα εργασία έγινε μελέτη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Μερτίκα ΕΠΕ για τα έτη 2008 έως 2012.

Αρχικά παρατίθενται η ιστορία της εταιρείας και η επεξήγηση των εννοιών των οικονομικών καταστάσεων και των αριθμοδεικτών. Εν συνεχεία, έγινε ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών για κάθε έτος. Μετά τον υπολογισμό των δεικτών, ακολούθησε ο σχολιασμός τους και η σημασία που έχουν για την πορεία και την επιβίωσή της με τη βοήθεια διαγραμμάτων.

Κατόπιν έρευνας λοιπόν, προέκυψαν τα γενικά συμπεράσματα και δόθηκαν οι απαραίτητες προτάσεις για πιθανό επερχόμενο επιχειρηματικό κίνδυνο.

## **ABSTRACT**

In the present work was studied the financial statements in Mertika Ltd for the years 2008-2012 .

Originally given the company's history and explanation of the concepts of financial statements and ratios. Subsequently , it became the calculation of ratios for each year . After calculating the ratios, followed by commentary and their importance to the state and its survival with the aid of diagrams.

Therefore, upon investigation , emerged the overall conclusions and given the necessary recommendations for possible upcoming risk.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1<sup>ο</sup>: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

### 1.1 Ιστορικό της εταιρείας

Η εταιρεία «ΜΑΡΜΑΡΑ ΜΕΡΤΙΚΑ Ε.Π.Ε.» ιδρύθηκε το 1987 και είναι εξέλιξη της «Δ. ΜΕΡΤΙΚΑΣ και ΣΙΑ Ο.Ε.», που ιδρύθηκε το 1982 με την αγορά της επιχείρησης επεξεργασίας μαρμάρων των κληρονόμων Ευαγγέλου Κιοσσέ που λειτουργούσε και είχε τις εγκαταστάσεις της στον ενοικιαζόμενο εργοστασιακό χώρο επί της οδού Πάτμου 13, Ν. Φιλοθέη (περιοχή Μαρμαράδικα Αμαρουσίου) από το 1972.

Τα Μάρμαρα Μερτικά ΕΠΕ ιδρύθηκαν το 1987 από τον κ. Δημήτριο και κ. Αθανάσιο Μερτικά, οι οποίοι εξακολουθούν να είναι οι μοναδικοί ιδιοκτήτες και διαχειριστές.

Το αντικείμενο της επιχείρησης είναι η επεξεργασία μαρμάρου. Το 1995 η εταιρεία μεταφέρθηκε σε ιδιόκτητο χώρο 12.000 τ.μ. μέσα στην βιομηχανική περιοχή της Αθήνας (Μάνδρα Αττικής), σε ένα σύγχρονο εργοστάσιο που καλύπτει μια έκταση 11.000 τμ. για τους όγκους μαρμάρου και λείανση πλακών και παραγωγή πλακών. Η εταιρεία διαθέτει ένα ευρύ πελατολόγιο από όλο τον κόσμο, το οποίο απορροφά την ετήσια παραγωγή που εκτιμάται έως και 400.000 m<sup>2</sup>.

Η επιτυχία της έγκειται στο στοιχείο της ποιότητας των προϊόντων και τη μεγάλη ποσότητα των ελληνικών και ξένων μαρμάρων που διαθέτει. Η ανθρώπινη δύναμη της εταιρείας αποτελείται από 30 έμπειρους σχετικά με τον τομέα εργασίας τους. Τα ΜΑΡΜΑΡΑ ΜΕΡΤΙΚΑ ΕΠΕ, λόγω των παραπάνω κατέχει ηγετική θέση στην ελληνική αγορά μαρμάρου.

Σταθμοί στην πορεία της επιχείρησης από το 1982 που ιδρύθηκε έως σήμερα ήταν:

- 1) Η αντικατάσταση μηχανολογικού εξοπλισμού το 1983 και η επέκταση στην χονδρική πώληση.
- 2) Η εισαγωγή του γρανίτη στην γκάμα των υλικών και η δημιουργία συνεργείων τοποθέτησης των παραγομένων υλικών στις οικοδομές το 1987.
- 3) Η μεταφορά του εργοστασίου στη ΒΙΠΕ ΜΑΝΔΡΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ τον Δεκέμβριο του 1996 σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις με ανανεωμένο μηχανολογικό εξοπλισμό και αντικείμενο εργασιών την επεξεργασία όγκων μαρμάρων και αποκλειστικά την χονδρική πώληση.
- 4) Η συμμετοχή το 2001 της εταιρείας «ΛΕΥΚΑ ΜΑΡΜΑΡΑ ΠΑΝΑΠΑΣ Α.Ε.», η οποία διαθέτει (εκμεταλλεύσεις) λατομεία μαρμάρων, στην εταιρία μας εξασφάλισε την προμήθεια πρώτης ύλης ενός υλικού που ανταποκρίνεται – λόγω χρώματος και σύστασης – στις απαιτήσεις της αγοράς μαρμάρου

Η επιχείρηση από της ιδρύσεώς της φροντίζει για την παραγωγή προϊόντων άριστων προδιαγραφών και την δημιουργία ενός ονόματος που δημιουργεί εμπιστοσύνη στους προμηθευτές πρώτων υλών και καταναλωτές στην αγορά των μαρμάρων.

Η αρχική ενασχόληση της επιχείρησης με το μάρμαρο και αργότερα με τον γρανίτη, ξεκινώντας από την επεξεργασία, τις σχεδιαστικές προτάσεις, τη διάθεση και τις εφαρμογές των υλικών αυτών σε διάφορες κατασκευές, δημιούργησε μία γκάμα πελατών που με την εμπιστοσύνη τους και την προτίμησή τους στα προϊόντα της εταιρείας έγινε γνωστή και προμήθευσε με τα υλικά της πολλούς επαγγελματικούς τομείς που ασχολούνται με την δόμηση. Από ιδιωτικές και εργολαβικές κατασκευές, έως δημοτικά και δημόσια κτίρια και έργα, ξενοδοχειακές επιχειρήσεις, εμπορικά κέντρα, καταστήματα τραπεζών, αλυσίδες εστιατορίων και επίπλων κουζίνας και μπάνιου.

## 1.2 Αρμοδιότητες της εταιρείας

Τα Μάρμαρα Μέρτικα ΕΠΕ λειτουργούν εδώ και πολλά χρόνια στην Αθήνα, και απέκτησαν μεγάλη εμπειρία στην παραγωγή και τη διανομή των μαρμάρων, γρανιτών, πέτρας, τραβερτίνο σε πλακάκια, πλάκες, για το δάπεδο και την κάλυψη τοίχων κλπ.

Τα Μάρμαρα Μέρτικα ΕΠΕ παράγουν με τα υλικά ελληνικής παραγωγής πέτρας, και εισάγουν πρώτες ύλες από όλο τον κόσμο, όπως το Μαρόκο, την Τουρκία, τη Βουλγαρία, την Αίγυπτο και άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κλπ.

Η διαλογή, κοπή, και η διαδικασία παραγωγής γίνεται στην Ελλάδα από τα Μάρμαρα Μέρτικα ΕΠΕ και το προσωπικό για να εξασφαλιστεί η κορυφαία ποιότητα μας.

Ως εκ τούτου, τα Μάρμαρα Μέρτικα ΕΠΕ είναι σε θέση να παρέχουν όχι μόνο πλακάκια και πλάκες αλλά πλήρη έργα από το Α έως το Ω για να δώσει πλήρη εξυπηρέτηση στους πελάτες της. Εξάγουμε σε όλες της αγορές του κόσμο, όπως Ηνωμένες Πολιτείες, τη Λιβύη, την Κεντρική Αμερική, την Κίνα Σιγκαπούρη, Νότια Κορέα, την Ευρώπη, διατηρώντας σε ανταγωνιστικές τιμές στην καλύτερη ποιότητα υπηρεσιών.

Προκειμένου να δοθεί μια άμεση εξυπηρέτηση στο χώρο των δικών μας πελατών, τα Μάρμαρα Μερτικά ΕΠΕ βασίζονται σε διανομείς και πράκτορες στη Λιβύη, Qatar, την Αγγλία, την Ιταλία και τις ΗΠΑ, την ίδια στιγμή προσπαθούν να διευρύνουν το δικό τους κύκλο διανομής μέσω της καθαρής εκπροσώπησης να προσφέρουν μια καλύτερη και αμεσότερη εξυπηρέτηση προς τους πελάτες της σε όλο τον κόσμο.

Από λογιστικής άποψης, η εταιρεία τηρεί βιβλία Γ κατηγορίας (διπλογραφικό σύστημα). Ο τζίρος της δεν ξεπερνά τα 5.000.000 κατ' επέκταση δεν τηρεί



θεωρημένη αποθήκη. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι δεν ελέγχεται από ορκωτούς λογιστές και οι μέτοχοί της είναι δύο φυσικά πρόσωπα και μία ανώνυμη εταιρεία.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2<sup>ο</sup> : ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ

### 2.1 Χρηματοοικονομική Ανάλυση

Η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι η επεξεργασία των ποσοτικών πληροφοριών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συνεκτιμώντας άλλες ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες, για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων. Οι αποφάσεις αυτές αφορούν την κατανομή των οικονομικών πόρων. Η ανάγκη για χρηματοοικονομική ανάλυση υπάρχει διάχυτη στη σημερινή, οργανωμένη οικονομικά κοινωνία και συνδέεται με τη ανάγκη για χρηματοοικονομική γενικά πληροφόρηση. Οι διάφορες κοινωνικές ομάδες που κάνουν χρήση της χρηματοοικονομικής ανάλυσης είναι: μέτοχοι (τωρινοί και μελλοντικοί), πιστωτικά ιδρύματα, προμηθευτές, ανταγωνιστές, εργατικά συνδικάτα, επαγγελματικές οργανώσεις, χρηματοοικονομικοί αναλυτές και σύμβουλοι, ακαδημαϊκοί και ερευνητές.

Η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών δεδομένων από τον υπεύθυνο λήψης αποφάσεων αποβλέπει στη μέτρηση της προηγούμενης επίδοσης, της σημερινής κατάστασης μιας επιχείρησης και την πρόβλεψη των μελλοντικών δυνατοτήτων της επιχείρησης. Τα δεδομένα που λαμβάνονται από τις αυτές καταστάσεις είναι δυνατόν να μην οδηγούν στην άντληση ολόκληρης της πληροφόρησης που περιέχεται. Τα περισσότερα μεγέθη αποκτούν σπουδαιότητα από τη σχέση τους με άλλα μεγέθη. (Παπαδόπουλος, 1986)

### 2.2 Ισολογισμός

Ο ισολογισμός (Λεκαράκου, 2008) είναι μία συνοπτική χρηματοοικονομική κατάσταση που εμφανίζει τη συνολική επιχειρηματική περιουσία και τη χρηματοοικονομική θέση της με απόλυτη σαφήνεια, δομημένη σε δύο ισόποσα μεγέθη (Ενεργητικό = Παθητικό) σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Με τον ισολογισμό απεικονίζονται τα μέσα δράσης και οι πηγές προέλευσης τους συνοπτικά σε χρηματικές μονάδες, σε συγκεκριμένη στιγμή, βάσει των γενικά παραδεκτών λογιστικών αρχών. Συντάσσεται μετά την απογραφή και αποτελεί περίληψή της.

Με τον ισολογισμό, οι επιχειρήσεις γνωστοποιούν την οικονομική τους κατάσταση σε δεδομένη χρονική στιγμή για να γνωρίζουν την πορεία της επιχείρησης και να προβαίνουν σε αποφάσεις όσοι ενδιαφέρονται όπως η διοίκηση, οι προμηθευτές, οι εργαζόμενοι, οι πελάτες κ.α.

Μέσω της ανάλυσης των ισολογισμών μπορεί να προβλεφθεί η μελλοντική πορεία της επιχείρησης καθώς είναι μία διαδικασία αξιολόγησης της προηγούμενης και της παρούσας περιουσιακής κατάστασής της. Μία μεταβολή στα περιουσιακά στοιχεία της πιθανόν να σηματοδοτεί μια αλλαγή πολιτικής που ακολούθησε. Οπότε τα

στοιχεία πρέπει να συγκρίνονται και με αντίστοιχα ομοειδών επιχειρήσεων και να λαμβάνονται υπ' όψιν οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας και ειδικά στο συγκεκριμένο κλάδο.

### 2.3 Γενική εκμετάλλευση

Ο λογαριασμός της γενικής εκμετάλλευσης καταρτίζεται έπειτα από μεταφορά σ' αυτόν της αξίας των αποθεμάτων, οργανικών εξόδων και οργανικών εσόδων κατ' είδος, έτσι ώστε από την ανάλυσή του να προκύπτει η συνολική κίνηση των λογαριασμών κυκλοφορίας ή εκμεταλλεύσεως της οικονομικής μονάδας. Επιπλέον, η γενική εκμετάλλευση χρησιμεύει για τον προσδιορισμό των τακτικών και οργανικών αποτελεσμάτων τα οποία πραγματοποιούνται μέσα στη χρήση που κλείνει από την εκμετάλλευση των διάφορων δραστηριοτήτων της οικονομικής μονάδας

### 2.4 Αποτελέσματα Χρήσης

Τα αποτελέσματα χρήσης είναι τα κέρδη/ζημιές που προέκυψαν από όλες τις δραστηριότητες της επιχείρησης μέσα στη λογιστική χρήση, συμπεριλαμβανομένων των έκτακτων γεγονότων. Υπολογίζονται αφού προστεθούν στο αποτέλεσμα εκμετάλλευσης τα μη λειτουργικά έσοδα και τα μη λειτουργικά κέρδη και αφαιρεθούν τα μη λειτουργικά έξοδα και οι μη λειτουργικές ζημιές. Τα αποτελέσματα χρήσης παρουσιάζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης (ΚΑΧ) της επιχείρησης.

Αποτελέσματα Χρήσης= Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης + μη λειτουργικά έσοδα + μη λειτουργικά κέρδη- μη λειτουργικά έξοδα- μη λειτουργικές ζημιές

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Αποτελέσματα Χρήσης», κέρδη, αν είναι πιστωτικό, ζημιές, αν είναι χρεωστικό, μεταφέρεται στο λογαριασμό «Αποτελέσματα προς διάθεση» και από εκεί, σύμφωνα με το καταστατικό και τις διατάξεις της νομοθεσίας γίνεται η διανομή τους, ή αν πρόκειται για ατομική επιχείρηση, μεταφέρεται στο λογαριασμό «Κεφάλαιο».

### 2.5 Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων

Ο πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των καταστάσεων και δημοσιεύεται υποχρεωτικά. Η επιχείρηση αναγράφει πληροφορίες σχετικά με το ποσό των κερδών που διανέμει και σε ποιους το διανέμει τόσο για την παρούσα λογιστική χρήση όσο και για την αμέσως προηγούμενη. Τα κέρδη προς διάθεση μιας ανώνυμης εταιρείας αποτελούνται από τα κέρδη της παρούσας χρήσης, τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων που πρόκειται να διανεμηθούν στη παρούσα, τα αποθεματικά που προορίζονται για διανομή στην παρούσα χρήση και το φόρο εισοδήματος. Μετά την αφαίρεση των

φόρων, ορισμένο ποσό από τα κέρδη παραμένει στην εταιρία και αυξάνει τα αποθεματικά της, ενώ το υπόλοιπο διανέμεται στους μετόχους της εταιρείας υπό μορφή μερισμάτων και στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας ως αμοιβή τους.

Συνήθως στο τέλος παραμένει αδιανέμητο ένα ποσό κερδών. Πρόκειται για τα κέρδη εις νέο τα οποία θα ενσωματωθούν στα κέρδη της επόμενης χρήσης, για να προσδιοριστεί το ποσό των κερδών προς διάθεση.

## 2.6 Αριθμοδείκτες

Οι αριθμοδείκτες ή χρηματοοικονομικοί δείκτες είναι το πηλίκο μεταξύ επιλεγμένων αριθμητικών τιμών που λαμβάνονται από τις οικονομικές καταστάσεις μιας επιχείρησης. Καταρτίζονται με σκοπό τον προσδιορισμό της πραγματικής θέσης ή της αποδοτικότητας των διάφορων τμημάτων ή ολόκληρων τομέων οι οποίοι αφορούν μία οικονομική μονάδα και γενικότερα του κλάδου στον οποίο ανήκει η μονάδα αυτή. Ένας αριθμοδείκτης παριστάνεται συνήθως είτε με τη μορφή πηλίκου κάποιων μεγεθών είτε με τη μορφή ποσοστού.

Οι αναλυτές προκειμένου να αναλύσουν τις οικονομικές καταστάσεις χρησιμοποιούν ως μέσα τους αριθμοδείκτες. Με την χρήση αυτών μπορούν να καθορίσουν τις ανάγκες χρηματοδότησης της επιχείρησης καθώς επίσης και τις δυνατότητες διαπραγμάτευσης που έχει με τους εξωτερικούς της χρηματοδότες. Έτσι, μπορούμε να πληροφορηθούμε σε γενικές γραμμές για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και την βιωσιμότητα μιας επιχείρησης σε σχέση με την διάρθρωση των κεφαλαίων της και σε τελική ανάλυση την πραγματική κατάσταση ολόκληρης της οικονομικής μονάδας. Η χρήση των αριθμοδεικτών αποτελεί μία από τις πλέον διαδεδομένες και δυναμικές μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσης που βοηθούν στην ερμηνεία των οικονομικών στοιχείων των επιχειρήσεων.

Με τους αριθμοδείκτες προσδιορίζεται η σχέση μεταξύ βασικών επιχειρηματικών μεγεθών, διευκολύνεται η επιχειρηματική δράση και επεξηγούνται τα αποτελέσματα που προκύπτουν απ' αυτή. Με το σύστημα των αριθμοδεικτών προσδιορίζεται επίσης ο βαθμός απόδοσης των διάφορων δραστηριοτήτων της οικονομικής μονάδας, με σκοπό την ορθολογικότερη εκμετάλλευση των μέσων δράσης της.

Οι αριθμοδείκτες αποτελούν τη βάση της ανάλυσης επειδή καταρτίζονται εύκολα και παρουσιάζουν πολλές πληροφορίες περιληπτικά και με τέτοιο τρόπο ώστε να γίνονται κατανοητές.

Οι αριθμοδείκτες δεν είναι τίποτα άλλο, παρά η μαθηματική σχέση μεταξύ δύο μεγεθών, όπου το ένα μέγεθος είναι ο αριθμητής ενός κλάσματος και το άλλο ο

παρανομαστής. Ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών, δηλαδή των σχέσεων μεταξύ δύο μεγεθών είναι μια απλή αριθμητική πράξη.

Οι αριθμοδείκτες καταρτίζονται με βάση τους εξής κανόνες:

1. Η συσχέτιση των μεγεθών γίνεται κατά τρόπο ώστε οι δείκτες - αριθμοί που προκύπτουν να είναι ευθέως ανάλογοι με την κατάσταση που απεικονίζουν, δηλαδή οι υψηλότεροι δείκτες να αντιστοιχούν σε ευνοϊκότερες καταστάσεις και οι χαμηλότεροι σε δυσμενέστερες.
2. Τα μεγέθη των συσχετίσεων επιλέγονται κατά τρόπο που να μειώνει στο ελάχιστον π.χ. τα λάθη ή τις επιπτώσεις νομισματικών διακυμάνσεων.
3. Οι δείκτες καλύπτουν όλους τους τομείς δραστηριότητας της οικονομικής μονάδας. Για το λόγο αυτό ταξινομούνται σε ομάδες κατά τρόπο που να επιτρέπει μία αρκετά πλατύτερη ανάλυση κάθε δραστηριότητας.
4. Δείκτης μεμονωμένος έχει σχετική μόνο χρησιμότητα. Γι' αυτό επιβάλλεται να γίνεται σύγκριση διάφορων δεικτών μεταξύ τους, ώστε να εξασφαλίζονται ορθά συμπεράσματα.

Γίνεται αποδεκτό ότι κύριος αντικειμενικός στόχος της ανάλυσης αριθμοδεικτών είναι η διευκόλυνση της ερμηνείας των χρηματοοικονομικών δεδομένων που εμφανίζονται στις καταστάσεις που αποτελούν αντικείμενο μελέτης. Ο σκοπός αυτός επιτυγχάνεται βασικά με τη μείωση του μεγάλου αριθμού των στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε ένα σχετικά μικρό αριθμό αριθμοδεικτών. Γιατί δεν πρέπει να μας διαφεύγει ότι ο αριθμός των διάφορων αριθμοδεικτών που μπορεί να υπολογισθεί με βάση τα στοιχεία των βασικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι πολύ μεγάλος. (Παπαδόπουλος, 1986)

Η ερμηνεία των αριθμοδεικτών είναι η πιο δύσκολη πλευρά της ανάλυσης αριθμοδεικτών. Και αυτό γιατί οι αλληλεξαρτήσεις των επιχειρησιακών μεταβλητών και οι παράγοντες που τις επηρεάζουν έχουν πολλές όψεις και είναι πολύπλοκες. Ο αναλυτής καταστάσεων θα πρέπει να έχει υπόψη του ότι οι αριθμοδείκτες επηρεάζονται, εκτός από τις εσωτερικές συνθήκες που επικρατούν στην επιχείρηση, και από άλλους παράγοντες, όπως γενικές αρχές λογιστικής που εφαρμόζει η επιχείρηση.

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

ασφάλεια κατά τη χρησιμοποίηση των μεγεθών που προκύπτουν από τους αριθμοδείκτες.

### 2.6.1 Κατηγορίες Αριθμοδεικτών

Οι αριθμοδείκτες ταξινομούνται σε διάφορες κατηγορίες ανάλογα με τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στην κατάρτιση τους και τον τύπο της επιχειρηματικής έρευνας και αναλύσεως που επιδιώκεται.

#### A) Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας αποτελούν μέρος του κεφαλαίου κίνησης και δείχνουν την ικανότητα της επιχείρησης να εκπληρώνει τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της από τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Για να μπορεί μία οικονομική μονάδα να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της, θα πρέπει να διαθέτει επαρκή ρευστά στοιχεία, τα οποία δημιουργούνται μέσα από την καθημερινή μετατροπή των αποθεμάτων της σε πωλήσεις, των πωλήσεων σε απαιτήσεις και τέλος των απαιτήσεων σε μετρητά.

Η ρευστότητα επηρεάζει άμεσα τα κέρδη μιας οικονομικής μονάδας και αυτό συμβαίνει γιατί αν τα κυκλοφοριακά της στοιχεία δεν μπορούν εύκολα να μετατραπούν σε μετρητά ή αν δεν υπάρχουν επαρκή ρευστά διαθέσιμα, η οικονομική μονάδα δεν έχει τη δυνατότητα να πληρώσει τις υποχρεώσεις της. Αν η επιχείρηση έχει έλλειψη ρευστότητας τότε τίθεται σε αμφισβήτηση και η επιβίωση της καθώς οι επιπτώσεις σχετίζονται με τη στάση των προμηθευτών της, των επενδυτών της, των μετόχων, των πιστωτών και των πελατών της και χάνονται ευκαιρίες στην αγορά. Η σχέση ρευστότητας αποδοτικότητας είναι αντίστροφη.

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες ρευστότητας είναι οι εξής:

1. Αριθμοδείκτης γενικής ή έμμεσης ρευστότητας
2. Αριθμοδείκτης ειδικής ή άμεση ρευστότητας
3. Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος
4. Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας

Δείκτης γενικής ή έμμεσης ρευστότητας (Κάντζος,2002): Ο δείκτης αυτός δείχνει τη φαινομενική, ποσοτική σχέση των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού με τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις, στο ίδιο χρονικό πλαίσιο του ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού και όχι τόσο την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της χωρίς να καταφύγει σε πρόσθετο δανεισμό.

Χρησιμεύει στην αξιολόγηση της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας της επιχείρησης και ιδιαίτερα στη χορήγηση πίστωσης από προμηθευτές ή κεφαλαίων κίνησης από τις τράπεζες.

Όριο δείκτη>1

Φυσιολογικό εύρος 1-2

Μέση τιμή ≈ 1,5

$$\text{Δείκτης έμμεσης ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερη ρευστότητα έχει η επιχείρηση.

Δείκτης ειδικής ή άμεσης ρευστότητας: Δείχνει τη σχέση των πλέον ρευστοποιήσιμων κυκλοφοριακών στοιχείων προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, αποτελώντας έτσι μια πιο αυστηρή μέτρηση της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της μονάδας, καθώς και στην αξιολόγηση της απόδοσης του τμήματος πωλήσεων σε συνδυασμό με τους όρους πωλήσεων.

Όριο δείκτη≥1

Φυσιολογικό εύρος 0,7-1,2

Μέση τιμή ≈ 0,9

$$\text{Δείκτης άμεσης ρευστότ.} = \frac{\text{Απαιτήσεις} + \text{Χρεόγρ.} + \text{Διαθέσιμα} - \text{Προπλ. Έξοδα}}{\text{Βραχυπρ.Υποχρ} - \text{Προκαταβ.Πελατών} - \text{Προεισπ. Εσοδα}}$$

Αν ο δείκτης είναι μικρότερος της μονάδας, η επιχείρηση μπορεί να μη μπορέσει να ικανοποιήσει μια ξαφνική απαίτηση καταβολής μετρητών.

Αριθμοδείκτης Αμυντικού χρονικού διαστήματος: Πολλοί αναλυτές υποστηρίζουν ότι καλύτερος δείκτης του βαθμού ρευστότητας είναι ο δείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος, ο οποίος αποτελεί ένα πολύ συντηρητικό μέτρο του βαθμού ικανότητας μιας επιχείρησης να καταβάλλει τις λειτουργικές της δαπάνες και τα αμυντικά της στοιχεία χωρίς να βασίζεται στη λειτουργικά της έσοδα.

Ο αριθμοδείκτης αυτός βασίζεται στα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία μιας επιχείρησης που αποτελούν ανά πάσα στιγμή τη βασική πηγή ρευστών για την ικανοποίηση των τρεχουσών και προβλεπόμενων ημερήσιων αναγκών σε μετρητά. Με άλλα λόγια, δείχνει για πόσες μέρες τα ρευστά και ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης μπορούν να καλύψουν τα λειτουργικά της έξοδα.

Χρησιμοποιείται στην καλύτερη αξιολόγηση της ρευστότητας και την ομαλή λειτουργία της επιχείρησης σε συνδυασμό και με τους άλλους σχετικούς δείκτες αλλά και στη βιωσιμότητα αυτής σε περίπτωση κρίσης, που όμως τότε θα πρέπει να αξιολογηθούν και οι αντίστοιχοι με την επιχειρηματική κρίση αριθμοδείκτες.

Το όριο του δείκτη εξαρτάται από τις καθημερινές ανάγκες και τον τρόπο λειτουργίας κάθε επιχείρησης και επιπλέον μπορεί να επηρεαστεί και από εποχικές πωλήσεις.

$$\text{Αμυντικό Διάστημα} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Ημερήσια Έξοδα}}$$

Όπου Ημερήσια Έξοδα= [Κόστος Πωληθέντων+ Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας+ Έξοδα λειτουργίας Έρευνας και Ανάπτυξης+ Έξοδα λειτουργίας Διάθεσης+ Τόκοι- Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος]/365

Ο δείκτης μετράται σε ημέρες.

Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας: Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία μιας εταιρείας καλύπτουν τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Δείχνει απλά την αριθμητική σχέση των ταμειακών και ταμειακών στοιχείων με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.



Χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της μονάδας αλλά και της αποδοτικότητας του τμήματος εισπράξεων και πληρωμών. Το όριο είναι συνήθως < 1.

$$\text{Ταμειακή Ρευστότητα} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρ} - \text{Προκαταβολές Πελατών}}$$

### Β) Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Η έννοια της αποδοτικότητας αναφέρεται στην ικανότητα μίας επιχείρησης να δημιουργεί κέρδη. Η ικανότητας δημιουργίας κερδών ενδιαφέρει τους μετόχους, τους πιστωτές, τη διοίκηση και γενικά τους εργαζομένους σε μια επιχείρηση. Συχνά η έννοια της αποδοτικότητας ταυτίζεται με την έννοια της αποτελεσματικότητας της διοίκησης μιας επιχείρησης. Την καλύτερη βέβαια ένδειξη για την αποτελεσματικότητα της διοίκησης παρέχει η μακροχρόνια αποδοτικότητα της επιχείρησης και ιδιαίτερα όταν υπολογίζεται για έναν ολόκληρο οικονομικό κλάδο.

Η πραγματοποίηση κέρδους από την επιχείρηση κάνει απόλυτα αναγκαία την ανάλυση αποδοτικότητας, για να διαπιστωθεί εάν είναι σωστή η συνέχιση της παραπέρα δέσμευσης των ήδη επενδυθέντων κεφαλαίων ή η δέσμευση νέων κεφαλαίων στην επιχείρηση από τους επιχειρηματίες ή τους επενδυτές γενικότερα. Η ανάλυση της αποδοτικότητας μας πληροφορεί σχετικά με το δυναμικό κερδών της επιχείρησης και το βαθμό αποτελεσματικότητας με τον οποίο διοικείται μια επιχείρηση. Αφού η ύπαρξη των περισσότερων επιχειρήσεων είναι συνυφασμένη με την πραγματοποίηση κερδών, οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας είναι μεταξύ των σημαντικών χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών.

Για να εκτιμήσουμε την αποδοτικότητα της επιχείρησης συγκρίνουμε τον κύκλο των συναλλαγών ή την αυτοχρηματοδότηση με το ύψος των επενδυσόμενων κεφαλαίων.

Οι δείκτες που περιλαμβάνονται για μελέτη είναι:

1. Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων
2. Δείκτης μικτού κέρδους
3. Δείκτης καθαρού κέρδους
4. Δείκτης οικονομικής μόχλευσης

Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων: Δείχνει την αναλογία των καθαρών κερδών της χρήσης προς το μέσο όρο του συνόλου των ίδιων κεφαλαίων που ήταν στη διάθεση της επιχείρησης σε μια χρήση. Συνεπώς, ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος από τη χρήση των κεφαλαίων του μετόχου.

Η απόδοση ίδιων κεφαλαίων χρησιμεύει στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη, αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση.

Όριο δείκτη < , = , > 1

$$\text{Απόδοση ίδιων κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη προ φόρων}}{\text{Σύνολο ίδιων κεφαλαίων}}$$

Δείκτης μικτού κέρδους: Δείχνει τη σχέση των μικτών αποτελεσμάτων προς τις καθαρές πωλήσεις. Δείχνει δηλαδή τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης και την πολιτική τιμών αυτής. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους τόσο καλύτερη από απόψεως κερδών είναι η θέση της επιχείρησης διότι μπορεί να αντιμετωπίσει, χωρίς δυσκολία, μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Ένας υψηλός δείκτης μικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοίκησης μιας επιχείρησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πωλεί σε υψηλές τιμές. Το όριο του δείκτη είναι < 1.

$$\text{Δείκτης μικτού κέρδους} = \frac{\text{Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

Δείκτης καθαρού κέρδους: Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως καθαρό περιθώριο κέρδους, προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

$$\text{Δείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη} * 100}{\text{Πωλήσεις}}$$

Δείκτης οικονομικής μόχλευσης: Με τον εν λόγω δείκτη παρατηρούμε την επίδραση που ασκεί η χρησιμοποίηση των δανειακών κεφαλαίων στην αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Δείχνει δηλαδή το βαθμό που η επιχείρηση είναι δανεισμένη (υποχρέωση). Τα δάνεια λειτουργούν ως μοχλός για την αύξηση των κερδών. Ανάλογα με το επίπεδο του δείκτη - μεγαλύτερος, ίσος ή μικρότερος της μονάδας - η επίδραση από τη χρήση ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι αντίστοιχα θετική και επωφελής, μηδενική ή αρνητική.

Είδη χρηματοοικονομικής μόχλευσης:

- Θετική οικονομική μόχλευση: ο βαθμός απόδοσης ιδίων κεφαλαίων είναι μεγαλύτερος από αυτόν του συνολικού κεφαλαίου.
- Αρνητική οικονομική μόχλευση: ο βαθμός απόδοσης ιδίων κεφαλαίων είναι μικρότερος από αυτόν του συνολικού κεφαλαίου.
- Ουδέτερη ή μηδενική οικονομική μόχλευση: ο βαθμός απόδοσης ιδίων κεφαλαίων είναι ίσος με αυτόν του συνολικού κεφαλαίου.

$$\text{Δείκτης οικονομικής μόχλευσης} = \frac{\text{Γενικό Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων}}$$

### Γ) Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (ή Δραστηριότητας)

Οι αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας αποσκοπούν να μετρήσουν το βαθμό της αποτελεσματικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης. Ο βαθμός της αποτελεσματικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων καθορίζεται από τη συσχέτιση το επιπέδου πωλήσεων και του ύψους του κεφαλαίου που επενδύθηκε στα διάφορα περιουσιακά στοιχεία. Οι αριθμοδείκτες αυτοί προϋποθέτουν την ύπαρξη μια κατάλληλης ισορροπίας μεταξύ του ύψους των πωλήσεων (ή κύκλου εργασιών) και του ύψους των λογαριασμών των διάφορων περιουσιακών στοιχείων (αποθέματα, εισπρακτέοι λογαριασμοί, πάγια περιουσιακά στοιχεία) ή των λογαριασμών των άλλων στοιχείων του ισολογισμού.

Οι δείκτες που εξετάζονται είναι:

1. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού
2. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων
3. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων
4. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων

Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού (ΚΤΕ): Δείχνει το βαθμό που χρησιμοποιούνται τα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας σε σχέση με τις πωλήσεις της. Ένας υψηλός δείκτης σημαίνει ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της. Αντίθετα ένας χαμηλός δείκτης σημαίνει ότι θα πρέπει ή να αυξήσει το βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων ή να προβεί σε ρευστοποίηση μέρους αυτών. Με άλλα λόγια δείχνει αν υπάρχει ή όχι υπερεπένδυση κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί. Προκειμένου να δίνει περισσότερες πληροφορίες αυτός ο αριθμοδείκτης θα πρέπει να συγκρίνεται με τον αντίστοιχο μέσο όρο του κλάδου στον οποίο ανήκει η οικονομική μονάδα.

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

Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων (ΚΤΠ): Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων δείχνει το βαθμό στον οποίο χρησιμοποιούνται τα πάγια περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της. Επιπλέον αποτελεί ένδειξη για το αν η επιχείρηση υπερεπενδύει σε πάγια περιουσιακά στοιχεία. Ο δείκτης αυτός δείχνει τη σχέση κύκλου εργασιών και παγίων στοιχείων και κατ' επέκταση την αποτελεσματικότητα της επιχείρησης να χρησιμοποιεί μικρή ή μεγάλη αξία παγίων και να επιτυγχάνει ορισμένο όγκο πωλήσεων.

$$\text{ΚΤΠ} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Καθαρό Πάγιο Ενεργητικό}}$$

Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ίδιων κεφαλαίων (ΚΤΙΚ): Δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των ίδιων κεφαλαίων της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της. Δηλαδή δείχνει τις πωλήσεις που πραγματοποίησε η επιχείρηση με κάθε μονάδα ίδιων κεφαλαίων. Σε περίπτωση αύξησης των ίδιων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της χρήσης για τον υπολογισμό του αριθμητή λαμβάνεται ο μέσος όρος των κεφαλαίων της αρχής και του τέλους της χρήσης.

$$\text{ΚΤΙΚ} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων}}$$

Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων (ΚΤΑ): Δείχνει πόσες φορές εισπράττονται κατά μέσο όρο οι απαιτήσεις της οικονομικής μονάδας μέσα στη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Όσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων, τόσο μικρότερος είναι ο χρόνος παραμονής αυτών στην επιχείρηση.

Όσον αφορά τις απαιτήσεις οι αναλυτές παίρνουν τον μέσο όρο των απαιτήσεων, της αρχής και του τέλους χρήσης. Χρησιμοποιούν αυτή τη μέθοδο γιατί οι απαιτήσεις που εμφανίζονται στο τέλος της χρήσης (στον ισολογισμό) δεν αποδίδουν μία αντιπροσωπευτική εικόνα για το ύψος των τελευταίων κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης.

$$\text{ΚΤΑ} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}}$$

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3<sup>ο</sup>: ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

### 3.1 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

1. Δείκτης έμμεσης ρευστότητας =  $\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$

Για το 2008:

$$\Delta EP = \frac{5.285.653,43}{4.234.802,96} = 1,25 \text{ φορές}$$

Για το 2009:

$$\Delta EP = \frac{5.805.059,99}{5.021.825,50} = 1.16 \text{ φορές}$$

Για το 2010:

$$\Delta EP = \frac{5.867.636,35}{4.183.357,72} = 1,40 \text{ φορές}$$

Για το 2011:

$$\Delta EP = \frac{3.618.690,97}{1.908.458,94} = 1,90 \text{ φορές}$$

Για το 2012:

$$\Delta EP = \frac{4.571.813,02}{2.834.780,03} = 1.61 \text{ φορές}$$

$$2. \text{ Δείκτης άμεσης ρευστότητας} = \frac{\text{Απαιτ+Χρεογρ+Διαθεσ-Προπλ.Εξοδα}}{\text{Βραχ.Υποχρ-Προκατ.Πελατων}}$$

Για το 2008:

$$\Delta AP = \frac{3.960.912,71 + 58.914,04 - 1.152}{4.234.802,96 - 706,20} = \frac{4.018.674,75}{4.234.096,76} = 0,95 \text{ φορές}$$

Για το 2009:

$$\Delta AP = \frac{3.944.859,08 + 103.210,88}{5.021.825,50} = 0,80 \text{ φορές}$$

Για το 2010:

$$\Delta AP = \frac{4.289.122,40 + 75.599,50}{4.183.357,72 - 682.761,36} = \frac{4.364.721,90}{3.500.596,36} = 1,24 \text{ φορές}$$

Για το 2011:

$$\Delta AP = \frac{3.119.431,51 + 96.480,26}{1.908.458,94} = 1,69 \text{ φορές}$$

Για το 2012:

$$\Delta AP = \frac{3.039.184,19 + 78.830,45}{2.834.780,03} = 1,10 \text{ φορές}$$

$$3. \text{ Αμυντικό Διάστημα} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Ημερήσια Έξοδα}}$$

Όπου Ημερήσια Έξοδα = [Κόστος Πωληθέντων + Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας + Έξοδα λειτουργίας Έρευνας και Ανάπτυξης + Έξοδα λειτουργίας Διάθεσης + Τόκοι - Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος] / 365

Για το 2008:

$$\text{Αμυντικό Διάστημα} = \frac{58.914,04 + 3.960.912,71}{9.513,57} = 423 \text{ ημέρες}$$

$$\text{Ημερήσια έξοδα} = (3.041.824,57 + 104.951,79 + 98.538,60 + 242.274,16 - 15.136,34 / 365) = 9.513,57$$

Για το 2009:

$$\text{Αμυντικό Διάστημα} = \frac{103.210,88 + 3.944.859,08}{8.679,90} = 466 \text{ ημέρες}$$

$$\text{Ημερήσια έξοδα} = (2.720.651,15 + 99.435,30 + 91.786,44 + 283.749,45 - 27.458,10 / 365) = 8.679,90$$

Για το 2010:

$$\text{Αμυντικό διάστημα} = \frac{75.599,50 + 4.289.122,40}{7.675,06} = 569 \text{ ημέρες}$$

$$\text{Ημερήσια έξοδα} = (2.395.720,23 + 110.717,95 + 98.578,75 + 251.067,81 - 54.689,64 / 365) = 7.675,06$$

Για το 2011:

$$\text{Αμυντικό διάστημα} = \frac{94.480,26 + 3.119.431,51}{4.270,06} = 752 \text{ ημέρες}$$

$$\text{Ημερήσια έξοδα} = (1.261.361,56 + 106.507,09 + 37.806,16 + 207.334,62 - 54.439,03 / 365) = 4.270,06$$



Για το 2012:

$$\text{Αμυντικό διάστημα} = \frac{78.830,95 + 3.039.184,19}{1.649,55} = 1.890 \text{ ημέρες}$$

$$\text{Ημερήσια έξοδα} = (308.896,82 + 79.774,17 + 35.681,51 + 233.109,80 - 55.377,25) / 365 = 1.649,55$$

$$4. \text{ Ταμειακή ρευστότητα} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα}}{\text{Βραχυπρόθ. Υποχρ.} - \text{Προκατ. Πελατών}}$$

Για το 2008:

$$\text{Ταμειακή ρευστότητα} = \frac{58.914,04}{4.234.802,96} = 0,01 \text{ φορές}$$

Για το 2009:

$$\text{Ταμειακή ρευστότητα} = \frac{103.210,88}{5.021.825,50} = 0,02 \text{ φορές}$$

Για το 2010:

$$\text{Ταμειακή ρευστότητα} = \frac{75.599,50}{4.183.357,72 - 682.761,36} = 0,02 \text{ φορές}$$

Για το 2011:

$$\text{Ταμειακή ρευστότητα} = \frac{96.480,26}{1.908.458,94} = 0,05 \text{ φορές}$$

Για το 2012:

$$\text{Ταμειακή ρευστότητα} = \frac{78.830,45}{2.834.780,03 - 344.215,74} = 0,03 \text{ φορές}$$

### 3.2 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

1. Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων= $\frac{\text{Καθαρά κέρδη προ φόρων}}{\text{Σύνολο ίδιων κεφαλαίων}}$

Για το 2008:

Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων= $\frac{296.266,60}{1.449.462,97}=0,20\%$

Για το 2009:

Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων= $\frac{171.658,02}{1.462.766,99}=0,11\%$

Για το 2010:

Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων= $\frac{24.358,46}{1.405.459,92}=0,01\%$

Για το 2011:

Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων= $\frac{36.740,19}{1.446.968,61}=0,03\%$

Για το 2012:

Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων= $\frac{-4.758,69}{1.455.392,36}=-0.003\%$

$$2. \text{ Δείκτης μικτού κέρδους} = \frac{\text{Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$$

Για το 2008:

$$\text{Δείκτης μικτού κέρδους} = \frac{736.280,91}{3.778.105,48} = 0,19\%$$

Για το 2009:

$$\text{Δείκτης μικτού κέρδους} = \frac{681.159,11}{3.401.810,26} = 0,20\%$$

Για το 2010:

$$\text{Δείκτης μικτού κέρδους} = \frac{305.799,01}{2.910.815,94} = 0,10\%$$

Για το 2011:

$$\text{Δείκτης μικτού κέρδους} = \frac{514.030,90}{1.775.392,46} = 0,28\%$$

Για το 2012:

$$\text{Δείκτης μικτού κέρδους} = \frac{346.814,22}{655.711,04} = 0,52\%$$

$$3. \text{ Δείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη} * 100}{\text{Πωλήσεις}}$$

Για το 2008:

$$\text{Δείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{296.266,60 * 100}{3.778.105,48} = 7,84$$

Για το 2009:

$$\text{Δείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{171.658,02 * 100}{3.401.810,26} = 5,04$$

Για το 2010:

$$\text{Δείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{24.358,46 * 100}{2.910.815,94} = 0,83$$

Για το 2011:

$$\text{Δείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{36.740,19 * 100}{1.775.392,46} = 2,07$$

Για το 2012:

$$\text{Δείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{-4.758,69 * 100}{655.711,04} = -0,73$$

4. Δείκτης οικονομικής μόχλευσης =  $\frac{\text{Γενικό σύνολο ενεργητικού}}{\text{Σύνολο ίδιων κεφαλαίων}}$

Για το 2008:

$$\text{Δείκτης οικονομικής μόχλευσης} = \frac{5.701.354,37}{1.449.462,97} = 3,93$$

Για το 2009:

$$\text{Δείκτης οικονομικής μόχλευσης} = \frac{5.805.059,99}{1.462.766,99} = 3,97$$

Για το 2010:

$$\text{Δείκτης οικονομικής μόχλευσης} = \frac{6.502.984,43}{1.405.459,92} = 4,63$$

Για το 2011:

$$\text{Δείκτης οικονομικής μόχλευσης} = \frac{4.199.600,02}{1.446.968,61} = 2,90$$

Για το 2012:

$$\text{Δείκτης οικονομικής μόχλευσης} = \frac{5.100.844,82}{1.455.392,36} = 3,50$$

### 3.3 Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

1. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού =  $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

Για το 2008:

$$\text{ΚΤΕ} = \frac{3.778.105,48}{5.701.354,37} = 0,66 \text{ φορές}$$

Για το 2009:

$$\text{ΚΤΕ} = \frac{3.401.810,26}{6.493.998,21} = 0,52 \text{ φορές}$$

Για το 2010:

$$\text{ΚΤΕ} = \frac{2.910.815,94}{6.502.984,43} = 0,44 \text{ φορές}$$

Για το 2011:

$$\text{ΚΤΕ} = \frac{1.775.392,46}{4.199.600,02} = 0,42 \text{ φορές}$$

Για το 2012:

$$\text{ΚΤΕ} = \frac{655.711,04}{5.100.844,82} = 0,12 \text{ φορές}$$

2. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων =  $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Καθαρό Πάγιο Ενεργητικό}}$

Για το 2008:

$$\text{ΚΤΠ} = \frac{3.778.105,48}{414.548,90} = 9,11$$

Για το 2009:

$$\text{ΚΤΠ} = \frac{3.401.810,26}{688.938,18} = 4,94$$

Για το 2010:

$$\text{ΚΤΠ} = \frac{2.910.815,94}{635.348,04} = 4,58$$

Για το 2011:

$$\text{ΚΤΠ} = \frac{1.775.392,46}{580.909,01} = 3,06$$

Για το 2012:

$$\text{ΚΤΠ} = \frac{655.711,04}{529.031,76} = 1,24$$

3. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ίδιων κεφαλαίων =  $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων}}$

Για το 2008:

$$\text{ΚΤΙΚ} = \frac{3.778.105,48}{1.449.462,97} = 2,60$$

Για το 2009:

$$\text{ΚΤΙΚ} = \frac{3.401.810,26}{1.462.766,99} = 2,33$$

Για το 2010:

$$\text{ΚΤΙΚ} = \frac{2.910.815,94}{1.405.459,92} = 2,07$$

Για το 2011:

$$\text{ΚΤΙΚ} = \frac{1.775.392,46}{1.446.968,61} = 1,23$$

Για το 2012:

$$\text{ΚΤΙΚ} = \frac{655.711,04}{1.455.392,36} = 0,45$$



4. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων =  $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}}$

Για το 2008:

$$\text{ΚΤΑ} = \frac{3.778.105,48}{3.960.912,71} = 0,95$$

Για το 2009:

$$\text{ΚΤΑ} = \frac{3.401.810,26}{3.944.859,08} = 0,86$$

Για το 2010:

$$\text{ΚΤΑ} = \frac{2.910.815,94}{4.289.122,40} = 0,67$$

Για το 2011:

$$\text{ΚΤΑ} = \frac{1.775.392,46}{3.119.431,51} = 0,57$$

Για το 2012:

$$\text{ΚΤΑ} = \frac{655.711,04}{3.039.184,19} = 0,22$$

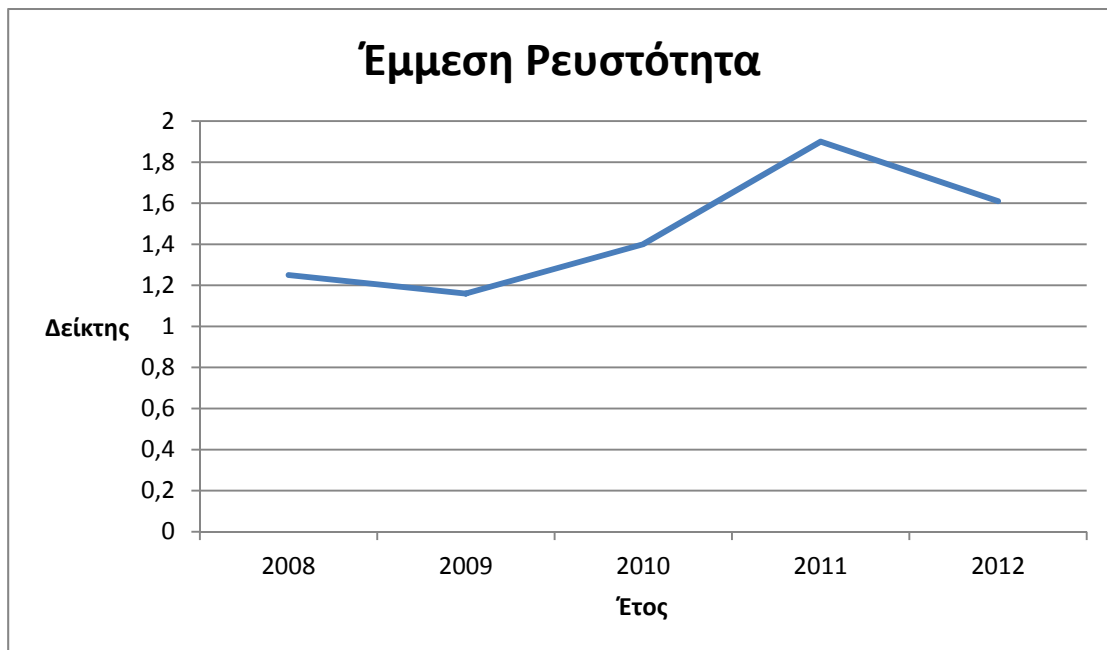
## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4<sup>ο</sup>: ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

### Α) Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

#### 1. Δείκτης έμμεσης ρευστότητας

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	1,25	1,16	1,40	1,90	1,61

#### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



#### Σχολιασμός:

Παρατηρείται, ότι από το 2008 έως το 2009 έχουμε μία μείωση της τάξης των 0,9 μονάδων. Από το 2009 έως το 2010 αυξήθηκε ο δείκτης κατά 0,24 μονάδες, από το 2010 έως το 2011 έχουμε άνοδο κατά 0,50 μονάδες ενώ από το 2011 έως το 2012 μειώθηκε κατά 0,29 μονάδες. Μία άνοδος του δείκτη δείχνει μια καλή εικόνα για τη ρευστότητα της εταιρείας. Τα έτη από 2008 έως 2009 και από 2011 έως 2012 που ο δείκτης σημειώνει πτώση δείχνει ότι η εταιρεία βρίσκεται σε κίνδυνο αδυναμίας αποπληρωμών με συνέπεια πτώση πωλήσεων. Μπορεί ακόμα να κρύβει την ύπαρξη απαξιωμένων ή κατεστραμμένων αποθεμάτων.

## 2. Δείκτης άμεσης ρευστότητας

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	0,95	0,80	1,24	1,69	1,10

### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



### Σχολιασμός:

Παρατηρείται ότι από το 2008 έως το 2009 έχουμε μία μείωση κατά 0,15 μονάδες, από το 2009 έως το 2010 μία αύξηση της τάξεως των 0,44 μονάδων, από το 2010 έως το 2011 συνεχίζει να αυξάνει ο δείκτης κατά 0,45 μονάδες και το 2012 ο δείκτης έχει μειωθεί κατά 0,59 μονάδες. Τα έτη τα οποία ο δείκτης παρουσιάζει κάποια μείωση ίσως να διακρίνονται από έλλειψη σωστού ταμειακού προγραμματισμού.

### 3. Αμυντικό Διάστημα

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	423	466	569	752	1890

#### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



#### Σχολιασμός:

Παρατηρούμε ότι από το 2008 έως το 2012 ο δείκτης παρουσιάζει ανοδική πορεία. Αυτό φυσικά αποτελεί ένα θετικό στοιχείο για την εταιρεία, καθώς τα περιουσιακά στοιχεία μπορούν να είναι ρευστοποιήσιμα για όλο και περισσότερες ημέρες με σκοπό να καλύπτουν τα λειτουργικά έξοδα.

#### 4.Ταμειακή ρευστότητα

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	0,01	0,02	0,02	0,05	0,03

#### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



#### Σχολιασμός:

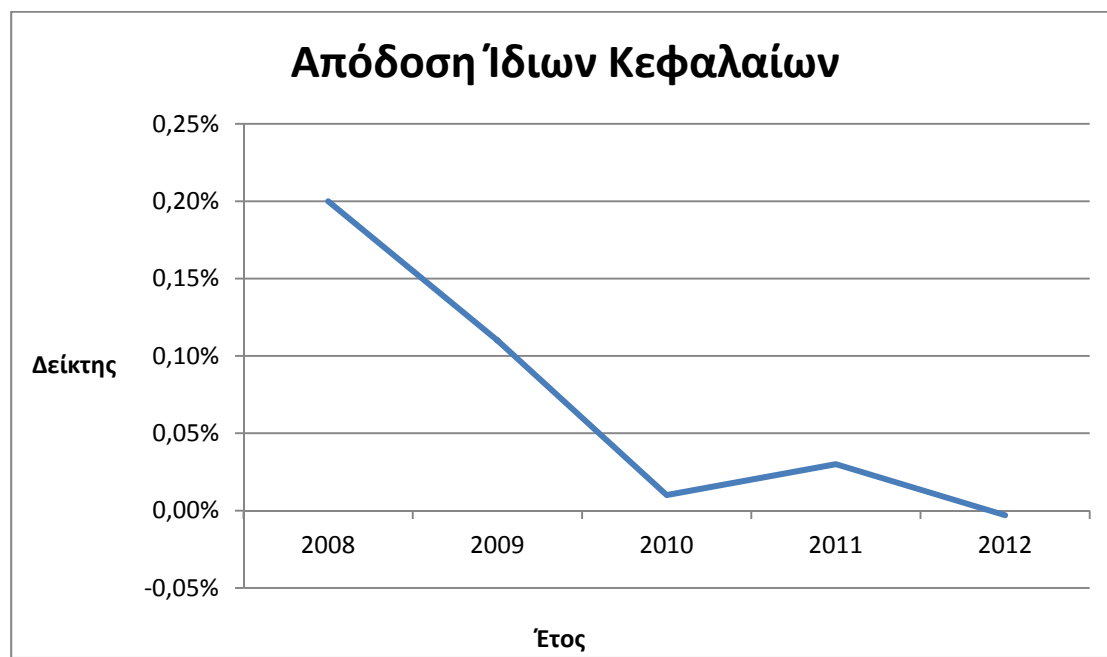
Στο διάγραμμα διακρίνεται από το 2008 έως το 2009 μία μικρή άνοδος κατά 0,01 μονάδα. Στη συνέχεια, ο δείκτης παραμένει σταθερός μέχρι το 2010, από το 2010 έως το 2011 ο δείκτης ανεβαίνει κατά 0,07 μονάδες ενώ από το 2011 έως το 2012 παρατηρείται μείωση της τάξης των 0,02 μονάδων. Αυτή η μείωση από το 2011 έως το 2012 οφείλεται στο γεγονός ότι αυξήθηκαν οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, ενώ μειώθηκαν τα ρευστά διαθέσιμα.

## B. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

### 1. Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	0,20%	0,11%	0,01%	0,03%	-0,003%

### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



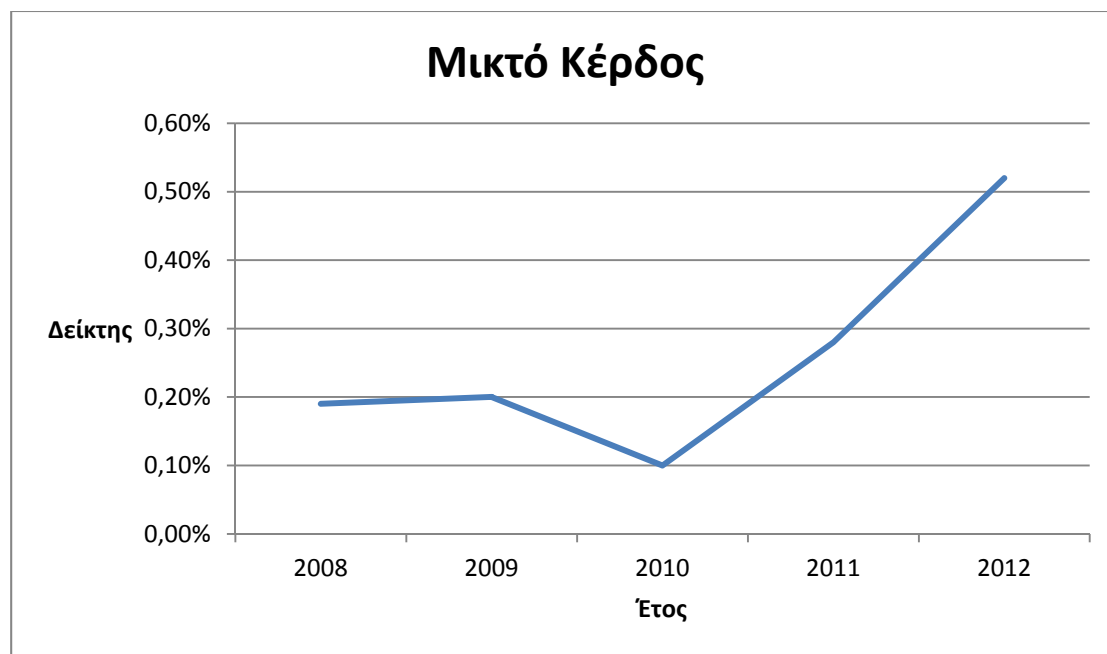
### Σχολιασμός:

Ο συγκεκριμένος δείκτης δεν απεικονίζει μέσω του διαγράμματος ενθαρρυντικά στοιχεία για την εταιρεία. Ιδιαίτερα από το 2008 έως το 2009 παρατηρείται σημαντική μείωση της τάξεως των 0,9 μονάδων και από το 2009 έως το 2010 των 0,10 μονάδων. Αυτό δείχνει ότι δεν ήταν ικανοποιητικό το αποτέλεσμα από τη χρήση των κεφαλαίων του μετόχου. Από το 2010 έως το 2011 έχουμε μία μικρή αύξηση κατά 0,02 μονάδες αλλά από το 2011 έως το 2012 υπάρχει μία μείωση κατά 0.0027 μονάδες που δείχνει ότι το μέλλον της επιχείρησης είναι αβέβαιο, καθώς ο δείκτης απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα της επιχείρησης, και ότι τελικά τα ίδια κεφάλαια δεν απέδωσαν.

## 2. Δείκτης μικτού κέρδους

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	0,19%	0,20%	0,10%	0,28%	0,52%

### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



### Σχολιασμός:

Από το 2008 έως το 2009 ο δείκτης αυξήθηκε κατά 0,1 μονάδα, ενώ από το 2009 έως το 2010 μία σημαντική πτώση του δείκτη κατά 0,10 μονάδες. Από το 2010 έως το 2012 ο δείκτης ακολουθεί ανοδική πορεία. Αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση μπορεί να αντιμετωπίσει με ευκολία μία αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Συγκεκριμένα από το 2010 έως το 2011 έχουμε άνοδο του δείκτη κατά 0,18 μονάδες και από το 2011 έως το 2012 κατά 0,24 μονάδες.

### 3. Δείκτης καθαρού κέρδους

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	7,84	5,04	0,83	2,07	-0,73

#### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



#### Σχολιασμός:

Βάση διαγράμματος, φαίνεται από το 2008 έως το 2010 πτώση του δείκτη καθαρού κέρδους. Από το 2008 έως το 2009 μειώθηκε κατά 2,80 μονάδες και το 2009 έως το 2010 κατά 4,21 μονάδες. Αυτό δείχνει ότι το ποσοστό του κέρδους που έμεινε στην επιχείρηση μετά τις λειτουργικές δραστηριότητες δεν ήταν το αναμενόμενο. Από το 2010 έως το 2011 παρατηρείται μία αύξηση κατά 1,24 μονάδες. Οπότε συμπεραίνουμε ότι η εταιρεία είτε αύξησε την τιμή πώλησης, είτε μείωσε το κόστος παραγωγής. Από το 2011 έως το 2012, δείχνει ότι δε μπορεί να καλύψει τα λειτουργικά και άλλα έξοδα που έχει.



#### 4. Δείκτης οικονομικής μόχλευσης

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	3,93	3,97	4,63	2,90	3,50

#### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



#### Σχολιασμός:

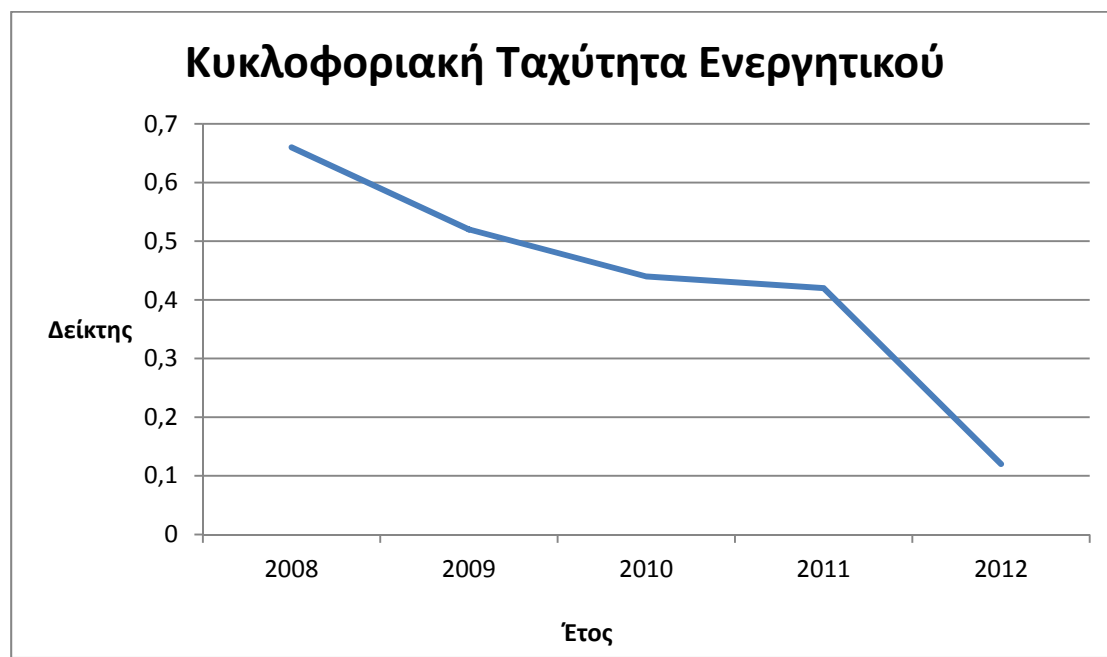
Ο δείκτης οικονομικής μόχλευσης δείχνει το βαθμό στον οποίο είναι δανεισμένη μία επιχείρηση. Από το 2008 έως το 2009 ο δείκτης παραμένει σε σχετικά σταθερό επίπεδο (αύξηση μόλις 0,04 μονάδες). Από το 2009 έως το 2010 ο δείκτης οικονομικής μόχλευσης παρουσιάζει άνοδο της τάξης των 0,66 μονάδων κάτι που δείχνει ότι η χρησιμοποίηση δανείων αύξησε την αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων της εταιρείας (κέρδος). Από το 2010 έως το 2011 ο δείκτης “έπεσε” κατά 1,73 μονάδες και από το 2011 έως το 2012 παρατηρείται πάλι αύξηση, κατά 0,60 μονάδες.

## Γ) Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (ή Δραστηριότητας)

### 1. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	0,66	0,52	0,44	0,42	0,12

### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



### Σχολιασμός:

Στο διάγραμμα φαίνεται ότι από το 2008 έως το 2012 ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού συνεχώς και μειώνεται. Από το 2008 έως το 2009 μειώθηκε κατά 0,14 μονάδες, από το 2009 έως το 2010 κατά 0,08 μονάδες, από το 2010 έως το 2011 κατά 0,02 μονάδες και τέλος από το 2011 έως το 2012 κατά 0,30 μονάδες. Συμπερασματικά προκύπτει ότι η εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιεί περισσότερο τα περιουσιακά της στοιχεία για την πραγματοποίηση των πωλήσεων ή να προβεί σε ρευστοποίηση ορισμένων από αυτά.

## 2. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	9,11	4,94	4,58	3,06	1,24

### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



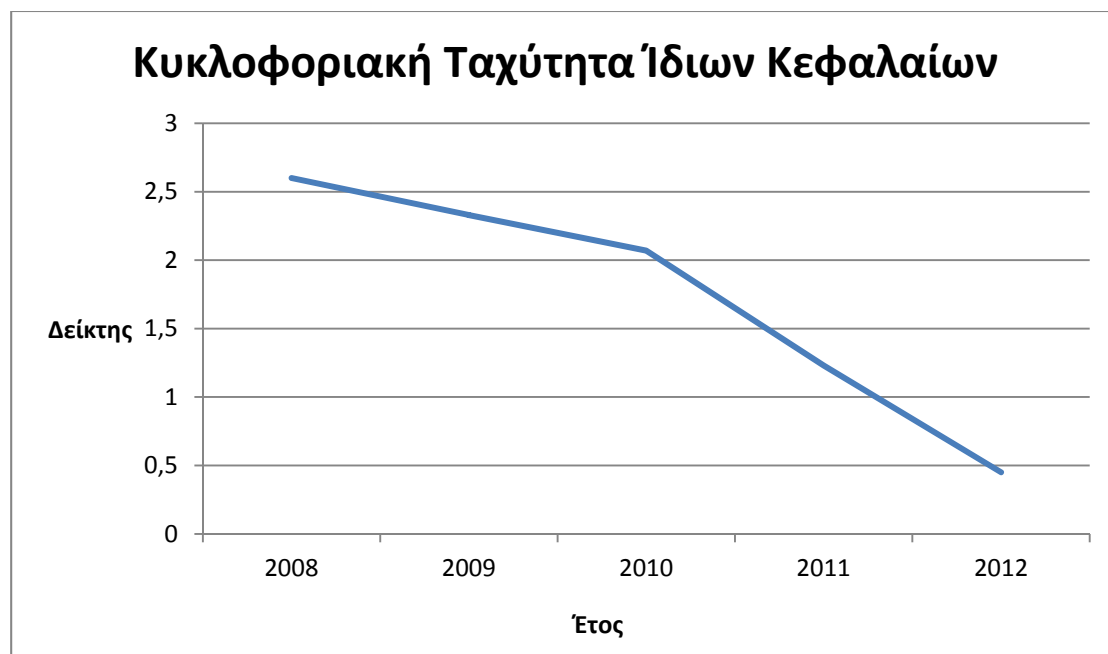
### Σχολιασμός:

Παρατηρείται ότι ο δείκτης παρουσιάζει μείωση από το 2008 έως το 2012. Από το 2008 έως το 2009 η μείωση είναι απότομη και σημαντική καθώς είναι της τάξεως των 4,17 μονάδων, ενώ από το 2009 έως το 2012 πιο σταδιακή. Συγκεκριμένα, από το 2009 έως το 2010 μειώθηκε κατά 0,36 μονάδες, από το 2010 έως το 2011 κατά 1,52 μονάδες και από το 2011 έως το 2012 κατά 1,28 μονάδες. Η μείωση αυτή μαρτυρά ότι η επιχείρηση δε χρησιμοποιεί τα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τη δημιουργία πωλήσεων.

### 3. Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ίδιων κεφαλαίων

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	2,60	2,33	2,07	1,23	0,45

#### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



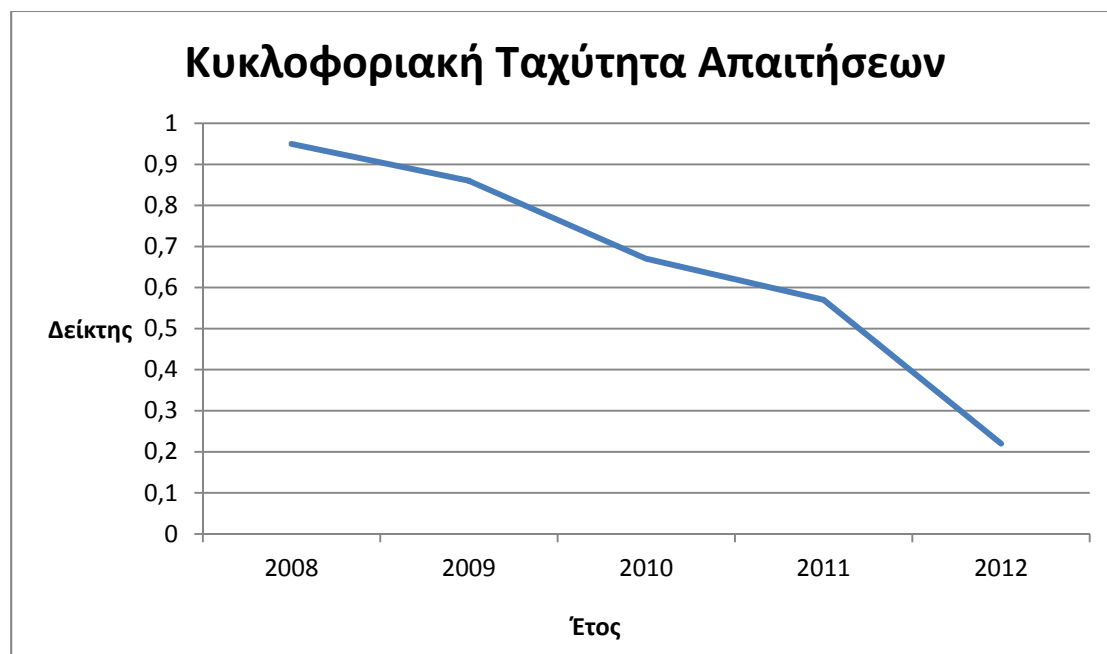
#### Σχολιασμός:

Παρατηρώντας το διάγραμμα, βλέπουμε σταδιακή μείωση του δείκτη από το ένα έτος στο άλλο. Από το 2008 έως το 2009 μειώθηκε κατά 0,27 μονάδες, από το 2009 έως το 2010 μειώθηκε κατά 0,26 μονάδες, από το 2010 έως το 2011 κατά 0,84 μονάδες και από το 2011 έως το 2012 κατά 0,78 μονάδες. Η μείωση αυτή πιθανόν να οφείλεται σε μείωση χρησιμοποίησης των ίδιων κεφαλαίων σε σχέση με τις πωλήσεις και υπερεπένδυση σε πάγια.

#### 4.Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012
Δείκτης	0,95	0,86	0,67	0,57	0,22

#### Διαγραμματική Απεικόνιση Αποτελεσμάτων



#### Σχολιασμός:

Και σε αυτή την περίπτωση παρατηρείται σταδιακή μείωση του δείκτη. Από το 2008 έως το 2009 η μείωση είναι της τάξης των 0,09 μονάδων, από το 2009 έως το 2010 μειώθηκε κατά 0,19 μονάδες, από το 2010 έως το 2011 κατά 0,10 μονάδες και από το 2011 έως το 2012 κατά 0,35 μονάδες. Η μείωση αυτή δείχνει ότι οι απαιτήσεις δεν εισπράττονται εγκαίρως και ο χρόνος παραμονής τους στην εταιρεία είναι μεγαλύτερος. Αυτό βέβαια μπορεί να φανερώσει κίνδυνο επισφάλειας, δηλαδή να μην πάρει πίσω τα χρήματα της.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5<sup>ο</sup>: ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

- ✓ Παρατηρώντας τους ισολογισμούς από το 2008 έως το 2012 μπορούμε να διακρίνουμε μείωση των πωλήσεων χρόνο με το χρόνο, παρόλο που το κόστος πωλήσεων μειώνεται. Για να αυξηθούν λοιπόν οι πωλήσεις, καλό θα ήταν να ακολουθήσει η εταιρεία κάποια άλλη στρατηγική, όπως να μειώσει τις δαπάνες, να παρέχει κάποια έκπτωση στους αγοραστές ώστε να τους προσελκύσει, να προχωρήσει στο σχεδιασμό νέων τύπων προϊόντων για να γίνει πιο ανταγωνιστική στην αγορά και να αποκτήσει νέους πελάτες
- ✓ Όσον αφορά τους αριθμοδείκτες ρευστότητας, παρατηρείται ότι σχεδόν όλες οι τιμές είναι εντός επιθυμητών ορίων. Εκείνο που πρέπει να τονισθεί, είναι ότι η εταιρεία θα είναι ορθότερο και ασφαλέστερο να επιδιώκει να διατηρεί σωστό ταμειακό προγραμματισμό και σωστή διαχείριση των ρευστοποιήσιμων στοιχείων για να μπορεί να ανταπεξέλθει στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της και σε τυχόν έκτακτα έξοδα, ώστε να μην κινδυνεύσει η ύπαρξη της.
- ✓ Εξετάζοντας το δείκτη απόδοσης ίδιων κεφαλαίων, γίνεται αντιληπτό ότι τα κεφάλαια που επένδυσαν οι μέτοχοι στην εταιρεία δεν απέδωσαν και απειλήθηκε η κερδοφορία της και επίσης ότι η χρηματοδότηση για την ανάπτυξή της είναι ακριβή για τους επενδυτές-μετόχους. Έτσι οι μέτοχοι θα πρέπει να επιλέξουν εναλλακτικές μεθόδους επενδύσεων.
- ✓ Τα αποτελέσματα από την ανάλυση του καθαρού κέρδους, φανερώνουν ότι η επιχείρηση αδυνατεί και καλύπτει τα λειτουργικά της έξοδα, καθώς το κέρδος από τις πωλήσεις που μένει στην εταιρεία είναι ελάχιστο και απέχει από το επιθυμητό. Το ότι οι πωλήσεις μειώνονται από τη μία χρήση στην άλλη μαρτυρά ότι η επιχείρηση είναι καλό να αυξήσει τον αριθμό των πωλήσεων και να επιδιώξει επαναλαμβανόμενες πωλήσεις με διάφορες τεχνικές, οι οποίες προαναφέρθηκαν στην πρώτη παράγραφο.
- ✓ Επιπρόσθετα, συνεχίζοντας την εξέταση προέκυψε ότι οι αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας δεν δείχνουν ευνοϊκά αποτελέσματα για την πορεία της επιχείρησης. Ένας από τους κυριότερους λόγους είναι ότι δεν χρησιμοποιούνται τα πάγια και κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της, για την επίτευξη πωλήσεων και δεν παρατηρείται ρευστοποίηση αυτών. Ο χαμηλός δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων υποδηλώνει επισφαλείς πελάτες και κίνδυνο η εταιρεία να μην εισπράξει τα χρήματα της. Οπότε θα πρέπει να γίνεται σωστός διακανονισμός με τους πελάτες ώστε να εξασφαλίζεται και η οικονομική θέση της εταιρείας.

- ✓ Τέλος, πρέπει να αναφερθεί ότι οι ανωτέρω λύσεις και προτάσεις δίνονται κατά προσέγγιση και με βάση τα στοιχεία των ισολογισμών των χρήσεων από το 2008 έως το 2012 που μελετήθηκαν (πενταετής ανάλυση).

## **ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ**

- Αδαμίδης Αργύρης, 1998, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Εκδόσεις University Press Studio, Αθήνα
- Βασιλείου Δημήτριος-Ηρειώτης Νικόλαος, 2008, Χρηματοοικονομική Διοίκηση Θεωρία και Πρακτική, Εκδόσεις Rosili, Αθήνα
- Κάντζος Κωνσταντίνος, 2013, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Εκδόσεις Φαίδιμος, Αθήνα
- Λεκαράκου Αικατερίνη, 2008, Χρηματοοικονομική Λογιστική 1, Πειραιάς
- Παπαδόπουλος Δημήτρης, Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Επιχείρησης, Β' Έκδοση, Θεσσαλονίκη



## **ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΕΣ**

- [www.taxheaven.gr](http://www.taxheaven.gr) (28/12/2013)
- [www.wikipedia.gr](http://www.wikipedia.gr) (29/12/2013)
- [www.euretirio.com](http://www.euretirio.com) (3/1/2014)
- [www.tovima.gr](http://www.tovima.gr) (8/1/2014)
- <http://el.wikipedia.org/wiki/%CE%91%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B7%CF%82> (9/1/2014)
- <http://business.teiser.gr/pms/sites/default/files/pdfs/Analysi%20katastasevn.pdf> (12/1/2014)
- [http://annxyd.files.wordpress.com/2009/04/xrhmatoikonomikh\\_analysi\\_pdf.pdf](http://annxyd.files.wordpress.com/2009/04/xrhmatoikonomikh_analysi_pdf.pdf) (16/1/2014)
- <http://optisoft.gr/el-gr/%CF%80%CF%81%CE%BF%CF%8A%CF%8C%CE%BD%CF%84%CE%B1%CE%BB%CE%BF%CE%B3%CE%B9%CF%83%CE%BC%CE%B9%CE%BA%CE%BF%CF%8D/%CE%B1%CF%81%CE%B9%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%B4%CE%B5%CE%AF%CE%BA%CF%84%CE%B5%CF%82.aspx> (16/1/2014)
- <http://eureka.lib.teithe.gr:8080/bitstream/handle/10184/2903/PATSIOLAS.pdf?sequence=2> (17/1/2014)

## ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31/12/2008 ( ΧΡΗΣΗ 01/01/2008-31/12/2008 )

ΜΕΡΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2008			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2008
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία		
<b>Ι. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>				<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
1. Έξοδα ίδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	10.938,67	10.938,63	0,04	<b>Ι. Κεφάλαιο</b>	
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	1.760,82	1.760,82		1. Καταβλημένο	1.060.800,00
	<u>12.699,49</u>	<u>12.699,45</u>	<u>0,04</u>		<u>1.060.800,00</u>
<b>Ύ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>IV. Αποθεματικά κεφάλαια</b>	
<b>II. Ενομήτατες ακινητοποιήσεις</b>				1. Τακτικό αποθεματικό	26.577,85
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	370.502,73		370.502,73	3. Ειδικά αποθεματικά	158.936,03
4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις-λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	394.959,22	365.822,65	29.136,57		<u>185.513,88</u>
5. Μεταφορικά μέσα	55.708,93	40.802,59	14.906,34	<b>V. Αποτελέσματα εις νέο</b>	
6. Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	28.175,90	28.172,64	3,26	Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	203.149,09
	<u>849.346,78</u>	<u>434.797,88</u>	<u>414.548,90</u>		<u>203.149,09</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ (ΓΙ+ΓΙΙ)</b>	<u>849.346,78</u>	<u>434.797,88</u>	<u>414.548,90</u>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<u>1.449.462,97</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓΙ+ΓΙΙ+ΓΙΙΙ)</b>			<u>414.548,90</u>	<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>1. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
<b>I. Αποθέματα</b>				1. Δάνεια Τραπεζών	14.556,60
1. Εμπορεύματα			112.308,52		<u>14.556,60</u>
2. Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-Υπο-προϊόντα και Υπολείμματα			154.104,45	<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
3. Παραγωγή σε εξέλιξη			441.717,74	1. Προμηθευτές	87.505,89
5. Προκαταβολές γ/αγορές αποθεμάτων			557.695,97	2α. Επιταγές πληρωτέες	1.001.016,45
			<u>1.265.826,68</u>	3. Τράπεζες λογαριασμοί βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	3.000.896,43
<b>II. Απαιτήσεις</b>	<b>Σε Ωρχ.</b>	<b>Σε Ξ.Ν.</b>	<b>Σύνολο</b>	5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	121.677,49
1. Πελάτες	1.246.805,70		1.246.805,70	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	18.324,24
2. Γραμμάτια εισπρακτέα -Χαρτοφυλάκιο (μείον τα προεξοφλημένα - μεταβιβασμένα ποσού Ωρχ.....)	11.000,00		11.000,00	11. Πιστωτές διάφοροι	5.382,46
3β. Επιταγές σε εγγύηση	11.000,00		11.000,00		<u>4.234.802,96</u>
11. Χρεώστες διάφοροι	2.642.325,29		2.642.325,29	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΓΙ+ΓΙΙ)</b>	<u>4.249.359,56</u>
12. Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	60.075,52		60.075,52		
	<u>706,20</u>		<u>706,20</u>		
	<u>3.960.912,71</u>		<u>3.960.912,71</u>		
<b>IV. Διαθέσιμα</b>					

1. Ταμείο	12.693,57	12.693,57		
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	46.220,47	46.220,47		
	<u>58.914,04</u>	<u>58.914,04</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>5.285.653,43</b>		
<b>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
1. Εξοδα επόμενων χρήσεων	1.152,00	1.152,00	0. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	
	<u>1.152,00</u>	<u>1.152,00</u>	2. Εξοδα χρήσεως δουλεωμένα	2.531,84
				<u>2.531,84</u>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)</b>		<b>5.701.354,37</b>	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b>5.701.354,37</b>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2008				ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	
	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2008				Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2008
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως				Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	296.266,60
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		3.778.105,48		(+): Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων	229.029,73
Μείον : Κόστος πωλήσεων		<u>3.041.824,57</u>		(+) ή (-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(16.549,13)
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως		<u>736.280,91</u>		Σύνολο	<u>508.747,20</u>
Σύνολο		736.280,91		ΜΕΙΟΝ : 1. Φόρος εισοδήματος και εισφορά ΟΓΑ	74.827,97
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξοδα διοικ/κής λειτουργίας	104.951,79			Κέρδη προς διάθεση	<u>433.919,23</u>
ΜΕΙΟΝ: 3. Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	98.538,60	203.490,39		Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως		532.790,52		1. Τακτικό αποθεματικό	11.071,93
ΠΛΕΟΝ (ή μείον)				2α. Διανομή κερδών σε εταιρείους	219.698,21
Μείον:				β. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	203.149,09
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	242.274,16	242.274,16	(242.274,16)		<u>433.919,23</u>
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως			290.516,36		
1. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτε/σματα					
2. Έκτακτα Κέρδη		6.923,65			
		<u>6.923,65</u>			
Μείον:					
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	1.173,41				
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους		1.173,41	5.750,24		
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές)			296.266,60		
ΜΕΙΟΝ:					
Σύνολο αποφάσεων εξόδων εγκαταστάσεως		15.136,34			
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος		15.136,34			
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων</b>			<b>296.266,60</b>		

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΓΕΝΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

	Ποσό κλειόμενης Χρήσεως 2008		Ποσό κλειόμενης Χρήσεως 2008
<b>ΧΡΕΩΣΗ</b>		<b>ΠΙΣΤΩΣΗ</b>	
<b>1. Αποθέματα ενάρξεως χρήσεως</b>		<b>1. Πωλήσεις</b>	
- Εμπορεύματα	93.402,02	- Εμπορευμάτων	231.595,22
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	156.507,50	- Προϊόντων έτοιμων και ημιτελών	3.450.185,46
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	440.357,78	- Ανταλλακτικών πάγιων στοιχείων	1.500,00
	<u>690.267,30</u>	- Υπηρεσιών (έσοδα από παροχή υπηρεσιών)	94.824,80
<b>2. Αγορές Χρήσεως</b>			3.778.105,48
- Εμπορεύματα	243.993,70	<b>2. Νομικά οργανικά έσοδα</b>	
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	2.304.773,29		
- Αναλώσιμα υλικά	126.676,29	Σύνολο	<u>3.778.105,48</u>
- Ανταλλακτικά πάγιων στοιχείων	33.857,84		<u>3.778.105,48</u>
	<u>2.709.301,12</u>		
Σύνολο αρχικών αποθεμάτων και αγορών	<u>3.399.568,42</u>		
<b>3. ΜΕΙΟΝ: Αποθέματα τέλους χρήσεως</b>			
- Εμπορεύματα	112.308,52		
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	154.104,45		
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	441.717,74		
	<u>708.130,71</u>		
Αγορές και Διαφορά (±) αποθεμάτων	<u>2.691.437,71</u>		
<b>4. Οργανικά έσοδα</b>			
- Αμοιβές και έσοδα προσωπικού	264.284,04		
- Αμοιβές και έσοδα τρίτων	70.430,98		
- Παραχές τρίτων	143.811,40		
- Φόροι-Τέλη (πλην των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων)	13.356,17		
- <b>Διάφορα έσοδα</b>			
- Έσοδα μεταφορών	27.826,65		
- Έσοδα ταξιδίων	1.801,94		
- Έσοδα προβολής και διαφήμισης	1.719,29		
- Συνδρομές - Εισφορές	174,08		
- Εντυπα και γραφική ύλη	385,51		
- Έσοδα δημοσιεύσεων	105,75		
- <b>Διάφορα</b>	14.845,10		
- Τόκοι και συναφή έσοδα	242.274,16		
- Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	15.136,34		
	<u>796.151,41</u>		
Συνολικό κόστος	<u>3.487.589,12</u>		
Συνολικό κόστος εσόδων	<u>3.487.589,12</u>		
Κέρδη εκμεταλλεύσεως	<u>290.516,36</u>		
	<u>3.778.105,48</u>		

ΓΕΝΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31/12/2009 ( ΧΡΗΣΗ 01/01/2009-31/12/2009 )

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2009			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης Χρήσης 2009
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ.Αξία		
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>				<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	12.699,49	12.699,45	0,04	<b>Ι. Κεφάλαιο</b>	
	12.699,49	12.699,45	0,04	1. Καταβλημένο	1.060.800,00
					1.060.800,00
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>ΙV. Αποθεματικά κεφάλαια</b>	
<b>II. Ενοίκιατες ακινητοποιήσεις</b>				1. Τακτικό αποθεματικό	35.160,75
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	371.509,09		371.509,09	3. Ειδικά αποθεματικά	173.796,39
4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις -λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	680.959,22	390.492,89	290.466,33		208.957,14
5. Μεταφορικά μέσα	51.187,92	24.228,43	26.959,49	<b>V. Αποτελέσματα εις νέο</b>	
6. Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	28.999,41	28.996,14	3,27	Υπόλοιπο κερδών χρήσης εις νέο	193.009,85
	1.132.655,64	443.717,46	688.938,18		193.009,85
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ (ΓI+ΓII)</b>	1.132.655,64	443.717,46	688.938,18	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	1.462.766,99
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓI+ΓII+ΓIII)</b>			688.938,18	<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
<b>I. Αποθέματα</b>				1. Δάνεια Τραπεζών	9.405,72
1. Εμπορεύματα			31.173,19		9.405,72
2. Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-Υπο- προϊόντα και Υπολείμματα			119.169,74	<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά και Είδη σκευασίας			478.599,56	1. Προμηθευτές	670.405,55
5. Προκαταβολές γι' αγορές αποθεμάτων			1.128.047,54	2α. Επιταγές πληρωτέες	1.146.954,65
			1.756.990,03	3. Τράπεζες λογαριασμοί βραχυπρόθε- σμων υποχρεώσεων	3.099.403,02
<b>II. Απαιτήσεις</b>	<b>Σε Ωφ.</b>	<b>Σε Ξ.Ν.</b>	<b>Σύνολο</b>	5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	74.313,01
1. Πελάτες	822.898,16		822.898,16	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	15.080,00
2. Γραμμάτια εισπρακτέα				11. Πιστωτές διάφοροι	15.669,27
3α. Επιταγές εισπρακτέες	2.000,00		2.000,00	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΓI+ΓII)</b>	5.021.825,50
3β. Επιταγές σε εγγύηση	2.923.178,03		2.923.178,03		
7. Απαιτήσεις κατά οργάνων διοίκησης	162.077,13		162.077,13		
11. Χρεώστες διάφοροι	34.705,76		34.705,76		
	3.944.859,08		3.944.859,08		
<b>IV. Διαθέσιμα</b>					
1. Ταμείο	9.275,30		9.275,30		
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	93.935,58		93.935,58		
	103.210,88		103.210,88		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			5.805.059,99		

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	6.493.998,21	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	6.493.998,21
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ</b>		<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ</b>	
2.Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών	74.821,06	2.Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών	74.821,06
	74.821,06		74.821,06
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009</b>		<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>	
	<b>Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2009</b>		<b>Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2009</b>
<b>I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</b>		Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	171.658,02
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	3.401.810,26	(+): Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων	203.149,09
Μείον : Κόστος πωλήσεων	2.720.651,15	(+) ή (-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(129.788,29)
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως	681.159,11	Σύνολο	245.018,82
Σύνολο	681.159,11	ΜΕΙΟΝ : 1. Φόρος εισοδήματος και εισφορά ΟΓΑ	43.426,07
ΜΕΙΟΝ: 1.Εξόδα διοικ/κής λειτουργίας	99.435,30	Κέρδη προς διάθεση	201.592,75
ΜΕΙΟΝ: 3.Εξόδα λειτουργίας διαθέσεως	91.786,44		
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως	489.937,37		
ΠΛΕΟΝ (ή μείον)			
Μείον:		Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
3.Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	283.749,45	1. Τακτικό αποθεματικό	8.582,90
	283.749,45	8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	193.009,85
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως	206.187,92		201.592,75
<b>II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτε/σματα</b>			
2. Έκτακτα Κέρδη	17,51		
Μείον:			
1. Έκτακτα και ανήγωνα έξοδα	529,31		
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	34.018,10		
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές)	171.658,02		
ΜΕΙΟΝ:			
Σύνολο αποβέσεων εξόδων εγκαταστάσεως	27.458,10		
Μείον: Οι από αυτές ενοματωμένες στο λειτουργικό κόστος	27.458,10		
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων</b>	171.658,02		

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΓΕΜΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

	Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2009		Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2009
<b>ΧΡΕΩΣΗ</b>		<b>ΠΙΣΤΩΣΗ</b>	
<b>1. Αποθέματα ενάρξεως χρήσεως</b>		<b>1. Πωλήσεις</b>	
- Εμπορεύματα	112.308,52	- Εμπορευμάτων	261.085,30
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	154.104,45	- Προϊόντων έτοιμων και ημιτελών	3.018.435,98
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	441.717,74	- Αχρηστού υλικού	2.450,00
		- Υπηρεσιών (έσοδα από παροχή υπηρεσιών)	119.838,98
	708.130,71		3.401.810,26
<b>2. Αγορές Χρήσεως</b>		<b>2. Ποιπά οργανικά έσοδα</b>	
- Εμπορεύματα	149.493,10		
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	2.013.795,52		
- Αναλώσιμα υλικά	108.381,32		
- Ανταλλακτικά πάγιων στοιχείων	5.066,67		
	2.276.736,61	<b>Σύνολο</b>	<b>3.401.810,26</b>
<b>Σύνολο αρχικών αποθεμάτων και αγορών</b>	<b>2.984.867,32</b>		<b>3.401.810,26</b>
<b>3. ΜΕΙΩΝ: Αποθέματα τέλους χρήσεως</b>			
- Εμπορεύματα	31.173,19		
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	119.169,74		
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	478.599,56		
	628.942,49		
<b>Αγορές και διαφορά (±) αποθεμάτων</b>	<b>2.355.924,83</b>		
<b>4. Οργανικά έξοδα</b>			
- Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	275.627,32		
- Αμοιβές και έξοδα τρίτων	92.388,72		
- Παροχές τρίτων	123.499,62		
- Φόροι-Τέλη (πλην των μη ενοικιαζομένων στο λειτουργικό κόστος φέρον)	16.260,43		
- Διάφορα έξοδα			
- Έξοδα μεταφορών	4.079,33		
- Έξοδα ταξιδίων	912,02		
- Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	163,71		
- Συνδρομές - Εισφορές	174,08		
- Εντυπα και γραφική ύλη	459,05		
- Διάφορα	14.925,68		
- Τόκοι και συναφή έξοδα	283.749,45		
- Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων ενοικιαζομένων στο λειτουργικό κόστος	27.458,10		
	839.697,51		
<b>Συνολικό κόστος</b>	<b>3.195.622,34</b>		
<b>Συνολικό κόστος εσόδων</b>	<b>3.195.622,34</b>		
<b>Κέρδη εκμεταλλεύσεως</b>	<b>206.187,92</b>		
	3.401.810,26		

ΓΕΝΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31/12/2010 ( ΧΡΗΣΗ 01/01/2010-31/12/2010 )

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2010			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2010
	Ρεζ. κτήσεως	Αποθεσέσεις	Αναπ. Ρεζ.α		
<b>I. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>				<b>A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
4. Ποιπά έξοδα εγκαταστάσεως	12.699,49	12.699,45	0,04	I. Κεφάλαιο	
	12.699,49	12.699,45	0,04	1. Καταβλημένο	1.060.800,
					<u>1.060.800,</u>
<b>II. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>IV. Αποθεματικά κεφάλαια</b>	
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις				1. Τακτικό αποθεματικό	35.160,
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	372.608,59		372.608,59	3. Ειδικά αποθεματικά	188.700,
4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις					<u>223.861,</u>
-λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	680.959,22	440.188,18	240.771,04		
5. Μεταφορικά μέσα	51.187,92	29.222,78	21.965,14	<b>V. Αποτελέσματα εις νέο</b>	
6. Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	28.999,41	28.996,14	3,27	Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	120.798,
	1.133.755,14	498.407,10	635.348,04		<u>120.798,</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ (ΓI+ΓII)</b>	1.133.755,14	498.407,10	635.348,04	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<u>1.405.459,</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓI+ΓII+ΓIII)</b>			635.348,04		
<b>III. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>Σύνολο</b>
I. Αποθέματα				I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
1. Εμπορεύματα			28.075,33	2. Δάνεια Τραπεζών	914.166,
2. Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-Υπο- προϊόντα και Υπολείμματα			31.126,54		<u>914.166,</u>
3. Παραγωγή σε εξέλιξη			226.484,95	<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
5. Προκαταβολές γι' αγορές αποθεμάτων			1.217.227,63	1. Προμηθευτές	1.052.130,
			1.502.914,45	2α. Επιταγές πληρωτέες	542.646,
				3. Τράπεζες λογαριασμοί βραχυπρόθε- σμων υποχρεώσεων	1.778.160,
II. Απαιτήσεις	Σε Αρχ.	Σε Ξ.Ν.	Σύνολο	4. Προκαταβολές Πελατών	682.761,
1. Πελάτες	2.449.339,91		2.449.339,91	5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	100.559,
2. Γραμμάτια εισπρακτέα				6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	11.207,
-Χαρτοφυλάκιου (μείον τα προεξο- φλημένα - μεταβιβασμένα ποσού δρχ.....)	82.350,00		82.350,00	11. Πιστωτές διάφοροι	15.891,
	82.350,00		82.350,00		<u>4.183.357,</u>
3α. Επιταγές εισπρακτέες	39.206,75		39.206,75	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΓI+ΓII)</b>	<u>5.097.524,</u>
3β. Επιταγές σε εγγύηση	1.555.554,01		1.555.554,01		
7. Απαιτήσεις κατά οργάνων διοίκησης	147.172,79		147.172,79		
11. Χρεώστες διάφοροι	15.498,94		15.498,94		
	4.289.122,40		4.289.122,40		
IV. Διαθέσιμα					
1. Ταμείο	14.748,90		14.748,90		
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	60.850,60		60.850,60		
	75.599,50		75.599,50		



ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.867.636,35		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	6.502.984,43	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	6.502.984,43

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010				ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	
Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2010				Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2010	
<b>I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</b>				Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	24.358,46
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	2.910.815,94			(+): Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων	193.009,11
Μείον : Κόστος πωλήσεων	2.395.720,23			(+) ή (-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(70.204,11)
<b>Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως</b>	<b>515.095,71</b>			<b>Σύνολο</b>	<b>147.164,11</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>515.095,71</b>			<b>ΜΕΙΟΝ : 1. Φόρος εισοδήματος και εισφορά ΟΓΑ</b>	<b>(19.417,51)</b>
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξοδα διοικ/κής λειτουργίας	110.717,95			ΜΕΙΟΝ : 2. Ποιοί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι Κέρδη προς διάθεση	(5.948,11)
ΜΕΙΟΝ: 3. Εξοδα λειτουργίας διαβάσεως	98.578,75	209.296,70			120.798,46
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως	305.799,01				
ΠΛΕΟΝ (ή μείον)					
<b>Μείον:</b>				Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	251.067,81	251.067,81	(251.067,81)	Β. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	120.798,46
<b>Ολικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως</b>					120.798,46
<b>II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτ/σματα</b>					
<b>Μείον:</b>					
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	30.372,74				
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους		30.372,74	(30.372,74)		
<b>Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές)</b>					<b>24.358,46</b>
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>					
Σύνολο αποσβέσεων εξόδων εγκαταστάσεως	54.689,64				
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	54.689,64				
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων</b>					<b>24.358,46</b>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΓΕΝΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

ΧΡΕΩΣΗ	Ποσό κλειόμενης		ΠΙΣΤΩΣΗ	Ποσό κλειόμενης	
	Χρήσεως	2010		Χρήσεως	2010
<b>1. Αποθέματα ενάρξεως χρήσεως</b>			<b>1. Πωλήσεις</b>		
- Εμπορεύματα	31.173,19		- Εμπορευμάτων	423.221,12	
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	119.169,74		- Προϊόντων έτοιμων και ημιτελών	2.377.093,84	
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	478.599,56	628.942,49	- Υπηρεσιών (έσοδα από παροχή υπηρεσιών)	110.500,98	2.910.815
<b>2. Αγορές Χρήσεως</b>			<b>2. Ποινά οργανικά έσοδα</b>		
- Εμπορεύματα	337.368,71				
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	1.233.607,43		Σύνολο		<u>2.910.815</u>
- Αναλώσιμα υλικά	130.420,19	1.701.396,33			<u>2.910.815</u>
<b>Σύνολο αρχικών αποθεμάτων και αγορών</b>		<b>2.330.338,82</b>			
<b>3. ΜΕΙΩΝ: Αποθέματα τέλους χρήσεως</b>					
- Εμπορεύματα	28.075,33				
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	31.126,54				
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	226.484,95	285.686,82			
<b>Αγορές και διαφορά (±) αποθεμάτων</b>		<b>2.044.652,00</b>			
<b>4. Οργανικά έξοδα</b>					
- Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	287.758,61				
- Αμοιβές και έξοδα τρίτων	26.346,43				
- Παροχές τρίτων	137.603,64				
- Φόροι-Τέλη (πλην των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων)	20.490,37				
- Διάφορα έξοδα					
- Έξοδα μεταφορών	4.227,75				
- Έξοδα ταξιδιών	2.039,14				
- Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	597,33				
- Συνδρομές - Εισφορές	348,16				
- Εντυπα και γραφική ύλη	3.668,56				
- Έξοδα δημοσιεύσεων	141,42				
- Διάφορα	22.453,88				
- Τόκοι και συναφή έξοδα	251.067,81				
- Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	54.689,64	811.432,74			
<b>Συνολικό κόστος</b>		<b>2.856.084,74</b>			
<b>Συνολικό κόστος εσόδων</b>		<b>2.856.084,74</b>			
<b>Κέρδη εκμεταλλεύσεως</b>		<b>54.731,20</b>			
		<b>2.910.815,94</b>			

ΓΕΝΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31/12/2011 ( ΧΡΗΣΗ 01/01/2011-31/12/2011 )

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 20
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναμ. Αξία		
<b>Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>				<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
4. Ποιτά έξοδα εγκαταστάσεως	12.699,49	12.699,45	0,04	Ι. Κεφάλαιο	
	<u>12.699,49</u>	<u>12.699,45</u>	<u>0,04</u>	1. Καταβλημένο	1.060.800
					<u>1.060.800</u>
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>ΙV. Αποθεματικά κεφάλαια</b>	
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις				1. Τακτικό αποθεματικό	36.490
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	372.608,59		372.608,59	3. Ειδικά αποθεματικά	203.605
4. Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις					<u>240.096</u>
- λουίος μηχανολογικός εξοπλισμός	680.959,22	489.827,21	191.132,01	<b>V. Αποτελέσματα εις νέο</b>	
5. Μεταφορικά μέσα	51.187,92	34.022,78	17.165,14	Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	146.072
6. Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	28.999,41	28.996,14	3,27		<u>146.072</u>
	<u>1.133.755,14</u>	<u>552.846,13</u>	<u>580.909,01</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ (ΓI+ΓII)</b>	<u>1.133.755,14</u>	<u>552.846,13</u>	<u>580.909,01</u>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<u>1.446.968</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓI+ΓII+ΓIII)</b>			<u>580.909,01</u>	<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	Σύνολο
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
I. Αποθέματα				2. Δάνεια Τραπεζών	844.172
1. Εμπορεύματα			26.044,37		<u>844.172</u>
2. Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-Υπο- προϊόντα και Υπολείμματα			39.482,24	<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας			88.354,84	2α. Επιταγές πληρωτέες	471.098
5. Προκαταβολές γι' αγορές αποθεμάτων			248.897,75	3. Τράπεζες λογαριασμοί βραχυπρόθε- σμων υποχρεώσεων	1.356.386
			<u>402.779,20</u>	5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	59.750
				6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	2.551
				11. Πιστωτές διάφοροι	18.671
					<u>1.908.458</u>
II. Απαιτήσεις	Σε Δρχ.	Σε Ε.Ν.	Σύνολο	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΓI+ΓII)</b>	<u>2.752.631</u>
1. Πελάτες	1.728.661,20		1.728.661,20		
2. Γραμμάτια εισπρακτέα					
-Χαρτοφυλάκιου (μείον τα προεξο- φλημένα - μεταβιβασμένα ποσού δρχ.....)	74.000,00		74.000,00		
	74.000,00		74.000,00		
3α. Επιταγές εισπρακτέες	23.000,00		23.000,00		
3β. Επιταγές σε εγγύηση	1.162.428,29		1.162.428,29		
7. Απαιτήσεις κατά οργάνων διοίκησης	123.268,45		123.268,45		
11. Χρεώστες διάφοροι	8.073,57		8.073,57		
	<u>3.119.431,51</u>		<u>3.119.431,51</u>		
<b>IV. Διαθέσιμα</b>					
1. Ταμείο	71.271,40		71.271,40		

3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	25.208,86	25.208,86		
	96.480,26	96.480,26		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>3.618.690,97</b>		
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)</b>		<b>4.199.600,02</b>	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	<b>4.199.600,</b>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011				ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	
	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011				Ποσά κλειόμενης Χρήσεως 2011
<b>I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</b>					
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)			1.775.392,46	Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	36.740,
Μείον : Κόστος πωλήσεων			1.261.361,56	(+): Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων	120.798,
<b>Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως</b>			<b>514.030,90</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>157.538,</b>
Σύνολο			514.030,90	ΜΕΙΟΝ : 1. Φόρος εισοδήματος και εισφορά ΟΓΑ	10.135,
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξόδα διοικ/κής λειτουργίας	106.507,09			Κέρδη προς διάθεση	147.402,
ΜΕΙΟΝ: 3. Εξόδα λειτουργίας διαθέσεως	37.806,16	144.313,25			
<b>Μερικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως</b>			<b>369.717,65</b>		
ΠΛΕΟΝ (ή μείον)				Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
Μείον:				1. Τακτικό αποθεματικό	1.330,
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	207.334,62	207.334,62	(207.334,62)	8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	146.072,
<b>Ολικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως</b>			<b>162.383,03</b>		<b>147.402,</b>
<b>II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτ/σματα</b>					
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα			67,16		
			67,16		
Μείον:					
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	125.710,00				
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους		125.710,00	(125.642,84)		
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές)			36.740,19		
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>					
Σύνολο αποσβέσεων εξόδων εγκαταστάσεως			54.439,03		
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος			54.439,03		
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων</b>			<b>36.740,19</b>		

12/03/2012

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΓΕΝΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

	Ποσά κλειόμενης			Ποσά κλειόμενης	
	Χρήσεως	2011		Χρήσεως	2011
<b>ΧΡΕΩΣΗ</b>			<b>ΠΙΣΤΩΣΗ</b>		
1. Αποθέματα ενάρξεως χρήσεως			1. Πωλήσεις		
- Εμπορεύματα	28.075,33		- Εμπορευμάτων	27.803,63	
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	31.125,54		- Προϊόντων έτοιμων και ημιτελών	1.697.160,73	
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	226.484,95		- Υπηρεσιών (έσοδα από παραχή υπηρεσιών)	50.428,10	
		285.686,82			1.775.392,
2. Αγορές Χρήσεως			2. Νοικά οργανικά έσοδα		
- Εμπορεύματα	18.939,57				
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	830.706,12		Σύνολο	1.775.392,	
- Αναλώσιμα υλικά	62.211,09			1.775.392,	
- Ανταλλακτικά πάγιων στοιχείων	6.022,93				
		917.879,71			
Σύνολο αρχικών αποθεμάτων και αγορών		1.203.566,53			
3. ΜΕΙΟΝ: Αποθέματα τέλους χρήσεως					
- Εμπορεύματα	26.044,37				
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	39.482,24				
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας	88.354,84				
		153.881,45			
Αγορές και διαφορά (±) αποθεμάτων		1.049.685,08			
4. Οργανικά έξοδα					
- Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	145.282,91				
- Αμοιβές και έξοδα τρίτων	19.325,02				
- Παραχές τρίτων	86.495,30				
- Φόροι-Τέλη (πλην των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων)	19.027,26				
- Διάφορα έξοδα					
- Έξοδα μεταφορών	7.541,18				
- Έξοδα ταξιδιών	5.318,67				
- Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	79,00				
- Συνδρομές - Εισφορές	2,00				
- Εντυπα και γραφική ύλη	1.375,42				
- Υλικά άμεσης αναλώσεως	52,48				
- Διάφορα	17.051,46				
- Τόκοι και συναφή έξοδα	207.334,62				
- Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	54.439,03				
		563.324,35			
Συνολικό κόστος		1.613.009,43			
Συνολικό κόστος εσόδων		1.613.009,43			
Κέρδη εκμεταλλεύσεως		162.383,03			



**ΕΜΠΟΡΙΑ - ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΜΑΡΜΑΡΩΝ**  
**Α.Φ.Μ. [ΑΦΜ] - Δ.Ο.Υ. ΑΙΓΑΛΕΩ**  
**ΓΕΝΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**  
**ΧΡΗΗ ΑΠΟ 01/01/2012 ΕΩΣ 31/12/2012**

	Ποσά		Χρήσιμος 2012		Παθητικό	Ποσά Κλεισίματος Χρήσιμος 2012
	Αξία Κήσιμος	Αποβίσεις	Αντιδρ. Αξία			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>Α. ΟΦΕΙΛΟΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>						
<b>Β. ΕΞΟΛΑ ΕΠΙΧΡΗΜΑΤΩΣ</b>						
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	12.699,49	12.699,45	0,04			1.090.800,00
	12.699,49	12.699,45	0,04			1.090.800,00
<b>Γ. ΠΑΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
II. Επενδύσεις Αναστολήσεως						
3. Κτήρια και τεχνικά έργα	372.608,59		372.608,59			38.490,97
4. Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπά μηχανολογικά εξοπλισμός	690.959,22	538.715,10	142.244,12			218.509,41
5. Μεταφορικά μέσα	54.687,92	40.512,14	14.175,78			255.000,36
6. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	28.999,41	28.999,14	3,27			139.591,98
	1.137.255,14	608.223,38	529.031,76			1.455.392,36
	1.137.255,14	608.223,38	529.031,76			
Σύνολο ακινήτων (Π+Γ)			529.031,76			
III. Συμμετοχές και άλλες παρεπενδύσεις χρηματοοικονομικής επιχείρησης						
Σύνολο πάσης ενεργητικού (Π+Γ+ΠΙ)			529.031,76			
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
I. Αποθέματα						
1. Εμπορεύματα						
2. Προβλεπόμενα έσοδα και ημετά - Υποπροβλεπόμενα και υπολόγημα						
4. Πρόστιμα και βοηθητικές αξίες - Ανοδόχια οικόδομη - Αναλλοίσιμα και Είδη συσκευασίας	24.865,57		24.865,57			929.310,75
	61.249,30		61.249,30			810.672,43
5. Προκαταβλητές για οριστές αποβλήτων						
II. Δανειστές						
1. Πιστώτες						
2. Γραμμάτια εισπραχθέντα - Χαρτοφυλάκιου	169.379,79		169.379,79			563.651,62
3α. Επιστολές εισπραχθέντων υποχρεώσεων	1.198.303,72		1.198.303,72			983.403,29
3β. Επιστολές σε εγγραφή	1.453.798,38		1.453.798,38			344.215,74
11. Χρεώστες διάφορα						
	2.065.627,11		2.065.627,11			5.975,03
	74.000,00		74.000,00			4.662,75
	120.680,00		120.680,00			23.560,90
3α. Επιστολές εισπραχθέντων υποχρεώσεων (Π+Γ)						
3β. Επιστολές εισπραχθέντων υποχρεώσεων (Π+Γ)						
11. Χρεώστες διάφορα	614.744,55		614.744,55			2.847.780,03
	109.706,53		109.706,53			3.645.452,46
	3.039.164,19		3.039.164,19			

IV. Δαπάνια				
1. Τομείς	46.431,50			46.431,50
3. Κατάσταση όψεως και προβλεπόμενες	32.398,95			32.398,95
	78.830,45			
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (Δ+ΔΛ+ΔΛΛ+ΔΛΥ)	4.571.813,02			
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)</b>	5.100.844,82			5.100.844,82
<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>				
5.100.844,82				
<b>I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</b>	<b>Ποσό</b>	<b>Κλιμάκην</b>	<b>Χρήσιμος 2012</b>	<b>Ποσό Κλιμάκην</b>
Κόστος εργασιών (πωλήσεων)			855.711,04	
Μείον: Κόστος πωληθέντων			308.896,82	(4.758,69)
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως			346.814,22	146.072,57
Σύνολο			346.814,22	141.319,88
ΜΕΙΟΝ : 1. Εξόδα διοικητικής λειτουργίας		79.774,17		1.721,90
3. Εξόδα λειτουργίας διαβάσεως		35.681,51		139.591,98
4. Εξόδα λειτουργίας παραγωγής μη κοστολογηθέντα (κόστος υποστασιογράφου - αδρότητας)				
Μετικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως ΠΛΕΟΝ ή ΜΕΙΟΝ :			115.455,68	139.591,98
Μείον			231.398,54	139.591,98
3. Χρηματικό τίκιο και συναφή έξοδα				
Οληκά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως		233.109,80	(233.109,80)	
II. ΠΛΕΟΝ ή ΜΕΙΟΝ : Έξοδα αποτελέσματα			(1.751,26)	
Μείον :				
1. Έκτακτα και ανάργιστα έξοδα		3.007,43		
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές)				(4.758,69)
Μείον : Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων		55.377,25		
Μείον : οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος		55.377,25		
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων</b>				(4.758,69)
ΑΙΓΙΑ ΕΞΕΛ. 19/03/2013	<b>Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ</b>			
	<b>Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ</b>			



**ΓΕΝΙΚΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΧΡΗΣΗΣ 2012**

	Ποσά	Χρήσεως		Ποσά	Χρήσεως
	2012			2012	
<b>ΧΡΕΩΣΗ</b>			<b>ΠΙΣΤΩΣΗ</b>		
<b>1. Αποθέματα ενάρξεως χρήσεως</b>			<b>1. Πωλήσεις</b>		
- Εμπορεύματα	26.044,37		- Εμπορευμάτων	3.459,25	
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	39.482,24		- Προϊόντων έτοιμων και ημιτελών	615.985,47	
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες -	88.354,84		- Υπηρεσιών	36.266,32	
		153.881,45			655.711,04
<b>2. Αγορές χρήσεως</b>			<b>2. Λοιπά οργανικά έσοδα</b>		
- Εμπορεύματα	1.120,00		- Ζημιές Εκμετάλλευσης		1.751,26
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες -	264.588,27				
- Αναλώσιμα υλικά	25.875,83				
- Ανταλλακτικά πάγιων στοιχείων	4.147,38				
		295.531,48			
<b>Σύνολο αρχικών αποθεμάτων και αγορών</b>		449.412,93			
<b>3. ΜΕΙΟΝ: Αποθέματα τέλους χρήσεως</b>					
- Εμπορεύματα	24.865,57				
- Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	61.249,30				
- Πρώτες και βοηθητικές ύλες -	169.379,79				
		255.494,66			
<b>Αγορές και διαφορά (+-) αποθεμάτων</b>		193.918,27			
<b>4. Οργανικά έξοδα</b>					
- Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	34.025,82				
- Αμοιβές και έξοδα τρίτων	10.766,15				
- Παροχές τρίτων	74.958,98				
- Φόροι - Τέλη (πλην των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων)	23.733,42				
- Διάφορα έξοδα					
- Έξοδα μεταφορών	14.167,97				
- Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	50,00				
- Συνδρομές - εισφορές	348,16				
- Έντυπα και γραφική ύλη	93,68				
- Έξοδα δημοσιεύσεων	277,46				
- Διάφορα	16.635,34				
- Τόκοι και συναφή έξοδα	233.109,80				
- Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	55.377,25				
		463.544,03	<b>Συνολικά έσοδα</b>		657.462,30
<b>Συνολικό κόστος</b>		657.462,30			657.462,30
<b>ΜΕΙΟΝ : Τεκμαρτά έσοδα</b>					
<b>Συνολικό κόστος εσόδων</b>		657.462,30			
		657.462,30			