



ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
BENETHΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΧΑΜΠΠΗΣ ΟΡΕΣΤΗΣ Α.Μ. 14653

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: κα ΙΜΠΡΙΞΗ ΕΛΕΝΗ

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2019

**ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ
ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**

ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΔΥΤΙΚΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΤΜΗΜΑ: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΘΕΜΑ:

**«ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗ
ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.»**

ΧΑΜΠΠΗΣ ΟΡΕΣΤΗΣ Α.Μ. 14653

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: κα ΙΜΠΡΙΞΗ ΕΛΕΝΗ

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2019

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

Ο κάτωθι υπογεγραμμένος Χαμπίτης Ορέστης Α.Μ.:14653, του Νικολάου, φοιτητής του Τμήματος Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής, του Α.Ε.Ι. Πειραιά Τ.Τ., πριν αναλάβω την εκπόνηση της Πτυχιακής Εργασίας μου, δηλώνω ότι ενημερώθηκα για τα παρακάτω :

«Η Πτυχιακή Εργασία (Π.Ε) αποτελεί προϊόν πνευματικής ιδιοκτησίας τόσο του συγγραφέα, όσο και του Ιδρύματος και θα πρέπει να έχει μοναδικό χαρακτήρα και πρωτότυπο περιεχόμενο.

Απαγορεύεται αυστηρά οποιοδήποτε κομμάτι κειμένου της να εμφανίζεται αυτούσιο ή μεταφρασμένο από κάποια άλλη δημοσιευμένη πηγή. Κάθε τέτοια πράξη αποτελεί προϊόν λογοκλοπής και εγείρει θέμα Ηθικής Τάξης για τα πνευματικά δικαιώματα του άλλου συγγραφέα. Αποκλειστικός υπεύθυνος είναι ο συγγραφέας της Π.Ε, ο οποίος φέρει και την ευθύνη των συνεπειών, ποινικών και άλλων, αυτής της πράξης.

Πέραν των όποιων ποινικών ευθυνών του συγγραφέα, σε περίπτωση που το Ίδρυμα του έχει απονείμει Πτυχίο, αυτό ανακαλείται με απόφαση της Συνέλευσης του Τμήματος. Η Συνέλευση του Τμήματος με νέα απόφασή της, μετά από αίτηση του ενδιαφερομένου, του αναθέτει εκ νέου την εκπόνηση Π.Ε με άλλο θέμα και διαφορετικό επιβλέποντα καθηγητή. Η εκπόνηση της εν λόγω Π.Ε πρέπει να ολοκληρωθεί εντός τουλάχιστον ενός ημερολογιακού βμήνου από την ημερομηνία ανάθεσής της. Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στο άρθρου 18, παρ. 5 του ισχύοντος Εσωτερικού Κανονισμού.»

Ο Δηλών

Ημερομηνία

Χαμπίτης Ορέστης Α.Μ: 14653

10/4/2019

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Περιεχόμενα

ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	5
1ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.....	6
1.1. Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΒΕΝΕΤΗ Α.Β.Ε.Ε.....	6
2ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ.....	8
2.1. ΕΝΝΟΙΑ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	8
2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	9
2.2.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	10
2.2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	11
2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ.....	12
2.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	13
2.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ.....	14
2.3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ.....	15
2.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	17
2.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18
2.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΑΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	19
2.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΑΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	20
2.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΕΩΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ.....	20
2.5.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΞΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	21
2.5.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ	22
2.5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ	23
3ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ:ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	24
3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	24
3.1.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ Η ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	24
3.1.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	26
3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ.....	28
3.2.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	28
3.2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ.....	30

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ.....	32
3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	34
3.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	34
3.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	36
3.3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	38
3.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ	40
3.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΞΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	40
3.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	42
3.4.3. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ	44
4ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	46
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	48
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ	49

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Το θέμα της πτυχιακής εργασίας είναι η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με την χρήση αριθμοδεικτών. Η ανάλυση θα γίνει την τριετία 2015-2017 ώστε να προκύψουν ουσιώδη και αξιόπιστα συμπεράσματα για την πορεία της εταιρείας.

Στο πρώτο κεφάλαιο αναφερόμαστε στην ιστορία του ψωμιού και την ιστορία του ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ ο οποίος δημιουργήθηκε το 19.... Στο δεύτερο μέρος αναφερόμαστε στην ανάγκη για χρηματοοικονομική ανάλυση και στην έννοια και τις κατηγορίες των αριθμοδεικτών. Στο τρίτο κεφάλαιο αναφερόμαστε στα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών τα οποία απεικονίζουμε υπό την μορφή διαγραμμάτων και στη συνέχεια εξηγούμε και σχολιάζουμε τα αποτελέσματα αυτά.

Τέλος από την χρηματοοικονομική ανάλυση του ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ προέκυψαν σημαντικά συμπεράσματα για την οικονομική πορεία της εταιρείας κατά την διάρκεια της τριετίας, τα οποία και αναφέρουμε.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

1ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

1.1. Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΟΥ ΒΕΝΕΤΗ Α.Β.Ε.Ε.

Το 1948 στη Νέα Ερυθραία λειτουργεί ο πρώτος Φούρνος ΒΕΝΕΤΗ. Στηριζόμενη πάντα στην παράδοση, την ποιότητα και την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη, η εταιρία εισήγαγε σταδιακά μια σειρά από γεύσεις και ποικιλίες που ήταν διαφορετικές. Σημείο αναφοράς έγινε ο Φούρνος ΒΕΝΕΤΗ από τα τέλη της δεκαετίας του 1970 στην περιοχή των βορείων προαστίων και όχι μόνο. Σε ηλικία μόλις 24 χρονών Το 1972 ο κ. Χαράλαμπος Βενέτης, ανέλαβε τον οικογενειακό φούρνο στην περιοχή της Νέας Ερυθραίας Κηφισιάς που το 1975 μεταφέρθηκε στην οδό Τατοΐου.

Αρχικά έμαθε τις γερμανικές ποικιλίες ψωμιού, έστειλε υπαλλήλους του να δουλέψουν εκεί, για να μάθουν τα μυστικά της παραγωγής τους και έφερε στην Ελλάδα Γερμανούς ειδικούς για να εκπαιδεύσουν το προσωπικό. Αντίστοιχα κινήθηκε στη Γαλλία, όπου έμαθε τα μυστικά της περίφημης γαλλικής μπαγκέτας. Αμέσως μετά, το 1989, προχώρησε σε μια σημαντική επένδυση μηχανολογικού εξοπλισμού, που τότε κόστισε περίπου 700 εκατομμύρια δραχμές και είχε τη δυνατότητα πλέον να παράγει 60 έως 70 διαφορετικές ποικιλίες ψωμιού.

Το 1994 λειτουργεί το πρώτο κατάστημα με τη μέθοδο της δικαιόχρησης (franchise).

Το 1995 δημιουργείται η νέα μονάδα παραγωγής στην περιοχή της Λυκόβρυσης, με χώρους παραγωγής 14.000 τ.μ.

Η είσοδος της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η συγκυρία με τις μετοχές-«φούσκες» που προκάλεσαν την πτώση του Χρηματιστηρίου, συμπαρέσυρε σε μία οικονομική δίνη την επιχείρηση. Ακολούθησαν απολύσεις και κλείσιμο καταστημάτων, μέχρι ο Χαράλαμπος Βενέτης να πάρει το 2002 μια «γενναία» απόφαση, προκειμένου να σωθεί η επιχείρηση, παραχωρώντας το 52% των μετοχών της στον Παναγιώτη Μονεμβασιώτη, ο οποίος ανέλαβε ως διευθύνων σύμβουλος, με τον κ. Βενέτη να

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

περιορίζεται πλέον στη θέση του προέδρου, χωρίς φυσικά να εγκαταλείψει τον φούρνο της οδού Τατοΐου.

Το 2002 η νέα διοίκηση της εταιρίας επεξεργάσθηκε και έθεσε σε εφαρμογή ένα νέο σύγχρονο αναπτυξιακό πρόγραμμα ποιοτικής αναβάθμισης σε όλους τους τομείς με ταυτόχρονη αναδιοργάνωση όλων των υπηρεσιών της.

Το 2010 η εταιρία ΒΕΝΕΤΗΣ πρωτοπορεί για άλλη μια φορά, εισάγοντας ένα νέο concept καταστήματος. Το νέο κατάστημα ΒΕΝΕΤΗ FOOD HALL είναι ο πρώτος χώρος με ολοκληρωμένες γευστικές προτάσεις, που καλύπτουν κάθε ανάγκη του καταναλωτή: Πλήρες πρωινό, πλούσιες ποικιλίες καφέ, ροφήματα, επώνυμο γλυκό και για πρώτη φορά πεντανόστιμο, υγιεινό, σπιτικό φαγητό από ελληνική και μεσογειακή κουζίνα, με την υπογραφή του γνωστού σεφ Γιάννη Τζελέπη!¹

Σήμερα η αλυσίδα Βενέτης αριθμεί 85 σημεία, από τα οποία τα 35 είναι εταιρικά και τα 50 franchise. Από αυτά, τα πέντε λειτουργούν υπό το σήμα «Βενέτη 1948», ανάμεσά τους και το πρώτο κατάστημα της επιχείρησης στην οδό Τατοΐου, 46 υπό το σήμα «Βενέτη Food Hall» και τα υπόλοιπα είναι τα κλασικά καταστήματα Βενέτη.²

¹ <http://www.fornosveneti.gr/H-etaireia/ιστορικό>

² <https://www.news.gr/oikonomia/business-stories/article/1043174/o-fournaris-pou-allaxe-ta-panta-stin-elliniki-agera-psomiou.html>

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

2ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

2.1. ΕΝΝΟΙΑ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Η χρήση των αριθμοδεικτών αποτελεί μία από τις πιο διαδεδομένες μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσης οι οποίοι βοηθούν στην ερμηνεία των οικονομικών στοιχείων των επιχειρήσεων.

Αριθμοδείκτης είναι η σχέση ενός στοιχείου του ισολογισμού ή της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως προς ένα άλλο και εκφράζεται με απλή μαθηματική μορφή. Ο λόγος που οδήγησε στην καθιέρωση των αριθμοδεικτών είναι η ανάγκη να γίνεται αμέσως αντιληπτή η πραγματική αξία και η σπουδαιότητα των απόλυτων μεγεθών. Για να έχει ένας αριθμοδείκτης αξία θα πρέπει να εκφράζει σχέσεις που παρουσιάζουν οικονομικό ενδιαφέρον και μας οδηγούν σε συγκεκριμένα συμπεράσματα.

Επίσης θα πρέπει να αναφερθεί ότι ο υπολογισμός διάφορων αριθμοδεικτών αποτελεί μία μέθοδο ανάλυσης και πολλές φορές περιέχει μόνο ενδείξεις. Γι' αυτό ένας μεμονωμένος αριθμοδείκτης δεν μπορεί να μας δώσει εικόνα της οντότητας αν δεν συγκριθεί με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες μίας σειράς προηγούμενων χρήσεων.

Οι κυριότεροι και οι περισσότεροι αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται στην χρηματοοικονομική ανάλυση μπορούν να καταταγούν στις εξής κατηγορίες:

- 1) Αριθμοδείκτες Ρευστότητας: χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
- 2) Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας ή Δραστηριότητας: χρησιμοποιούνται προκειμένου να μετρηθεί ο βαθμός αποτελεσματικότητας μίας επιχείρησης στη χρησιμοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων δηλαδή αποθέματα, εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις.
- 3) Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας: με αυτούς μετράται η αποδοτικότητα μίας επιχείρησης, η ικανότητα της διοίκησής της και η δυναμικότητα των κερδών της,

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

στην ουσία μετρούν τον βαθμό επιτυχίας ή αποτυχίας της διοίκησης της οντότητας.

- 4) Αριθμοδείκτες Επενδύσεως ή Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες: οι αριθμοδείκτες αυτοί συσχετίζουν τον αριθμό των μετοχών μίας επιχείρησης και τη χρηματιστηριακή τους τιμή με τα κέρδη καθώς επίσης και τα μερίσματα.
- 5) Αριθμοδείκτες Διαρθρώσεως και Βιωσιμότητας: με την χρήση τους εκτιμάται η μακροχρόνια ικανότητα μίας οντότητας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της και ο βαθμός προστασίας που αναλαμβάνουν οι πιστωτές της.³

2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Οι αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται περισσότερο για τον υπολογισμό της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης μίας επιχείρησης και της ικανότητάς της να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της είναι

- 1) Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας
- 2) Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας
- 3) Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας
- 4) Αριθμοδείκτης αμυντικού διαστήματος

Ένας από τους σκοπούς της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των δεικτών ρευστότητας είναι η ικανότητα μίας εταιρείας να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Για να γίνει αυτό πρέπει να υπάρχει επαρκής ρευστότητα, η ύπαρξη ρευστότητας έχει επίδραση και στα κέρδη της εταιρίας. Οι περισσότερες εταιρείες φροντίζουν να διατηρούν πλεόνασμα κυκλοφοριακών στοιχείων ώστε να μπορούν να εξοφλούν κανονικά τις τρέχουσες υποχρεώσεις τους.

³ Νιάρχος Ν. Α. (2004). Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Σταμούλης Αθ. Αθήνα (σελ. 47 – 51)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Τέλος οι αριθμοδείκτες ρευστότητας αναφέρονται στις σχέσεις των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και των κυκλοφοριακών στοιχείων μίας επιχείρησης τα οποία αποτελούν τις πηγές καλύψεως αυτών των υποχρεώσεων. Επομένως η οικονομική κατάσταση μίας οντότητας μπορεί να θεωρηθεί καλή μόνο όταν έχει επαρκή γενική ρευστότητα.⁴

2.2.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο Αριθμοδείκτης γενικής ή αλλιώς έμμεσης ρευστότητας είναι ο πλέον χρησιμοποιούμενος δείκτης και βρίσκεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των κυκλοφοριακών στοιχείων μίας επιχείρησης με το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

Ο Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας} = \frac{\text{κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Στον αριθμητή περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και τα αποθέματα της εταιρείας ενώ στον παρονομαστή ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι οι προμηθευτές, γραμμάτια πληρωτέα, πιστωτές διάφοροι και άλλα δηλαδή όλη η ομάδα 5 του παθητικού.

Με τον όρο αυτό δεν μετράμε μόνο την ρευστότητα μίας οντότητας αλλά και το περιθώριο ασφάλειας που διατηρεί μία επιχείρηση, μία κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη στην ροή των κεφαλαίων κινήσεώς της. Μία επιχείρηση θα πρέπει να διατηρεί επαρκές κυκλοφοριακά στοιχεία ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί πλήρως στις τρέχουσες

⁴ Νιάρχος Ν. Α. (2004). Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Σταμούλης Αθ. Αθήνα (σελ. 51 – 54)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

υποχρεώσεις της. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας τόσο καλύτερη από πλευράς ρευστότητας είναι η θέση μίας εταιρείας.⁵

2.2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο Αριθμοδείκτης Άμεσης ή Ειδικής Ρευστότητας δημιουργήθηκε για να περιλαμβάνει όλα εκείνα τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ρευστοποιούνται εύκολα και γρήγορα και αγνοεί εκείνα τα στοιχεία του κυκλοφοριακού ενεργητικού τα οποία δεν μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας} = \frac{\text{κυκλοφορούν ενεργητικό-αποθέματα}}{\text{βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι το πηλίκο της διαίρεσης των ταχέως ρευστοποιήσιμων στοιχείων της επιχείρησης όπως είναι τα χρηματικά διαθέσιμα, χρεόγραφα και απαιτήσεις με το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της οντότητας. Ο αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της εταιρείας καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ένα αποτέλεσμα γύρω στη μονάδα θεωρείται ικανοποιητικό, αντίθετα ένα αποτέλεσμα μικρότερο της μονάδας μας δείχνει ότι η εταιρεία έχει ανεπαρκή ρευστότητα για να καλύψει τις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

⁵ Νιάρχος Ν. Α. (2004). Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Σταμούλης Αθ. Αθήνα (σελ. 54 – 55)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Τέλος θα πρέπει να αναφέρουμε ότι μία διαφορά μεταξύ των αριθμοδεικτών Γενικής Ρευστότητας και Άμεσης Ρευστότητας αποτελεί ένδειξη ότι υπάρχει αυξημένος αριθμός αποθεμάτων στην οντότητα.⁶

2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

Στο προηγούμενο κεφάλαιο αναφερθήκαμε στους βασικούς αριθμοδείκτες ρευστότητας όπως είναι οι Γενικής και Άμεσης Ρευστότητας. Η αδυναμία των αριθμοδεικτών στο να εκτιμηθεί ο χρόνος ρευστοποίησης σημαντικών στοιχείων του ενεργητικού όπως αποθέματα και απαιτήσεις μας οδηγεί στο να χρησιμοποιήσουμε τους Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.

Η έννοια της Κυκλοφοριακής ταχύτητας εκφράζει το πόσες φορές κατά την διάρκεια μίας περιόδου ανακυκλώνονται στοιχεία του κυκλοφοριακού ενεργητικού αλλά και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές. Με άλλα λόγια μετατρέπεται σε ημέρες το χρονικό διάστημα που χρειάζεται για να γίνουν τα αποθέματα και οι απαιτήσεις από πελάτες διαθέσιμα. Όσο λιγότερος είναι ο χρόνος ανακύκλωσης τόσο το καλύτερο για την ρευστότητα της εταιρείας.

Όπως προαναφέρουμε οι Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας λέγονται και δραστηριότητας διότι δείχνουν την κίνηση στον χρόνο, αξιολογώντας έτσι την αποτελεσματική λειτουργία της εταιρείας. Η κυκλοφοριακή ταχύτητα επιδρά στην αποδοτικότητα μίας οντότητας και για τον λόγο αυτό αυτοί οι αριθμοδείκτες μπορούν να θεωρηθούν ως ο συνδετικός κρίκος ανάμεσα στην ρευστότητα και την αποδοτικότητα μίας οικονομικής μονάδας.⁷

⁶ Νιάρχος Ν. Α. (2004). Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Σταμούλης Αθ. Αθήνα (σελ. 60 – 62)

⁷ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 94)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

2.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων υπολογίζει πόσες φορές κατά την διάρκεια μίας περιόδου ανακυκλώνονται τα αποθέματα μίας οικονομικής μονάδας. Με άλλα λόγια πόσες φορές μία εμπορική οντότητα αγοράζει και στην συνέχεια πουλάει τα αποθέματά της.

Ο αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μ.Ο Αποθεμάτων}}$$

Μία επιχείρηση την συμφέρει να ανακυκλώνει γρήγορα και πολλές φορές τον χρόνο τα αποθέματά της. Ένα υψηλό αποτέλεσμα του δείκτη δείχνει την ικανότητα της εταιρείας να πουλάει γρήγορα άρα να ρευστοποιεί γρήγορα τα αποθέματά της. Στον παρονομαστή χρησιμοποιούμε τον Μέσο Όρο των αποθεμάτων όπου υπολογίζεται αν προσθέσουμε το απόθεμα αρχής και το απόθεμα τέλος και τα διαιρέσουμε με το 2.

Απ' τον αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων προκύπτει η μέση χρονική διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων εντός της οικονομικής μονάδας. Δηλαδή το χρονικό διάστημα σε ημέρες που η επιχείρηση ανανεώνει τα αποθέματά της. Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Διάρκεια Αποθεμάτων} = \frac{365}{\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων}}$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Όσο λιγότερες είναι οι ημέρες της διάρκειας των αποθεμάτων τόσο πιο γρήγορα η επιχείρηση ρευστοποιεί τα αποθέματά της και κατά συνέπεια τόσο υψηλότερη κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων έχει.⁸

2.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων υπολογίζει πόσες φορές κατά την διάρκεια μίας χρονιάς έγινε η ανακύκλωση των απαιτήσεων απ' τους πελάτες της επιχείρησης δηλαδή πόσες φορές εντός της χρήσης μία επιχείρηση πουλάει με πίστωση εμπόρευμα ή υπηρεσίες στους πελάτες της και στη συνέχεια εισπράττει αυτές τις απαιτήσεις από αυτές τις πωλήσεις της.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο Απαιτήσεων}}$$

Για την επιχείρηση είναι συμφέρον τον χρονικό διάστημα που μεσολαβεί από την πώληση έως την είσπραξη της απαίτησης να είναι όσο το δυνατόν μικρότερο. Επομένως μία υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να εισπράττει γρήγορα τις εμπορικές απαιτήσεις της. Επίσης το αποτέλεσμα του δείκτη επηρεάζει άμεσα την ρευστότητα της οικονομικής μονάδας. Ο παρονομαστής που είναι ο Μέσος Όρος των απαιτήσεων υπολογίζεται αν προσθέσουμε τις εμπορικές απαιτήσεις αρχής με τις εμπορικές απαιτήσεις τέλους και τις διαιρέσουμε με το 2.

⁸ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 94 – 98)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Από τον Αριθμοδείκτη Κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων προκύπτει η χρονική διάρκεια δηλαδή οι μέρες που μεσολαβούν για την είσπραξη των εμπορικών απαιτήσεων. Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Διάρκεια Απαιτήσεων} = \frac{365}{\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων}}$$

Είναι ευνόητο ότι όσο συντομότερο είναι το χρονικό διάστημα που χρειάζεται για να εισπραχθούν οι εμπορικές απαιτήσεις τόσο υψηλότερη θα είναι και η κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων, επηρεάζοντας σημαντικά την ρευστότητα της εταιρείας.⁹

2.3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Προμηθευτών υπολογίζει πόσες φορές κατά την διάρκεια μίας περιόδου εξοφλούνται υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Προμηθευτών} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Μ.Ο Προμηθευτών}}$$

⁹ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 100 – 103)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Ο παρονομαστής που είναι ο μέσος όρος των προμηθευτών περιέχει τους προμηθευτές αλλά και τα γραμμάτια πληρωτέα και τις επιταγές μεταχρονολογημένες πληρωτέες που έχουν χρησιμοποιηθεί για την αγορά αποθεμάτων. Στον αριθμητή οι αγορές δεν αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις και για τον λόγο αυτό τις υπολογίζουμε μέσω του τύπου του Κόστους Πωληθέντων.

$$\text{Κόστος Πωλήσεων} = \text{Αρχικό Απόθεμα} + \text{Αγορές χρήσης} - \text{Τελικό Απόθεμα}$$

Την παραπάνω εξίσωση την λύνουμε ως προς τις Αγορές και προκύπτει:

$$\text{Αγορές} = \text{Κόστος Πωλήσεων} - \text{Αρχικό Απόθεμα} + \text{Τελικό Απόθεμα}$$

Από τον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών προκύπτει η χρονική περίοδος σε ημέρες όπου η οντότητα απολαμβάνει πίστωση από τους προμηθευτές της για την αγορά των αποθεμάτων που έχει κάνει κατά την διάρκεια μίας περιόδου.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Διάρκεια Υποχρεώσεων προς Προμηθευτές} = \frac{365}{\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφορικής Ταχύτητας Προμηθευτών}}$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Όσο χαμηλότερη είναι η κυκλοφοριακή ταχύτητα προμηθευτών τόσο μεγαλύτερη είναι η καθυστέρηση των εμπορικών υποχρεώσεων. Η κυκλοφοριακή ταχύτητα προμηθευτών μπορεί να συγκριθεί με την αντίστοιχη των απαιτήσεων για να ελεγχθεί από άποψη ρευστότητας αν εισπράττει γρήγορα και εξοφλεί πιο αργά.¹⁰

2.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Αποδοτικότητα είναι η δυνατότητα μίας οικονομικής μονάδος να δημιουργεί κέρδη. Ο σκοπός μίας επιχείρησης είναι η επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος δηλαδή η μεγιστοποίηση των κερδών της, που αφορά κυρίως τους μετόχους της εταιρείας αλλά και όσους θέλουν να επενδύσουν δε μία εταιρεία. Ορθολογικός μέτοχος είναι αυτός που επενδύει σε μία οικονομική μονάδα με την μεγαλύτερη δυνατή απόδοση και ταυτόχρονα τον μικρότερο κίνδυνο για την επένδυσή του.

Όπως αναφέραμε προηγουμένως βασικός σκοπός μίας εταιρείας είναι να μεγιστοποιεί τα κέρδη ης ώστε οι ιδιοκτήτες της να απολαμβάνουν την υψηλότερη δυνατή απόδοση. Σήμερα οι επιχειρήσεις δέχονται πολλές αντιδράσεις και πιέσεις και υφίσταται περιορισμούς από το εξωτερικό τους περιβάλλον. Έτσι αναγκάζονται να συμβιβαστούν παύοντας να επιδιώκουν την υλοποίηση αποκλειστικά του βασικού τους σκοπού που είναι όπως είπαμε η μεγιστοποίηση του κέρδους και παράλληλα αποδέχονται έναν συνδυασμό στόχων που έχουν κοινωνικά οφέλη. Αυτή η παραχώρηση γίνεται από την επιχείρηση διότι επιδιώκει να είναι αποδεκτή στους εκτός της επιχείρησης ώστε να μπορεί να επιτυγχάνει μακροπρόθεσμα τον βασικό σκοπό ύπαρξής της.¹¹

¹⁰ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 105 – 106)

¹¹ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 156)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

2.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων έχει ενδιαφέρον κυρίως για τους ιδιοκτήτες της επιχείρησης καθώς υπολογίζει την απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων τους.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων} = \frac{\text{καθαρά κέρδη}}{\text{Μ.Ο ιδίων κεφαλαίων}} \times 100$$

Στον παρονομαστή ο μέσος όρος υπολογίζεται αθροίζοντας τα ίδια κεφάλαια αρχής και τα ίδια κεφάλαια τέλους και διαιρώντας με το 2.

Ο αριθμοδείκτης αποτελεί μέτρο εμπιστοσύνης των μετόχων καθώς και τον βαθμό ικανοποίησής τους από την τοποθέτηση των χρημάτων τους στην εταιρεία. Επίσης ο αριθμοδείκτης αυτός χρησιμοποιείται από επενδυτές οι οποίοι επενδύουν δε εταιρείες που παρουσιάζουν ένα καλό ποσοστό. Μία επιχείρηση με σχετικά χαμηλό δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων δεν θα είναι ελκυστική στους επενδυτές αφού ο βαθμός εμπιστοσύνης που εμπνέει η εταιρεία θα είναι μικρός.¹²

¹² Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 168 – 171)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

2.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΑΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωριακού κέρδους εκφράζει το ποσοστό των μικτών κερδών μίας οικονομικής μονάδας επί των πωλήσεων της.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης μικτού περιθωριακού κέρδους} = \frac{\text{μικτά κέρδη}}{\text{πωλήσεις}} \times 100$$

Τα μικτά κέρδη προκύπτουν από το σύνολο του κύκλου εργασιών δηλαδή των πωλήσεων αν αφαιρέσουμε το κόστος πωληθέντων. Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωριακού κέρδους είναι ένας από τους σημαντικότερους δείκτες αποδοτικότητας καθώς ένα υψηλό ποσοστό εκφράζει την δυνατότητα της επιχείρησης να καλύπτει τα λειτουργικά της κόστη με ευκολία και στη συνέχεια να της απομείνει ένα ποσοστό καθαρού περιθωριακού κέρδους.

Ο δείκτης αυτός όμως δεν βοηθά στην εξαγωγή τελικών συμπερασμάτων για την συνολική αποδοτικότητα μίας οικονομικής μονάδας.¹³

¹³ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 165 – 166)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

2.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΑΚΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωριακού κέρδους ή αλλιώς αποδοτικότητα πωλήσεων εκφράζει το ποσοστό των καθαρών κερδών επί των πωλήσεων μίας επιχείρησης κατά την διάρκεια μίας περιόδου.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωριακού κέρδους} = \frac{\text{καθαρά κέρδη}}{\text{πωλήσεις}} \times 100$$

Όσο μεγαλύτερο είναι το ποσοστό του καθαρού περιθωριακού κέρδους τόσο πιο αποδοτικά εκμεταλλεύεται η οικονομική μονάδα τις πωλήσεις της για να πετύχει τα καθαρά της κέρδη. Η αύξηση της αποδοτικότητας των πωλήσεων είτε με την αύξηση των πωλούμενων αγαθών χωρίς την αύξηση κόστους, είτε με την αύξηση της τιμής μονάδος χωρίς να μειωθεί η ζήτηση.¹⁴

2.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΕΩΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

Οι αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας έχουν ως βασικό σκοπό την εκτίμηση της ικανότητας της μακροχρόνιας επιβίωσης μίας επιχείρησης.

¹⁴ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 164 – 165)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Η διάρθρωση κεφαλαίων ασχολείται με τις διάφορες πηγές κεφαλαίων, όπως είναι τα ίδια και ξένα κεφάλαια, καθώς και τα οφέλη και τους κινδύνους που δημιουργούν, τα κεφάλαια προέρχονται κυρίως από τους μετόχους από τις τράπεζες και διάφορους πιστωτές.

Η χρήση ξένων ή δανειακών κεφαλαίων προσφέρει ένα σοβαρό όφελος στα ίδια κεφάλαια, δηλαδή κεφάλαια που έχουν καταβάλει οι μέτοχοι, το οποίο είναι γνωστό και ως πλεονέκτημα της χρηματοοικονομικής μόχλευσης και ταυτόχρονα αυξάνει τους κινδύνους χρεοκοπίας σε περίπτωση αδυναμίας της επιχείρησης να ικανοποιήσει τους δανειστές της.¹⁵

2.5.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΞΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Ο Αριθμοδείκτης Ξένων Κεφαλαίων προς Συνολικά δείχνει τι ποσοστό του συνόλου των κεφαλαίων δηλαδή του συνολικού ενεργητικού αποτελούν τα ξένα ή δανειακά κεφάλαια.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής

$$\text{Αριθμοδείκτης Ξένων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια} = \frac{\text{Ξένα Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}} \times 100$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι ενδεικτικός του βαθμού προστασίας των πιστωτών. Ένα σχετικά χαμηλό ποσοστό του δείκτη είναι ενδεικτικό της ικανότητας δανεισμού της επιχείρησης διότι μία εταιρεία με χαμηλό ποσοστό σημαίνει ότι στηρίζεται στα ίδια της

¹⁵ Γκίκας Δ. Χ. (2002), Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Μπένου Γ., Αθήνα (σελ. 247 – 248)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

κεφάλαια. Οι πιστωτές είναι πρόθυμοι να χορηγήσουν δάνειο σε εταιρείες με χαμηλό ποσοστό ξένων κεφαλαίων καθώς υπάρχει υψηλός βαθμός προστασίας από μία ενδεχόμενη χρεωκοπία.¹⁶

2.5.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ

Ο αριθμοδείκτης Κάλυψης Τόκων δείχνει πόσες φορές κατά την διάρκεια μίας περιόδου η επιχείρηση μπορεί να καλύψει τους χρεωστικούς της τόκους με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης Κάλυψης Τόκων} = \frac{\text{κέρδη προ φόρων και τόκων}}{\text{χρεωστικοί τόκοι}}$$

Στον αριθμοδείκτη χρησιμοποιούμε τα κέρδη προ φόρων και τόκων καθώς οι δείκτες όπως είναι οι τράπεζες εξετάζουν την επάρκεια των κερδών προ φόρων και τόκων για την κάλυψη των τόκων τους. Το αποτέλεσμα του αριθμοδείκτη πρέπει να είναι μεγαλύτερο της μονάδος έτσι ώστε να μπορεί να καλύψει πλήρως τα χρηματοοικονομικά της έξοδα.¹⁷

¹⁶ Γκίκας Δ. Χ. (2002), Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Μπένου Γ., Αθήνα (σελ. 255)

¹⁷ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 206 – 207)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

2.5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

Ο Αριθμοδείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης δείχνει τη σχέση μεταξύ του συνόλου του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων, δηλαδή πόσες φορές το ενεργητικό είναι μεγαλύτερο από τα ίδια κεφάλαια.

Ο αριθμοδείκτης εμφανίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης} = \frac{\text{συνολικά κεφάλαια}}{\text{ίδια κεφάλαια}}$$

Ένα σχετικά υψηλό αποτέλεσμα του αριθμοδείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης αυξάνει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων αλλά δημιουργεί ταυτόχρονα και αυξημένο κίνδυνο για την οικονομική μονάδα.

Ο δείκτης της χρηματοοικονομικής μόχλευσης μπορεί να αυξηθεί από την αυξημένη χρήση ξένων κεφαλαίων και είναι ενδεικτικός μίας αύξησης του κινδύνου χρεωκοπίας μίας εταιρείας.¹⁸

¹⁸ Γκίκας Δ. Χ. (2002), Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Μπένου Γ., Αθήνα (σελ. 254 – 255)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

3.1.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ Η ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

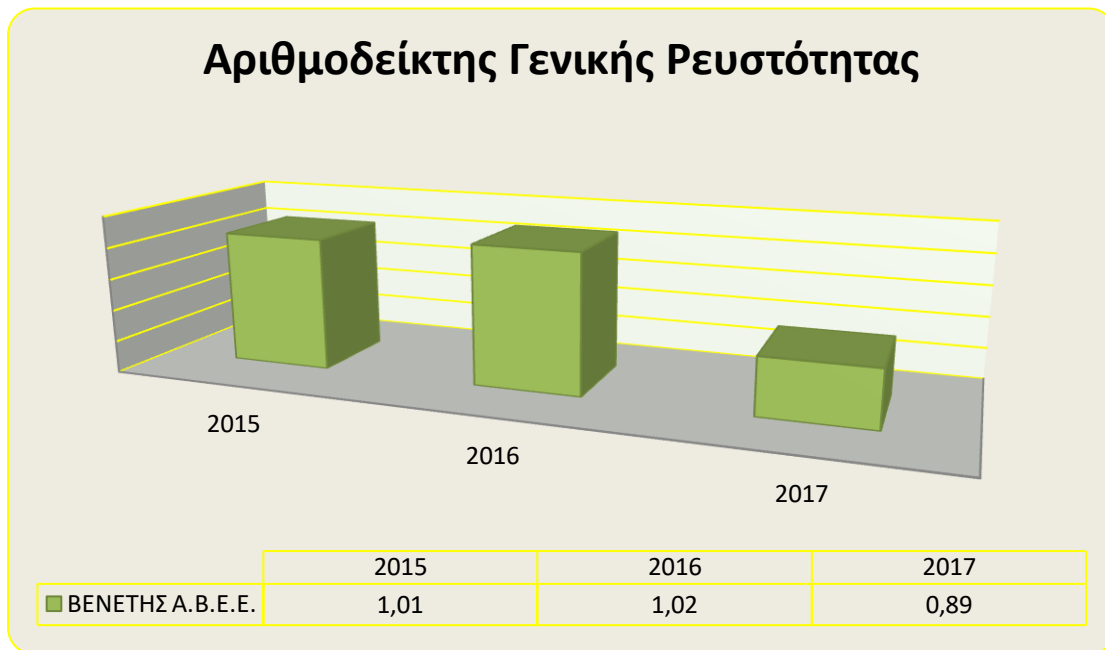
$$\text{Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας} = \frac{\text{κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

$$2015 : \frac{9685}{9559} = 1,01$$

$$2016 : \frac{9208}{9050} = 1,02$$

$$2017 : \frac{8369}{9454} = 0,89$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη Γενικής Ρευστότητας για την εταιρία του BENETH ABEE είναι: 1,01 - 1,02 - 0,89 αντίστοιχα για την περίοδο 2015 έως 2017. Με την βοήθεια του αριθμοδείκτη Γενικής Ρευστότητας θα εξετάσουμε πόσες φορές μέσα σε μία περίοδο ο BENETHS ABEE μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του με την ρευστοποίηση του κυκλοφορούν ενεργητικού του. Σύμφωνα με την βιβλιογραφία το αποτέλεσμα πρέπει να είναι >1 και να τείνει προς το 2, όσο πιο μεγάλο αποτέλεσμα τόσο πιο καλή και η γενική ρευστοποίηση της οντότητας. Στην περίπτωση του BENETH ABEE παρατηρούμε ότι το αποτέλεσμα τις πρώτες δύο περιόδους είναι ελάχιστα πάνω απ' την μονάδα ενώ το 2017 που είναι <1 δεν μπορεί να καλύψει πλήρως τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του με την ρευστοποίηση του κυκλοφορούν ενεργητικού του, δηλαδή αποθέματα, απαιτήσεις και διαθέσιμα. Επομένως ο BENETHS ABEE δεν είναι μία εταιρία που μπορούμε να πούμε ότι χαρακτηρίζεται απ' την ρευστότητά της.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.1.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

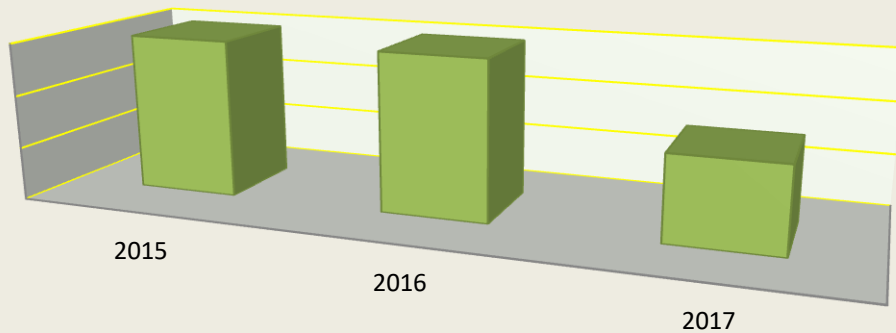
$$\text{Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας} = \frac{\text{κυκλοφορούν ενεργητικό - αποθέματα}}{\text{βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

$$2015 : \frac{9685 - 1039}{9559} = 0,90$$

$$2016 : \frac{9208 - 1072}{9050} = 0,90$$

$$2017 : \frac{8369 - 1189}{9454} = 0,76$$

Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας



	2015	2016	2017
■ BENETHS A.B.E.E.	0,9	0,9	0,76

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της Ειδικής ή Άμεσης Ρευστότητας για την οντότητα ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ είναι 0,9 – 0,9 – 0,76 φορές, αντίστοιχα για την τριετία 2015 – 2017. Με τον αριθμοδείκτη της Ειδικής ή Άμεσης Ρευστότητας, ο οποίος είναι αυστηρότερος δείκτης ρευστότητας σε σχέση με εκείνον της Γενικής, θα βρούμε πόσες φορές μπορεί ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του μετά τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία του κυκλοφορούν ενεργητικού του, δηλαδή απαιτήσεις, διαθέσιμα. Σύμφωνα με την βιβλιογραφία το αποτέλεσμα του δείκτη της Άμεσης Ρευστότητας πρέπει να είναι >1 ώστε να μπορεί η επιχείρηση να καλύπτει πλήρως τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και όσο μεγαλύτερο της μονάδος είναι τόσο καλύτερη ρευστότητα θα έχει η επιχείρηση. Στην περίπτωση του ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ παρατηρούμε ότι καμία από τις τρεις περιόδους δεν μπορεί η αλυσίδα αρτοποιίας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της και επίσης το 2017 έχουμε σημαντική μείωση του δείκτη και κατά συνέπεια της ρευστότητας της εταιρίας. Το 2017 με τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του κυκλοφορούν ενεργητικού του, δηλαδή απαιτήσεων και διαθέσιμων (εκτός των αποθεμάτων) ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ μπορεί να καλύψει μόλις 76% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών του, ένα αρκετά χαμηλό ποσοστό αν το συγκρίνουμε με εκείνο της βιβλιογραφίας. Επομένως και με τη χρήση αυτού του δείκτη είναι εμφανές ότι η αλυσίδα αρτοποιίας δεν χαρακτηρίζεται για την ρευστότητά της καθώς έχει υψηλό όγκο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

3.2.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μ.Ο Αποθεμάτων}}$$

$$\text{Διάρκεια Αποθεμάτων} = \frac{365}{\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων}}$$

$$2015 = \frac{17793}{\frac{1039+869}{2}} = 18,65$$

$$2016 = \frac{18384}{\frac{1072+1039}{2}} = 17,42$$

$$2017 = \frac{20506}{\frac{1189+1072}{2}} = 18,14$$

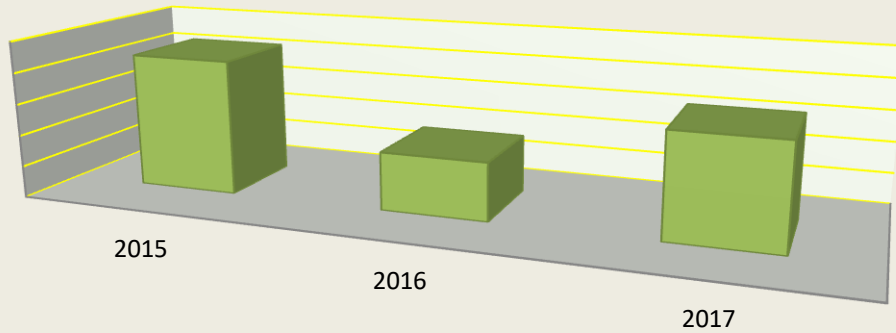
$$\Delta.A_{2015} = \frac{365}{18,65} = 19,57$$

$$\Delta.A_{2016} = \frac{365}{17,42} = 20,95$$

$$\Delta.A_{2017} = \frac{365}{18,14} = 20,12$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων



	2015	2016	2017
LALIZAS HELLAS A.E.	18,65	17,42	18,14

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων είναι 18,65 – 17,42 – 18,14 φορές αντίστοιχα για την περίοδο 2015 – 2017, σε συνέχεια των παραπάνω αποτελεσμάτων υπολογίζουμε την διάρκεια αποθεμάτων για την ίδια περίοδο η οποία έχει ως εξής: 19,57 – 20,95 – 20,12 ημέρες. Με την βοήθεια του αριθμοδείκτη της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων και εν συνεχεία της διάρκειας των αποθεμάτων βρίσκουμε σε τι διάστημα ανανεώνονται τα αποθέματα του ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ από τη στιγμή που αυτά θα αγοραστούν. Όσο λιγότερες είναι οι μέρες που χρειάζονται ώστε να ανακυκλωθεί ένα απόθεμα τόσο το καλύτερο για την ρευστότητα της εταιρίας καθώς αυτό σημαίνει ότι πουλάει γρήγορα τα αποθέματά της. Παρατηρούμε ότι ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ ανανεώνει τα αποθέματά του σε 20 ημέρες περίπου και είναι ένα αποτέλεσμα το οποίο συναντάμε σε όλη την τριετία που εξετάζουμε. Από αυτό μπορούμε να συμπεράνουμε ότι η πολιτική που ακολουθεί η εταιρία σχετικά με την διαχείριση των αποθεμάτων της είναι σταθερή, το οποίο είναι πολύ σημαντικό καθώς λειτουργεί βάση προγραμματισμού. Για να γίνει κατανοητό το προηγούμενο σχόλιο αρκεί να αναφέρουμε ότι είναι μία εταιρία με ευπαθή υλικά και αν δεν τα διαχειριστεί σωστά και δεν προμηθεύεται με τις σωστές ποσότητες μπορεί να αχρηστευτούν ή ακόμα και να λήξουν το οποίο και θα οδηγήσει σε μία μη φυσιολογική φύρα δηλαδή έκτακτη ζημιά.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφορικής Ταχύτητας Απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο Απαιτήσεων}}$$

$$\text{Διάρκεια Απαιτήσεων} = \frac{365}{\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφορικής Ταχύτητας Απαιτήσεων}}$$

$$2015 = \frac{32668}{\frac{2004+2951}{2}} = 13,19$$

$$2016 = \frac{31873}{\frac{2108+2377}{2}} = 14,21$$

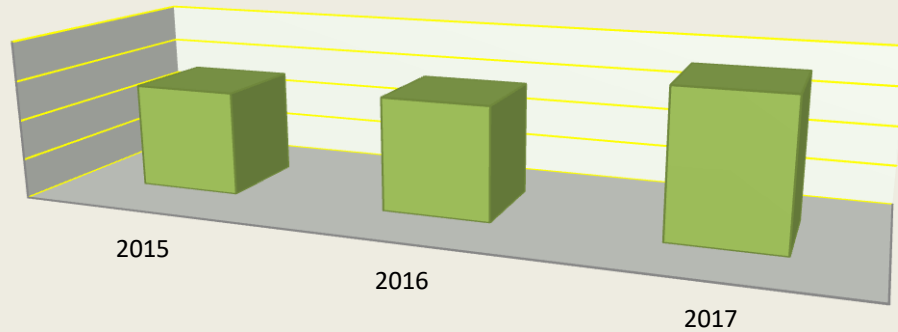
$$2017 = \frac{36416}{\frac{1906+2108}{2}} = 18,14$$

$$\Delta.A_{2015} = \frac{365}{13,19} = 27,67$$

$$\Delta.A_{2016} = \frac{365}{14,21} = 25,69$$

$$\Delta.A_{2017} = \frac{365}{18,14} = 20,12$$

Αριθμοδείκτης Κυκλοφορικής Ταχύτητας Απαιτήσεων



	2015	2016	2017
LALIZAS HELLAS A.E.	13,19	14,21	18,14

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της Κυκλοφορικής Ταχύτητας Απαιτήσεων για τον ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ είναι 13,19 – 14,21 – 18,14 φορές αντίστοιχα για τις χρήσεις 2015 – 2017. Στη συνέχεια τα αποτελέσματα της διάρκειας των απαιτήσεων για την ίδια περίοδο είναι 27,67 – 25,69 – 20,12 ημέρες. Με τον αριθμοδείκτη της Κυκλοφορικής Ταχύτητας Απαιτήσεων και στη συνέχεια με τον δείκτη της διάρκειας απαιτήσεων βρίσκουμε το διάστημα δηλαδή πόσες μέρες χρειάζεται ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ για να εισπράξει τις εμπορικές απαιτήσεις από τους πελάτες του. Σύμφωνα με την βιβλιογραφία όσο λιγότερες είναι οι μέρες τόσο λιγότερες είναι και οι απαιτήσεις της εταιρίας το οποίο σημαίνει ότι η εταιρία εισπράττει γρήγορα τις απαιτήσεις της και μειώνει τον κίνδυνο για δημιουργία επισφαλών απαιτήσεων. Παρατηρούμε ότι χρήση με τη χρήση ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ εισπράττει όλο και πιο γρήγορα τις απαιτήσεις του, από εκεί που χρειαζόταν γύρω στις 28 ημέρες το 2015, το 2017 θέλει γύρω στις 20 μία σημαντική βελτίωση για την ρευστότητά του το οποίο όμως δεν αντικατοπτρίζεται στους δείκτες ρευστότητας 2017 καθώς αυξήθηκαν σημαντικά οι υποχρεώσεις εκείνη τη χρονιά.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

$$\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφορικής Ταχύτητας Προμηθευτών} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Μ.Ο Προμηθευτών}}$$

$$\text{Διάρκεια Υποχρεώσεων προς Προμηθευτές} = \frac{365}{\text{Αριθμοδείκτης Κυκλοφορικής Ταχύτητας Προμηθευτών}}$$

$$2015 = \frac{17793 - 869 + 1039}{\frac{6836 + 7298}{2}} = \frac{15885}{7067} = 2,25$$

$$2016 = \frac{18384 - 1039 + 1072}{\frac{6836 + 7359}{2}} = \frac{16273}{7097,5} = 2,29$$

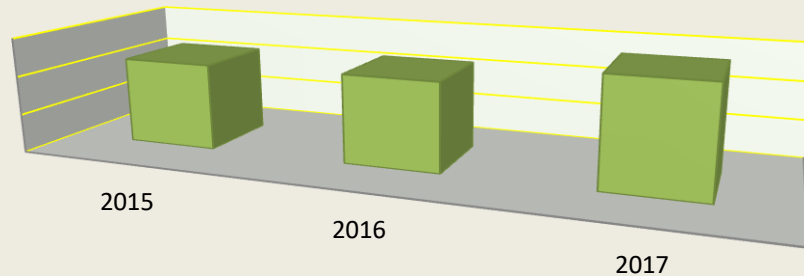
$$2017 = \frac{20506 - 1072 + 1189}{\frac{7516 + 7359}{2}} = \frac{20623}{7437,5} = 2,77$$

$$\Delta.A_{2015} = \frac{365}{2,25} = 162,22$$

$$\Delta.A_{2016} = \frac{365}{2,29} = 157,21$$

$$\Delta.A_{2017} = \frac{365}{2,77} = 131,77$$

Αριθμοδείκτης Κυκλοφορικής Ταχύτητας Προμηθευτών



	2015	2016	2017
■ BENETHS A.B.E.E.	2,25	2,29	2,77

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Προμηθευτών για τον ΒΕΒΕΤΗ ΑΒΕΕ είναι 2,25 – 2,29 – 2,77 φορές αντίστοιχα για την τριετία 2015 – 2017. Εν συνεχεία τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές 166,22 – 157,21 – 131,77 ημέρες αντίστοιχα. Με τον αριθμοδείκτη της Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Προμηθευτών βρίσκουμε πόσες φορές ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ μπορεί να καλύψει τις εμπορικές του υποχρεώσεις μέσα σε μία περίοδο και στη συνέχεια με τον αριθμοδείκτη της διάρκειας των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές βρίσκουμε σε πόσες μέρες η οντότητα εξοφλεί τους προμηθευτές της από την ημέρα που δημιουργήθηκε η υποχρέωση. Σύμφωνα με την βιβλιογραφία όσες περισσότερες είναι οι μέρες που καθυστερεί η επιχείρηση να εξοφλήσει τους προμηθευτές της τόσο μεγαλύτερη είναι η πίστωση που της παρέχουν αλλά και τόσο μεγαλύτερο είναι το διάστημα που παραμένουν το διαθέσιμα μέσα στην εταιρία. Παρατηρούμε ότι το διάστημα που καθυστερεί ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ να εξοφλήσει τους προμηθευτές του

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

χρήση με την χρήση μειώνεται και κυρίως το 2017 όπου τους εξοφλεί ένα μήνα πιο γρήγορα σε σχέση με το 2015. Το γεγονός αυτό αποτυπώνεται και στη ρευστότητα της εταιρίας όπου μειώθηκε το 2017 σε σχέση με το 2015. Επίσης μία τελευταία παρατήρηση, το γεγονός ότι η εταιρία εξοφλεί πιο γρήγορα τους προμηθευτές της μπορεί να επηρεάσει θετικά έναν άλλο τομέα, τα κέρδη της, καθώς με το να εξοφλεί πιο γρήγορα μπορεί να πετυχαίνει καλύτερες τιμές ή και μεγαλύτερες εκπτώσεις απ' τους προμηθευτές της.

3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

3.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

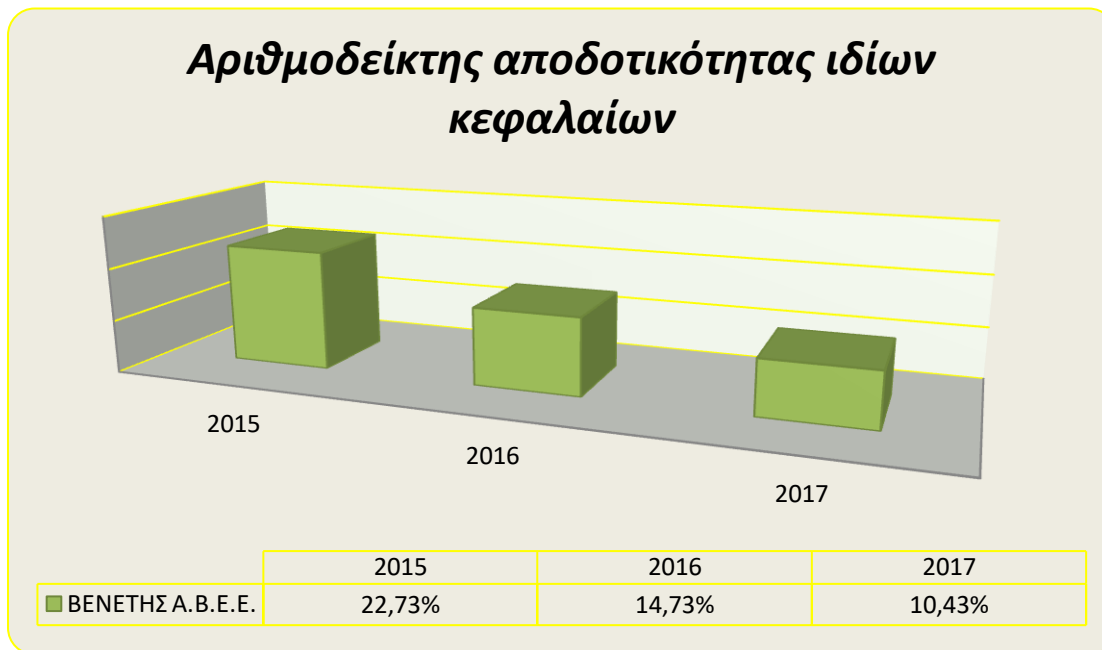
$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων} = \frac{\text{καθαρά κέρδη}}{\text{Μ.Ο ιδίων κεφαλαίων}} \times 100$$

$$2015 : \frac{3351}{\frac{16147+13337}{2}} \times 100 = \frac{3351}{14742} \times 100 = 0,2273 \times 100 = 22,73\%$$

$$2016 : \frac{2474}{\frac{17444+16147}{2}} \times 100 = \frac{2474}{16.795,5} \times 100 = 0,1473 \times 100 = 14,73\%$$

$$2017 = \frac{1849}{\frac{17992+17444}{2}} \times 100 = \frac{1849}{17718} \times 100 = 0,1043 \times 100 = 10,43\%$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων για τον BENETH ABEE είναι 22,73% - 14,73% - 10,43% αντίστοιχα για τις εξεταζόμενες περιόδους 2015 – 2017. Με την χρησιμοποίηση του αριθμοδείκτη της Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων θα δούμε πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύεται η εταιρία τα ίδια της κεφάλαια για να πετύχει τα κέρδη της. Όσο μεγαλύτερο είναι το ποσοστό της αποδοτικότητας των Ιδίων Κεφαλαίων τόσο πιο αποδοτικά εκμεταλλεύεται τα Ίδια της Κεφάλαια και τόσο περισσότερα είναι τα καθαρά της κέρδη. Παρατηρούμε ότι το ποσοστό της αποδοτικότητας κάθε χρόνο όλο και μειώνεται το οποίο δεν είναι θετικό τόσο για την επιχείρηση όσο και για τους μετόχους της. Καθώς βλέπουν ότι τα κεφάλαια που έχουν επενδύσει κάθε χρόνο αποφέρουν όλο και λιγότερα κέρδη και για τον λόγο αυτό η αποδοτικότητα των Ιδίων Κεφαλαίων δηλαδή αυτών που έχουν επενδύσει οι μέτοχοι του BENETH ABEE μειώνεται. Το σημαντικό βέβαια είναι ότι και τις τρεις περιόδους η εταιρία είχε κέρδη και καμία χρονιά δεν παρουσίασε ζημιά αλλά το κακό για τους μετόχους της αλυσίδας αρτοποιίας είναι ότι τα κέρδη το 2017 μειώθηκαν κατά το ήμισυ σχεδόν σε σχέση με το 2015, χωρίς βέβαια να έχουμε μείωση των πωλήσεων στην περίοδο αυτή αλλά το αντίθετο μάλιστα καθώς οι πωλήσεις το 2017 αυξήθηκαν 7% περίπου σε σχέση με το 2015.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

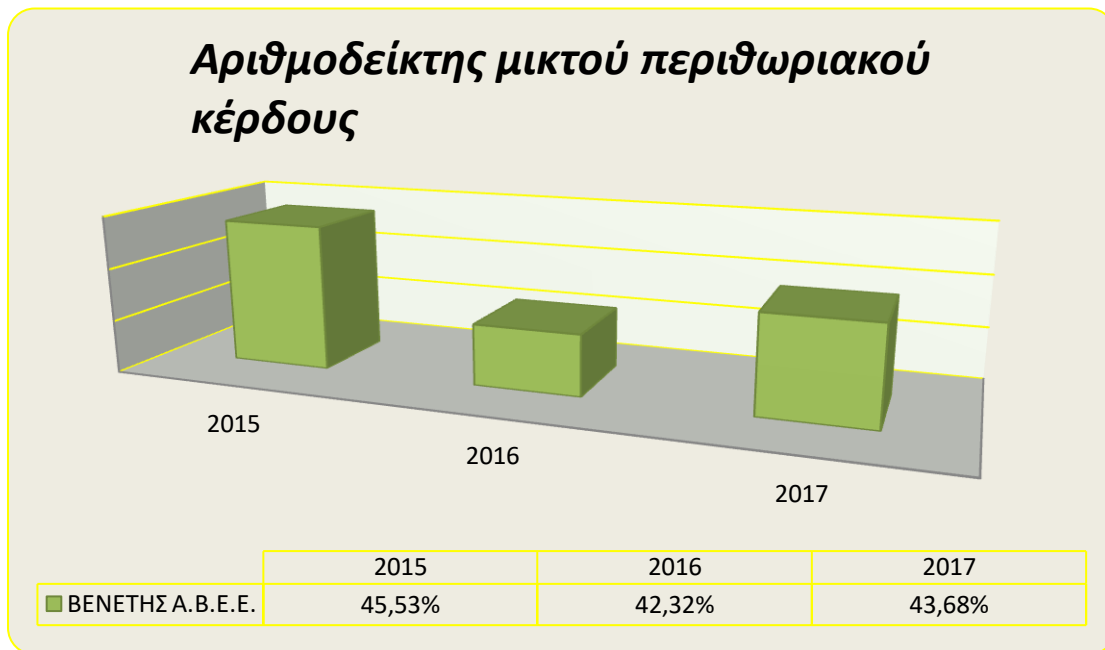
$$\text{Αριθμοδείκτης μικτού περιθωριακού κέρδους} = \frac{\text{μικτά κέρδη}}{\text{πωλήσεις}} \times 100$$

$$2015 : \frac{14875}{32668} \times 100 = 0,4553 \times 100 = 45,53\%$$

$$2016 : \frac{13490}{31875} \times 100 = 0,4232 \times 100 = 42,32\%$$

$$2017 : \frac{15910}{36416} \times 100 = 0,4368 \times 100 = 43,68\%$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη Μικτού Περιθωριακού Κέρδους για τον ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ την τριετία 2015 – 2017 είναι 45,53% - 42,32% - 43,68% αντίστοιχα για την κάθε χρονιά. Με την χρησιμοποίηση του δείκτη Μικτού Περιθωριακού Κέρδους θα βρούμε τι ποσοστό των πωλήσεων απομένει ως μικτό κέρδος στην οντότητα. Όσο μεγαλύτερο είναι το ποσοστό του Μικτού Κέρδους τόσο μεγαλύτερη είναι και η ικανότητα του ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ τα οργανικά και έκτακτα έξοδά του κατά την διάρκεια της περιόδου. Ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ παρουσιάζει υψηλό περιθώριο μικτού κέρδους επομένως μπορεί πλήρως να καλύψει τα λειτουργικά έξοδα αλλά και να του απομείνει ένα ποσοστό ως περιθώριο καθαρού κέρδους το οποίο και θα δούμε στη συνέχεια. Επίσης παρατηρούμε ότι το ποσοστό του Μικτού Κέρδους δεν παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις από χρήση σε χρήση και αυτό οφείλεται στην σταθερή πολιτική που ακολουθεί η διοίκηση της εταιρίας. Για να γίνουν περισσότερο κατανοητά τα παραπάνω ποσοστά αρκεί να πούμε ότι το 2017 για κάθε 100 € πωλήσεων στην εταιρία απομένουν 43,86 € ως μικτό κέρδος.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

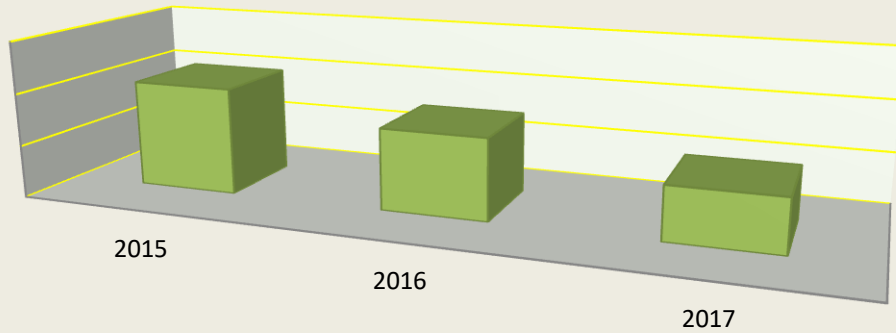
$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας πωλήσεων ή καθαρού περιθωριακού κέρδους} = \frac{\text{καθαρά κέρδη}}{\text{πωλήσεις}} \times 100$$

$$2015 : \frac{3351}{32668} \times 100 = 0,1025 \times 100 = 10,25\%$$

$$2016 : \frac{2474}{31873} \times 100 = 0,0776 \times 100 = 7,76\%$$

$$2017 : \frac{1849}{36416} \times 100 = 0,0507 \times 100 = 5,07\%$$

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας πωλήσεων ή καθαρού περιθωριακού κέρδους



	2015	2016	2017
■ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	10,25%	7,76%	5,07%

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη Καθαρού Περιθωριακού Κέρδους για τον ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ την τριετία που εξετάζουμε είναι 10,25% - 7,76% - 5,07% αντίστοιχα για τις χρήσεις 2015 – 2017. Σύμφωνα με αυτόν τον αριθμοδείκτη βρίσκουμε τι ποσοστό των πωλήσεων απομένει ως καθαρό κέρδος στην οντότητα αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα έξοδα και οι φόροι της. Όσο υψηλότερο είναι το ποσοστό του καθαρού κέρδους τόσο περισσότερα είναι και τα καθαρά κέρδη που αντιστοιχούν στις πωλήσεις της εταιρίας. Ένας σημαντικός δείκτης τόσο για τους μετόχους όσο και για τους νέους επενδυτές που θέλουν να επενδύσουν στον ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ. Το σημαντικό για την οντότητα είναι ότι και για τις τρεις περιόδους που έγινε χρηματοοικονομική ανάλυση της εταιρίας τα αποτελέσματα του δείκτη Καθαρού Περιθωριακού Κέρδους ο οποίος στην ουσία εξετάζει την αποδοτικότητα των πωλήσεων, είναι θετικά και ότι τα ποσοστά είναι θετικά σημαίνει ότι η επιχείρηση είναι κερδοφόρα. Επίσης παρατηρούμε ότι το ποσοστό του καθαρού κέρδους κάθε χρόνο μειώνεται παρά την αύξηση των πωλήσεων που είχαμε το 2017 και αυτό κυρίως οφείλεται στην μείωση των καθαρών κερδών της εταιρίας, με αποτέλεσμα το 2017 για κάθε 100 € στην εταιρία απομένουν 5,07 € καθαρού κέρδους.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

3.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΞΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

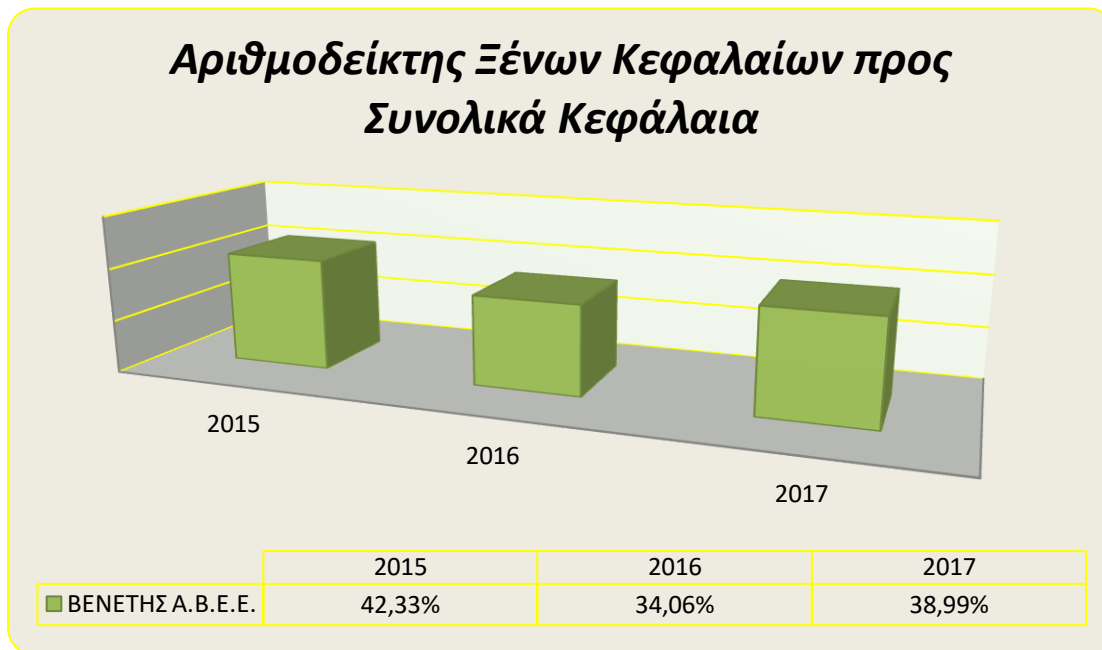
$$\text{Αριθμοδείκτης Ξένων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια} = \frac{\text{Ξένα Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}} \times 100$$

$$2015 : \frac{11856}{28003} \times 100 = 0,4233 \times 100 = 42,33\%$$

$$2016 : \frac{11182}{28626} \times 100 = 0,3906 \times 100 = 39,06\%$$

$$2017 : \frac{11500}{29492} \times 100 = 0,3899 \times 100 = 38,99\%$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη Ξένων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια για τον BENETH ABEE είναι 42,33% - 39,06% - 38,99% για τις περιόδους 2015 – 2017 αντίστοιχα. Με τον αριθμοδείκτη αυτόν θα βρούμε τι ποσοστό των συνολικών κεφαλαίων έχει χρηματοδοτηθεί με ξένα κεφάλαια. Όσο μεγαλύτερο είναι το ποσοστό τόσο περισσότερα είναι τα ξένα ή τα δανεικά κεφάλαια της εταιρίας επηρεάζοντας έτσι την βιωσιμότητά της. Παρατηρούμε ότι ο BENETHS ABEE στηρίζεται κυρίως στα ίδια κεφάλαια για παράδειγμα το 2017 τα ξένα κεφάλαια της εταιρίας είναι κοντά στο 39% επομένως τα ίδια της κεφάλαια είναι στο 61% γι' αυτόν τον λόγο είπαμε ότι στηρίζεται στα ίδια της κεφάλαια. Επίσης είναι σημαντικό να αναφέρουμε ότι από αυτά τα ξένα κεφάλαια ένα πολύ μικρό ποσοστό είναι δάνεια. Επομένως ο BENETHS ABEE είναι μία βιώσιμη εταιρία χωρίς να παρουσιάζει κανένα κίνδυνο τόσο για τους μετόχους όσο και για τους προμηθευτές και μισθωτές του.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ

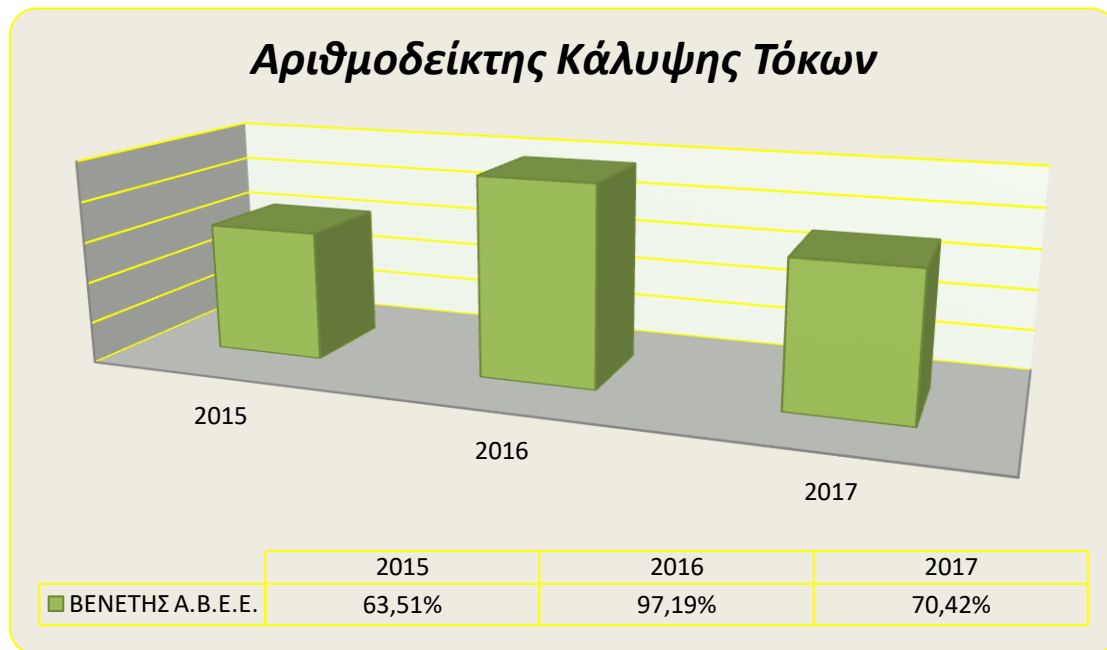
$$\text{Αριθμοδείκτης Κάλυψης Τόκων} = \frac{\text{κέρδη προ φόρων και τόκων}}{\text{χρεωστικοί τόκοι}}$$

$$2015 : \frac{4573}{72} = 63,51$$

$$2016 : \frac{3499}{36} = 97,19$$

$$2017 : \frac{2958}{42} = 70,42$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη Καλύψεως Τόκων για τον BENETH ABEE είναι 63,51 – 97,19 – 70,42 φορές αντίστοιχα για την περίοδο 2015 – 2017. Σύμφωνα με την βιβλιογραφία τα αποτελέσματα του δείκτη πρέπει να είναι μεγαλύτερα της μονάδας ώστε να μπορεί η επιχείρηση να καλύπτει πλήρως τα χρηματοοικονομικά της έξοδα με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της. Όσο μεγαλύτερο είναι το αποτέλεσμα του δείκτη τόσο λιγότερους τόκους έχει επομένως τόσο λιγότερο στηρίζεται στα δανειακά της κεφάλαια. Ο BENETHS ABEE καλύπτει πλήρως τους τόκους του πολύ περισσότερο απ’ ότι ορίζει η βιβλιογραφία, για παράδειγμα το 2017 με τα κέρδη προ φόρων και τόκων καλύπτει τους τόκους του πάνω από 70 φορές. Τα αποτελέσματα του δείκτη είναι τόσο υψηλά διότι η εταιρία έχει ελάχιστα δανειακά κεφάλαια επομένως και πολύ λίγα χρηματοοικονομικά έξοδα. Άρα είναι μία βιώσιμη εταιρία η οποία στηρίζεται στα ίδια της κεφάλαια.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

3.4.3. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

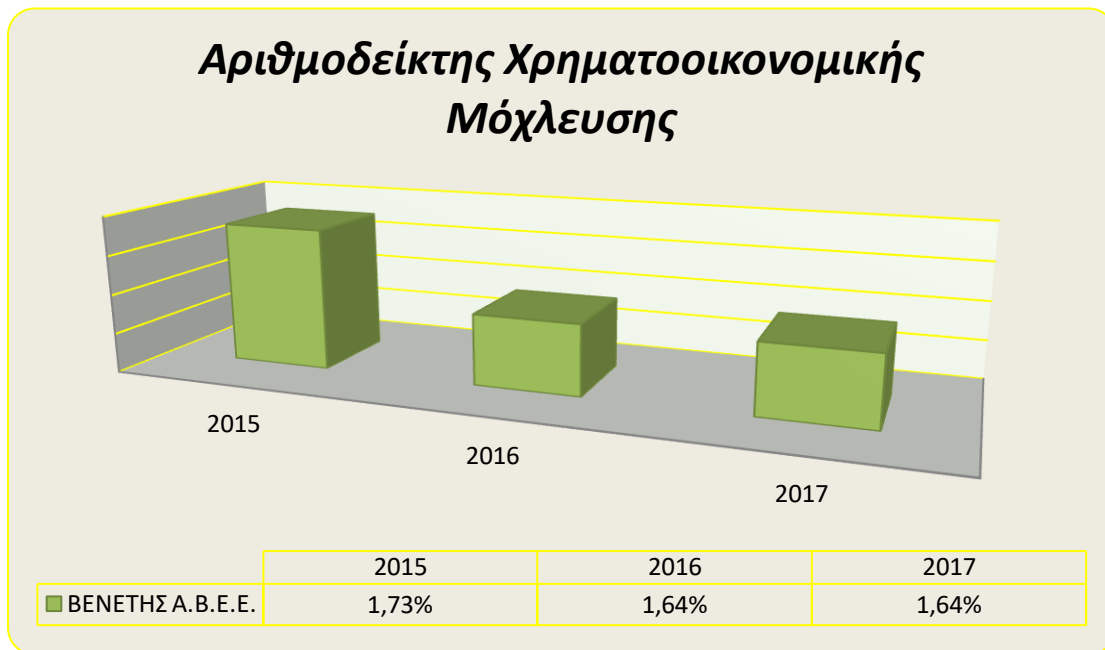
$$\text{Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης} = \frac{\text{συνολικά κεφάλαια}}{\text{ίδια κεφάλαια}}$$

$$2015 : \frac{28003}{16147} = 1,73$$

$$2016 : \frac{28626}{17444} = 1,64$$

$$2017 : \frac{29492}{17992} = 1,639$$

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης, όπου είναι και ο τελευταίος αριθμοδείκτης της παρούσας εργασίας και ίσως ένας από τους σημαντικότερους από τις βιβλιογραφίες που χρησιμοποιήσαμε, για τον BENETH ABEE την τριετία 2015 – 2017 είναι 1,73 – 1,64 – 1,64 φορές. Με την βοήθεια του αριθμοδείκτη της χρηματοοικονομικής μόχλευσης μπορούμε να βρούμε πόσο υπερδανεισμένη είναι μία επιχείρηση. Μία εταιρία με υψηλή μόχλευση συνήθως μεγαλύτερη 3 φορές παρουσιάζει υψηλόκίνδυνο χρεοκοπίας καθώς στηρίζεται σε πολύ μεγάλο βαθμό στα ξένα και δανειακά της κεφάλαια. Στην περίπτωση του BENETH ABEE συναντάμε μία πολύ χαμηλή χρηματοοικονομική μόχλευση το οποίο μας δείχνει ότι είναι μία εταιρία με πολύ χαμηλό ή ουσιαστικά χωρίς καθόλου κίνδυνο χρεοκοπίας καθώς στηρίζεται κυρίως στα ίδια της κεφάλαια.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

4ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η παρούσα πτυχιακή εργασία έχει ως αντικείμενο την ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ για την περίοδο 2015-2017. Η ανάλυση θα γίνει με την χρήση αριθμοδεικτών και επιλέξαμε να αναλύσουμε τις τελευταίες τρεις περιόδους ώστε να υπάρχει συγκρισιμότητα μεταξύ των αποτελεσμάτων και των δεικτών. Από την ανάλυση προέκυψαν σημαντικά συμπεράσματα για την οικονομική πορεία της εταιρίας τα οποία θα αναφέρουμε στην συνέχεια.

Αρχικά ασχοληθήκαμε με την ρευστότητα του ΒΕΝΕΤΗ ΑΒΕΕ. Όσο αφορά την γενική του ρευστότητα το 2015 και το 2016 κάλυπτε ίσα ίσα τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του με το κυκλοφορούν ενεργητικό του ενώ το 2017 που η ρευστότητά του μειώθηκε μπορούσε να καλύψει μόλις το 89% των υποχρεώσεών του. Λόγω της γενικής ρευστότητας είναι φυσικό με τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού του δηλαδή απαιτήσεις ή διαθέσιμα να μην μπορεί να καλύψει πλήρως τις υποχρεώσεις του, το 2017 για παράδειγμα μπορούσε να καλύψει μόλις το 76%. Επομένως είναι μία εταιρία η οποία έχει χαμηλή ρευστότητα.

Στη συνέχεια αναλύσαμε την ταχύτητα με την οποία η εταιρεία ανανεώνει τα αποθέματά της, εισπράττει τις εμπορικές απαιτήσεις και εξοφλεί τις εμπορικές υποχρεώσεις. Ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ ανανεώνει τα αποθέματά του σε 20 περίπου ημέρες, ένα σχετικά γρήγορο διάστημα καθώς δεν διατηρεί πολύ μεγάλο αριθμό αποθεμάτων καθώς τα αποθέματα είναι ευπαθή. Τις απαιτήσεις απ' τους πελάτες του τις εισπράττει σε λιγότερο χρονικό διάστημα από ένα μήνα για παράδειγμα το 2017 σε 20 ημέρες ενώ τις εμπορικές υποχρεώσεις εξοφλεί σε 4 με 5 μήνες περίπου, αυτό γίνεται καθώς η εταιρεία δεν έχει πολύ μεγάλη ρευστότητα και οι προμηθευτές της παρέχουν μεγάλη πίστωση. Επομένως η εταιρεία ακολουθεί μία σωστή πολιτική καθώς εισπράττει γρήγορα και εξοφλεί με μεγαλύτερη καθυστέρηση τις εμπορικές υποχρεώσεις της.

Έπειτα εξετάσαμε την αποδοτικότητα της εταιρείας και το πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύεται τα κεφάλαιά της για να πετύχει τις πωλήσεις της και να μεγιστοποιήσει

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

τα κέρδη της Ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ και τις τρεις περιόδους είχε κέρδη τα οποία βέβαια από χρήση σε χρήση μειωνόντουσαν και για τον λόγο αυτό κάθε χρόνο μειώνεται και η αποδοτικότητα των κεφαλαίων του. Επίσης και τις τρεις περιόδους διατηρούσε ένα πολύ καλό περιθώριο μικτού κέρδους μπορώντας έτσι να καλύπτει τα λειτουργικά και μη έξοδά του αλλά και να του απομένει και ένα σημαντικό περιθώριο καθαρού κέρδους, το οποίο και αυτό κάθε έτος μειώνεται φτάνοντας έτσι το 2017 για κάθε 100€ πωλήσεων να απομένουν στην εταιρεία 5,07€. Το σημαντικό είναι ότι η εταιρεία και τις τρεις περιόδους ήταν κερδοφόρα.

Η τελευταία κατηγορία αριθμοδεικτών είναι της διαθρόσεως και βιωσιμότητας με την βοήθεια της οποίας είδαμε ότι ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ στηρίζεται κυρίως στα ίδια του κεφάλαια τα οποία είναι το 60% των Συνολικών Κεφαλαίων, επομένως το 40% είναι ξένα εκ των οποίων ελάχιστα είναι δανεικά. Για τον λόγο αυτό μπορεί και καλύπτει τους τόκους του πάνω από 70 φορές το χρόνο καθώς έχει ελάχιστους τόκους. Επίσης παρουσιάζει πολύ χαμηλή χρηματοοικονομική μόχλευση όπου φαίνεται για άλλη μία φορά ο πολύ χαμηλός δανεισμός της εταιρείας. Άρα είναι μία εταιρεία βιώσιμη χωρίς κανένα κίνδυνο χρεωκοπίας.

Κλείνοντας την πτυχιακή εργασία το συμπέρασμα που προκύπτει είναι ότι ο ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΒΕΕ παρουσιάζει χαμηλή ρευστότητα βέβαια είναι μία εταιρία η οποία στηρίζεται στα ίδια της κεφάλαια, τα οποία εκμεταλλεύεται αποδοτικά και για τον λόγο αυτό είναι κερδοφόρα και τις τρεις περιόδους και απόλυτα βιώσιμη.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.


ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα
2. Κάντζος Κ. (2002). Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εκδόσεις Interbooks Αθήνα
3. Νιάρχος Ν. Α. (2004).Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Σταμούλης Αθ. Αθήνα
4. Γκίκας Δ. Χ. (2002), Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Μπένου Γ., Αθήνα

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ Σφάλμα! Δεν έχει οριστεί σελιδοδείκτης.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2015

 ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου: 085665302000 (Πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 36567/01ΑΤ/Β/96/0256) ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 (Δημοσιευμένα βάσει του Ν.2190/1920, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενσωματωμένες και μη, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ)																																																																																																																																									
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΒΕΝΕΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ και του Ομίλου αυτής. Συνακόμωτα επομένως στον αναγνώστη, πριν υπάρξει σε οποιαδήποτε είδους επένδυση ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση δικτυακού του ιστότυπου, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ομίλου Ελεγκτή, όπου αυτή απαιτείται.																																																																																																																																									
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Διεύθυνση έδρας εταιρείας: Αρμόδια Αρχή: Διεύθυνση Διοικητικού Εταρείας: Σύμβαση Διοικητικού Συμβουλίου: (Με βάση το από 15 Απριλίου 2016 Πρακτικό του Δ.Σ.) Ημέρα έκδοσης οικονομ. καταστάσεων: Ελεγκτική εταιρεία: Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστή: Τύπος Έκδοσης Ελέγχου Ελεγκτικού:	Αγίας Παρασκευής 9, ΤΚ 141 23, Λυκόβρυση Αττικής Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας και Τουρισμού Διεύθυνση Εταρειών & Γ.Ε.ΜΗ. http://www.foutosveneth.gr/ Πρόεδρος: Χαράλαμπος Γ. Βενέτης Αντιπρόεδρος: Παναγιώτης Π. Μονεμβασίου Μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος: Ηλίας Π. Μονεμβασίου Μέλος: Χαράλαμπος Γ. Σαμαράς Μέλος: Γεώργιος Π. Σουλιάτης 25η Ιουλίου 2016 MAZARS Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Ανώνυμης Εταιρείας (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α 154) Κωνσταντίνος Γ. Μακρής (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α 20771) Με σύμφωνη γνώμη																																																																																																																																								
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ Ποσό σε χιλ. € ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ Μη κυκλοφορούν ενεργητικό Ενομήσιμα ανατοκισθέντα Αξιώματα ακινητοποιήσεων Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού Κυκλοφορούν ενεργητικό Αποθέματα Πάγια και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις Λοιπές απαιτήσεις Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Μετοχικό κεφάλαιο Λοιπά αποθεματικά Αποταμίευμα εκ νέου Ύψος Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους μητρικής Μη ελεγχόμενες συμμετοχές Σύνολο Ίσων Κεφαλαίων Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις Υποχρεώσεις συναρθεσιακών παραγών Προβλέψεις Κρατικές επιχορηγήσεις Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις Τράπεζες φορολογικές υποχρεώσεις Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων Σύνολο υποχρεώσεων ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">ΟΜΙΛΟΣ</th> <th colspan="2">ΕΤΑΙΡΕΙΑ</th> </tr> <tr> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>17.933</td> <td>15.851</td> <td>14.782</td> <td>17.449</td> </tr> <tr> <td>12</td> <td>16</td> <td>22</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>48</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>823</td> <td>854</td> <td>1.149</td> <td>808</td> </tr> <tr> <td>18.768</td> <td>16.721</td> <td>15.953</td> <td>18.318</td> </tr> <tr> <td>1.097</td> <td>924</td> <td>860</td> <td>1.039</td> </tr> <tr> <td>1.903</td> <td>2.883</td> <td>2.298</td> <td>2.004</td> </tr> <tr> <td>1.368</td> <td>1.300</td> <td>810</td> <td>1.310</td> </tr> <tr> <td>5.712</td> <td>3.144</td> <td>528</td> <td>5.332</td> </tr> <tr> <td>10.080</td> <td>8.051</td> <td>4.486</td> <td>9.685</td> </tr> <tr> <td>28.848</td> <td>24.772</td> <td>20.446</td> <td>28.003</td> </tr> <tr> <td>8.350</td> <td>8.350</td> <td>8.265</td> <td>8.350</td> </tr> <tr> <td>3.851</td> <td>3.679</td> <td>3.891</td> <td>3.856</td> </tr> <tr> <td>3.942</td> <td>397</td> <td>(5.676)</td> <td>3.941</td> </tr> <tr> <td>16.144</td> <td>12.426</td> <td>6.479</td> <td>16.147</td> </tr> <tr> <td>12</td> <td>(6)</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>16.156</td> <td>12.420</td> <td>6.479</td> <td>16.147</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>478</td> <td>1.262</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>1.019</td> <td>604</td> <td>641</td> <td>692</td> </tr> <tr> <td>459</td> <td>480</td> <td>266</td> <td>419</td> </tr> <tr> <td>400</td> <td>400</td> <td>400</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>146</td> <td>163</td> <td>-</td> <td>146</td> </tr> <tr> <td>647</td> <td>510</td> <td>446</td> <td>641</td> </tr> <tr> <td>2.671</td> <td>2.725</td> <td>3.015</td> <td>2.297</td> </tr> <tr> <td>508</td> <td>821</td> <td>1.195</td> <td>508</td> </tr> <tr> <td>7.015</td> <td>7.261</td> <td>7.877</td> <td>6.836</td> </tr> <tr> <td>840</td> <td>-</td> <td>425</td> <td>828</td> </tr> <tr> <td>1.659</td> <td>1.545</td> <td>1.458</td> <td>1.387</td> </tr> <tr> <td>10.021</td> <td>9.627</td> <td>10.954</td> <td>9.559</td> </tr> <tr> <td>12.693</td> <td>12.352</td> <td>13.970</td> <td>11.856</td> </tr> <tr> <td>28.848</td> <td>24.772</td> <td>20.446</td> <td>28.003</td> </tr> </tbody> </table>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	17.933	15.851	14.782	17.449	12	16	22	12	-	-	-	48	-	-	-	-	823	854	1.149	808	18.768	16.721	15.953	18.318	1.097	924	860	1.039	1.903	2.883	2.298	2.004	1.368	1.300	810	1.310	5.712	3.144	528	5.332	10.080	8.051	4.486	9.685	28.848	24.772	20.446	28.003	8.350	8.350	8.265	8.350	3.851	3.679	3.891	3.856	3.942	397	(5.676)	3.941	16.144	12.426	6.479	16.147	12	(6)	-	-	16.156	12.420	6.479	16.147	-	478	1.262	-	1.019	604	641	692	459	480	266	419	400	400	400	400	146	163	-	146	647	510	446	641	2.671	2.725	3.015	2.297	508	821	1.195	508	7.015	7.261	7.877	6.836	840	-	425	828	1.659	1.545	1.458	1.387	10.021	9.627	10.954	9.559	12.693	12.352	13.970	11.856	28.848	24.772	20.446	28.003
ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																																																																																																																							
31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014																																																																																																																																						
17.933	15.851	14.782	17.449																																																																																																																																						
12	16	22	12																																																																																																																																						
-	-	-	48																																																																																																																																						
-	-	-	-																																																																																																																																						
823	854	1.149	808																																																																																																																																						
18.768	16.721	15.953	18.318																																																																																																																																						
1.097	924	860	1.039																																																																																																																																						
1.903	2.883	2.298	2.004																																																																																																																																						
1.368	1.300	810	1.310																																																																																																																																						
5.712	3.144	528	5.332																																																																																																																																						
10.080	8.051	4.486	9.685																																																																																																																																						
28.848	24.772	20.446	28.003																																																																																																																																						
8.350	8.350	8.265	8.350																																																																																																																																						
3.851	3.679	3.891	3.856																																																																																																																																						
3.942	397	(5.676)	3.941																																																																																																																																						
16.144	12.426	6.479	16.147																																																																																																																																						
12	(6)	-	-																																																																																																																																						
16.156	12.420	6.479	16.147																																																																																																																																						
-	478	1.262	-																																																																																																																																						
1.019	604	641	692																																																																																																																																						
459	480	266	419																																																																																																																																						
400	400	400	400																																																																																																																																						
146	163	-	146																																																																																																																																						
647	510	446	641																																																																																																																																						
2.671	2.725	3.015	2.297																																																																																																																																						
508	821	1.195	508																																																																																																																																						
7.015	7.261	7.877	6.836																																																																																																																																						
840	-	425	828																																																																																																																																						
1.659	1.545	1.458	1.387																																																																																																																																						
10.021	9.627	10.954	9.559																																																																																																																																						
12.693	12.352	13.970	11.856																																																																																																																																						
28.848	24.772	20.446	28.003																																																																																																																																						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1η Ιανουαρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα) Κέρδη χρήσης μετά από φόρους Λοιπά συνολικά αποδομητικά (ζημιές) για τη χρήση μετά από φόρους Συγκριτικώς συνολικά αποδομητικά για τη χρήση Συνολικές με μετοχικές Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου Διανομή κερδών Εκκαθάριση θυγατρικών εταιρειών Συνολικές συναλλαγές με ιδιοκτήτες Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ΟΜΙΛΟΣ</th> <th>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12.420</td> <td>6.479</td> </tr> <tr> <td>3.733</td> <td>4.239</td> </tr> <tr> <td>71</td> <td>(118)</td> </tr> <tr> <td>3.805</td> <td>4.121</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>(540)</td> <td>(207)</td> </tr> <tr> <td>471</td> <td>2.015</td> </tr> <tr> <td>(69)</td> <td>1.821</td> </tr> <tr> <td>16.156</td> <td>12.420</td> </tr> </tbody> </table>	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	12.420	6.479	3.733	4.239	71	(118)	3.805	4.121	-	12	(540)	(207)	471	2.015	(69)	1.821	16.156	12.420																																																																																																																				
ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																																																																																																																								
12.420	6.479																																																																																																																																								
3.733	4.239																																																																																																																																								
71	(118)																																																																																																																																								
3.805	4.121																																																																																																																																								
-	12																																																																																																																																								
(540)	(207)																																																																																																																																								
471	2.015																																																																																																																																								
(69)	1.821																																																																																																																																								
16.156	12.420																																																																																																																																								
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ Ποσό σε χιλ. € Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες Κέρδη χρήσης προ φόρων Πλέον ή μείον: Σύνολο προσαρμογών στα αποτελέσματα Μεταβολές Κεφαλαίων κίνησης (Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων (Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων (Αύξηση) / μείωση υποχρεώσεων Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους Πληρωμές για φόρο εισοδήματος Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων Πληρωμές για απόκτηση άυλων παγίων στοιχείων Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων Εισπράξεις από πωλήσεις άυλων παγίων στοιχείων Εισπράξεις επιχορηγήσεων για πάγιες επενδύσεις Πληρωμές για συμμετοχή στο κεφάλαιο θυγατρικών εταιρειών Τόκοι εισπραχθέντες Ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου Μεταβολή δανεισμού Μερίσματα πληρωθέντα Ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα συμμετοχών που εκκαθαρίστηκαν Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ΟΜΙΛΟΣ</th> <th>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</th> </tr> <tr> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5.084</td> <td>6.270</td> </tr> <tr> <td>1.533</td> <td>1.964</td> </tr> <tr> <td>6.617</td> <td>8.234</td> </tr> <tr> <td>(173)</td> <td>(64)</td> </tr> <tr> <td>1.424</td> <td>(954)</td> </tr> <tr> <td>(593)</td> <td>(357)</td> </tr> <tr> <td>7.215</td> <td>6.859</td> </tr> <tr> <td>(72)</td> <td>(125)</td> </tr> <tr> <td>(27)</td> <td>(439)</td> </tr> <tr> <td>7.216</td> <td>6.295</td> </tr> <tr> <td>(3.714)</td> <td>(2.939)</td> </tr> <tr> <td>(2)</td> <td>(2)</td> </tr> <tr> <td>368</td> <td>433</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>(3.316)</td> <td>(2.326)</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>(792)</td> <td>(1.158)</td> </tr> <tr> <td>(540)</td> <td>(207)</td> </tr> <tr> <td>(1.332)</td> <td>(1.362)</td> </tr> <tr> <td>2.668</td> <td>2.616</td> </tr> <tr> <td>3.144</td> <td>528</td> </tr> <tr> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>5.712</td> <td>3.144</td> </tr> </tbody> </table>	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2015	31/12/2014	5.084	6.270	1.533	1.964	6.617	8.234	(173)	(64)	1.424	(954)	(593)	(357)	7.215	6.859	(72)	(125)	(27)	(439)	7.216	6.295	(3.714)	(2.939)	(2)	(2)	368	433	1	-	-	180	-	-	1	2	(3.316)	(2.326)	-	12	(792)	(1.158)	(540)	(207)	(1.332)	(1.362)	2.668	2.616	3.144	528	-	-	5.712	3.144																																																																																
ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																																																																																																																								
31/12/2015	31/12/2014																																																																																																																																								
5.084	6.270																																																																																																																																								
1.533	1.964																																																																																																																																								
6.617	8.234																																																																																																																																								
(173)	(64)																																																																																																																																								
1.424	(954)																																																																																																																																								
(593)	(357)																																																																																																																																								
7.215	6.859																																																																																																																																								
(72)	(125)																																																																																																																																								
(27)	(439)																																																																																																																																								
7.216	6.295																																																																																																																																								
(3.714)	(2.939)																																																																																																																																								
(2)	(2)																																																																																																																																								
368	433																																																																																																																																								
1	-																																																																																																																																								
-	180																																																																																																																																								
-	-																																																																																																																																								
1	2																																																																																																																																								
(3.316)	(2.326)																																																																																																																																								
-	12																																																																																																																																								
(792)	(1.158)																																																																																																																																								
(540)	(207)																																																																																																																																								
(1.332)	(1.362)																																																																																																																																								
2.668	2.616																																																																																																																																								
3.144	528																																																																																																																																								
-	-																																																																																																																																								
5.712	3.144																																																																																																																																								
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ Ποσό σε χιλ. € Κόστος εργασιών Κόστος πωλήσεων Μικτά κέρδη Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων Χρηματοοικονομικά έσοδα(έξοδα) Κέρδη προ φόρων Φόροι εισοδήματος Κέρδη χρήσης μετά από φόρους Λοιπά συνολικά αποδομητικά(ζημιές) για τη χρήση μετά από φόρους Συγκριτικώς συνολικά αποδομητικά μετά από φόρους Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε: Μετόχους μητρικής Μη ελεγχόμενες συμμετοχές Τα συνολικά κέρδη αναλογούν σε: Μετόχους μητρικής Μη ελεγχόμενες συμμετοχές Συναμμορφών μετрос μετοχών Βασικά κέρδη (έξοδα)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ΟΜΙΛΟΣ</th> <th>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</th> </tr> <tr> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>34.719</td> <td>32.467</td> </tr> <tr> <td>(17.999)</td> <td>(16.329)</td> </tr> <tr> <td>16.720</td> <td>16.128</td> </tr> <tr> <td>5.158</td> <td>6.395</td> </tr> <tr> <td>(74)</td> <td>(125)</td> </tr> <tr> <td>5.084</td> <td>6.270</td> </tr> <tr> <td>(1.351)</td> <td>(2.031)</td> </tr> <tr> <td>3.733</td> <td>4.239</td> </tr> <tr> <td>71</td> <td>(118)</td> </tr> <tr> <td>3.805</td> <td>4.121</td> </tr> <tr> <td>3.721</td> <td>4.248</td> </tr> <tr> <td>12</td> <td>(9)</td> </tr> <tr> <td>3.733</td> <td>4.239</td> </tr> <tr> <td>3.787</td> <td>4.138</td> </tr> <tr> <td>17</td> <td>(18)</td> </tr> <tr> <td>3.805</td> <td>4.121</td> </tr> <tr> <td>8.350.000</td> <td>8.301.795</td> </tr> <tr> <td>0.446</td> <td>0.512</td> </tr> </tbody> </table>	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2015	31/12/2014	34.719	32.467	(17.999)	(16.329)	16.720	16.128	5.158	6.395	(74)	(125)	5.084	6.270	(1.351)	(2.031)	3.733	4.239	71	(118)	3.805	4.121	3.721	4.248	12	(9)	3.733	4.239	3.787	4.138	17	(18)	3.805	4.121	8.350.000	8.301.795	0.446	0.512																																																																																																
ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																																																																																																																								
31/12/2015	31/12/2014																																																																																																																																								
34.719	32.467																																																																																																																																								
(17.999)	(16.329)																																																																																																																																								
16.720	16.128																																																																																																																																								
5.158	6.395																																																																																																																																								
(74)	(125)																																																																																																																																								
5.084	6.270																																																																																																																																								
(1.351)	(2.031)																																																																																																																																								
3.733	4.239																																																																																																																																								
71	(118)																																																																																																																																								
3.805	4.121																																																																																																																																								
3.721	4.248																																																																																																																																								
12	(9)																																																																																																																																								
3.733	4.239																																																																																																																																								
3.787	4.138																																																																																																																																								
17	(18)																																																																																																																																								
3.805	4.121																																																																																																																																								
8.350.000	8.301.795																																																																																																																																								
0.446	0.512																																																																																																																																								

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2016



Ετήσιες Εταιρικές
και Ενοποιημένες
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις

Γ.ΙΙ Ετήσια Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016

Ποσά σε €	σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.8	18.721.410,87	17.932.625,98	18.257.238,74	17.449.009,19
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5.9	9.702,35	12.347,38	9.702,35	12.347,38
Υπεραξία	-	8.043,70	-	-	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	5.10	-	-	65.000,00	48.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.11	1.101.840,48	823.363,22	1.086.586,98	808.468,52
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		19.840.997,39	18.768.336,58	19.418.528,07	18.317.825,08
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	5.13	1.202.605,10	1.096.708,41	1.072.018,94	1.038.972,06
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.14	2.258.343,72	2.286.474,00	2.107.714,47	2.376.514,74
Λοιπές απαιτήσεις	5.15	559.460,86	984.837,06	445.025,42	938.200,40
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.16	5.833.328,41	5.712.036,09	5.582.833,68	5.331.590,13
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		9.853.738,10	10.080.055,56	9.207.592,51	9.685.277,33
Σύνολο ενεργητικού		29.694.735,49	28.848.392,14	28.626.120,58	28.003.102,41
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	5.17	8.350.000,00	8.350.000,00	8.350.000,00	8.350.000,00
Λοιπά αποθεματικά	5.18	3.976.057,79	3.851.393,94	3.969.551,60	3.856.213,28
Αποτελέσματα εις νέο	5.19	5.124.429,66	3.942.258,21	5.124.156,58	3.941.039,76
Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους μητρικής		17.450.487,45	16.143.652,14	17.443.708,18	16.147.253,04
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	19.768,97	11.905,88	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		17.470.256,42	16.155.558,03	17.443.708,18	16.147.253,04
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.12	998.683,28	1.018.898,97	673.793,46	691.695,79
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	5.20	487.192,00	459.333,00	461.130,00	418.603,00
Προβλέψεις	5.21	200.000,00	400.000,00	200.000,00	400.000,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	5.22	180.560,48	145.783,07	180.560,48	145.783,07
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.23	614.695,95	647.417,05	617.094,85	640.906,93
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.481.131,70	2.671.432,09	2.132.578,79	2.296.988,79
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμα δανειακές υποχρεώσεις	5.24	22.245,96	507.787,89	22.245,96	507.787,89
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.25	7.879.268,95	7.014.916,79	7.358.873,57	6.835.960,39
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.26	351.359,67	840.117,27	342.322,89	828.027,86
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.27	1.490.472,78	1.658.580,07	1.326.391,19	1.387.084,45
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		9.743.347,36	10.021.402,02	9.049.833,61	9.558.860,59
Σύνολο υποχρεώσεων		12.224.479,06	12.692.834,11	11.182.412,40	11.855.849,38
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		29.694.735,49	28.848.392,14	28.626.120,58	28.003.102,41

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 19 έως 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Ετήσιες Εταιρικές
και Ενοποιημένες
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις

Γ.Ι Ετήσια Εταιρική και Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016

Ποσά σε €	σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Κύκλος εργασιών	5.1	33.549.985,27	34.718.953,52	31.873.349,60	32.668.197,14
Κόστος πωλήσεων	5.2	(18.487.229,00)	(17.999.062,66)	(18.383.691,96)	(17.793.156,44)
Μικτά κέρδη		15.062.756,27	16.719.890,86	13.489.657,64	14.875.040,70
Λοιπά έσοδα	5.3	3.567.847,33	3.149.318,97	3.631.563,35	3.159.402,23
Έξοδα διοίκησης	5.2	(1.266.197,24)	(1.257.837,54)	(1.241.508,81)	(1.144.765,37)
Έξοδα διάθεσης	5.2	(13.511.144,67)	(12.932.277,50)	(12.058.724,50)	(11.402.093,89)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	5.4	(266.258,62)	(164.014,80)	(257.273,52)	(621.014,80)
Λοιπά έξοδα	5.3	(76.161,89)	(357.098,54)	(64.551,05)	(293.993,99)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		3.510.841,19	5.157.981,45	3.499.163,12	4.572.574,88
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.5	117,50	1.037,68	116,57	553,38
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.5	(39.601,66)	(75.019,49)	(36.239,87)	(72.233,65)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)		(39.484,16)	(73.981,81)	(36.123,30)	(71.680,27)
Κέρδη προ φόρων		3.471.357,03	5.083.999,64	3.463.039,82	4.500.894,61
Φόροι Εισοδήματος	5.7	(984.183,50)	(1.350.752,24)	(979.573,00)	(1.188.126,72)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		2.487.173,53	3.733.247,39	2.483.466,82	3.312.767,89
Τα καθαρά κέρδη αναλογούν σε:					
Μετόχους μητρικής		2.483.521,45	3.720.856,77		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		3.652,08	12.390,62		
		2.487.173,53	3.733.247,39		
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες)					
(α) Μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα		-	-	-	-
(β) Μη μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	5.20	6.866,00	93.661,00	(13.608,00)	48.874,00
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών (κερδών)/ζημιών	5.20	(1.991,14)	(22.371,95)	3.946,32	(11.108,18)
Σύνολο (β)		4.874,86	71.289,05	(9.661,68)	37.765,82
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες) για τη χρήση μετά από φόρους		4.874,86	71.289,05	(9.661,68)	37.765,82
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		2.492.048,39	3.804.536,44	2.473.805,14	3.350.533,71
Τα συνολικά κέρδη αναλογούν σε:					
Μετόχους μητρικής		2.484.185,30	3.787.110,91		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		7.863,09	17.425,54		
		2.492.048,39	3.804.536,44		
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.1	8.350.000	8.350.000	8.350.000	8.350.000
Βασικά κέρδη (€/μετοχή)	6.1	0,297	0,446	0,297	0,397

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 19 έως 64 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2017



Ετήσιες Εταιρικές
και Ενοποιημένες
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις

Γ.ΙΙ Ετήσια Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε €	σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.8	20.362.691,30	18.721.410,87	19.879.877,26	18.257.238,74
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5.9	12.324,48	9.702,35	12.324,48	9.702,35
Υπεραξία	-	8.043,70	8.043,70	-	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	5.10	-	-	48.000,00	65.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.11	1.194.934,89	1.101.840,48	1.182.422,10	1.086.586,98
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		21.577.994,37	19.840.997,39	21.122.623,83	19.418.528,07
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	5.13	1.256.098,12	1.202.605,10	1.189.493,19	1.072.018,94
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.14	2.111.602,44	2.258.343,72	1.906.034,63	2.107.714,47
Λοιπές απαιτήσεις	5.15	877.368,02	559.460,86	763.567,39	445.025,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.16	4.802.172,54	5.833.328,41	4.509.950,53	5.582.833,68
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		9.047.241,12	9.853.738,10	8.369.045,74	9.207.592,51
Σύνολο ενεργητικού		30.625.235,49	29.694.735,49	29.491.669,57	28.626.120,58
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	5.17	8.350.000,00	8.350.000,00	8.350.000,00	8.350.000,00
Λοιπά αποθεματικά	5.18	4.003.346,28	3.976.057,79	3.997.611,21	3.969.551,60
Αποτελέσματα εις νέο	5.19	5.617.378,29	5.124.429,66	5.644.552,73	5.124.156,58
Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν σε μετόχους μητρικής		17.970.724,57	17.450.487,45	17.992.163,94	17.443.708,18
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	20.355,47	19.768,97	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		17.991.080,04	17.470.256,42	17.992.163,94	17.443.708,18
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.12	935.741,23	998.683,28	609.734,92	673.793,46
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών	5.20	676.544,00	487.192,00	645.343,00	461.130,00
Προβλέψεις	5.21	-	200.000,00	-	200.000,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	5.22	161.059,01	180.560,48	161.059,01	180.560,48
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.23	636.661,85	614.695,95	629.801,53	617.094,85
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.410.006,09	2.481.131,70	2.045.938,46	2.132.578,79
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμα δανειακές υποχρεώσεις	5.24	69.810,19	22.245,96	69.810,19	22.245,96
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.25	8.055.737,58	7.879.268,95	7.516.349,48	7.358.873,57
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.26	117.687,08	351.359,67	119.445,14	342.322,89
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.27	1.980.914,49	1.490.472,78	1.747.962,35	1.326.391,19
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		10.224.149,34	9.743.347,36	9.453.567,16	9.049.833,61
Σύνολο υποχρεώσεων		12.634.155,44	12.224.479,06	11.499.505,63	11.182.412,40
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		30.625.235,48	29.694.735,49	29.491.669,57	28.626.120,58

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 23 έως 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΝΕΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.



Ετήσιες Εταιρικές
και Ενοποιημένες
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις

Γ.Ι Ετήσια Εταιρική και Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε €	σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
Κύκλος εργασιών	5.1	38.234.106,21	33.549.985,27	36.415.539,30	31.873.349,60
Κόστος πωλήσεων	5.2	(20.735.368,79)	(18.487.229,00)	(20.505.618,54)	(18.383.691,96)
Μικτά κέρδη		17.498.737,42	15.062.756,27	15.909.920,76	13.489.657,64
Λοιπά έσοδα	5.3	3.686.792,49	3.567.847,33	3.707.672,88	3.631.563,35
Έξοδα διοίκησης	5.2	(1.406.831,82)	(1.266.197,24)	(1.388.817,57)	(1.241.508,81)
Έξοδα διάθεσης	5.2	(16.216.374,29)	(13.511.144,67)	(14.639.467,41)	(12.058.724,50)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	5.4	(6.346,48)	(266.258,62)	(17.000,00)	(257.273,52)
Λοιπά έξοδα	5.3	(616.002,64)	(76.161,89)	(613.944,62)	(64.551,05)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		2.939.974,68	3.510.841,19	2.958.364,05	3.499.163,12
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.5	34,99	117,50	33,28	116,57
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.5	(46.046,36)	(39.601,66)	(42.025,55)	(36.239,87)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)		(46.011,37)	(39.484,16)	(41.992,27)	(36.123,30)
Κέρδη προ φόρων		2.893.963,31	3.471.357,03	2.916.371,78	3.463.039,82
Φόροι Εισοδήματος	5.7	(990.499,38)	(984.183,50)	(985.880,63)	(979.573,00)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		1.903.463,94	2.487.173,53	1.930.491,15	2.483.466,82