

***ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ
ΚΑΙ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑΣ***

1^ο ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ *
ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

* Τμήμα Σημειώσεων κα. Δήμου

Εισαγωγικά*

- Επιχειρηματικότητα = προσπάθεια μετατροπής της πρωτοβουλίας σε αποτέλεσμα και από αυτή τη διαδικασία να προκύψει και οικονομικό κέρδος
- Βήματα = **Καινοτομία**, την **Ηγεσία**, τη **Διαχείριση** και την **Ανάπτυξη της Πρωτοβουλίας**

Η επιχειρηματικότητα μπορεί να διακριθεί σε διάφορα είδη ανάλογα με το σκοπό της και τον τρόπο που στοχεύει να αντλήσει αξία από την αγορά (επιχειρηματικό μοντέλο):

- στην **επιχειρηματικότητα καινοτομίας**,
- στην κοινωνική επιχειρηματικότητα,
- στη δημόσια επιχειρηματικότητα και
- στην ενδοεπιχειρηματικότητα

* Σημειώσεις κ.Κακούρη Α.

Επιχειρηματικότητα καινοτομίας*

Η μορφή αυτή τονίζει την καινοτομία για να διαφοροποιηθεί από τις άλλες μορφές επιχειρηματικότητας χρησιμοποιώντας ως βασική παράμετρος το κόστος ευκαιρίας.

Ως κόστος ευκαιρίας εννοούμε την εναλλακτική αξιοποίηση κεφαλαίου (ή του εργασιακού χρόνου) όταν αυτό δεν τοποθετηθεί σε συγκεκριμένη επιχειρηματική ευκαιρία.

Για παράδειγμα, ένας εν δυνάμει επιχειρηματίας ανακαλύπτει επιχειρηματική ευκαιρία για την οποία χρειάζεται να επενδύσει το ποσό των 10.000 Ευρώ. Εάν ο επιχειρηματίας αυτός δεν αξιοποιήσει την ευκαιρία θα τοποθετήσει τα 10.000 Ευρώ στην τράπεζα με επιτόκιο 3%. Έτσι, το κόστος της ευκαιρίας που ανακάλυψε είναι για αυτόν $3\% \times 10.000 \text{ Ευρώ} = 300 \text{ Ευρώ}$ το έτος.

Ας υποθέσουμε ότι ένας άλλος εν δυνάμει επιχειρηματίας ανακαλύπτει την ίδια ευκαιρία την οποία αν δεν αξιοποιήσει θα αξιοποιήσει το κεφάλαιό του σε ασφαλή επένδυση επιτοκίου 5%. Για τον δεύτερο το κόστος της ευκαιρίας είναι 500 Ευρώ το έτος.

Συνεπώς, το κόστος μιας επιχειρηματικής ευκαιρίας ποικίλλει από άτομο σε άτομο ανάλογα με τις εναλλακτικές δραστηριότητες και προοπτικές που έχει ο καθένας.

* Σημειώσεις κ.Κακούρη Α.

Λέξεις Κλειδιά

- **Καινοτομία** = νέος συνδυασμός νέας ή υπάρχουσας γνώσης, πόρων, εξοπλισμού κ.λπ.
- **Επιχειρηματικό Σχέδιο** = ολοκληρωμένη γραπτή έκφραση της επιχειρηματικής ιδέας η οποία περιγράφει σε οποιονδήποτε τρίτο τον τρόπο που θα υλοποιηθεί ένα επιχειρηματικό εγχείρημα ανεξάρτητα από τον εμπνευστή του
- **Επιχείρηση** = Επιχείρηση είναι μια ομάδα ανθρώπων, η οποία αξιοποιεί μια επιχειρηματική ευκαιρία, διαχειρίζεται μέσα, πόρους και χρόνο, χρησιμοποιεί το management για να δημιουργήσει προϊόντα ή υπηρεσίες, για να ικανοποιήσει κάποια ή κάποιες ανάγκες και να επιτύχει ένα οικονομικό αποτέλεσμα.

II. Λογιστικές Καταστάσεις

Κάθε επιχείρηση έχει την υποχρέωση να δημοσιεύει κάποιες συγκεκριμένες λογιστικές καταστάσεις, οι οποίες αποτελούν τη βασική πηγή πληροφόρησης προς κάθε ενδιαφερόμενο, για την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης. Ωστόσο, κάθε μορφή επιχείρησης διατηρεί διαφορετικά είδη λογιστικών καταστάσεων (λογιστικών βιβλίων).

1. Ισολογισμός
2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Η κατανόηση των Βασικότερων καταστάσεων αποτελεί σημαντικό εφόδιο για κάθε εν δυνάμει νέο επιχειρηματία

1. Ισολογισμός (1 / 4)

- ❑ Αποτελεί μια “φωτογραφία” των οικονομικών της επιχείρησης σε μια δεδομένη χρονική στιγμή, συνήθως στο τέλος του έτους.
- ❑ Αποτελείται από:
 - a. **Ενεργητικό**: Περιλαμβάνει όλα εκείνα τα στοιχεία που ανήκουν στη επιχείρηση
 - b. **Παθητικό**: Περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις της επιχείρησης προς τρίτους & τους ιδιοκτήτες

1. Ισολογισμός (2/4)

- ❑ **Πάγιο ενεργητικό** : Τα στοιχεία εκείνα τα οποία δεν πρόκειται να ρευστοποιηθούν εντός μιας λογιστικής χρήσης (π.χ. Ακίνητα, μηχανήματα, γραφεία, μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, συμμετοχές σε επιχειρήσεις)
- ❑ **Κυκλοφορούν ενεργητικό**: Τα στοιχεία εκείνα τα οποία προβλέπεται ότι θα ρευστοποιηθούν εντός μιας λογιστικής χρήσης (π.χ. εμπορεύματα, απαιτήσεις έναντι πελατών, γραμμάτια εισπρακτέα)
- ❑ **Διαθέσιμο ενεργητικό** : Τα μετρητά που βρίσκονται στο ταμείο, καθώς και κάθε στοιχείο που μπορεί να ρευστοποιηθεί αμέσως (π.χ. καταθέσεις όψεως)

1. Ισολογισμός (3/4)

- ❑ **Βραχυπρόθεσμο παθητικό:** Οι υποχρεώσεις οι οποίες λήγουν εντός μίας λογιστικής χρήσης (π.χ. υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές, γραμμάτια πληρωτέα, βραχυπρόθεσμα δάνεια, οφειλόμενοι φόροι)
- ❑ **Μακροπρόθεσμο παθητικό:** Οι υποχρεώσεις οι οποίες λήγουν μετά την πάροδο μίας λογιστικής χρήσης (π.χ. ομολογιακά δάνεια, υποχρεώσεις για μακροπρόθεσμα δάνεια)
- ❑ **Καθαρή Θέση:** Οι υποχρεώσεις της επιχείρησης απέναντι στους μετόχους της (το κεφάλαιο που έχει κατατεθεί από τους μετόχους στην επιχείρηση και τα αποθεματικά). αλλιώς και **Ίδια Κεφάλαια**

1. Ισολογισμός (4/4)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΑΘΗΤΙΚΟ + ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	
Πάγιο Ενεργητικό		Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Κτίρια	900	Τραπεζικό Δανεισμό	340
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	150		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Αποθέματα Ετοιμών Προϊόντων	70	Προμηθευτές	160
Πελάτες	30	Μισθοί πληρωτέοι	50
Καταθέσεις Όψεως	100		
		Καθαρή Θέση	
		Ίδια Κεφάλαια	700
Σύνολο	<u>1250</u>	Σύνολο	<u>1250</u>

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ - Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	76.211	76.308	48.101	48.508
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	497	489	71	58
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	971	928	19.578	19.607
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	41.819	37.953	21.309	18.922
Αποτίμηση από πελάτες	53.246	50.464	33.998	32.199
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	28.763	26.486	21.328	19.656
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	201.507	192.628	144.385	138.950
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	16.701	16.701	16.701	16.701
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	123.649	120.193	101.863	100.643
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	140.350	136.894	118.564	117.344
Δικαιώματα Μετοφύλαξης (β)	5.693	5.431	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	146.043	142.325	118.564	117.344
Μικροκαρτώσιμος δανειακός υποχρεώσιμος	1.728	1.899	0	0
Προβλέψεις / Λοιπές μικροπροβλέψιμες υποχρεώσεις	6.548	5.660	5.911	5.055
Βραχυπρόθεσμος δανειακός υποχρεώσιμος	17.604	16.920	2.148	285
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29.584	25.824	17.762	16.266
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	55.464	50.193	25.821	21.606
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	201.507	192.628	144.385	138.950

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΣΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2013 και 01.01.2012 αντίστοιχα)	142.325	127.628	117.344	108.474
Συγκρονησιακά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	4.474	4.269	1.976	2.289
Αναβαλλόμενος φόρος σε εύθετο στην καθαρή θέση	-756	0	-756	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.03.2013 και 31.03.2012 αντίστοιχα)	146.043	131.897	118.564	110.763

Πρόθετα στοιχεία και Πληροφορίες

- Η επωνυμία και η χώρα της καταστατικής έδρας για κάθε μια από τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ανωαναφερμένες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και το ποσοστό με το οποίο η μητρική εταιρεία συμμετέχει, ήμια ή ήμισυ, στο μετοχικό τους κεφάλαιο και η μέθοδος ενσωμάτωσής που χρησιμοποιήθηκε, περιγράφεται στη σημείωση 4 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.
- Η επωνυμία των εταιρειών που δεν περιλαμβάνονται στην παρούσα ανάλυση και η αναφορά του λόγου μη ενσωμάτωσης, περιγράφεται στη σημείωση 8 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.
- Αναφορά των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων της εταιρείας και του ομίλου γίνεται στη σημείωση 13 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.
- Η έδρα των επίδικων υποθέσεων που εκκρεμούν δεν αναφέρεται να έχει ουδερό επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τη λειτουργία της εταιρείας και του ομίλου.
- Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους του ομίλου αφορούν σε συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θεματικών εξωτερικού (82 χιλ. ευρώ) και σε αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (610 χιλ. ευρώ).
- Ο αριθμός του πασσογινομένου προσωπικού στο τέλος της τριμηνιαίας περιόδου ανήθε σε 339 άτομα για την εταιρεία και σε 841 άτομα για τον όμιλο.

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ - Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.2013	1.1.2012	1.1.2013	1.1.2012
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
Κόστος εργασιών	50.720	49.507	26.298	25.884
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	10.376	10.145	5.249	5.154
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.884	5.049	2.562	2.734
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	4.962	5.492	2.748	2.803
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους	3.782	4.340	1.894	2.237
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	3.603	4.051	1.894	2.237
Δικαιώματα μειοψηφίας	89	289	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	692	-71	82	52
Συγκρονησιακά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	4.474	4.269	1.976	2.289
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	4.212	4.123	1.976	2.289
Δικαιώματα μειοψηφίας	262	146	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βιτωικά (σε €)	0,1538	0,1506	0,0722	0,0836
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβέσεων	6.555	6.570	3.443	3.560

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ - Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1.2013	1.1.2012	1.1.2013	1.1.2012
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
Λειτουργικές δραστηριότητες:				
Κέρδη προ φόρων (συνεχίζουμε τις δραστηριότητες)	4.962	5.492	2.748	2.803
Πλέον / μείον αμοραρισμός για:				
Αποσβέσεις	1.690	1.541	892	839
Προβλέψεις	99	133	84	111
Αποαξιολογήματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-6	-90	0	-5
Χρηστικοί τόκοι και συναφή έσοδα	-49	132	-208	-57
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίων κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	-3.672	628	-2.387	630
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	-4.051	-3.756	-2.863	-583
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (άλλων τριμηνίων)	3.101	815	796	-1.613
Μείον:				
Χρηστικοί τόκοι και συναφή έσοδα κατοβελιμένα	-183	-292	6	-42
Καταβλητέα φόροι	-469	-303	-24	-7
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες: (α)	1.422	4.300	-956	2.076
Επενδυτικές δραστηριότητες:				
Απόκτηση / πώληση θυγατρικών, συγγενών & λοιπών εταιρειών	0	0	0	0
Αγορά ενσώματων και άυλων περιών στοιχείων	-1.263	-1.148	-498	-672
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών επενδύσεων	0	0	0	0

2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

- ❑ Δείχνει ποιο είναι το αποτέλεσμα από την οικονομική δραστηριότητα της επιχείρησης, στη διάρκεια μιας περιόδου, δηλαδή τα καθαρά κέρδη και τις καθαρές ζημιές.
- ❑ Προσοχή: τα έσοδα και τα έξοδα καταγράφονται την ίδια περίοδο στην οποία αναφέρονται.

ΚΕΡΔΗ (ή ΖΗΜΙΕΣ) = ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ - ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

α. Συνολικά Έσοδα:

- **Λειτουργικά Έσοδα**: περιλαμβάνονται τα έσοδα από πωλήσεις του προϊόντος και από άλλες λειτουργίες (π.χ. έσοδα από συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις)
- **Μη Λειτουργικά Έσοδα**: περιλαμβάνονται έσοδα από άλλες δραστηριότητες της επιχείρησης, π.χ. έσοδα από ενοικίαση ακινήτου, ή από αγοραπωλησίες μετοχών
- **Έκτακτα Έσοδα**: έσοδα από πηγές που δεν είναι δυνατό να προβλεφθούν εκ των προτέρων, όπως για παράδειγμα από λαχεία ή δωρεές.

2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

β. Συνολικά Έξοδα:

- **Λειτουργικά Έξοδα**: αυτά που σχετίζονται με την παραγωγική δραστηριότητα της επιχείρησης, π.χ. κόστος υλικών, εργατικά, έξοδα προώθησης, διοίκησης κ.α.
- **Μη Λειτουργικά Έξοδα**: αυτά που σχετίζονται με άλλες δραστηριότητες της επιχείρησης, όπως το κόστος αγοράς μετοχών.
- **Έκτακτα Έξοδα**: προέρχονται από παράγοντες που δεν είναι δυνατό να προβλεφθούν, π.χ. πυρκαγιά ή φυσική καταστροφή.

2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

Απλοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΞΟΔΑ		ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	
Κόστος Πωλήσεων	440	Πωλήσεις	750
Αμοιβές Προσωπικού	55	Έσοδα από	45
Έξοδα Προώθησης	5	ενοικίαση ακινήτων	
Τόκοι Δανείων	80		
Φόροι	50		
Σύνολο	630	Σύνολο	795
Κέρδη Χρήσης	165		

2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

- + Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)
- Κόστος Πωληθέντων

ΜΕΙΚΤΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

- + Άλλα λειτουργικά έσοδα
- Άλλα λειτουργικά έξοδα

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

- + Μη λειτουργικά έσοδα
- Μη λειτουργικά έξοδα
- + Έκτακτα Έσοδα
- Έκτακτα Έξοδα

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

- ❑ Παρουσιάζει τη σχέση μεταξύ εισπράξεων και πληρωμών σε αντίθεση με τα έσοδα και τα έξοδα
- ❑ Παρουσιάζει τις ταμειακές ροές όταν πραγματικά συμβαίνουν
- ❑ **Χρησιμότητα** Ταμειακών ροών
 - ❑ Για τη διοίκηση: αξιολογεί την ικανότητά της να πληρώνει υποχρεώσεις και να συνεχίζει τη λειτουργία της
 - ❑ Για τους τρίτους: αξιολογούν την ικανότητά της να ρευστοποιεί κέρδη, να πληρώνει μερίσματα και να χρηματοδοτεί επενδύσεις

3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Εισροές	
Ίδια κεφάλαια	205
+ Δάνεια	55
+ Λοιπές εισροές	30
Σύνολο Εισροών (1)	290
Εκροές	
Δαπάνες για πάγια	10
+ Εκροές για αγορές πρώτων υλών	45
+ Λειτουργικές δαπάνες	20
+ Επιταγές πληρωτέες	15
+ Τόκοι	80
+ Χρεολύσια	60
+ Φορολογία εισοδήματος	35
Σύνολο Εκροών (2)	265
Καθαρές Εισροές = Εισροές (1) – Εκροές (2)	25

Ανάλυση Αριθμοδεικτών

- ❑ Παρέχουν ενδείξεις για την πορεία μιας επιχείρησης, καθώς και για την αποτελεσματικότητα των πολιτικών που ακολουθούνται από τη διοίκησή της
- ❑ Παρέχουν πληροφορίες για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και τη βιωσιμότητα σε σχέση με τη διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης.
- ❑ Η σπουδαιότητα των αριθμοδεικτών έγκειται στη δυνατότητα διεξαγωγής συμπερασμάτων σχετικά με την οικονομική πορεία της επιχείρησης **διαχρονικά** αλλά και σε **σύγκριση με άλλες επιχειρήσεις** του κλάδου.

1. Δείκτες Ρευστότητας

Δείχνει το βαθμό αποτελεσματικότητας μιας επιχείρησης στη χρησιμοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων.

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

Όσο μεγαλύτερος τόσο μεγαλύτερο το «περιθώριο ασφαλείας» των δανειστών της επιχείρησης

Δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της από τα στοιχεία του κυκλοφοριακού ενεργητικού.

Ο δείκτης αυτός πρέπει να λαμβάνει τιμές μεγαλύτερες της μονάδας.

1. Δείκτες Ρευστότητας

$$\text{Δείκτης Ειδικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Ταμείο} + \text{Καταθέσεις} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Πρέπει να λαμβάνει τιμές μεγαλύτερες της μονάδας

Είναι “αυστηρότερος” από τον προηγούμενο δείκτη, αφού λαμβάνει υπόψη του μόνο τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού που είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και αγνοεί αυτά που δε μετατρέπονται άμεσα σε ρευστό (πχ. αποθέματα).

$$\text{Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας} = \frac{\text{Ταμείο} + \text{Καταθέσεις}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Ικανότητα εξυπηρέτησης των τρεχουσών υποχρεώσεων της επιχείρησης με τα μετρητά που διαθέτει

2. Δείκτες Αποδοτικότητας

- ❑ Ικανότητα της επιχείρησης να παράγει κέρδη
- ❑ Απάντηση στο ερώτημα: πόσο αποτελεσματικά διοικείται η επιχείρηση

$$\text{Καθαρό Περιθώριο Κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

Προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης αυτός τόσο πιο επικερδής η επιχείρηση.

2. ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

$$\text{Μεικτό Περιθώριο Κέρδους} = \frac{\text{Μεικτά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

δείχνει το μικτό κέρδος που απολαμβάνει μια επιχείρηση από την πώληση προϊόντων αξίας 100 ευρώ. Ο υπολογισμός του μικτού κέρδους είναι πολύ σημαντικός για τις εμπορικές και βιομηχανικές επιχειρήσεις γιατί παρέχει ένα μέτρο αξιολογήσεως της αποδοτικότητας τους. Μια επιχείρηση για να θεωρηθεί επιτυχημένη θα πρέπει να έχει ένα υψηλό ποσοστό μικτού κέρδους που να της επιτρέπει να καλύπτει τα λειτουργικά και άλλα έξοδα της και συγχρόνως να της αφήνει ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος σε σχέση με τις πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί.

2. ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

$$\text{Αποδοτικότητα} = (\text{ROA}) \frac{\text{Καθαρά Κέρδη π.φ.}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}} \times 100$$

Απασχολούμ. Κεφαλαίων

Μετρά την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολούμενων στην επιχείρηση κεφαλαίων και δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να χρησιμοποιεί τα κεφάλαιά της για τη δημιουργία κερδών.

3. Δείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

- ❑ Μακροχρόνια ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της
- ❑ Βαθμός προστασίας που απολαμβάνουν οι πιστωτές της

Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς Συνολικά

$$= \text{Ίδια Κεφ.} / (\text{I.K.} + \text{Ξ.K.}) \times 100$$

Ένας υψηλός δείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια δείχνει ότι υπάρχει μικρή πιθανότητα οικονομικής δυσκολίας για την εξόφληση των υποχρεώσεων της επιχείρησης. Αντίθετα ένας πολύ χαμηλός αριθμοδείκτης αποτελεί ένδειξη μιας πιο επικίνδυνης κατάστασης, λόγω της πιθανότητας να προκύψουν μεγάλες ζημιές στην επιχείρηση οι οποίες θα πρέπει να καλυφθούν από τα ίδια κεφάλαια.

3. Δείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς Ξένα Κεφάλαια
= I.K. / Ξ.Κ. X 100

Ο αριθμοδείκτης αυτός χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν υπάρχει ή όχι υπερδανεισμός σε μια επιχείρηση και εκφράζει τη σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των δανειακών κεφαλαίων. Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την ασφάλεια που παρέχει η επιχείρηση στους δανειστές της. Αν είναι μεγαλύτερος της μονάδας, μας δείχνει ότι οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν σε αυτή με περισσότερα κεφάλαια από ότι οι πιστωτές της. Όσο μεγαλύτερη είναι αυτή η σχέση τόσο μεγαλύτερη ασφάλεια παρέχεται στους πιστωτές της επιχείρησης.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ κλπ

ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.

Περίοδος: 1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2014

1. Ισολογισμός της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου	Σημ.	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		2014	2013	2014	2013
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	7	84.358	77.696	55.914	48.497
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	8	1.170	601	121	82
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	9	0	14	19.222	19.036
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	261	307	91	137
Λοιπές απαιτήσεις	11	170	170	131	131
		85.959	78.788	75.479	67.883
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	12	47.697	43.356	22.609	22.711
Πελάτες	13	60.928	56.983	36.004	37.408
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	14	8.028	7.861	5.185	5.669
Βραχυπρόθεσμες δόσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	7, 19	0	0	0	45
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	10	886	767	881	743
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	22.663	19.243	13.641	11.598
		140.202	128.210	78.320	78.174
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		226.161	206.998	153.799	146.057
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής:					
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	14.237	14.237	14.237	14.237
Υπέρ το άρτο	16	593	593	593	593
Αποθεματικά εύλογης αξίας		16.947	17.240	16.947	17.240
Λοιπά αποθεματικά	17	56.096	48.712	49.078	44.162
Αποτελέσματα εις νέον		71.439	64.500	49.205	47.052
		159.312	145.282	130.060	123.284
Δικαιώματα μετοψηφίας:		7.330	5.801	-	-
Σύνολο καθαρής θέσης		166.642	151.083	130.060	123.284
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	19	971	1.104	0,00	0
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	21	2.841	3.295	3.228	3.474
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	22	2.393	2.251	1.870	1.760
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτική μίσθωση	20	752	1.014	0	0
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων	23	54	133	51	101
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		1	1	1	1
		7.012	7.798	5.150	5.336
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές		21.392	19.225	13.880	10.620
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	18	20.534	17.204	2	473
Βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων	18	1.042	1.612	0	0
Βραχυπρόθεσμες δόσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	19	262	254	0	0
Τρέχων φόρος εισοδήματος	20	2.399	3020	1.460	2322
Λοιπές υποχρεώσεις & μεταβατικοί λογαριασμοί	23	6.878	6.802	3.247	4.022
		52.507	48.117	18.589	17.437
Σύνολο υποχρεώσεων		59.519	55.915	23.739	22.773
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		226.161	206.998	153.799	146.057

(Ποσα σε χιλιάδες ευρώ)

2α. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

		Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	Σημ.	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	26	235.757	227.743	115.569	119.968
Κόστος πωλήσεων	12, 26	-188.173	-181.534	-91.928	-94.994
Μικτά Κέρδη		47.584	46.209	23.641	24.974
Άλλα έσοδα	29	1.731	1.489	750	981
Έξοδα διαθέσιμα		-13.716	-14.080	-8.063	-8.428
Έξοδα διοικήσεως		-8.277	-8.897	-2.910	-3.555
Άλλα έξοδα	30	-2.618	-3.653	-1.102	-1.947
Κέρδη εκμεταλλεύσεως		24.704	21.068	12.316	12.025
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	31	-215	-65	538	665
Συναλλαγματικές διαφορές		-2.485	-1.790	879	20
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	32	-65	63	-46	63
Αποτελέσματα από συγγενείς και θυγατρικές επιχειρήσεις	9	-14	0	286	150
Καθαρά Κέρδη προ φόρων		21.925	19.276	13.973	12.923
Φόρος εισοδήματος	20	-6.406	-5.607	-4.524	-3.806
Καθαρά Κέρδη Χρήσεως		15.519	13.669	9.449	9.117
Τα Καθαρά Κέρδη της χρήσεως κατανέμονται σε:					
- Ιδιοκτήτες της Μητρικής εταιρείας		14.340	12.860	9.449	9.117
- Δικαιώματα μειοψηφίας		1.179	809	-	-
		15.519	13.669	9.449	9.117
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων					
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	27	7.069	6.900	4.001	3.670
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων περιουσιακών στοιχείων	27	-79	-79	-50	-50
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)		31.729	27.931	16.253	15.626

4. α) Κατάσταση Ταμιακών Ροών του Ομίλου

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Ο Όμιλος	
	1.1. – 31.12.2014	1.1. – 31.12.2013
<i>Λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Κέρδη προ φόρων	21.925	19.276
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7.069	6.900
Προβλέψεις (και άλλα μη ταμιακά έξοδα / (έσοδα))	1.874	1.109
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	11	43
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	215	65
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Αποθέματα	-4.543	-6.191
Πελάτες	-4.005	-8.928
Προκαταβολές και λουπές απαιτήσεις	61	-1.312
Προμηθευτές	2.846	1148
Λουπές υποχρεώσεις & μεταβατικοί λογαριασμοί	-713	147
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-852	-553
Καταβλημένοι φόροι	-7.579	-3.773
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	16.309	7.931
<i>Επενδυτικές δραστηριότητες</i>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών και λουπών επενδύσεων	0	1.000
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-15.256	-9.774
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	128	24
Τόκοι εισπραχθέντες	525	645
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-14.603	-8.105
<i>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>		
Εισπράξεις / (πληρωμές) από αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	-2.464
Είσπραξη επιχορήγησης	0	0
Εισπράξεις / (εξοφλήσεις) δανείων	4.042	2.571
Καθαρή ταμειακή ροή από εισπράξεις / πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	-254	1268
Μερίσματα πληρωθέντα	-3.085	-351
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	703	1.024
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	2.409	850
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως (Σημ. 16)	19.243	18.357
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	1.011	36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως (Σημ. 16)	22.663	19.243

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝ site

Ισολογισμός. On Line ανάλυση - αριθμοδείκτες

On line ανάλυση Ισολογισμού , με αυτόματο υπολογισμό αριθμοδεικτών και ιδιαίτερα αυτόματα σχολιασμό τους (!!!!) με δυνατότητα εκτύπωσης της ανάλυσης μία δυνατότητα μοναδική και αποκλειστική από το asxetos.gr , δωρεάν βέβαια !

<http://www.asxetos.gr/ypologismos/oikonomia/isologismos-balance-sheet-analysh.html>