

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ. ΜΕΛΕΤΗ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗΣ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ



ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΣΠΟΥΔΑΣΤΩΝ:

ΚΩΣΤΑ ΚΥΡΙΑΚΗ
ΤΟΜΑΡΑ ΜΑΓΔΑΛΗΝΗ

ΕΠΟΠΤΕΥΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΒΑΡΛΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΠΑΤΡΑ ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2015

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τον επιβλέποντα καθηγητή για την αρμονική συνεργασία καθώς και τις οικογένειες μας για την στήριξη τους.

Πίνακας περιεχομένων

ΠΡΟΛΟΓΟΣ.....	3
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΕΠΙΣΤΗΜΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ	4
1.1 Σκοπός της λογιστικής	4
1.2 Διακρίσεις της λογιστικής.....	4
1.2.1 Χρηματοοικονομική ή γενική λογιστική.....	5
1.2.2 Διοικητική λογιστική.....	6
1.2.3 Ελεγκτική λογιστική.....	6
1.2.4 Διεθνής λογιστική	6
1.2.5 Λογιστική πληθωρισμού	6
1.2.6 Περιβαλλοντική λογιστική.....	6
1.2.7 Λογιστική ΜΚΟ.....	7
1.3 Χρήστες Λογιστικής.....	7
1.4 Χρηματοοικονομικές καταστάσεις	7
1.4.1 Απογραφή.....	7
1.4.2 Ισολογισμός.....	8
1.4.3 Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.....	9
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ.....	10
2.1 Ρόλος αριθμοδεικτών για επιχείρηση.....	10
2.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας.....	11
2.2.1 Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας.....	11
2.2.2 Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας.....	12
2.2.3 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας.....	13
2.2.4 Αριθμοδείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος.....	13
2.3 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας.....	15
2.3.1 Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων.....	16
2.3.2 Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	16
2.3.3 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων	17
2.3.4 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κίνησης	18
2.3.5 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού	19
2.3.6 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων	20
2.3.7 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων	20
2.4 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητα.....	22
2.4.1 Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους.....	22
2.4.2 Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους.....	23

2.4.3 Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων	23
2.4.4 Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων	24
2.4.5 Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης.....	25
2.4.6 Αριθμοδείκτης αποσβέσεως παγίων	26
2.5 Αριθμοδείκτες διάθρωσης κεφαλαίου και βιωσιμότητας	27
2.5.1 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια.....	28
2.5.2 Αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια.....	28
2.5.3 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια	29
2.5.4 Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις	30
2.5.6 Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	30
2.5.6 Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων	31
2.6 Περιορισμοί αριθμοδεικτών	31
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ.....	33
3.1 Ο κλάδος τροφίμων και ποτών.....	33
3.2 Μεταβολές Βραχυχρόνιων Δεικτών στον κλάδο Τροφίμων και Ποτών.....	40
3.3 Κατανάλωση Νοικοκυριών	46
3.4 Εργατικό Δυναμικό Κλάδου Τροφίμων και Ποτών.....	48
3.5 Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	51
3.6 Εξωτερικό Εμπόριο Τροφίμων και Ποτών	53
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΒΕΕ	60
4.1 Οι ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΒΕΕ.....	60
4.2 Ανάλυση αριθμοδεικτών ρευστότητας.....	60
4.3 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Δραστηριότητας.....	63
4.4 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Αποδοτικότητας.....	67
4.4 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Διάθρωσης κεφαλαίου.....	70
ΕΠΙΛΟΓΟΣ.....	73
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	75
e-βιβλιογραφία	76
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	78

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Η χρηματοοικονομική ανάλυση αποτελεί σημαντικό εργαλείο για τις οικονομικές μονάδες, ειδικά τα τελευταία χρόνια που παρατηρούνται ραγδαίες εξελίξεις στην παγκόσμια οικονομία. Μέσω της βαθύτερης ανάλυσης οι επιχειρήσεις οδηγούνται σε σημαντικά συμπεράσματα προκειμένου να αλλάξουν ή να βελτιστοποιήσουν τον τρόπο λειτουργίας, καθώς και να αντιμετωπίσουν τυχόν προβλήματα ή δυσκολίες που είναι πιο έντονα τη σημερινή εποχή. Η χρηματοοικονομική ανάλυση εξετάζει αυτά τα προβλήματα μέσω της μελέτης των αριθμοδεικτών.

Βασικός στόχος της συγκεκριμένης πτυχιακής εργασίας είναι η παρουσίαση και ανάλυση των αριθμοδεικτών στον κλάδο των τροφίμων και των ποτών. Στα δύο πρώτα κεφάλαια παρουσιάζονται βασικές λογιστικές και χρηματοοικονομικές θεωρητικές γνώσεις, οι οποίες είναι απαραίτητες για την καλύτερη κατανόηση και μελέτη αριθμοδεικτών.

Τα επόμενα κεφάλαια, δηλαδή το τρίτο και το τέταρτο αποτελούν το πρακτικό μέρος της εργασίας. Για την ρεαλιστικότερη και καλύτερη κατανόηση και απεικόνιση των αριθμοδεικτών θεωρήθηκε απαραίτητη η επιλογή μιας εταιρίας. Η επιχείρηση Μύλοι Κεπενού ABEE κρίθηκε η κατάλληλη διότι αποτελεί μία από τις εισηγμένες εταιρίες στο ΧΑΑ καθώς επίσης εδρεύει στο νομό Αχαΐας.

Πιο συγκεκριμένα, στο τρίτο κεφάλαιο απεικονίζεται η γενική εικόνα του κλάδου τροφίμων και ποτών βάσει της έκθεσης του IOBE. Τέλος, το τέταρτο κεφάλαιο εφαρμόζεται η πρακτική μελέτη των αριθμοδεικτών που παρουσιάστηκαν στο δεύτερο κεφάλαιο βάσει των δημοσιευμένων ισολογισμών και οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας που επιλέχθηκε.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΕΠΙΣΤΗΜΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

1.1 Σκοπός της λογιστικής

Λογιστική είναι η επιστήμη ,που ασχολείται με την συστηματική συλλογή και παροχή κοινωνικοοικονομικών πληροφοριών, οι οποίες προέρχονται από τους οικονομικούς οργανισμούς και είναι απαραίτητες για τη λήψη ορθολογικών αποφάσεων. Μέσα από τη συλλογή και παρουσίαση των πληροφοριών ο κάθε οικονομικός οργανισμός καταλήγει σε σημαντικά συμπεράσματα και οδηγείται στη λήψη αποφάσεων (Παπαδέας,2010).

Βασικότεροι σκοποί της λογιστικής είναι:

- Ø Διαπίστωση της οικονομικής κατάστασης κρατών, κλάδων ή οικονομικών μονάδων
- Ø Αξιολόγηση των επιλογών που έχουν γίνει και προγραμματισμού
- Ø Κατανομή των διαθέσιμων πόρων. Η κατανομή αυτή μπορεί να αναφέρεται σε επίπεδο κράτους (φορολογική πολιτική, δημόσιες επενδύσεις κτλ) ή ομάδας κρατών (π.χ. αναπτυξιακή πολιτική στα πλαίσια της Ε.Ε.)
- Ø Διενέργεια των ελέγχων. Γίνονται από εσωτερικούς ελεγκτές και από εξωτερικούς.

Για την επίτευξη των σκοπών της Λογιστικής χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες τεχνικές και διαδικασίες, όπως:

- Ø Ο προσδιορισμός της οικονομικής κατάστασης (περιουσίας) της επιχείρησης σε κάθε χρονική στιγμή
- Ø Η παρακολούθηση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων
- Ø Ο προσδιορισμός των οικονομικών αποτελεσμάτων (κερδών ή ζημιών) που προκύπτουν από τη δράση της επιχείρησης σε μια χρονική περίοδο.
- Ø Η δυνατότητα να ασκηθούν έλεγχοι στη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων. Οι έλεγχοι μπορεί να είναι ουσιαστικοί, τυπικοί, προληπτικοί, κατασταλτικοί, νομιμότητας κτλ.
- Ø Η συγκέντρωση στατιστικών δεδομένων που αφορούν στη μελέτη της εξέλιξης των οικονομικών μεγεθών της επιχείρησης.

Στο σημείο αυτό θα ήταν καλό να αναφερθούμε στους τρεις βασικούς τρόπους με τους οποίους επιτυγχάνεται η απεικόνιση της περιουσιακής κατάστασης της επιχείρησης:

- Ø Την απογραφή η οποία αναφέρεται στα βιβλία ως η λεπτομερής καταμέτρηση, καταγραφή και αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης σε ενιαίο νόμισμα και σε ορισμένη χρονική στιγμή.
- Ø Τους λογαριασμούς, οι οποίοι είναι από τα κύρια όργανα της λογιστικής. Τα περιουσιακά στοιχεία γράφονται κατά είδος, υποομάδες και ομάδες, ποσότητα, αξία κτλ και παρακολουθείται η κίνησή τους κατά χρονολογική και με αιτιολογία.
- Ø Τις συσχετίσεις των λογαριασμών εσόδων – εξόδων με τις οποίες γίνεται ο προσδιορισμός των οικονομικών αποτελεσμάτων κατά κλάδους δραστηριότητας και φυσικά του συνολικού αποτελέσματος μιας χρονικής περιόδου.

1.2 Διακρίσεις της λογιστικής

Προκειμένου να επιτευχθεί αποτελεσματικότερη μελέτη και καλύτερη επίλυση των οικονομικών προβλημάτων η Λογιστική διακρίνεται σε διάφορους κλάδους που ο καθένας καλύπτει ξεχωριστό τομέα της Λογιστικής.

1.2.1 Χρηματοοικονομική ή γενική λογιστική

Είναι ο κλάδος που ασχολείται με τον καθορισμό των αναγκαίων πληροφοριακών στοιχείων για τον προσδιορισμό και την παρουσίαση των αποτελεσμάτων από τις δραστηριότητες των επιχειρηματικών μονάδων. Από τη συστηματική προσέγγιση της Λογιστικής στις επιχειρηματικές μονάδες, παρέχονται πληροφορίες κατά χρηματοοικονομική αξία. Οι περισσότερες έννοιες, αρχές, μέθοδοι και διαδικασίες της χρηματοοικονομικής λογιστικής είναι γενικής μορφής, χρησιμοποιούνται δηλαδή και από τους άλλους κλάδους της λογιστικής και αφορούν όλες τις κατηγορίες της οικονομικής μονάδας (Παπαδέας,2010). Για την αντιμετώπιση κλαδικών ή νομοθετικών ιδιαιτεροτήτων στα πλαίσια της χρηματοοικονομικής λογιστικής υπάρχουν οι παρακάτω επιμέρους διακρίσεις:

1. Τραπεζική

Αφορά το χώρο των τραπεζών. Λόγω του όγκου των συναλλαγών τους (καταθέσεις, δάνεια, επενδύσεις, πράξεις τρίτων) απαιτείται αναλυτική παρακολούθηση των τραπεζικών τμημάτων και των σύγχρονων τραπεζικών προϊόντων σε εθνικό και διεθνές δίκτυο μέσω του ΚΛΣΤ.

2. Ξενοδοχειακή

Οι ιδιαιτερότητες του τρόπου λειτουργίας των ξενοδοχείων και η διαχείριση της ξενοδοχειακής εκμετάλλευσης παρακολουθούνται από την ξενοδοχειακή λογιστική.

3. Ναυτιλιακή

Τα προβλήματα των ναυτιλιακών επιχειρήσεων διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος του ναυτιλιακού έργου και την κατηγορία των πλοίων που εκμεταλλεύονται.

4. Λογιστική εταιριών

Η λογιστική των εταιριών ασχολείται με την λογιστική διατύπωση του εταιρικού δικαίου, δηλαδή με την ίδρυση, την είσοδο ή αποχώρηση εταίρου, τη διανομή αποτελεσμάτων τη λύση-εκκαθάριση των εταιριών.

5. Φορολογική

Ασχολείται με την ανάλυση των διατάξεων της φορολογικής νομοθεσίας και την εξέταση των επιπτώσεων της εφαρμογής τους στη δραστηριότητα των οικονομικών μονάδων.

1.2.2 Διοικητική λογιστική

Σκοπός της διοικητικής λογιστικής είναι η καλύτερη πληροφόρηση των στελεχών των οργανισμών, προκειμένου να οδηγηθούν στη λήψη καλύτερων αποφάσεων. Δεν επιβάλλεται από το νομοθέτη αλλά είναι απαραίτητη για τα διοικητικά στελέχη και πιο συγκεκριμένα για την καλύτερη και αποδοτικότερη λειτουργία τους. Πέρα από τις οικονομικές εκθέσεις, απαιτούνται και οι αναλυτικές εκθέσεις των επιμέρους τμημάτων.

1.2.3 Ελεγκτική λογιστική

Είναι ο κλάδος που ασχολείται με τον έλεγχο της ορθότητας και πληρότητας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Διακρίνεται σε εσωτερική ελεγκτική, η οποία πραγματοποιείται από την ίδια την επιχείρηση και σε εξωτερική ελεγκτική η οποία πραγματοποιείται από τους ορκωτούς λογιστές. Δεν δημιουργεί νέες λογιστικές πληροφορίες αλλά προσθέτει αξιοπιστία στις πληροφορίες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

1.2.4 Διεθνής λογιστική

Το γεγονός ότι εφαρμόζονται διαφορετικά λογιστικά πρότυπα από χώρα σε χώρα οδήγησε στην ανάγκη να δημιουργηθούν τα ΔΛΠ. Τα ΔΛΠ βοηθούν τον εκάστοτε ενδιαφερόμενο να αξιολογήσει τις οικονομικές καταστάσεις αξιόπιστα. Από το 2005 εφαρμόζονται τα ΔΛΠ στην Ε.Ε. και όσες εταιρίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, υποχρεούνται να τα εφαρμόσουν.

1.2.5 Λογιστική πληθωρισμού

Μελετά τις επιπτώσεις του πληθωρισμού στην οικονομία και πιο συγκεκριμένα στα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Η χρησιμότητα όμως πλέον αυτού του κλάδου έχει εξασθενήσει, λόγω του σημαντικού περιορισμού του ποσοστού του πληθωρισμού. Η λύση των προβλημάτων που προκαλεί ο πληθωρισμός επιδιώκεται πλέον μέσα από τη λογιστική του γενικού επιπέδου των τιμών, είτε μέσα από τη λογιστική του τρέχοντος κόστους.

1.2.6 Περιβαλλοντική λογιστική

Η περιβαλλοντική λογιστική διερευνά το βαθμό χρήσης και φθοράς των φυσικών πόρων από τη χρησιμοποίηση των φυσικών κεφαλαίων. Είναι εύκολα αντιληπτό ότι αποτελεί έναν κλάδο που αναπτύσσεται ραγδαία τα τελευταία χρόνια.

1.2.7 Λογιστική ΜΚΟ

Αφορά τη λογιστική αντιμετώπιση των ΜΚΟ του δημόσιου και ιδιωτικού τομέα. Ασχολείται με τις αρχές και τα συστήματα που εφαρμόζονται για τον προγραμματισμό, τον έλεγχο δραστηριοτήτων και την παρουσίαση πληροφοριών κατά την αποτίμηση της αποτελεσματικότητας των ΜΚΟ.

1.3 Χρήστες Λογιστικής

Όλα τα λογιστικά στοιχεία που συλλέγονται από μια επιχείρηση μελετώνται από άτομα άμεσα ενδιαφερόμενα γι' αυτήν, τα οποία αποσκοπούν σε κάποιο όφελος μέσω της επιχείρησης. Τα άτομα αυτά καλούνται χρήστες της λογιστικής και είναι είτε εσωτερικοί, είτε εξωτερικοί. Οι εσωτερικοί χρήστες παρέχουν πληροφορίες διοικητικής λογιστικής, ενώ οι εξωτερικοί χρήστες παρέχουν πληροφορίες χρηματοοικονομικής λογιστικής (Γκίκας, 2008).

Οι εσωτερικοί χρήστες είναι μέλη της διοίκησης και της διαχείρισης της επιχείρησης, οι ιδιοκτήτες και διαχειριστές της καθώς και οι μέτοχοι της. Είναι δηλαδή στελέχη της επιχείρησης τα οποία ερευνούν τα οικονομικά στοιχεία της επιχείρησης όσον αφορά την δραστηριότητα της και τη λήψη των σωστών και ιδανικών αποφάσεων. Αυτά είναι τα άτομα που τα επηρεάζουν περισσότερο τα αποτελέσματα (Γκίκας, 2008). Μέσω αυτών των αποτελεσμάτων, ενημερώνονται για το κατά πόσο χρησιμοποιείται το κεφάλαιο και για το αν επενδύεται με σωστό τρόπο. Είναι σημαντικό να παρακολουθούνται και να αναλύονται συχνά οι οικονομικές μεταβολές, ώστε να προκύπτουν παρατηρήσεις και συμπεράσματα καθώς και αποφάσεις για αλλαγή του τρόπου λειτουργίας της επιχείρησης.

Οι εξωτερικοί χρήστες είναι άτομα ενδιαφερόμενα προς την επιχείρηση που εξετάζουν τα στοιχεία της προκειμένου να την χρησιμοποιήσουν για να εξυπηρετήσουν δικούς τους σκοπούς. Οι εξωτερικοί χρήστες είναι:

Επενδυτές, οι οποίοι χρησιμοποιούν τις πληροφορίες από τα αποτελέσματα προκειμένου να αποφασίσουν και να επιλέξουν κερδοφόρες επιχειρήσεις.

Πιστωτές, χρησιμοποιούν τα αποτελέσματα για να αποφασίσουν σε ποιες επιχειρήσεις θα δανείσουν κεφάλαια, έτσι ώστε να έχουν λιγότερο κίνδυνο να χάσουν το κεφάλαιο.

Προμηθευτές, οι οποίοι θέλουν να γνωρίζουν αν θα εισπράττουν εγκαίρως ότι τους οφείλει η επιχείρηση.

1.4 Χρηματοοικονομικές καταστάσεις

1.4.1 Απογραφή

Είναι η λεπτομερής καταμέτρηση, καταγραφή και αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης, σε ενιαίο νόμισμα και σε ορισμένη χρονική στιγμή (Κοντάκος, 2009). Μέσω της απογραφής :

- Ø Προσδιορίζονται αναλυτικά όλα τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης κατ' είδος, ποιότητα και ποσότητα
- Ø Αποτιμούνται με την ίδια νομισματική μονάδα, με βάση τους κανόνες της αποτιμητικής.
- Ø Καταχωρούνται , αναλυτικά εκφρασμένα, στο βιβλίο απογραφών και έτσι εμφανίζεται η περιουσία της επιχειρήσεως κατά είδος, ποιότητα, ποσότητα κ.λ.π και κατά αξία, σε μια ορισμένη χρονική στιγμή, δηλαδή στη στατική μορφή.

Η απογραφή ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο εξάγεται χωρίζεται σε :

Φυσική απογραφή, κατά την οποία καταμετρώνται και προσδιορίζονται τα περιουσιακά στοιχεία με φυσικό τρόπο, χωρίς τη χρήση των λογιστικών βιβλίων.

Θεωρητική απογραφή, η οποία συντάσσεται βάσει των στοιχείων που προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία.

Ο νόμος υποχρεώνει μια επιχείρηση όταν κάνει έναρξη εργασιών να συντάξει την απογραφή ιδρύσεως της. Επίσης είναι υποχρεωμένη από το νόμο να συντάσσει απογραφή κάθε διαχειριστική χρήση -καλό θα ήταν εδώ να αναφέρουμε ότι μία διαχειριστική χρήση αποτελεί το διάστημα από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου - και τέλος σε περίπτωση διάλυσης της επιχείρησης συντάσσεται η τελική απογραφή.

Η καταχώρηση της απογραφής γίνεται σε ειδικό βιβλίο, το οποίο πρέπει να είναι θεωρημένο από τον προϊστάμενο της ΔΟΥ.

1.4.2 Ισολογισμός

Ισολογισμός είναι η λογιστική κατάσταση με την οποία εμφανίζονται συνοπτικά κατά είδος και αξία τα περιουσιακά στοιχεία της επιχειρήσεως, σε ορισμένη χρονική στιγμή, αποτιμημένα με το ίδιο νόμισμα. (Κοντάκος,2009)

Στον ισολογισμό απεικονίζεται η περιουσιακή συγκρότηση της επιχειρήσεως με την ισότητα:

$$E=\Pi+K\Theta$$

Ο ισολογισμός δημοσιεύεται , συνεπώς θα μπορούσαμε να πούμε ότι είναι η επίσημη εικόνα της περιουσιακής συγκροτήσεως της επιχείρησης για τους ενδιαφερόμενους για τη θέση και την εξέλιξη της επιχείρησης. Ακριβώς επειδή αποτελεί την επίσημη εικόνα της επιχείρησης πρέπει να έχει συγκεκριμένα χαρακτηριστικά:

- Ø Να προκύπτει από αληθινά στοιχεία απογραφής και αποτίμησης
- Ø Σαφήνεια της ονοματολογίας των περιουσιακών στοιχείων
- Ø Να χωρίζονται τα περιουσιακά στοιχεία κατά κατηγορίες ίδιων ειδών
- Ø Να μην συμψηφίζονται ανόμοια περιουσιακά στοιχεία

Να δημοσιεύεται μαζί με την ανάλυση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης και τον πίνακα διαθέσεως των κερδών, καθώς και με απαραίτητες επεξηγηματικές σημειώσεις. (Κοντακος,2009)

Ο ισολογισμός μπορεί να είναι θετικός, αρνητικός ή ουδέτερος.

1.4.3 Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για έναν πίνακα που περιέχει πληροφορίες, σε συνοπτική μορφή, για τα έσοδα τα έξοδα, τα κέρδη και της ζημίες μιας επιχείρησης σε μία δεδομένη λογιστική χρήση (Παπάς,2011).Συνεπώς, είναι η χρηματοοικονομική κατάσταση που εμφανίζει το αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημιά) μιας χρονικής περιόδου για τις δραστηριότητες μιας επιχειρηματικής μονάδας, αλλά και τους προσδιοριστικούς παράγοντες (έσοδα, έξοδα) αυτού του αποτελέσματος.Η κατάρτιση της είναι υποχρεωτική στο τέλος της χρήσης καθώς και προαιρετικά όποτε το απαιτούν οι ανάγκες της επιχείρησης. Μέσω της κατάρτισης και της δημοσίευσης της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, ενημερώνονται οι τρίτοι ως προς την κερδοφορία της επιχείρησης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

2.1 Ρόλος αριθμοδεικτών για επιχείρηση

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ονομάζεται η διαδικασία άντλησης οικονομικών πληροφοριών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία μιας επιχείρησης (Βασιλείου και Ηρειώτης,2008). Η ανάλυση αυτή είναι αρκετά σημαντική για μια επιχείρηση αφού μέσω αυτής μπορεί να γίνει μία αξιολόγηση της πορείας της και να οδηγήσει στην σωστή λήψη αποφάσεων για το μέλλον. Η χρηματοοικονομική ανάλυση ενδιαφέρει τόσο τους ιδιοκτήτες-δικαιούχους ώστε να γνωρίζουν την απόδοση των κεφαλαίων τους, όσο και τους συναλλασσόμενους αυτής, όπως προμηθευτές ή πιστωτές, για να μπορούν να προσδιορίσουν το ρίσκο της συνεργασίας τους με την επιχείρηση.

Η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι επί της ουσίας η ανάλυση του παρελθόντος μιας επιχείρησης, η οποία εξάγει συμπεράσματα για το παρόν και το μέλλον της. Η διαδικασία αυτή επιτυγχάνεται με την χρήση αριθμοδεικτών. **Αριθμοδείκτης** είναι η απλή σχέση ενός κονδυλίου του ισολογισμού ή της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως προς ένα άλλο και εκφράζεται με απλή μαθηματική μορφή (Νιάρχος,2004).Πρόκειται για δείκτες που προσπαθούν να συσχετίσουν στοιχεία των καταστάσεων της επιχείρησης όπως οι πωλήσεις ή τα κεφάλαια, με την μορφή αναλογιών, με σκοπό την καθαρή εικόνα της κατάστασης στην οποία βρίσκεται. Οι δείκτες για να προσφέρουν σωστά συμπεράσματα για την επιχείρηση πρέπει είτε να συγκρίνονται με τους αντίστοιχους της επιχείρησης διαχρονικά, είτε με αυτούς του κλάδου.

Οι βασικές κατηγορίες αριθμοδεικτών που χρησιμοποιούνται στην ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων και θα χρησιμοποιηθούν και στην ανάλυση μας είναι οι εξής:

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητα

Αριθμοδείκτες Διάθρωσης Κεφαλαίου

2.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες Ρευστότητας είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται περισσότερο και μας δείχνουν την ρευστότητα της επιχείρησης , δηλαδή μας προσδιορίζουν την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της βραχυπρόθεσμα (Δράκος και Καραθανάσης, 2010). Οι συγκεκριμένοι αριθμοδείκτες έχουν ως σκοπό να παρουσιάσουν την τρέχουσα οικονομική κατάσταση μίας επιχείρησης, η οποία απασχολεί την διοίκηση της επιχείρησης, αλλά και τους ενδιαφερόμενους που βρίσκονται εκτός της επιχείρησης αλλά σχετίζονται έμμεσα με αυτή. Συγκεκριμένα για την διοίκηση, οι αριθμοδείκτες ρευστότητας μπορούν να της παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο που χρησιμοποιούνται τα κεφάλαια κίνησης μέσα στην επιχείρηση. Επιπλέον με την χρήση τους, η διοίκηση εξετάζει αν υπάρχει επάρκεια κεφαλαίων κίνησης σε σχέση με τις εργασίες της. Υψηλές τιμές των αριθμοδεικτών αυτών μας δείχνουν και την άμεση ανταπόκριση της επιχείρησης στις υποχρεώσεις.

Οι βασικότεροι αριθμοδείκτες ρευστότητας είναι:

1. Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας
2. Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας
3. Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας
4. Αριθμοδείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος

2.2.1 Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας είναι ο πλέον χρησιμοποιούμενος δείκτης. Χρησιμοποιείται ως ένα γενικό μέτρο της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Βρίσκεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των κυκλοφοριακών στοιχείων μιας επιχείρησης με το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Δηλαδή ο δείκτης αυτός εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Στο κυκλοφορούν ενεργητικό περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και τα αποθέματα ενώ δεν συνυπολογίζονται οι προκαταβολές προμηθευτές προμηθευτών και γενικά οι προκαταβολές. Στο παρνομαστή του κλάσματος και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις υπολογίζονται οι πιστώσεις προμηθευτών, τα μερίσματα πληρωτέα, οι φόροι πληρωτέοι και τα βραχυπρόθεσμα δάνεια σε τράπεζες, ενώ δεν συνυπολογίζονται οι προκαταβολές από πελάτες και γενικά οι προκαταβολές (Νιάρχος, 2004).

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο καλύτερη είναι η θέση της επιχείρησης από πλευράς ρευστότητας. Εμπειρικά, όταν ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας έχει τιμή πάνω από 2 θεωρείται ικανοποιητικός. Με αυτή την τιμή η επιχείρηση έχει την δυνατότητα να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, αλλά και να ανταποκριθεί σε πιθανές έκτακτες δυσκολίες. Υπάρχουν ωστόσο και εξαιρέσεις στον κανόνα ανάλογα με τον κλάδο που εντάσσεται η επιχείρηση. Σε γενικές γραμμές, μία τιμή τουλάχιστον ίση με 1 μας δείχνει ότι η επιχείρηση μπορεί να ανταποκριθεί άμεσα στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Σε περίπτωση χαμηλότερης τιμής του δείκτη από την μονάδα, προκύπτουν συμπεράσματα ότι η επιχείρηση αντιμετωπίζει προβλήματα στην κάλυψη των υποχρεώσεων της. Σε αντίθετη περίπτωση, όταν ο δείκτης είναι αρκετά υψηλός οδηγούμαστε στο συμπέρασμα ότι υπάρχουν κυκλοφοριακά στοιχεία που δεν χρησιμοποιούνται με αποτέλεσμα να μην μεγεθύνεται στην αγορά όσο θα μπορούσε (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2008).

2.2.2 Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας αποτελεί ένα πιο αυστηρό εργαλείο μέτρησης της ρευστότητας της επιχείρησης. Στον υπολογισμό του δεν συμπεριλαμβάνονται τα αποθέματα και οι προπληρωμένες δαπάνες, στοιχεία του κυκλοφορούν ενεργητικού τα οποία δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα. Ο δείκτης αυτός εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας μετράει πόσες φορές μπορούν τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της (Νιάρχος, 2010). Μία υψηλή τιμή δείκτη γενικής ρευστότητας δεν προσδίδει ρευστότητα στην επιχείρηση όταν αυτή εμφανίζεται λόγω μεγάλων αποθεμάτων. Σε αυτή την περίπτωση χρησιμοποιείται ο δείκτης ειδικής ρευστότητας, ο οποίος αποτελεί ασφαλέστερη επιλογή στον προσδιορισμό της ικανότητας της επιχείρησης να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της.

Όταν τιμή του αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας είναι γύρω στην μονάδα θεωρείται ικανοποιητική, εφόσον δεν συμπεριλαμβάνονται σε αυτόν επισφαλείς ή ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις και επιπλέον η περίοδος είσπραξης των απαιτήσεων της επιχείρησης με την περίοδο εξόφλησης των υποχρεώσεων της είναι ίσες. Σε αντίθετη περίπτωση, ένας αριθμοδείκτης μικρότερος της μονάδας παρέχει ένδειξη ότι τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης δεν είναι ικανοποιητικά ώστε να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

2.2.3 Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας

Ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας μας δείχνει τη σχέση μετρητών και τρεχόντων αναγκών της επιχείρησης. Δηλαδή είναι ένας δείκτης που εκφράζει την ικανότητα της επιχείρησης να ανταπεξέλθει στις λειτουργικές της υποχρεώσεις με τα μετρητά που διαθέτει. Ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμο Ενεργητικό}}{\text{Ληξιπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Συνεπώς ο δείκτης αυτός εκφράζει τις φορές που τα ταμειακά διαθέσιμα επαρκούν να καλύψουν τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

2.2.4 Αριθμοδείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος

Οι αριθμοδείκτες Γενικής και Ειδικής Ρευστότητας παρόλο που είναι αρκετά διαδεδομένοι παρουσιάζουν αδυναμίες. Οι παραπάνω δείκτες υπολογίζονται βάσει στοιχείων δεδομένης χρονικής στιγμής. Έτσι, τα συμπεράσματα που εξάγονται σχετικά με την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της αφορούν ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Επιπλέον, επειδή τα στοιχεία που λαμβάνονται αφορούν συγκεκριμένη χρονική στιγμή μπορούν εύκολα να αλλοιωθούν ή να παρουσιαστούν αυξημένα ή μειωμένα ώστε να οδηγηθούν στα συμπεράσματα που επιθυμεί η επιχείρηση. Για τους παραπάνω λόγους, οι δείκτες γενικής και ειδικής ρευστότητας δεν προσδιορίζουν πλήρως την ικανότητα της επιχείρησης έναντι των υποχρεώσεων της.

Αρκετοί αναλυτές παρουσιάζουν τον δείκτη αμυντικού χρονικού διαστήματος ως καλύτερη επιλογή για τον προσδιορισμό της ρευστότητας της οικονομικής μονάδας. Ο αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος μετρά το χρονικό διάστημα που μπορεί η επιχείρηση να λειτουργήσει ομαλά χρησιμοποιώντας τα αμυντικά περιουσιακά της στοιχεία χωρίς να προσφεύγει στα έσοδα που προέρχονται από τις δραστηριότητες της. Ο δείκτης υπολογίζεται βάσει των άμεσων ρευστοποιήσιμων στοιχείων, δηλαδή μετρητά, εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα και απαιτήσεις, προς τις προβλεπόμενες ημερήσιες λειτουργικές δαπάνες. Συνεπώς, ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{προβλ. ημερήσιες δαπάνες}}$$

Για τον υπολογισμό των προβλεπόμενων ημερήσιων πωλήσεων λαμβάνονται υπόψη οι τρέχουσες αλλά και οι μελλοντικές δαπάνες της επιχείρησης. Προκύπτουν από την διαίρεση του συνόλου των λειτουργικών δαπανών με τον αριθμό των ημερών του έτους (365). Ωστόσο, δεν συνυπολογίζονται στις δαπάνες αυτές εκείνες που δεν συνεπάγονται με την εκροή μετρητών.

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του δείκτη αυτού βρίσκονται από τον ισολογισμό τέλους χρήσης και την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Συγκεκριμένα για τον προσδιορισμό του μεγέθους των μελλοντικών δαπανών οι αναλυτές βασίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της προηγούμενης χρήσης, χωρίς ωστόσο να ληφθούν υπόψη δαπάνες που δεν σχετίζονται με την καταβολή μετρητών και δαπάνες που δεν θα επαναληφθούν στην επόμενη χρήση. Επιπλέον, δεν πρέπει να παραλείπονται οι τάσεις της αγοράς σχετικά με τις μεταβολές των μεγεθών που σχετίζεται η επιχείρηση όπως οι μεταβολές των αμοιβών που παρέχει η οικονομική μονάδα. Ασφαλέστερο εργαλείο για την άντληση των παραπάνω στοιχείων αποτελεί ο ταμειακός προϋπολογισμός της επιχείρησης που συντάσσεται για την επόμενη λογιστική χρήση. Ωστόσο πρόσβαση σε αυτόν έχει μόνο η διοίκηση και μέρος του προσωπικού της επιχείρησης και όχι εξωτερικοί αναλυτές.

Για το προσδιορισμό της θέσης της ρευστότητας της επιχείρησης σε σχέση με το μέσο όρο του κλάδου ή άλλων ομοειδών επιχειρήσεων κρίνεται απαραίτητη η χρήση και η σύγκριση του αριθμοδείκτη αμυντικού χρονικού διαστήματος διαχρονικά. Μια αύξηση του δείκτη σε σειρά ετών ερμηνεύεται ως ευνοϊκή εξέλιξη για την επιχείρηση, ενώ αντίθετα τυχόν μείωση αποτελεί μη ενθαρρυντικό σημάδι.

2.3 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

Η όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη εκμετάλλευση των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης αποτελεί το ενδιαφέρον τόσο από πλευράς της διοίκησης μιας επιχείρησης όσο και από τους άμεσα ενδιαφερόμενους γι' αυτή. Κατά γενικό κανόνα, προς όφελος της επιχείρησης είναι η χρησιμοποίηση σε εντατικό βαθμό των περιουσιακών στοιχείων της.

Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας βοηθούν στον προσδιορισμό της αποτελεσματικότητας της επιχείρησης να διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία, τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις της.

Οι αναλυτές εξετάζοντας τα οικονομικά στοιχεία μιας επιχείρησης μπορούν να οδηγηθούν σε ορισμένες διαπιστώσεις. Για παράδειγμα, ένα υψηλό ποσοστό αποθεμάτων στα κυκλοφορούν στοιχεία ενδεχομένως να οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η επιχείρηση ακολουθεί μέτρια πολιτική. Βέβαια, ο αναλυτής πριν οδηγηθεί σε συμπεράσματα, θα πρέπει να λάβει υπόψη του την φύση των εργασιών της επιχείρησης, για παράδειγμα επιχειρήσεις που κρατούν μεγάλο αριθμό αποθεμάτων. Σε κάθε περίπτωση ανεξαρτήτως από το είδος της επιχείρησης, το ύψος των αποθεμάτων πρέπει να σχετίζεται με τις πωλήσεις της. Σε αντίθετες περιπτώσεις, μία επιχείρηση που διατηρεί υψηλό ποσοστό ρευστών διαθεσίμων ακολουθεί μία καλή πολιτική, δηλαδή εκμεταλλεύεται ευκαιρίες και διατηρεί ρευστά σε δύσκολες περιόδους. Με αυτό τον τρόπο η επιχείρηση ενδεχομένως να αυξάνεται η πιστοληπτική ικανότητα της επιχείρησης. Ωστόσο, οι απαιτήσεις που εμφανίζει μια επιχείρηση πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με τις πιστωτικές πωλήσεις.

Οι βασικότεροι αριθμοδείκτες δραστηριότητας και αυτοί που θα αναλύσουμε είναι οι εξής:

1. Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων
2. Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
3. Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων
4. Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κίνησης
5. Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού
6. Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων
7. Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων

2.3.1 Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων δείχνει πόσες φορές κατά μέσο όρο εισπράττονται οι απαιτήσεις της επιχείρησης κατά την διάρκεια της λογιστικής χρήσεως (Νιάρχος, 2004)

Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται διαιρώντας την αξία των πιστωτικών πωλήσεων μίας οικονομικής μονάδας με το μέσο όρο των απαιτήσεων της κατά την διάρκεια μίας χρήσης. Λόγω της δυσκολίας εύρεσης των παραπάνω στοιχείων λαμβάνονται υπόψη οι καθαρές πωλήσεις της χρήσης και το σύνολο των απαιτήσεων όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό τέλους χρήσης. Συνεπώς, ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων} = \frac{\text{καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος απαιτήσεων}}$$

όπου:

$$\text{Μέσο ύψος απαιτήσεων} = \frac{\text{Απαιτήσεις Αρχής} + \text{Απαιτήσεις τέλους χρήσης}}{2}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μαρτυρά την αποτελεσματικότητα της διοίκησης της επιχείρησης να εισπράττει τις απαιτήσεις της. Με την χρήση του μπορούμε να παρατηρήσουμε το ποσοστό των πιστώσεων που χορηγεί η επιχείρηση και συνεπώς την πελατειακή πολιτική που ακολουθεί.

Η ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων έχει σημαντικό ρόλο για την οικονομική μονάδα αφού όσο βελτιώνεται τόσο μειώνεται ο χρόνος δέσμευσης των κεφαλαίων και συνεπώς καλύτερη η θέση της από πλευράς χορηγήσεων πιστώσεων (Νιάρχος, 2004). Επιπλέον, η μεγάλη ταχύτητα στην είσπραξη των απαιτήσεων μειώνει και την πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες. Σε κάθε περίπτωση, ο αριθμοδείκτης θα πρέπει να συγκριθεί με το αντίστοιχο του κλάδου διαχρονικά ώστε να εξαχθούν ασφαλέστερα συμπεράσματα.

2.3.2 Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

Ο Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων δείχνει πόσες φορές ανακυκλώθηκαν οι πιστώσεις που χορηγήθηκαν στην επιχείρηση ή πόσες φορές το κόστος πωληθέντων καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Προκύπτει αν διαιρέσουμε το σύνολο των αγορών κατά την διάρκεια της χρήσης προς το μέσο ύψος των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές υπό την προϋπόθεση ότι το σύνολο των αγορών έχει πραγματοποιηθεί με πίστωση.

Ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\frac{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}{\text{Μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}} = \frac{\text{Αγορές εμπορευμάτων}}{\text{Μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

Με παρακολούθηση της διαχρονικής εξέλιξης του αριθμοδείκτη ο αναλυτής μπορεί να γνωρίζει την πολιτική της επιχείρησης ως προς την χρηματοδότηση των αγορών της. Μια διαχρονική μεταβολή του αριθμοδείκτη παρέχει ένδειξη για μεταβολή της πιστοληπτικής πολιτικής της επιχείρησης. Συγκρίνοντας τον αριθμοδείκτη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με τις αντίστοιχες τιμές άλλων ομοειδών επιχειρήσεων μπορούμε να γνωρίζουμε αν η επιχείρηση εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της με βραδύτερο ή όχι ρυθμό.

2.3.3 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων

Στα πλαίσια προσδιορισμού του βαθμού χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων μιας οικονομικής μονάδας είναι και η ικανότητα να πωλεί τα αποθέματα της. Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων δείχνει πόσες φορές ανανεώθηκαν τα αποθέματα της επιχείρησης μέσα στη λογιστική χρήση σε σχέση με τις πωλήσεις (Νιάρχος, 2004)

Ο δείκτης προκύπτει αν διαιρέσουμε το κόστος πωληθέντων με το μέσο απόθεμα των προϊόντων της. Ως μέσο απόθεμα προϊόντων θεωρούμε το σύνολο των μηνιαίων αποθεμάτων διαιρεμένο με 12. Σε περίπτωση που είναι δύσκολος ο υπολογισμός αυτός λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος αρχής και τέλους χρήσης. Δηλαδή ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μέσο απόθεμα προϊόντων}}$$

Σε περίπτωση που ο αναλυτής δεν έχει πρόσβαση στα στοιχεία του κόστους πωληθέντων τότε χρησιμοποιείται η αξία των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν μέσα στη χρήση. Συνεπώς:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μέσο απόθεμα προϊόντων}}$$

Γενικά, όσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα της κυκλοφορίας αποθεμάτων τόσο αποτελεσματικότερη η λειτουργία της οικονομικής μονάδας. Επιπλέον αποφεύγεται ο κίνδυνος τυχόν υπεραποθεματοποίησης αφού με την μελέτη του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να γνωρίζουν την ταχύτητα με την οποία διατέθηκαν τα αποθέματα μέσα στην λογιστική χρήση. Για τον λόγο αυτό και οι καλά οργανωμένες επιχειρήσεις διατηρούν όσο μπορούν το ελάχιστο ποσό αποθεμάτων που χρειάζονται.

Σε κάθε περίπτωση, για ασφαλέστερα αποτελέσματα χρειάζεται η διαχρονική μελέτη του δείκτη και η σύγκριση του με τους αντίστοιχους άλλων ομοειδών επιχειρήσεων

2.3.4 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κίνησης

Το κεφάλαιο κίνησης και οι πωλήσεις είναι συνδεδεμένα μεταξύ τους αφού για μία ενδεχόμενη αύξηση πωλήσεων απαιτεί μεγαλύτερο κεφάλαιο κίνησης τόσο για την ύπαρξη επαρκών αποθεμάτων όσο και για την περίπτωση αυξημένου αριθμού πιστώσεων. Ο Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κίνησης δείχνει ποιο είναι το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκε από κάθε μονάδα καθαρού κεφαλαίου κίνησης σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων της μέσα στην λογιστική χρήση (Νιάρχος, 2004). Προκύπτει διαιρώντας τις συνολικές καθαρές πωλήσεις της οικονομικής μονάδας με το καθαρό κεφάλαιο κίνησης. Συνεπώς:

$$\frac{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κίνησης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{καθαρό κεφάλαιο κίνησης}}$$

Όπως και στους υπόλοιπους δείκτες έτσι και εδώ, για ασφαλέστερα συμπεράσματα θα πρέπει ο δείκτης να συγκρίνεται και να παρακολουθείται διαχρονικά σε σχέση με αυτούς του κλάδου της επιχείρησης. Ένας υψηλός δείκτης μαρτυρά ανεπάρκεια κεφαλαίων κίνησης, η

οποία πιθανόν να συνοδεύεται με αυξημένες ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις ή ακόμα και με χαμηλή ταχύτητα ανανέωσης των αποθεμάτων ή ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων.

2.3.5 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού

Ο Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού δείχνει το βαθμό που μία οικονομική μονάδα χρησιμοποιεί τα στοιχεία του ενεργητικού σε σχέση με τις πωλήσεις της. Ο δείκτης προκύπτει διαιρώντας το σύνολο των καθαρών πωλήσεων με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων τα οποία χρησιμοποιεί η επιχείρηση κατά την διάρκεια της συγκεκριμένης χρήσης για την πραγματοποίηση των πωλήσεων της.

Συνεπώς ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Μέσω της μελέτης του αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού μπορούμε να συμπεράνουμε αν στην επιχείρηση υπάρχει ή όχι υπερεπένδυση σε σχέση με τις πωλήσεις της. Ένας υψηλός δείκτης ερμηνεύεται ως ένδειξη εντατικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων της οικονομικής μονάδας ώστε να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις της. Σε αντίθετη περίπτωση, δηλαδή σε μία χαμηλή τιμή του δείκτη οδηγούμαστε στο συμπέρασμα ότι η επιχείρηση δεν χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία. Έτσι η επιχείρηση θα πρέπει να αυξήσει τον βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων ή ενδεχομένως να προβεί σε ρευστοποίηση μέρους αυτών.

Μία άνοδος του αριθμοδείκτη παρέχει ένδειξη ότι η επιχείρηση έχει αυξήσει το βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων. Ενώ αντίθετα, μια μείωση του συγκεκριμένου δείκτη παρέχει ένδειξη ότι η επιχείρηση και ενδεχομένως η μείωση αυτή να συνεπάγεται με μία υπερεπένδυση στα στοιχεία του ενεργητικού.

Για ασφαλέστερα συμπεράσματα κρίνεται απαραίτητη η διαχρονική παρακολούθηση στο καθώς και η σύγκριση των τιμών του αριθμοδείκτη με το μέσο όρο του κλάδου. Σε αυτή την περίπτωση πρέπει δοθεί προσοχή στα στοιχεία που βάσει αυτών υπολογίζονται οι δείκτες. Πρέπει τα στοιχεία αυτά να είναι συγκρίσιμα μεταξύ τους ώστε να μην υπάρχουν διαφορές που πιθανόν να οφείλονται για παράδειγμα στην διαφορετική πολιτική αποσβέσεων ή ακόμα και στις τιμές εμφάνισης των περιουσιακών στοιχείων. (Νιάρχος, 2004)

2.3.6 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων

Ο Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων δείχνει τον βαθμό που η οικονομική μονάδα χρησιμοποιεί τα πάγια περιουσιακά σε σχέση με τις πωλήσεις της. Υπολογίζεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των καθαρών πωλήσεων της συγκεκριμένης χρήσης με το σύνολο των παγίων της επιχείρησης, στα οποία δεν συνυπολογίζονται οι προσωρινές επενδύσεις και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Δηλαδή ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{καθαρό πάγιο ενεργητικό}}$$

Όσο πιο υψηλή η τιμή του δείκτη τόσο και πιο εντατικά χρησιμοποιεί τα περιουσιακά στοιχεία η επιχείρηση σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποιεί. Μία μείωση του αριθμοδείκτη πιθανόν να μαρτυρά υπερεπένδυση σε περιουσιακά στοιχεία ενώ αντίθετα μία αύξηση του συγκεκριμένου δείκτη να μαρτυρά εντατικοποίηση στη χρήση των παγίων στοιχείων, χωρίς αυτό να είναι απόλυτα σίγουρο.

2.3.7 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων

Ο Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων δείχνει το βαθμό που χρησιμοποιούνται τα ίδια κεφάλαια μιας οικονομικής μονάδας σε σχέση με τις πωλήσεις της. Δηλαδή, δείχνει το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν με κάθε μονάδα ιδίων κεφαλαίων. Είναι το πηλίκο της διαίρεσης των καθαρών πωλήσεων προς το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

Συνεπώς εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$$

Όταν ο εν λόγω αριθμοδείκτης είναι υψηλός, η επιχείρηση θεωρείται ότι βρίσκεται σε ευνοϊκή θέση αφού πραγματοποιεί μεγάλες πωλήσεις με μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων. Έτσι, η επιχείρηση πιθανόν να οδηγηθεί σε αυξημένη κερδοφορία. Ωστόσο, όσο μεγαλύτερο το ύψος του δείκτη τόσο πιο δυσμενής είναι η θέση της επιχείρησης από πλευράς ασφάλειας.

2.4 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Όλες οι οικονομικές μονάδες έχουν ως κύριο μέλημα τους την μεγιστοποίηση του κέρδους. Συνεπώς, οι ενδιαφερόμενοι δίνουν μεγάλη σημασία στην αποδοτικότητα της επιχείρησης, δηλαδή στην ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργεί κέρδη. Για τον υπολογισμό της αποδοτικότητας χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια όπως η πορεία του όγκου των πωλήσεων, της παραγωγής ή των κερδών. Τα παραπάνω κριτήρια συσχετίζονται μεταξύ τους ή με άλλα μεγέθη που έχουν σχέση με την οικονομική μονάδα προκειμένου να αποτελέσουν σημαντικό ρόλο στον υπολογισμό της αποδοτικότητας.

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας προσδιορίζουν τις σχέσεις κερδών και απασχολούμενων κεφαλαίων. Σε γενικές γραμμές, όσο μεγαλύτερες είναι οι τιμές των αριθμοδεικτών τόσο πιο αποτελεσματική είναι η επιχείρηση. Οι βασικότεροι αριθμοδείκτες είναι οι εξής:

1. Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους
2. Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους
3. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων
4. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων
5. Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης
6. Αριθμοδείκτης αποσβέσεως παγίων

2.4.1 Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους

Ο Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου προσδιορίζει το μικτό κέρδος που απολαμβάνει η επιχείρηση από τις πωλήσεις της. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται διαιρώντας τα μικτά κέρδη χρήσης με τις καθαρές πωλήσεις. Συνεπώς ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου} = 100 \times \frac{\text{Μικτά κέρδη χρήσης}}{\text{καθαρές πωλήσεις χρήσης}}$$

Ο δείκτης μικτού περιθωρίου είναι σημαντικός για τις επιχειρήσεις αφού λειτουργεί ως μέτρο αξιολόγησης της αποδοτικότητας. Παρουσιάζει την λειτουργική αποτελεσματικότητα της επιχείρησης και καθώς και την πολιτική των τιμών που ακολουθεί η διοίκηση της. Ένας υψηλός δείκτης αποτελεί σημάδι επιτυχίας της επιχείρησης. Συμπεραίνεται, λοιπόν, ότι η επιχείρηση καλύπτει τα λειτουργικά της έξοδα αλλά αφήνει και ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που χρησιμοποιεί. Επιπλέον,

αποτελεί μέτρο της ικανότητας της διοίκησης να πραγματοποιεί σε χαμηλές τιμές αγορές και να επιτυγχάνει σε υψηλές τιμές πωλήσεις.

Αντίθετα, ένας χαμηλός δείκτης μεικτού περιθωρίου παρέχει ένδειξη μη καλής πολιτικής σε αγορές και πωλήσεις. Παρουσιάζει την επιχείρηση να πραγματοποιεί επενδύσεις που δεν δικαιολογούνται εν συγκρίσει με τον όγκο των πωλήσεων, γεγονός που οδηγεί σε αυξημένο κόστος παραγωγής. μέσω της συνεχούς παρακολούθησης του δείκτη ο αναλυτής μπορεί να προσδιορίσει την πορεία της επιχείρησης διαχρονικά.

2.4.2 Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους

Ο Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου δείχνει το ποσοστό καθαρού κέρδους που αποκομίζει η επιχείρηση από τις πωλήσεις της, δείχνει δηλαδή το κέρδος από τις λειτουργικές της δραστηριότητες. Προκύπτει αν διαιρέσουμε τα καθαρά λειτουργικά κέρδη με το σύνολο των καθαρών πωλήσεων μιας περιόδου. Δηλαδή, εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου} = 100 \times \frac{\text{καθαρά λειτουργικά κέρδη}}{\text{καθαρές πωλήσεις}}$$

Πρέπει να σημειωθεί ότι στα καθαρά λειτουργικά κέρδη δεν συνυπολογίζονται τα μη λειτουργικά έσοδα και κέρδη όπως έσοδα από συμμετοχές καθώς και τα μη λειτουργικά έξοδα και ζημιές, όπως ζημιές από καταστροφή εμπορευμάτων. Είναι αρκετά σημαντικός για την επιχείρηση αφού αποτελεί εργαλείο για τον προσδιορισμό των προβλεπόμενων πωλήσεων και του καθαρού κέρδους. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να σημειωθεί ότι, μέσω της μελέτης των δύο παραπάνω δεικτών παρέχεται η δυνατότητα στον αναλυτή να εμβαθύνει στην εσωτερική λειτουργία της οικονομικής μονάδας. Εάν ο αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου παρουσιάζει κάμψη διαχρονικά ενώ ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου παραμένει σταθερός παρέχεται η πληροφορία ότι το κόστος πωληθέντων αυξάνεται δυσανάλογα σε σχέση με τα έσοδα των πωλήσεων. Κάτι τέτοιο μπορεί να οφείλεται είτε σε συμπίεση των τιμών πώλησης ή στην μείωση της παραγωγικότητας των συντελεστών που συμμετέχουν στην παραγωγική διαδικασία.

2.4.3 Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων

Ο Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει την κερδοφορία μίας επιχείρησης καθώς επίσης δείχνει κατά πόσο μπορεί να πραγματοποιήσει ένα ικανοποιητικό αποτέλεσμα, Προκύπτει αν διαιρέσουμε τα καθαρά λειτουργικά κέρδη της επιχείρησης με το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της, δηλαδή το μετοχικό κεφάλαιο και τα αποθεματικά.

Συνεπώς:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων} = 100 \times \frac{\text{καθαρά λειτουργικά κέρδη}}{\text{σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$$

Ο συγκεκριμένος δείκτης μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτή (Νιάρχος, 2004). Ένας υψηλός δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων μαρτυρά ευημερία της επιχείρησης γεγονός που μπορεί να οφείλεται για παράδειγμα στην επιτυχημένη διοίκηση της.

2.4.4 Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων

Ο Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης ανεξάρτητα από τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της (Νιάρχος, 2004). Επιπλέον μας δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να πραγματοποιεί κέρδη καθώς και για το αν είναι επιτυχής η πολιτική της χρήσης των ιδίων και ξένων κεφαλαίων της διοίκησης της επιχείρησης.

Προκύπτει μετά την διαίρεση των καθαρών κερδών συμπεριλαμβανομένων των τόκων και των λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων με το σύνολο των κεφαλαίων που απασχολεί η επιχείρησης για συγκεκριμένη χρήση. Συνεπώς ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων} = 100 \times \frac{\text{καθαρά κέρδη} + \text{χρημ/κα έξοδα}}{\text{σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων}}$$

Ένας χαμηλός δείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων ενδέχεται να μαρτυρά μία υπερεπένδυση κεφαλαίων σε σύγκριση με τις πωλήσεις και γενικά δυσμενείς οικονομικές συνθήκες. Αντίθετα όταν ο δείκτης είναι υψηλός, η επιχείρηση πορεύεται σωστά και σταθερά χωρίς να αντιμετωπίζει αρνητικά φαινόμενα και γενικά δυσμενείς οικονομικές συνθήκες.

Η παρακολούθηση του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη είναι αρκετά σημαντική για την επιχείρηση αφού βάσει του υπολογισμού του της αποδοτικότητας των συνολικών κεφαλαίων η επιχείρηση μπορεί να κατευθυνθεί σε εξαγορά άλλης ή άλλων επιχειρήσεων εάν το σκόπευε ή ακόμα και να επεκταθεί σε νέες δραστηριότητες. Στη συγκεκριμένη περίπτωση ένα η τιμή του δείκτη δεν είναι η προσδοκώμενη θα πρέπει η επιχείρηση να αποφύγει τέτοιες κινήσεις. Επιπλέον, σε περιόδους κρίσης ένας χαμηλός δείκτης μπορεί εύκολα να μηδενιστεί. Ακόμα, όταν ο δείκτης είναι χαμηλότερος από το κόστος των από το κόστος δανειακών κεφαλαίων, τότε σε αύξηση αυτών θα επέλθει μείωση των κερδών ανά μετοχή. Τέλος, αν ο δείκτης είναι μόνιμα χαμηλός τότε παρέχεται η ένδειξη για ενδεχόμενη διακοπή της δραστηριότητας.

2.4.5 Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης

Ο Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης μετρά το πόσο επιδρούν τα ξένα κεφάλαια στα κέρδη μιας επιχείρησης. Ο δείκτης προκύπτει διαιρώντας την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης με την αποδοτικότητα των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων. Συνεπώς:

$$\text{Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης} = \frac{\text{Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων}}{\text{Αποδοτικότητα σύνολο απασχ. κεφαλαίων}}$$

Γενικότερα, η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων στα κέρδη είναι θετική επωφελής, αν η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων είναι μεγαλύτερη από την αποδοτικότητα των συνολικά απασχολούμενων κεφαλαίων στην επιχείρηση. Η διαφορά αυτή δείχνει την επίδραση, την οποία ασκεί η χρησιμοποίηση των δανειακών επάνω στην αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης. Όταν η αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων είναι μεγαλύτερη από το κόστος των δανειακών της κεφαλαίων, τότε η προσφυγή σε δανεισμό είναι επωφελής για αυτή. Αντίθετα, όταν η αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων της επιχείρησης είναι μικρότερη από το κόστος των δανειακών της κεφαλαίων.

Σε περίπτωση που ο αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης είναι μεγαλύτερος της μονάδας, τότε η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι επωφελής για αυτή. Όταν αυτός ισούται με την μονάδα, τότε η επίδραση των ξένων κεφαλαίων είναι μηδενική και δεν υπάρχει οικονομική ωφέλεια για την επιχείρηση. Τέλος, όταν ο αριθμοδείκτης είναι μικρότερος της μονάδας, τότε η επίδραση των ξένων κεφαλαίων είναι αρνητική, δηλαδή η επιχείρηση δανείζεται με επαχθείς φόρους.

2.4.6 Αριθμοδείκτης αποσβέσεως παγίων

Ο αριθμοδείκτης αποσβέσεως παγίων παρουσιάζει το ποσοστό των παγίων που αποσβαίνει η επιχείρηση από κάθε μονάδα παγίων σε μία χρονική περίοδο. Προκύπτει διαιρώντας τις αποσβέσεις στη λογιστική χρήση προς το ύψος των παγίων προ αποσβέσεων.

Συνεπώς προκύπτει από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποσβέσεως παγίων} = \frac{\text{αποσβέσεις χρήσεως}}{\text{πάγια προ αποσβέσεων}}$$

Ο δείκτης αυτός γνωστοποιεί αν η πραγματοποιούμενη απόσβεση του έτους είναι επαρκής ή όχι. Παρουσιάζει την πολιτική αποσβέσεων που ακολουθεί η συγκεκριμένη οικονομική μονάδα, δηλαδή εάν ακολουθεί παρόμοια πολιτική στην πάροδο του χρόνου ή αν αυτή μεταβάλλεται στην πάροδο του χρόνου ανάλογα από το ύψος των εκάστοτε πραγματοποιούμενων κερδών.

Σε μία διαχρονική μείωση του αριθμοδείκτη παρατηρείται ανεπάρκεια αποσβέσεων ή ακόμα αλλαγή πολιτικής αποσβέσεων. Αντίθετα, σε περίπτωση διαχρονικής αύξησης η επιχείρηση ακολουθεί μία πιο φιλελεύθερη πολιτική αποσβέσεων καθώς επίσης έχει την τάση για μείωση του πραγματικού χρόνου αποσβέσεως των παγίων στοιχείων της.

2.5 Αριθμοδείκτες διάθρωσης κεφαλαίου και βιωσιμότητας

Η ανάλυση διάθρωσης κεφαλαίου έχει ως βασικό σκοπό την εκτίμηση της ικανότητας επιβίωσης της επιχείρησης σε μακροχρόνια κλίμακα. Με το όρο διάθρωση κεφαλαίου εννοούμε τα διάφορα είδη και τις μορφές κεφαλαίων που χρησιμοποιεί μια επιχείρηση για την χρηματοδότηση της (Νιάρχος, 2004). Έχουμε δηλαδή, τα ίδια κεφάλαια ή αλλιώς και μόνιμα, καθώς και τις βραχυπρόθεσμες, μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, που εξασφαλίζονται με την παροχή υποθήκης, προσημείωσης ή ενεχύρου αλλά και υποχρεώσεις δεν παρέχουν καμία εμπράγματη ασφάλεια στους πιστωτές της. Συνεπώς, οι διάφορες μορφές δανειακών κεφαλαίων περικλείουν διαφορετικού βαθμού κίνδυνο για τους πιστωτές της.

Η σπουδαιότητα της διάθρωσης των κεφαλαίων έγκειται στην διαφορά που υπάρχει ανάμεσα στα ίδια και στα δανειακά κεφάλαια της επιχείρησης. Τα ίδια κεφάλαια δεν έχουν ορισμένο χρόνο επιστροφής ούτε έχουν εξασφαλισμένη απόδοση. Επίσης, είναι αυτά που εκτίθενται σε περισσότερους κινδύνους, αφού θεωρούνται μόνιμα και επενδύονται κατά κανόνα σε μακροχρόνιες επενδύσεις. Αντίθετα, τα δανειακά κεφάλαια πρέπει να εξοφληθούν προσαυξημένα με τόκους, σε τακτά χρονικά διαστήματα, ανεξάρτητα από την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης.

Όσο μεγαλύτερη είναι η αναλογία των ξένων κεφαλαίων, στο σύνολο των κεφαλαίων, τόσο πιο χρεωμένη εμφανίζεται η επιχείρηση και τόσο μεγαλύτερες είναι οι σταθερές υποχρεώσεις και οι επιβαρύνσεις της για την εξόφληση τους (Νιάρχος, 2004). Η σωστή διάθρωση κεφαλαίων για μία επιχείρηση, δηλαδή πιο είναι το ποσοστό των ξένων κεφαλαίων που θεωρείται άριστο, εξαρτάται από τον κλάδο που ανήκει η επιχείρηση, τα περιουσιακά της στοιχεία, τη δυναμικότητα των κερδών της και το βαθμό σταθερότητας τους μελλοντικά.

Για την ανάλυση της διάθρωσης κεφαλαίου χρησιμοποιούνται οι αριθμοδείκτες κεφαλαιακής διάθρωσης και βιωσιμότητας. Οι βασικότεροι αριθμοδείκτες και αυτοί που θα αναλύσουμε είναι οι εξής:

1. Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια
2. Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια
3. Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια
4. Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις
5. Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
6. Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων

2.5.1 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια

Ο Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια παρουσιάζει το ποσοστό των ενεργητικών στοιχείων μίας επιχείρησης, το οποίο έχει χρηματοδοτηθεί από τους φορείς της. Προκύπτει αν διαιρέσουμε τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης προς το σύνολο των κεφαλαίων της. Συνεπώς, εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια} = 100 \times \frac{\text{ίδια κεφάλαια}}{\text{συνολικά κεφάλαια}}$$

Συνεπώς, όσο μεγαλύτερο είναι το ύψος των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης, τόσο μεγαλύτερη προστασία παρέχεται στους δανειστές της και τόσο μικρότερη πίεση ασκείται σε αυτή για την εξόφληση των υποχρεώσεων και την πληρωμή των τόκων της. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης δείχνει ότι υπάρχει μικρή πιθανότητα οικονομικής δυσκολίας ως προς την εξόφληση των υποχρεώσεων μίας επιχείρησης. Αντίθετα, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια παρουσιάζει μια πιο επικίνδυνη κατάσταση, δηλαδή υπάρχει πιθανότητα να προκύψουν μεγάλες ζημιές στην επιχείρηση, όπου το βάρος για την κάλυψη τους θα φέρουν τα ίδια κεφάλαια.

Θα πρέπει να σημειωθεί, ότι ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης είναι εξίσου σημαντικός με τον αριθμοδείκτη ρευστότητας. Αυτό συμβαίνει διότι εμφανίζει την οικονομική δύναμη της επιχείρησης, ενώ αντανακλά συγχρόνως την ρευστότητα της.

2.5.2 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια

Ο Αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια χρησιμοποιείται προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει υπερδανεισμός ή όχι σε μία επιχείρηση. Προκύπτει μέσω της διαίρεσης των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των δανειακών κεφαλαίων της οικονομικής μονάδας. Συνεπώς, εκφράζεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια} = \frac{\text{ίδια κεφάλαια}}{\text{δανειακά κεφάλαια}}$$

Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει την ασφάλεια που απολαμβάνουν οι δανειστές της επιχείρησης. Αν ο αριθμοδείκτης είναι μεγαλύτερος της μονάδας δείχνει ότι οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν σε αυτή με περισσότερα κεφάλαια από ότι οι δανειστές της. Όσο

μεγαλύτερη είναι η τιμή του δείκτη, τόσο μεγαλύτερη ασφάλεια παρέχεται στους δανειστές της επιχείρησης. Αντίθετα, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης εκφράζει περιορισμένη εξασφάλιση των κεφαλαίων των πιστωτών της επιχείρησης.

Σε γενικές γραμμές, όταν τα ξένα κεφάλαια είναι πολύ πιο λίγα σε σχέση με τα ίδια η θέση της επιχείρησης είναι ασφαλής. Αντίθετα, ο υπερδανεισμός προδίνει μία πιο επισφαλή κατάσταση για την επιχείρηση και τους πιστωτές της.

2.5.3 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια

Ο Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια εκφράζει τον τρόπο χρηματοδότησης των παγίων της επιχείρησης. Προκύπτει από την διαίρεση των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των επενδύσεων της σε πάγια της επιχείρησης. Συνεπώς:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων προς πάγια} = \frac{\text{ίδια κεφάλαια}}{\text{πάγια}}$$

Όταν τα ίδια κεφάλαια είναι μεγαλύτερα των επενδύσεων της επιχείρησης σε πάγια, τότε ένα μέρος των κεφαλαίων κίνησης προέρχεται από τους μετόχους της παρά από δανεισμό. Αντίθετα, αν τα ίδια κεφάλαια είναι μικρότερα από τις επενδύσεις σε πάγια, τότε για την χρηματοδότηση των παγίων στοιχείων έχουν χρησιμοποιηθεί και δανειακά κεφάλαια. Η παρακολούθηση του δείκτη διαχρονικά δείχνει την πολιτική της επιχείρησης ως προς την χρηματοδότηση των παγίων στοιχείων της. Η διαχρονική αυτή μεταβολή μπορεί να οφείλεται στην πώληση παγίων στοιχείων ή στην αγορά νέων, στην διενέργεια αποσβέσεων, στην παρακράτηση κερδών με την μορφή αποσβέσεων, στην εμφάνιση έκτακτων ζημιών, στη διανομή μερισμάτων, ή ακόμα στην αύξηση κεφαλαίων με την έκδοση νέων τίτλων.

Ένας υψηλός αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια ενδεχομένως να μαρτυρά μία κάποια υπερεπένδυση των κεφαλαίων της επιχείρησης σε πάγια στοιχεία. Αυτή η υπερεπένδυση δεν μπορεί να θεωρηθεί επωφελής για την επιχείρηση, δεδομένου των μεγάλων ετησίων αποσβέσεων που απαιτεί, οι οποίες μειώνουν τα κέρδη της. Επίσης, είναι πιθανόν μία τυχόν υπερεπένδυση να έχει πραγματοποιηθεί με την χρησιμοποίηση κεφαλαίων κίνησης, γεγονός που οδηγεί σε ανεπάρκεια αυτών για τις τρέχουσες ανάγκες της επιχείρησης. Η τακτική αυτή, η οποία παρατηρείται συχνά, έχει ως αποτέλεσμα τον υπερδανεισμό της επιχείρησης για την κάλυψη των αναγκών της και συνεπώς της επιβάρυνσή της με υψηλά χρηματοοικονομικά έξοδα.

2.5.4 Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις

Ο Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς τις συνολικές υποχρεώσεις παρουσιάζει την ρευστότητα των μακροχρόνιων υποχρεώσεων της. Προκύπτει από την διαίρεση του κυκλοφορούντος ενεργητικού της επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων των διαθεσίμων της, με το συνολικό ύψος των διαθεσίμων της.

Συνεπώς, εκφράζεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις} = 100 \times \frac{\text{κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{σύνολο υποχρεώσεων}}$$

Μία υψηλή τιμή του δείκτη αποτελεί ένδειξη ότι αν δεν υπάρξουν υπερβολικές ζημιές από την ρευστοποίηση των κυκλοφοριακών στοιχείων, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις να μπορέσουν να εξοφληθούν από το κεφάλαιο κίνησης της επιχείρησης.

2.5.6 Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο Αριθμοδείκτης παγίων προς τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εκφράζει το βαθμό ασφαλείας που παρέχεται στους μακροχρόνιους πιστωτές της επιχείρησης. Επιπλέον, αποτελεί ένδειξη για το αν και κατά πόσο υπάρχει η δυνατότητα απόκτησης επιπλέον κεφαλαίων, σε περίπτωση που υπάρχει εγγραφή υποθήκης ή προσημείωσης, με την ίδια άδεια. Ο δείκτης προκύπτει από την διαίρεση των καθαρών περιουσιακών στοιχείων προς το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων της. Συνεπώς:

$$\text{Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις} = \frac{\text{καθαρά πάγια}}{\text{μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Μέσω την διαχρονικής παρακολούθησης αυτού του δείκτη εκτιμάται η πολιτική που ακολουθεί η επιχείρηση ως προς την χρηματοδότηση των παγίων περιουσιακών της στοιχείων. Μία αύξηση του δείκτη παρουσιάζει μεταβολή του περιθωρίου ασφαλείας προς τους πιστωτές της επιχείρησης ενώ σε αντίθετη περίπτωση, μία μείωση του δείκτη δείχνει ότι μειώθηκε το περιθώριο ασφαλείας.

2.5.6 Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων

Ο αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων δείχνει πόσες φορές οι τόκοι καλύπτονται από τα κέρδη της επιχείρησης. Δηλαδή, εκφράζει την σχέση μεταξύ των καθαρών κερδών μιας επιχείρησης και τον τόκων που επιβαρύνεται μέσα στη χρήση για τα ξένα μακροπρόθεσμα κεφάλαια. Προκύπτει διαιρώντας τα καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης προ των φόρων και των τόκων των ξένων κεφαλαίων προς το σύνολο των τόκων των ξένων κεφαλαίων. Συνεπώς ο δείκτης εκφράζεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων} = \frac{\text{καθαρά κέρδη εκμ/σης προ φόρων και τόκων}}{\text{σύνολο τόκων}}$$

Ο δείκτης αυτός παρέχει ένδειξη για το περιθώριο ασφαλείας που παρέχεται στους πιστωτές της επιχείρησης. Είναι ιδιαίτερα σημαντικός γι' αυτούς, καθώς μέσω αυτού μπορούν να γνωρίζουν την ικανότητα της επιχείρησης να εξοφλεί τους τόκους των ξένων κεφαλαίων από τα κέρδη της. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης, τόσο μεγαλύτερη είναι και η ικανότητα της επιχείρησης να εξοφλεί τους τόκους της και συνεπώς, τόσο μικρότερος είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ως προς την κάλυψη των υποχρεώσεων της. Αντίθετα, όσο μικρότερος είναι ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερος ο δανεισμός της επιχείρησης και τόσο μεγαλύτερος ο κίνδυνος αποτυχίας της.

Η παρακολούθηση του δείκτη σε σύγκριση με τον κλάδο που ανήκει η επιχείρηση είναι αρκετά σημαντική. Το ιδανικό μέγεθός του εξαρτάται από την σταθερότητα των κερδών και το είδος της εκάστοτε επιχείρησης. τέλος, για τον υπολογισμό του είναι απαραίτητο ο αναλυτής να γνωρίζει τους τόκους των μακροχρόνιων υποχρεώσεων, το ύψος των δανειακών κεφαλαίων καθώς και το χρόνο παραμονής των παραπάνω κεφαλαίων στην διάθεση της επιχείρησης.

2.6 Περιορισμοί αριθμοδεικτών

Οι αριθμοδείκτες υπόκεινται σε κάποιους περιορισμούς, που δεν πρέπει να αγνοεί ο αναλυτής που προτίθεται να τους χρησιμοποιήσει. Ο αναλυτής λοιπόν, δεν πρέπει να παραλείπει την δυσκολία της ταξινόμησης μίας επιχείρησης σε ένα κλάδο, διότι ορισμένες παράγονται πληθώρα προϊόντων. Επιπλέον, οι λογιστικές μέθοδοι που ακολουθούνται, διαφέρουν από επιχείρηση σε επιχείρηση, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε διαφορετικούς υπολογισμούς των δεικτών. Κάποιες επιχειρήσεις παρουσιάζουν εποχικές διακυμάνσεις, οι οποίες επηρεάζουν τους αριθμοδείκτες τους, αφού αυτοί υπολογίζονται σε ετήσια βάση. Δεν πρέπει να παραλείπετε από τους αναλυτές, ότι η ποιότητα των στοιχείων δεν εμφανίζεται

στους δείκτες αλλά και το γεγονός του «στολίσματος της βιτρίνας». Οι επιχειρήσεις δηλαδή, προκειμένου να εμφανίσουν τις λογιστικές τους καταστάσεις και συνεπώς τους δείκτες τους βελτιωμένους απ' ότι είναι πραγματικά, εφαρμόζουν το συγκεκριμένο φαινόμενο. Τέλος, πρέπει να σημειωθεί ότι ορισμένοι δείκτες ερμηνεύονται δύσκολα παρόλο που είναι πολύ υψηλοί ή πολύ χαμηλοί. Για παράδειγμα, ένας υψηλός δείκτης ρευστότητας σηματοδοτεί μια ισχυρή θέση ρευστότητας, η οποία αποτελεί καλή ένδειξη. Όμως από την άλλη πλευρά, ο ίδιος αριθμοδείκτης μπορεί να σημαίνει ότι η επιχείρηση να διακρατεί υπερβολική ποσότητα μετρητών, η οποία αποτελεί κακή ένδειξη, αφού τα μετρητά έχουν μηδενική απόδοση (Βασιλείου και Ηρειώτης,2008).

Συμπερασματικά, οι αριθμοδείκτες αποτελούν σημαντικό εργαλείο πληροφόρησης για τις λειτουργίες της επιχείρησης. Ωστόσο, η εφαρμογή τους θα πρέπει να γίνεται με κρίση και προσοχή, λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς και όχι με μηχανικό τρόπο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ

3.10 κλάδος τροφίμων και ποτών

Ο ρόλος της εγχώριας βιομηχανίας Τροφίμων και Ποτών είναι θεμελιώδης για την ελληνική μεταποιητική βιομηχανία και ευρύτερα για την ελληνική οικονομία. Η ελληνική βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών συνιστά σταθερά έναν από τους πιο σημαντικούς τομείς του δευτερογενή τομέα της εγχώριας οικονομίας και μία από τις κινητήριες δυνάμεις της ελληνικής μεταποίησης, με τις εξελίξεις γύρω από αυτή να επηρεάζουν σημαντικά και το σύνολο της ελληνικής παραγωγής. Η ελληνική βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών είναι μια δυναμική, ανταγωνιστική και εξωστρεφής βιομηχανία, με σημαντικές επενδύσεις και επιχειρηματική δραστηριότητα στην Ελλάδα, τα Βαλκάνια και σε όλη την Ευρώπη, ενώ οι δυνατότητες περαιτέρω ανάπτυξης της είναι μεγάλες και μπορεί να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην τόνωση της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας.

Στον παρακάτω πίνακα καταγράφεται η συμβολή της βιομηχανίας Τροφίμων και Ποτών σε κύρια διαθρωτικά μεγέθη και συγκεκριμένα στον **αριθμό των επιχειρήσεων**, τον **κύκλο εργασιών**, την **αξία παραγωγής**, την **ακαθάριστη προστιθέμενη αξία** και τον **αριθμό των εργαζομένων**.

Αριθμός Επιχειρήσεων			
Ελλάδα		ΕΕ-27	
Μεταποίηση (83565 επιχ.)	100%	Μεταποίηση (2040000 επιχ.)	100%
Τρόφιμα	18,90%	Μεταλλικά Προϊόντα	17,90%
Μεταλλικά Προϊόντα	15,10%	Τρόφιμα	12,30%
Είδη Ένδυσης	13%	Προϊόντα Ξύλου	8,40%
Έπιπλα	8,70%	Επισκευή Μηχανημάτων και Εξοπλισμού	7,60%
Προϊόντα Ξύλου	7,70%	Είδη Ένδυσης	6,30%
Κύκλος Εργασιών			
Ελλάδα		ΕΕ-27	
Μεταποίηση (€54884 εκατ.)	100%	Μεταποίηση (€800000 εκατ.)	100%
Οπτάνθρακας και προϊόντα διύλισης	21,80%	Τρόφιμα	13,50%
Τρόφιμα	20,20%	Κατασκευή Μηχανοκίνητων Οχημάτων	10,80%
Μεταλλικά Προϊόντα	7,60%	Κατασκευή Μηχανημάτων και ειδών εξοπλισμού	8,90%
Βασικά Μέταλλα	7,50%	Χημικά Προϊόντα	7,20%

Προϊόντα από μη μεταλλικά ορυκτά	5,90%	Μεταλλικά προϊόντα	6,90%
Αξία παραγωγής			
Ελλάδα		ΕΕ-27	
Μεταποίηση (€0150 εκατ.)	100%	Μεταποίηση (€200000 εκατ.)	100%
Τρόφιμα	20,40%	Τρόφιμα	13,80%
Οπτάνθρακας και προϊόντα διύλισης	18,70%	Κατασκευή μηχανοκίνητων οχημάτων	10%
Μεταλλικά Προϊόντα	8,20%	Κατασκευή μηχανημάτων και ειδών εξοπλισμού	8,90%
Βασικά Μέταλλα	7,70%	Μεταλλικά προϊόντα	7,40%
Προϊόντα από μη μεταλλικά ορυκτά	6,40%	Χημικά Προϊόντα	7,20%
Ακαθάριστη Προστιθέμενη Αξία			
Ελλάδα		ΕΕ-27	
Μεταποίηση (€16901 εκατ.)	100%	Μεταποίηση (€1400000 εκατ.)	100%
Τρόφιμα	19,70%	Τρόφιμα	11,30%
Μεταλλικά Προϊόντα	9,40%	Κατασκευή μηχανημάτων και ειδών εξοπλισμού	10,70%
Προϊόντα από μη μεταλλικά ορυκτά	8,40%	Μεταλλικά προϊόντα	9,80%
Οπτάνθρακας και προϊόντα διύλισης	7,60%	Κατασκευή μηχανοκίνητων οχημάτων	7,10%
Ποτά	6,30%	Χημικά προϊόντα	6,60%
Αριθμός Εργαζομένων			
Ελλάδα		ΕΕ-27	
Μεταποίηση (400943 εργαζόμενοι)	100%	Μεταποίηση (31000000 εργαζόμενοι)	100%
Τρόφιμα	20,30%	Τρόφιμα	13,50%
Μεταλλικά προϊόντα	11,90%	Μεταλλικά προϊόντα	11,70%
Είδη Ένδυσης	7,40%	Κατασκευή μηχανημάτων και ειδών εξοπλισμού	9,40%
Προϊόντα από μη μεταλλικά ορυκτά	6,70%	Κατασκευή μηχανοκίνητων οχημάτων	7,20%
Έπιπλα	5,20%	Κατασκευή από πλαστικό και ελαστικές ύλες	5,30%

Πηγή: Έρευνα IOBE

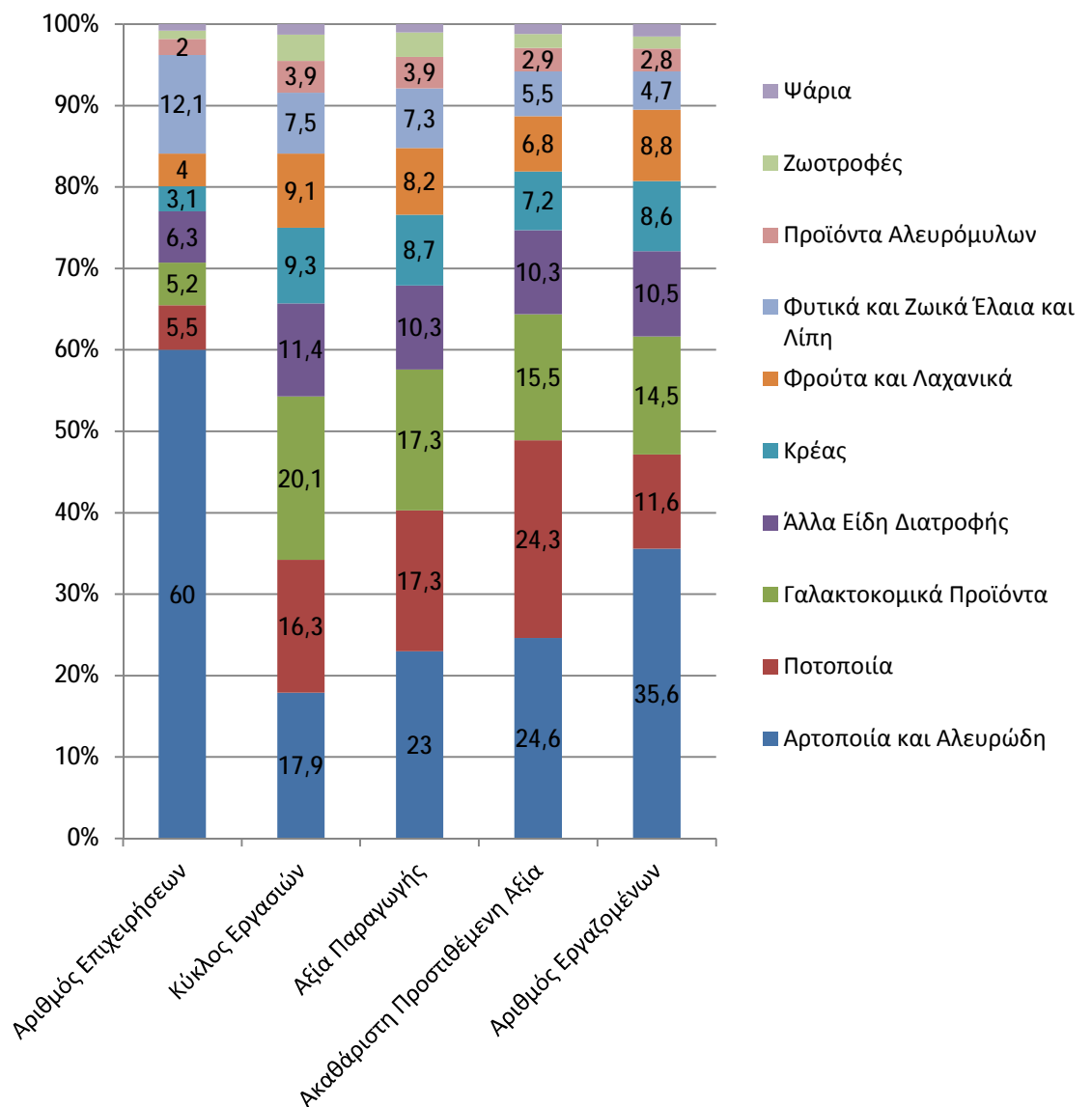
Συγκεκριμένα, η εγχώρια Βιομηχανία τροφίμων καλύπτει σχεδόν το 1/5 (18,9%) του συνόλου των επιχειρήσεων της ελληνικής μεταποίησης, γεγονός που την κατατάσσει πρώτη ανάμεσα στους κλάδους της μεταποίησης, ακολουθούμενη από τα Μεταλλικά προϊόντα (15%) και τα Είδη ένδυσης (13%). Ταυτόχρονα, συνιστά και το μεγαλύτερο εργοδότη της εγχώριας μεταποίησης, αφού σε αυτήν απασχολείται επίσης το 1/5 (20,3%) του συνόλου των απασχολούμενων (12% τα Μεταλλικά προϊόντα και 7,4% τα Είδη ένδυσης). Η παρουσία του τομέα είναι επίσης θεμελιώδους σημασίας υπό καθαρά οικονομικούς όρους, αφού βρίσκεται πρώτη ανάμεσα στους υπόλοιπους κλάδους της μεταποίησης σε όρους αξίας παραγωγής (20,4%) και ακαθάριστης προστιθέμενης αξίας (19,7%) και δεύτερη κατά σειρά σε όρους κύκλου εργασιών (20,2%, με πρώτα τον Οπτάνθρακα και προϊόντα διύλισης με 22%).

Στον ίδιο πίνακα παρουσιάζεται και η συγκριτική ανάλυση με την Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και οι αντίστοιχες ταξινομήσεις των 5 πρώτων κλάδων μεταποίησης τόσο στην Ελλάδα, όσο και στην ΕΕ-27. Από την ανάλυση των στοιχείων, είναι προφανής η ζωτική σημασία του τομέα της μεταποίησης των τροφίμων και η ηγετική του συμβολή και στην ευρωπαϊκή οικονομία. Η βιομηχανία Τροφίμων αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους τομείς της μεταποιητικής βιομηχανίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ενώ αναδεικνύεται σταθερά ανάμεσα στους πρώτους κλάδους σε σχέση με τους άλλους σημαντικούς τομείς της ευρωπαϊκής οικονομίας, όπως η αυτοκινητοβιομηχανία, τα χημικά, τα βιομηχανικά μηχανήματα και ο εξοπλισμός και τα μεταλλικά προϊόντα¹. Σε όρους κύκλου εργασιών, αξίας παραγωγής, ακαθάριστης προστιθέμενης αξίας και αριθμού εργαζομένων, τα Τρόφιμα κατατάσσονται πρώτα στους ευρωπαϊκούς κλάδους της μεταποίησης και δεύτερα σε όρους αριθμού επιχειρήσεων, καλύπτοντας το 12,3% της μεταποίησης, μετά τα Μεταλλικά προϊόντα (17,9%).

Συγκεκριμένα, ο συνολικός κύκλος εργασιών της ευρωπαϊκής βιομηχανίας τροφίμων καλύπτει το 13,5% της ευρωπαϊκής μεταποίησης, ακολουθούμενη από την Κατασκευή μηχανοκίνητων οχημάτων (10,8%), ενώ η ακαθάριστη προστιθέμενη αξία του τομέα καλύπτει περίπου το 11,3%, με την Κατασκευή μηχανημάτων και ειδών εξοπλισμού να ακολουθεί (10,7%). Η βιομηχανία Τροφίμων παραμένει ο μεγαλύτερος εργοδότης στον τομέα της μεταποίησης, καθώς απασχολεί πάνω από τέσσερα εκατομμύρια εργαζόμενους, δηλαδή το 13,5% του συνόλου των εργαζομένων στην ευρωπαϊκή βιομηχανία (ακολουθούμενη από τα Μεταλλικά προϊόντα με 11,7%).

Σε σύγκριση με την ΕΕ-27 κατά μέσο όρο, ο τομέας των τροφίμων στην Ελλάδα έχει μεγαλύτερη συμβολή στον τομέα της μεταποίησης, όσον αφορά τον αριθμό των επιχειρήσεων, τον κύκλο εργασιών, την αξία της παραγωγής, την ακαθάριστη προστιθέμενη αξία και τον αριθμό των απασχολούμενων, παρά το γεγονός ότι είναι ο πρώτος τομέας και στην Ευρωπαϊκή Ένωση σε όλες τις παραπάνω κατηγορίες, εκτός από τον αριθμό των επιχειρήσεων. Το μεγαλύτερο μερίδιο του ελληνικού κλάδου τροφίμων στην μεταποίηση αντανακλά αφενός την εγχώρια σημαίνουσα δυναμική του, την οποία αντλεί και από τη σύνδεσή του με τον τουρισμό, τα ξενοδοχεία και εστιατόρια, αφετέρου όμως και την μικρότερη ανάπτυξη άλλων κλάδων του εγχώριου τομέα της μεταποίησης.

Στο παρακάτω γράφημα παρουσιάζεται η κατανομή των ελληνικών υποκλάδων των Τροφίμων και Ποτών:



Από τα παραπάνω στοιχεία παρατηρούμε ότι:

- Στην **ακαθάριστη προστιθέμενη αξία** των Τροφίμων και Ποτών, το μεγαλύτερο ποσοστό της σχετικής κατανομής κατέχουν η Αρτοποιία και τα αλευρώδη (1/4), ενώ ακολουθούν τα Ποτά (24,3%), τα Γαλακτοκομικά προϊόντα (15,5%) και τα Άλλα είδη διατροφής (10,3%).
- Στην **αξία παραγωγής**, το μεγαλύτερο μερίδιο της σχετικής κατανομής κατέχουν η Αρτοποιία και τα αλευρώδη (23%), ακολουθούν τα Ποτά και τα Γαλακτοκομικά προϊόντα ισομερώς (17,3%) και τα Άλλα είδη διατροφής (10,3%).

- Στον **αριθμό των επιχειρήσεων** του κλάδου, το σημαντικότερο μερίδιο έχει η Αρτοποιία και τα αλευρώδη (60%), ενώ ακολουθούν τα Έλαια και λίπη (12%), τα Άλλα είδη διατροφής (6,3%), τα Ποτά (5,5%) και τα Γαλακτοκομικά προϊόντα (5,2%).
- Ως προς τον **κύκλο εργασιών** των Τροφίμων και Ποτών, το μεγαλύτερο ποσοστό της σχετικής κατανομής κατέχουν τα Γαλακτοκομικά προϊόντα (20%), ακολουθούν η Αρτοποιία και τα αλευρώδη (18%), τα Ποτά (16,3%) και τα Άλλα είδη διατροφής (11,4%).
- Σχετικά με τον **αριθμό των εργαζομένων** στο σύνολο των Τροφίμων και Ποτών, η Αρτοποιία και τα αλευρώδη (35,6%) έρχονται πρώτα στη σχετική κατάταξη, δεύτερα τα Γαλακτοκομικά (14,5%), τρίτη η Ποτοποιία (11,6%) και ακολουθούν τα Άλλα είδη διατροφής (10,5%).

Ο επόμενος πίνακας δείχνει μερικά βασικά διαρθρωτικά μεγέθη ανά εργαζόμενο:

Υποκλάδος	Παραγωγικότητα Εργασίας	Υποκλάδος	Κόστος Εργασίας ανά Εργαζόμενο	Υποκλάδος	Επένδυση ανά Εργαζόμενο
Ποτοποιία	101	Ποτοποιία	42,5	Φυτικά και Ζωικά Έλαια και Λίπη	11,2
Ζωοτροφές	57,1	Φυτικά και Ζωικά Έλαια και Λίπη	40,1	Γαλακτοκομικά Προϊόντα	11
Φυτικά και Ζωικά Έλαια και Λίπη	56	Ζωοτροφές	30	Ποτοποιία	9,7
Γαλακτοκομικά Προϊόντα	51,2	Γαλακτοκομικά Προϊόντα	29,9	Προϊόντα Αλευρόμυλων	9,2
Προϊόντα Αλευρόμυλων	49,5	Άλλα Είδη Διατροφής	28,3	Ψάρια	7,1
Άλλα Είδη Διατροφής	47,2	Προϊόντα Αλευρόμυλων	27,7	Τρόφιμα	6,9
Τρόφιμα	41,1	Τρόφιμα	25,9	Ζωοτροφές	6,7

Κρέας	39,9	Κρέας	24,6	Φρούτα και Λαχανικά	6,7
Φρούτα και Λαχανικά	37,1	Αρτοποιία και Αλευρώδη	22,7	Άλλα Είδη Διατροφής	6,6
Ψάρια	36,2	Φρούτα και Λαχανικά	22,2	Κρέας	5,4
Αρτοποιία και Αλευρώδη	33,2	Ψάρια	20,2	Αρτοποιία και Αλευρώδη	4,9

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτουν τα εξής στοιχεία:

- σε σχέση με **παραγωγικότητα εργασίας** (ακαθάριστη προστιθέμενη αξία ανά εργαζόμενο), τα Ποτά καταγράφουν την υψηλότερη επίδοση (101 ευρώ ανά εργαζόμενο), ενώ ακολουθούν οι Ζωοτροφές (57 ευρώ ανά εργαζόμενο) και τα Φυτικά και ζωικά έλαια και λίπη (56 ευρώ ανά εργαζόμενο)
- ως προς το **κόστος εργασίας ανά εργαζόμενο** ανά υποκλάδο Τροφίμων και Ποτών, τα Ποτά καταγράφουν το υψηλότερο εξ' αυτών (42,5 ευρώ ανά εργαζόμενο), ενώ ακολουθούν τα Φυτικά και ζωικά έλαια και λίπη (40,1 ευρώ ανά εργαζόμενο), οι Ζωοτροφές και τα Γαλακτοκομικά (30 ευρώ ανά εργαζόμενο).
- σε σχέση με την **επενδυτική δαπάνη ανά εργαζόμενο**, το μεγαλύτερο ύψος παρουσιάζουν τα Φυτικά και ζωικά έλαια και λίπη (11,2 ευρώ ανά εργαζόμενο) και τα Γαλακτοκομικά (11 ευρώ ανά εργαζόμενο), ενώ ακολουθούν τα Ποτά (9,7 ευρώ ανά εργαζόμενο) και τα Προϊόντα αλευρομύλων (92 ευρώ ανά εργαζόμενο).

Τέλος, στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται μερικά βασικά διαρθρωτικά στοιχεία, με βάση το μέγεθος των επιχειρήσεων του κλάδου, στο σύνολο των κλάδων Τρόφιμα και Ποτά αντίστοιχα.

Μέγεθος	Σύνολο	0-9	10-19	20-49	50-249	>250
Αριθμός Επιχειρήσεων	15769	14967	319	279	167	132
Κύκλος Εργασιών (εκατ. €)	11102	2381	665	1126	2626	26743
Αξία Παραγωγής (εκατ. €)	10246	2539	620	1053	2357	23064
Ακαθάριστη Προστιθέμενη Αξία	3337	923	167	305	709	6507

(εκατ. €)						
Αριθμός Εργαζομένων	81219	29877	4445	8547	16467	77220
Μέγεθος	Σύνολο	0-9	10-19	20-49	50-249	>250
Αριθμός Επιχειρήσεων	100	94,9	2	1,8	1,1	0,2
Κύκλος Εργασιών (εκατ. €)	100	21,4	6,0	10,1	23,7	38,8
Αξία Παραγωγής (εκατ. €)	100	24,8	6,1	10,3	23	35,9
Ακαθάριστη Προστιθέμενη Αξία (εκατ. €)	100	27,7	5	9,1	21,3	36,9
Αριθμός Εργαζομένων	100	36,8	5,5	10,5	20,3	26,9

Όπως φαίνεται από τις σχετικές κατανομές, σε όρους **αριθμού επιχειρήσεων**, τα υψηλότερα ποσοστά, τόσο στα Τρόφιμα σε ποσοστό 95%, όσο και στα Ποτά σε ποσοστό 90%, συγκεντρώνουν οι πολύ μικρές επιχειρήσεις, δηλ. εκείνες στις οποίες ο αριθμός των εργαζομένων τους δεν ξεπερνά τα 9 άτομα.

Σε όρους **κύκλου εργασιών** από την άλλη πλευρά, τα υψηλότερα ποσοστά, τόσο στα Τρόφιμα σε ποσοστό 39% και πολύ περισσότερο στα Ποτά, σε ποσοστό 70%, συγκεντρώνουν οι πολύ μεγάλες επιχειρήσεις, δηλ. εκείνες στις οποίες ο αριθμός των εργαζομένων τους ξεπερνά τα 250 άτομα. Στα Τρόφιμα, σημαντικό μερίδιο στον κύκλο εργασιών συγκεντρώνουν και οι πολύ μικρές επιχειρήσεις (21,4%), ενώ στα Ποτά το ποσοστό αυτό είναι μόλις 9%. Αυτό ερμηνεύεται από τη μεγάλη συγκέντρωση και τον υψηλό αριθμό των πολύ μικρών επιχειρήσεων στα Τρόφιμα, οι οποίες φθάνουν σχεδόν τις 15.000, έναντι των 835 πολύ μικρών επιχειρήσεων στα Ποτά.

Ως προς την **αξία παραγωγής** και την **ακαθάριστη προστιθέμενη αξία** στα Τρόφιμα και πάλι η κατανομή δίνει μεγαλύτερο βάρος, όπως άλλωστε είναι αναμενόμενο στις πολύ μεγάλες επιχειρήσεις, με ποσοστά πλησίον του 36%, ενώ ακολουθούν οι πολύ μικρές επιχειρήσεις (25% και 28% αντίστοιχα). Στα Ποτά, οι πολύ μεγάλες επιχειρήσεις συγκεντρώνουν το 70% και 75% αντίστοιχα σε όρους αξίας παραγωγής και την ακαθάριστη προστιθέμενης αξίας.

Τέλος, στον **αριθμό των εργαζομένων**, στα Τρόφιμα το μεγαλύτερο ποσοστό κατανέμεται στις πολύ μικρές επιχειρήσεις (37%), ενώ ακολουθούν οι πολύ μεγάλες επιχειρήσεις (27%) και οι μεγάλες (από 50 έως 249 άτομα) (20%). Στα Ποτά, σχεδόν οι μισοί εργαζόμενοι του κλάδου (48%) απασχολούνται στις πολύ μεγάλες επιχειρήσεις, ενώ ένα 23% στις μεγάλες.

3.2 Μεταβολές Βραχυχρόνιων Δεικτών στον κλάδο Τροφίμων και Ποτών

Στην ενότητα αυτή παρουσιάζονται οι μεταβολές σημαντικών βραχυχρόνιων δεικτών για τον κλάδο Τροφίμων και Ποτών και συγκεκριμένα ο δείκτης Όγκου Παραγωγής, ο δείκτης τιμών παραγωγού και ο δείκτης Κύκλου Εργασιών. Οι μεταβολές αυτές εκφράζονται ως ετήσια ποσοστιαία μεταβολή.

Αναφορικά με τις ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές στο **Δείκτη Όγκου Παραγωγής**, στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι σχετικές τάσεις από το 2008 έως το 2013 για το σύνολο της Μεταποίησης και το σύνολο του κλάδου των Τροφίμων, σε ΕΕ-28, Ευρωζώνη και Ελλάδα.

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Χώρα	Μεταποίηση					
ΕΕ-28	-1,9	-15,3	7,4	4,7	-2,3	-0,5
Ευρωζώνη	-1,9	-16,3	7,7	4,7	-2,7	-0,7
Ελλάδα	-4,7	-10,6	-5,7	-8,6	-4,1	-1,8
Έτος	Τρόφιμα					
ΕΕ-28	-0,4	-1,1	2,2	1,2	-0,5	-0,3
Ευρωζώνη	0	-0,9	1,6	1,0	0,9	-0,3
Ελλάδα	0,5	-2,5	-4	-1,2	-3,4	-5

Από τη σύγκριση, είναι φανερό ότι μέχρι το 2012, η αρνητική μεταβολή του δείκτη στην Ελλάδα είναι μικρότερη στα Τρόφιμα σε σχέση με τη Μεταποίηση για όλα έτη. Παρόλα αυτά, το 2013, ο Δείκτης Όγκου Παραγωγής των Τροφίμων καταγράφει για πρώτη φορά αρνητική μεταβολή μεγαλύτερη από την αντίστοιχη εγχώρια στο σύνολο της Μεταποίησης, η οποία φθάνει το -5% (έναντι -1,8% στη Μεταποίηση). Στην ΕΕ-28 και την Ευρωζώνη, το 2012 και το 2013, η τάση στο σχετικό δείκτη είναι επίσης αρνητική, τόσο στο σύνολο της Μεταποίησης, όσο και στα Τρόφιμα, αλλά ηπιότερη σε σχέση με τις μεταβολές των σχετικών ελληνικών δεικτών. Στα Τρόφιμα συγκεκριμένα, η αρνητική μεταβολή σε ευρωπαϊκό επίπεδο είναι ηπιότερη σε σχέση με τη Μεταποίηση το 2012 και το 2013.

Ως προς τις ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές στο **Δείκτη Τιμών Παραγωγού**, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι σχετικές τάσεις από το 2008 έως το 2013 για το σύνολο της Μεταποίησης και το σύνολο του κλάδου των Τροφίμων, σε ΕΕ-28, Ευρωζώνη και Ελλάδα.

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012	2013
------	------	------	------	------	------	------

Χώρα	Μεταποίηση					
ΕΕ-28	4,1	-3,3	3,2	4,9	2,4	-0,1
Ευρωζώνη	3,8	-4,4	3,5	4,8	2,0	-0,4
Ελλάδα	8,8	-6,8	7,4	8,6	3,8	-2,0
Έτος	Τρόφιμα					
ΕΕ-28	7,6	-3,8	1,2	6,9	3,5	2,5
Ευρωζώνη	7,3	-5,3	1,3	6,6	3,6	2,5
Ελλάδα	6,2	-1,5	0	3,2	1,2	1,9

Οι επικρατούσες τάσεις είναι εν γένει θετικές στο συγκεκριμένο δείκτη κατά την περίοδο αυτή. Αυτό που καταγράφεται ωστόσο είναι ότι στα Τρόφιμα, οι τάσεις ανόδου στο Δείκτη Τιμών Παραγωγού στην Ελλάδα είναι ηπιότερες καθόλη την εξεταζόμενη περίοδο σε σχέση με τις αντίστοιχες μεταβολές στους ευρωπαϊκούς δείκτες. Το 2012 και το 2013 συγκεκριμένα, οι μεταβολές του ελληνικού δείκτη φθάνουν το 1,2% και 1,9% αντίστοιχα, όταν οι σχετικές μεταβολές σε ευρωπαϊκό επίπεδο αγγίζουν το 3,5% και 2,5% αντίστοιχα. Επίσης, στη Μεταποίηση, οι θετικές μεταβολές του δείκτη στην Ελλάδα είναι διαχρονικά μεγαλύτερες σε σχέση με τους ευρωπαϊκούς δείκτες, αλλά και σε σχέση με τον εγχώριο δείκτη των Τροφίμων. Για παράδειγμα, το 2011 ο Δείκτης Τιμών Παραγωγού στην εγχώρια Μεταποίηση αυξάνεται κατά 8,6%, όταν η αντίστοιχη μεταβολή στα Τρόφιμα είναι 3,2%, ενώ το 2012 φθάνει το 3,8% (1,2% στα Τρόφιμα). Ωστόσο, το 2013, ο εγχώριος Δείκτης Τιμών Παραγωγού μειώνεται κατά -2% (-0,1% και -0,4% αντίστοιχα σε ΕΕ-28 και Ευρωζώνη).

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζονται οι ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές στο **Δείκτη Κύκλου Εργασιών** από το 2008 έως το 2013 για το σύνολο της Μεταποίησης και το σύνολο του κλάδου των Τροφίμων, σε ΕΕ-28, Ευρωζώνη και Ελλάδα.

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Χώρα	Μεταποίηση					
ΕΕ-28	1,9	-17,4	10,3	9,1	-0,4	-1,2
Ευρωζώνη	1,7	-18,5	10,1	9,2	-0,4	-1,5
Ελλάδα	6,8	-23,2	6,1	7,3	3,1	-6,3
Έτος	Τρόφιμα					
ΕΕ-28	6,5	-5,1	4,3	8,2	2,6	2,8

Ευρωζώνη	6,7	-6,4	2,1	8,3	2,5	2,9
Ελλάδα	6,4	-6,9	-3,1	-0,4	-2,7	-2,5

Ο δείκτης των Τροφίμων εγχωρίως καταγράφει αρνητικές μεταβολές από το 2009 (-6,9%) έως το 2013 (-2,5%). Οι αντίστοιχοι ευρωπαϊκοί δείκτες σημειώνουν αυξητική τάση την ίδια περίοδο, με εξαίρεση το 2009, όταν και μειώνονται. Ωστόσο, το 2013, η πτώση στον εγχώριο Δείκτη Κύκλου Εργασιών στα Τρόφιμα είναι ηπιότερη από την αντίστοιχη μείωση στο σύνολο της Μεταποίησης.

Εν συνεχεία, στους δύο επόμενους πίνακες παρατίθενται οι ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές του Δείκτη Όγκου Παραγωγής και του Δείκτη Τιμών Παραγωγού σε όλους τους υποκλάδους των Τροφίμων σε Ελλάδα, ΕΕ-28 και Ευρωζώνη.

Έτος	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Χώρα	Επεξεργασία και συντήρηση κρέατος και παραγωγή προϊόντων κρέατος					
ΕΕ-28	-1,0	0,1	3,3	1,8	-0,9	-0,8
Ευρωζώνη	-0,6	0,4	2,0	2,3	-1,2	-0,5
Ελλάδα	4,9	2,6	6,4	3,1	-6,3	2,9
Χώρα	Επεξεργασία και συντήρηση ψαριών, καρκινοειδών και μαλακίων					
ΕΕ-28	0,5	-5,0	4,5	3,4	-6,2	-1,3
Ευρωζώνη	-0,6	-3,9	4,0	4,1	-4,0	-1,5
Ελλάδα	-	-	-	-	-	-
Χώρα	Επεξεργασία και συντήρηση φρούτων και λαχανικών					
ΕΕ-28	1,3	-1,8	0,7	3,2	-0,6	-2,3
Ευρωζώνη	0,3	0,5	-0,9	2,5	-2,0	-1,3
Ελλάδα	-1,3	-7,7	-1,7	-10,2	3,0	-18,9
Χώρα	Παραγωγή φυτικών και ζωικών ελαίων και λιπών					
ΕΕ-28	0,8	2,2	1,6	-1,1	-3,0	-3,8
Ευρωζώνη	0,5	2,4	1,7	-0,7	-2,8	-3,9
Ελλάδα	1,5	-7,1	-14,8	28,5	-2,6	-4,4
Χώρα	Παραγωγή γαλακτοκομικών προϊόντων					
ΕΕ-28	-1,8	-1,5	1,9	0,9	-0,3	0,3
Ευρωζώνη	-1,3	-1,7	1,5	0	-0,5	-0,3

Ελλάδα	0,5	-3,0	-0,9	-4,0	-5,5	-4,4
Χώρα	Παραγωγή προϊόντων αλευρόμυλου, παραγωγή αμύλων και προϊόντων αμύλου					
ΕΕ-28	0,8	-3,7	3,1	-2,0	1,6	-0,1
Ευρωζώνη	-0,1	-2,5	3,4	-1,1	1,8	-0,7
Ελλάδα	-9,3	-4,7	0,8	-1,2	-3,1	-3,6
Χώρα	Παραγωγή προϊόντων αρτοποιίας και αλευρωδών προϊόντων					
ΕΕ-28	0,6	-2,2	3,5	1,3	0,2	-0,1
Ευρωζώνη	0,7	-2,2	1,5	-1,1	0,4	0,6
Ελλάδα	2,2	-1,0	-7,1	-1,9	-5,0	-2,2
Χώρα	Παραγωγή άλλων ειδών διατροφής					
ΕΕ-28	-3,3	0	-0,4	0,2	-1,9	-0,4
Ευρωζώνη	-1,8	0,4	1,4	1,6	-2,1	-0,1
Ελλάδα	2,6	6,3	-12	-4,2	-4,5	-0,9
Χώρα	Παραγωγή παρασκευασμένων ζωοτροφών					
ΕΕ-28	3,1	0	1,6	-0,1	-1,5	-1,6
Ευρωζώνη	2,7	-3,7	0,9	-1,1	0,3	-0,5
Ελλάδα	-3,0	-4,3	-7,5	5,5	-1,2	8,8
Χώρα	Ποτοποιία					
ΕΕ-28	-2,1	-3,2	-0,8	6,3	-2,9	-0,9
Ευρωζώνη	-2,5	-3,3	-0,1	1,9	-0,2	-2,6
Ελλάδα	-0,6	-4,8	-6,9	-9,8	-8,3	-2,2

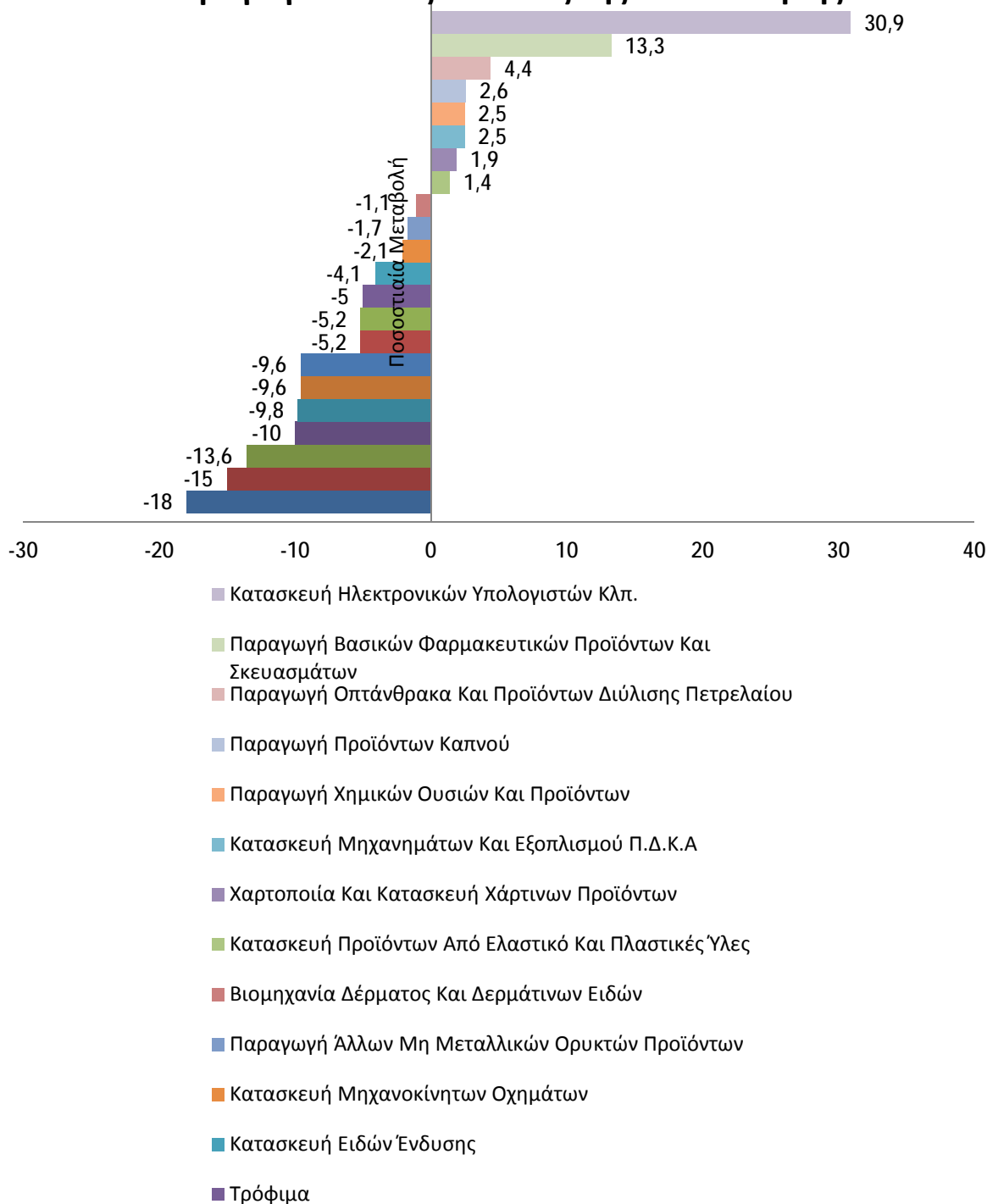
Το 2013, ο Δείκτης Όγκου Παραγωγής κινείται πτωτικά στην Ελλάδα σχεδόν σε όλους τους υποκλάδους των Τροφίμων, όπως και στην Ποτοποιία (-2,2%). Εξαιρέση αποτελούν οι κλάδοι του Κρέατος (2,9%) και των Ζωοτροφών (8,8%), οι οποίοι και καταγράφουν άνοδο στο συγκεκριμένο δείκτη. Αντίθετα, η μεγαλύτερη πτώση προέρχεται από τα Φρούτα και Λαχανικά (-18,9%)³. Σε ευρωπαϊκό επίπεδο, το 2013 καταγράφεται πτώση στο σχετικό δείκτη σε όλους τους υποκλάδους των Τροφίμων, όπως και στα Ποτά (-0,9% σε ΕΕ και -2,6% σε Ευρωζώνη), εκτός από τα Είδη αρτοποιίας, όπου σημειώνεται οριακή άνοδος στην Ευρωζώνη (0,6%) και στα Γαλακτοκομικά στην ΕΕ (0,3%).

Σε επίπεδο υποκλάδων, ο Δείκτης Τιμών Παραγωγού κινείται ανοδικά το 2013 στην Ελλάδα σχεδόν σε όλους τους υποκλάδους των Τροφίμων, όπως και στην Ποτοποιία (1,5%).

Εξαίρεση αποτελούν οι κλάδοι Ειδών αρτοποιίας (-0,4%) και Προϊόντων αλευρομύλων (-0,1%), όπου και καταγράφεται οριακή μείωση στο συγκεκριμένο δείκτη. Η υψηλότερη άνοδος του δείκτη σε εγχώριο επίπεδο προέρχεται από τα Φυτικά και ζωικά έλαια και λίπη (8,7%), ενώ σε ευρωπαϊκό επίπεδο, το 2013 καταγράφεται άνοδος στο σχετικό δείκτη σε όλους τους υποκλάδους των Τροφίμων, όπως και στα Ποτά (2,8%). Η υψηλότερη άνοδος σε τιμές παραγωγού σημειώνεται το 2013 στην Ευρώπη στα Γαλακτοκομικά (4,8% και 4,5% σε ΕΕ και Ευρωζώνη), όταν η αντίστοιχη μεταβολή στην Ελλάδα είναι σημαντικά μικρότερη (1,1%).

Τέλος, στο Διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές στο Δείκτη Τιμών Παραγωγού σε όλους (22) τους κλάδους της Μεταποίησης για το 2013.

Ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές στο Δείκτη Τιμών Παραγωγού στους κλάδους της Μεταποίησης



Εκτός από τα Τρόφιμα, όπου καταγράφεται πτώση της τάξης του -5% στις τιμές παραγωγού εγχωρίως, σε άλλους 13 κλάδους σημειώνεται επίσης μείωση στο σχετικό δείκτη, με μεγαλύτερη εκείνη στις Κατασκευές επίπλων (-18%) και μικρότερη εκείνη στη Βιοτεχνία δέρματος (-1,1%). Σε 8 κλάδους της Μεταποίησης, ο Δείκτης Τιμών Παραγωγού κινείται θετικά το 2013, με μικρότερη την άνοδο στα Πλαστικά (1,4%) και μεγαλύτερη την αύξηση στην Παραγωγή βασικών φαρμακευτικών προϊόντων και φαρμακευτικών σκευασμάτων

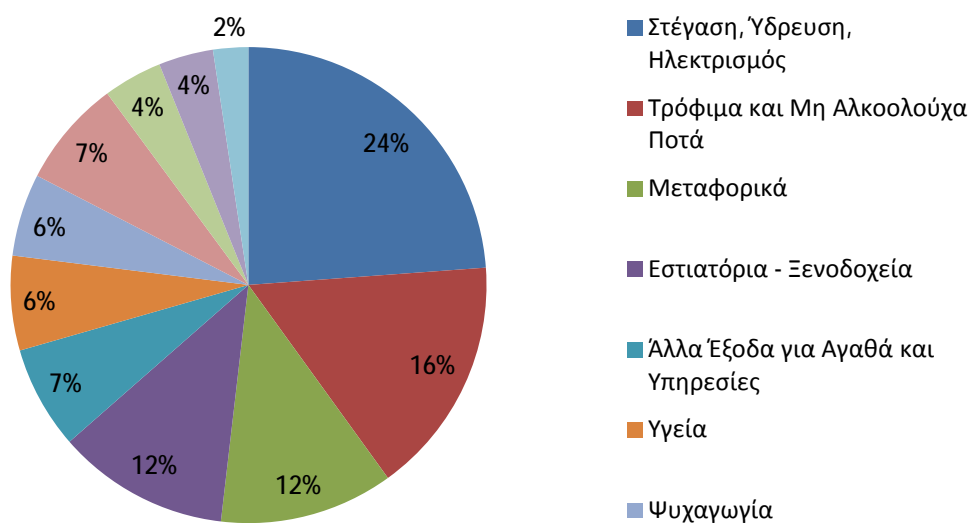
(13,3%) και στην Κατασκευή ηλεκτρονικών υπολογιστών, ηλεκτρονικών και οπτικών προϊόντων (30,9%).

3.3 Κατανάλωση Νοικοκυριών

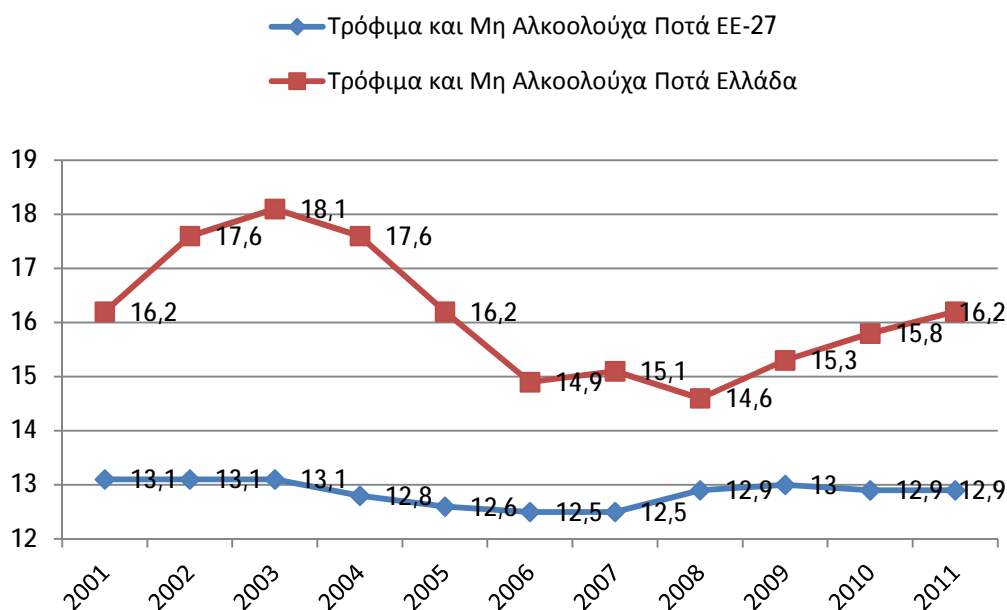
Στην ενότητα αυτή παρατίθενται στοιχεία για την τελική κατανάλωση των νοικοκυριών.

Χώρα	ΕΕ-27		Ευρωζώνη – 18		Ελλάδα	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Σύνολο	13900	13400	15600	16000	14800	14200
Στέγαση, Ύδρευση, Ηλεκτρισμός	3300	3400	3600	3700	3300	3400
Τρόφιμα και Μη Αλκοολούχα Ποτά	1800	1800	2000	2100	2300	2300
Μεταφορικά	1800	1900	2000	2100	1900	1700
Εστιατόρια – Ξενοδοχεία	1200	1200	1400	1400	1700	1700
Άλλα έξοδα για αγαθά και υπηρεσίες	1500	1600	1700	1700	1100	1000
Υγεία	500	500	600	700	900	900
Ψυχαγωγία	1200	1300	1300	1300	800	800
Αλκοολούχα Ποτά και Καπνός	900	900	900	900	1100	1000
Έπιπλα, Εξοπλισμός	800	800	900	1000	600	600
Ένδυση, Υπόδηση	700	800	800	800	600	500
Επικοινωνίες	200	200	200	200	400	300

Συνολική κατά κεφαλή καταναλωση στην Ελλάδα



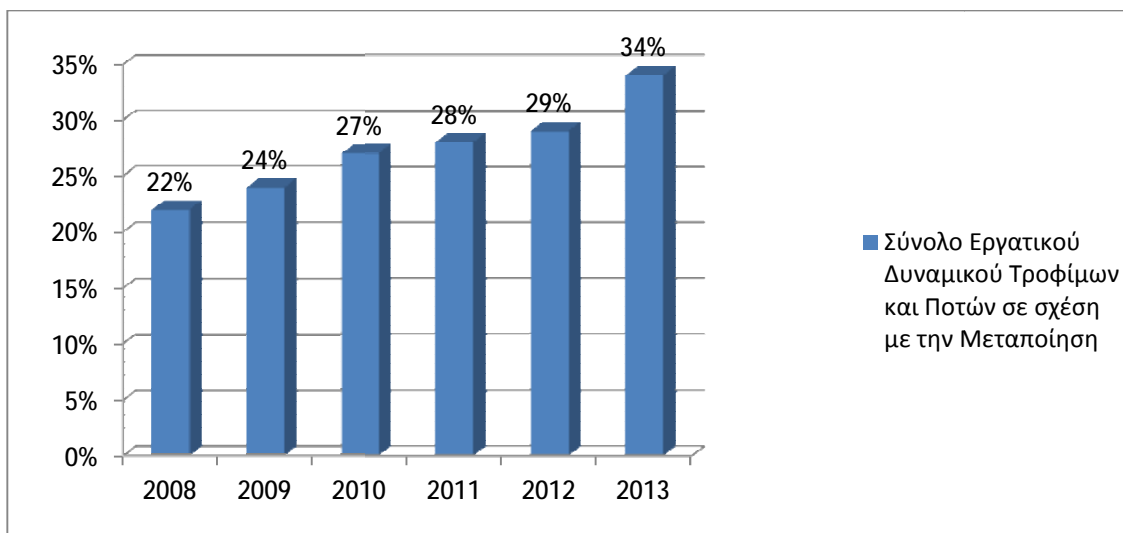
Ο ανωτέρω πίνακας και το ανωτέρω διάγραμμα παρουσιάζουν την συνολική κατά κεφαλή κατανάλωση στην Ελλάδα. Η συνολική κατά κεφαλή κατανάλωση στην Ελλάδα είναι ίση με €14.200 το 2011 (σε τρέχουσες τιμές). Η συνολική κατά κεφαλή κατανάλωση Τροφίμων και μη αλκοολούχων ποτών το 2010 και το 2011 παρέμεινε στα €2.300, ενώ η πρώτη σε τρέχουσες τιμές δαπάνη των Ελλήνων καταναλωτών αφορά το κόστος για Στέγαση, ύδρευση και ηλεκτρισμό (€3.400 το 2011), η οποία και συγκεντρώνει το 23,8% της συνολικής καταναλωτικής δαπάνης. Τα τρόφιμα και μη αλκοολούχα ποτά ακολουθούν οι δαπάνες για Μεταφορικά και για Εστιατόρια – Ξενοδοχεία, έκαστη συγκεντρώνοντας €1.700 του συνολικού κόστους ή το 11,8% της συνολικής δαπάνης.



Ως μερίδιο στη συνολική κατανάλωση, τα τρόφιμα και τα μη αλκοολούχα ποτά παρουσίασαν μεγάλη μείωση από το 2003 (18,1%), μέχρι το 2008 (14,6%), ενώ έκτοτε, το ποσοστό αυτό αυξάνεται ως μερίδιο στη συνολική κατανάλωση, φτάνοντας το 16,2% το 2011. Στα τρόφιμα μόνο (χωρίς τα ποτά), οι αντίστοιχες σχετικές μεταβολές καταγράφουν την ίδια τάση. Το μερίδιο της καταναλωτικής δαπάνης των νοικοκυριών για τρόφιμα και μη αλκοολούχα ποτά στην ΕΕ-27, είναι πολύ χαμηλότερο κατά μέσο όρο σε σχέση με αυτό της Ελλάδας και παρουσιάζει ομαλότερες διακυμάνσεις. Επιπλέον, από το 2009 έως το 2011, ο ευρωπαϊκός μέσος όρος της αναλογίας των τροφίμων στη συνολική κατανάλωση παρέμεινε σχετικά σταθερός, σε αντίθεση με τη συνεχή αύξηση των αντίστοιχων ποσοστών στην Ελλάδα, ένδειξη της σχετικής μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος στη χώρα κατά την περίοδο αυτή.

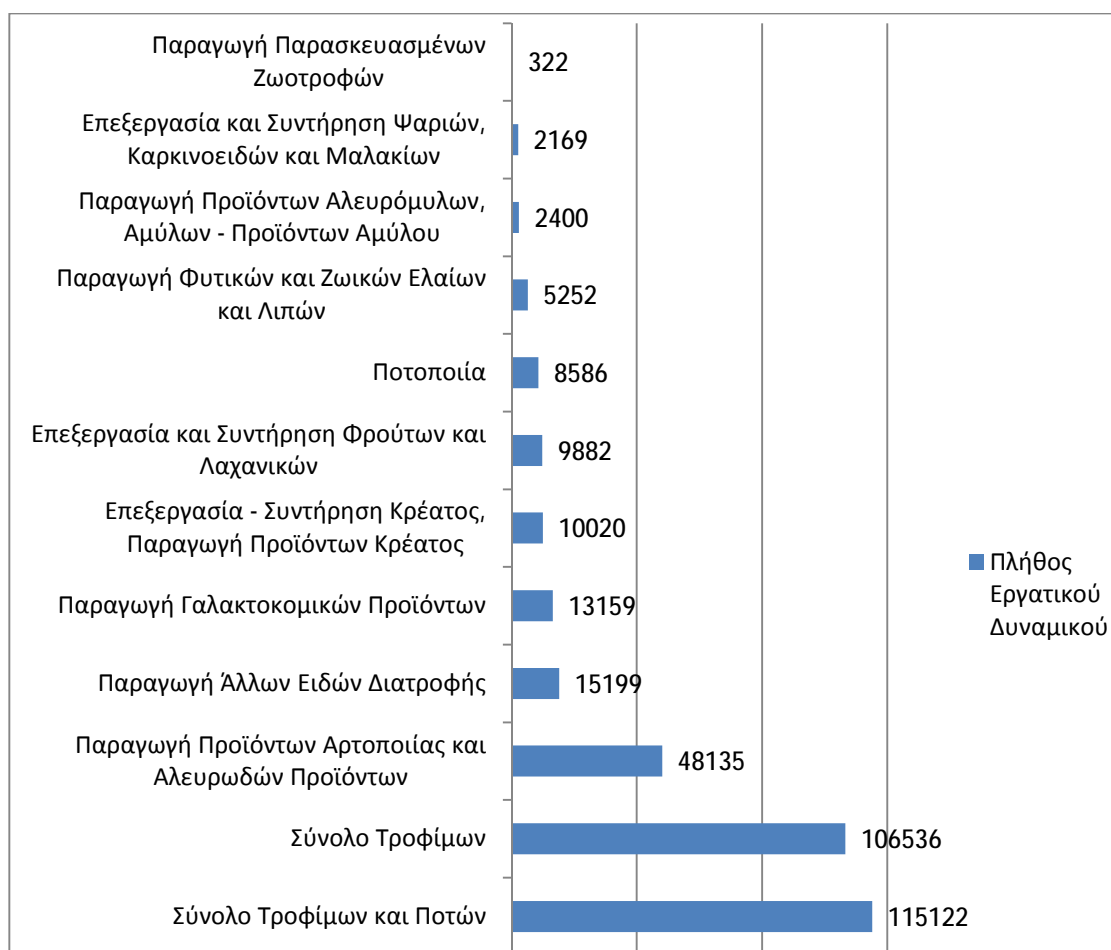
3.4 Εργατικό Δυναμικό Κλάδου Τροφίμων και Ποτών

Η βιομηχανία Τροφίμων συνιστά το μεγαλύτερο εργοδότη της ελληνικής μεταποίησης, ενώ το μερίδιό της στο σύνολο των εργαζομένων της μεταποίησης καταγράφει συνεχή αύξηση από το 2008 έως το 2013.



Μεταβολές	2009/2008	2010/2009	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Επεξεργασία και Συντήρηση Κρέατος Παραγωγή Προϊόντων Κρέατος	6,2%	51,4%	-19,2%	-0,7%	8,8%
Επεξεργασία και Συντήρηση Ψαριών, Καρκινοειδών και Μαλακίων	51,6%	7,9%	13,9%	-19,1%	52,1%
Επεξεργασία και Συντήρηση Φρούτων και Λαχανικών	-12,3%	12,4%	30%	-16%	-0,5%
Παραγωγή Φυτικών και Ζωικών Ελαίων και Λιπών	-7%	-21,3%	-13,9%	3,3%	64,8%
Παραγωγή Γαλακτοκομικών Προϊόντων	-2,3%	10,8%	-28,6%	0,1%	18,7%
Παραγωγή Προϊόντων Αλευρόμυλων, Αμύλων Προϊόντων	6,5%	26,6%	-40,6%	-28,4%	50,9%

Αμύλου					
Παραγωγή Ειδών Αρτοποιίας και Αλευρωδών Προϊόντων	16,4%	-3,5%	-5,6%	-16,9%	8%
Παραγωγή Άλλων Ειδών Διατροφής	6,2%	-7,2%	-10,8%	10,5%	2,5%
Παραγωγή Παρασκευασμένων Ζωοτροφών	-44,8%	36%	-7,8%	-56,4%	-59,9%
Ποτοποιία	-3,9%	-2,6%	4,2%	-6%	-13,1%
Σύνολο Τροφίμων	6,8%	3,2%	-9%	-10,6%	10,3%
Σύνολο Τροφίμων και Ποτών	5,8%	2,7%	-7,9%	-10,2%	8,1%
Σύνολο Μεταποίησης	-3,9%	-8,3%	-10,7%	-14,5%	-7,2%



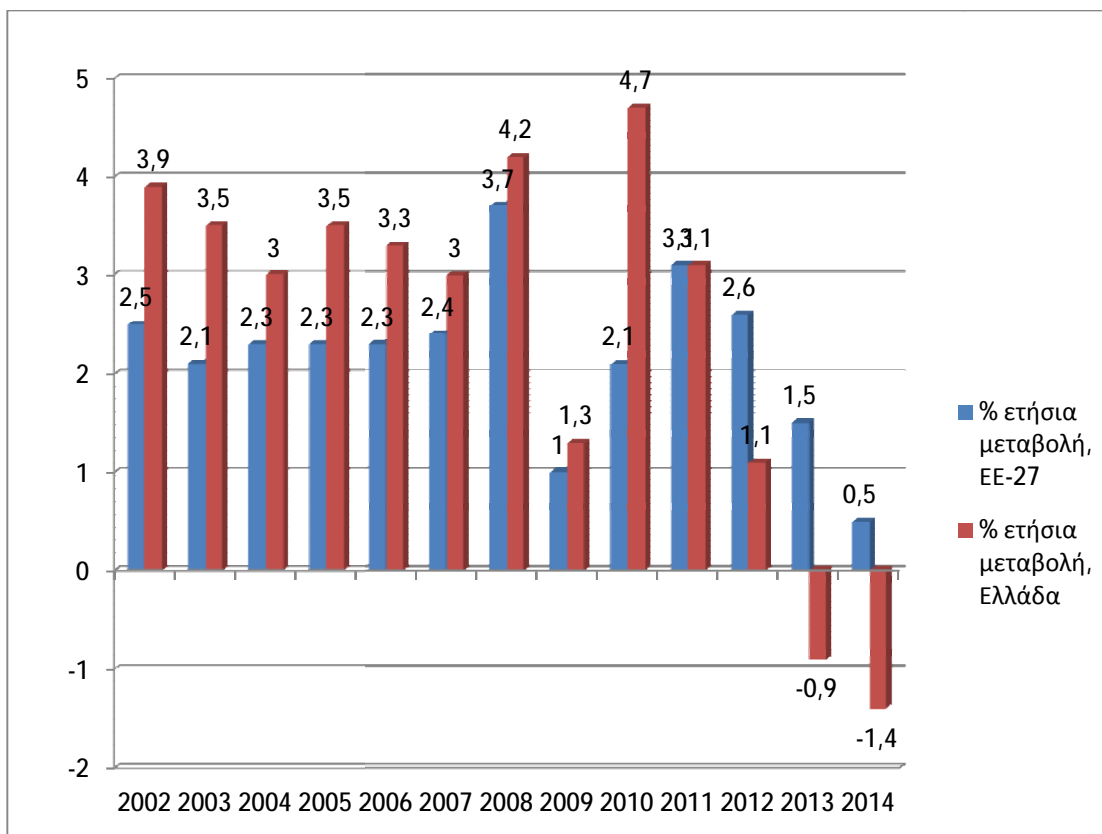
Από τα διαγράμματα και τους πίνακες παρατηρούμε ότι το 2008, το ποσοστό του εργατικού δυναμικού Τροφίμων και Ποτών στο σύνολο της απασχόλησης στη μεταποίηση έφθανε το 22%, ενώ το 2013 αγγίζει το 34%. Η άνοδος αυτή οφείλεται ωστόσο ως επί το πλείστον στη μείωση του συνολικού αριθμού των εργαζομένων στην εγχώρια μεταποίηση από σχεδόν 541 χιλ. το 2008 σε σχεδόν 338 χιλ. εργαζομένων το 2013. Η σωρευτική μείωση της απασχόλησης στην εγχώρια μεταποίηση από το 2008 στο 2013 φθάνει το -37,5%. Μόνο το 2011 και το 2012, η σχετική πτώση έφθασε αντίστοιχα το -10,5% και -14,5%, ενώ το 2013 άγγιξε το -7,2%. Τα ίδια έτη, η απασχόληση στα Τρόφιμα και Ποτά έβαινε επίσης μειούμενη, αλλά με μικρότερο ρυθμό (-7,9% και -10,2% το 2011 και 2012), ενώ συνολικά για την περίοδο 2008-2013, η σωρευτική μεταβολή του αριθμού των εργαζομένων στα Τρόφιμα και Ποτά είναι μόλις -2,9%, ενώ μόνο στα Τρόφιμα η μείωση είναι οριακή για την αντίστοιχη περίοδο (-1,1%).

Το 2013, η απασχόληση στα Τρόφιμα καταγράφει σημαντική άνοδο, της τάξης του 10,3% σε σχέση με το 2012, με τους εργαζόμενους του κλάδου να ξεπερνούν τις 106 χιλ. (από 96,6 χιλ. το 2012). Στο Σύνολο Τροφίμων και Ποτών, ο αριθμός των εργαζομένων το 2013 ξεπερνάει τις 115 χιλ. Παρά όμως την άνοδο του αριθμού των απασχολουμένων στα Τρόφιμα, στα Ποτά καταγράφεται μείωση της τάξης του -13% το ίδιο έτος. Η συνολική άνοδος Τροφίμων και Ποτών επομένως εκπορεύεται καθαρά από τον κλάδο των Τροφίμων.

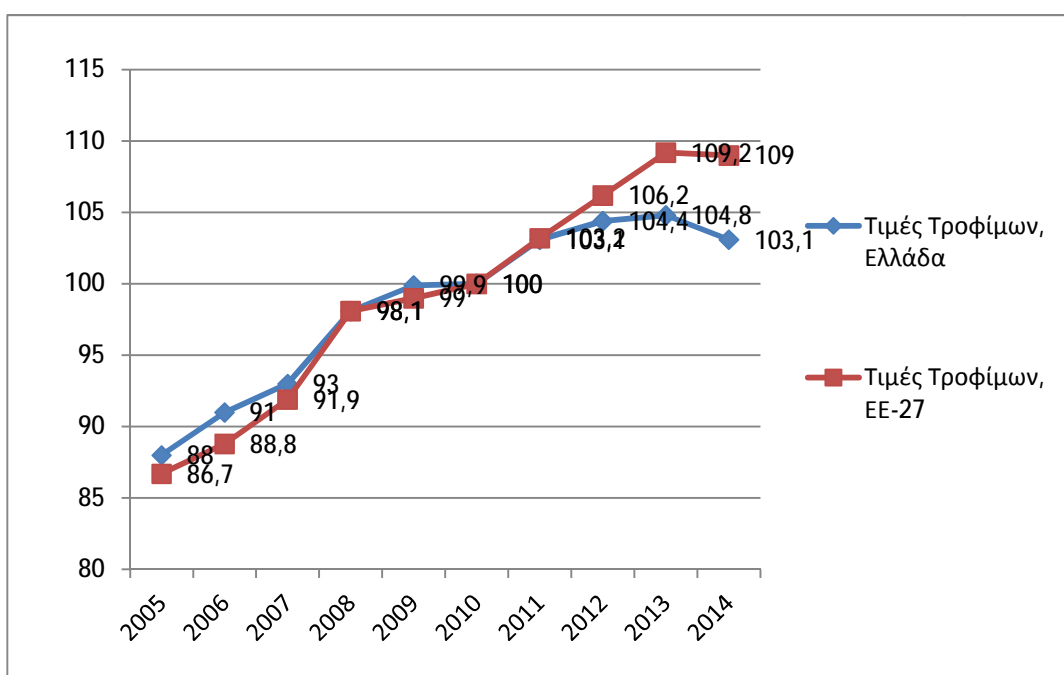
Από τους υποκλάδους των Τροφίμων μάλιστα, εκτός από τη μεγάλη μείωση στο πλήθος των απασχολουμένων στις Ζωοτροφές (-60%) - κλάδος ο οποίος απασχολεί πλέον τους λιγότερους εργαζόμενους (μόλις 322 καταγεγραμμένοι το 2013) – και τα Φρούτα και Λαχανικά που παρουσίασαν οριακή πτώση (-0,5%), όλοι οι υπόλοιποι κλάδοι σημείωσαν σημαντική άνοδο στην απασχόλησή τους. Τα Είδη αρτοποιίας, ο υποκλάδος με τους περισσότερους εργαζόμενους (48 χιλ. το 2013), παρουσίασε άνοδο της τάξης του 6,2% το 2013. Τα Άλλα είδη διατροφής, ο δεύτερος κατά σειρά μεγαλύτερος υποκλάδος σε όρους εργατικού δυναμικού, αύξησε επίσης το δυναμικό του το 2013 κατά 2,5%, ξεπερνώντας τις 15 χιλ. εργαζομένων. Τα Γαλακτοκομικά προϊόντα που βρίσκονται τρίτα στη σχετική κατάταξη ως προς τον αριθμό των απασχολουμένων, κατέγραψαν άνοδο της τάξης του 18,7% (13,2 χιλ. εργαζόμενοι), ενώ στα Είδη κρέατος το εργατικό δυναμικό αυξήθηκε το 2013 κατά 8,8%, φθάνοντας τους 10 χιλ. εργαζόμενους.

3.5 Δείκτης Τιμών Καταναλωτή

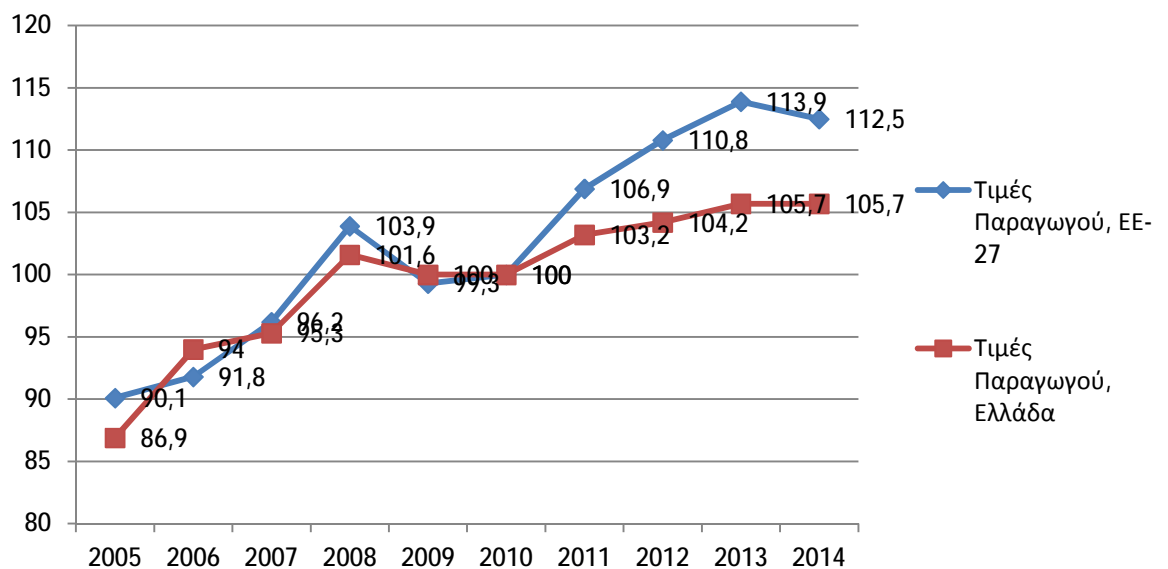
Ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή είναι ένας σημαντικός δείκτης γιατί δείχνει την πορεία του επιπέδου των τιμών που αντιμετωπίζει ο καταναλωτής.



Η πορεία το Δείκτη Τιμών Καταναλωτή στην Ευρώπη αλλά και στην Ελλάδα παρουσιάζει ανοδική τάση, τουλάχιστον μέχρι το 2012 καθότι το 2013 και το 2014 στην Ελλάδα ο ΔΤΚ παρουσίασε μείωση ενώ στην υπόλοιπη Ευρώπη αυξήθηκε. Ένα πολύ σημαντικό στοιχείο είναι ότι ο ΔΤΚ στην Ελλάδα αυξανόταν με μεγαλύτερο ρυθμό σε σχέση με την υπόλοιπη Ευρώπη μέχρι το 2011.



Όσον αφορά τις τιμές των τροφίμων (σε τιμές καταναλωτή), παρατηρούμε ότι υπάρχει μια σταθερή ανοδική τάση. Συγκεκριμένα, την περίοδο 2005 – 2008, καταγράφεται με σημαντική άνοδος των τιμών των τροφίμων. Την περίοδο 2008 – 2010 οι τιμές παρουσιάζουν πολύ μικρή αύξηση, από το 2012 μέχρι το 2013 καταγράφεται μια σημαντική αύξηση των τιμών, η οποία όμως είναι λιγότερο έντονη στην Ελλάδα ενώ τέλος το 2014 οι τιμές στην Ελλάδα μειώθηκαν ενώ στην Ευρώπη έμειναν περίπου σταθερές. Αξίζει να σημειωθεί πάντως ότι ο Έλληνας καταναλωτής αντιμετώπιζε την περίοδο 2005 – 2007 υψηλότερες τιμές σε σχέση με τον Ευρωπαϊκό Μέσο Όρο ενώ από το 2012 και μετά αντιμετωπίζει χαμηλότερες τιμές από τον Ευρωπαϊκό Μέσο Όρο.



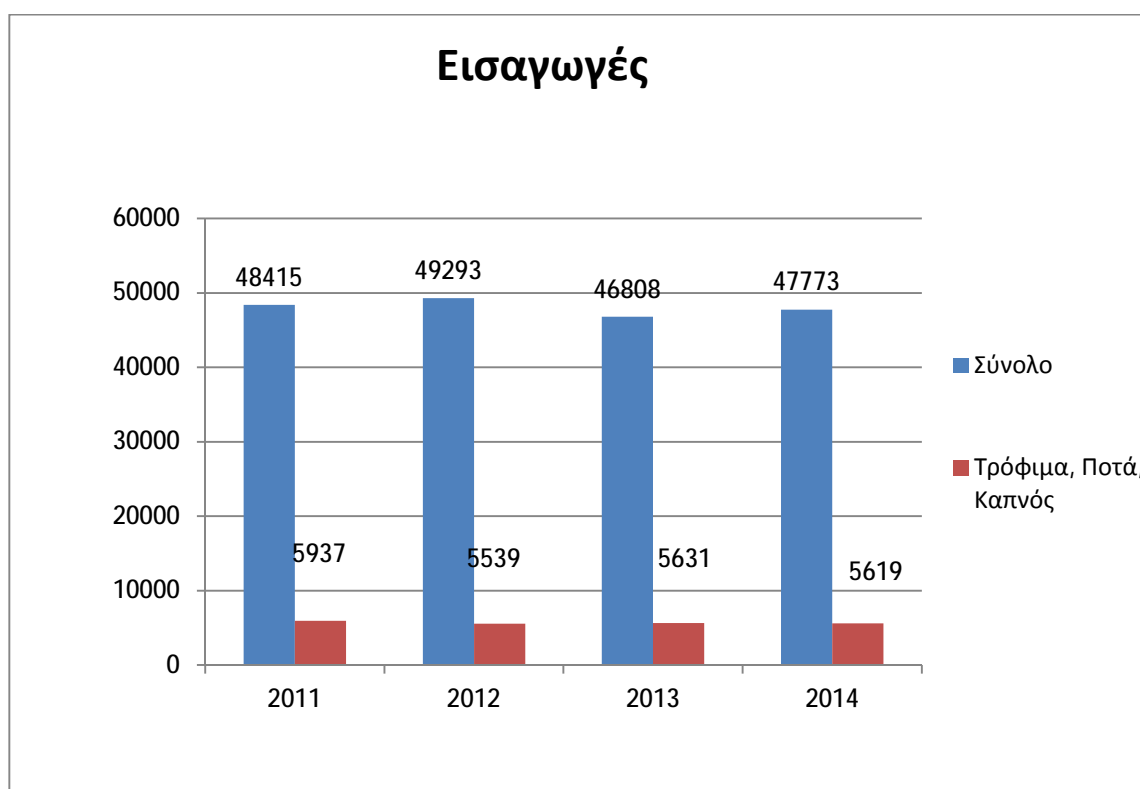
Από το παραπάνω διάγραμμα, παρατηρούμε ότι οι τιμές παραγωγού στην Ευρώπη αλλά και στην Ελλάδα έχουν ανοδική τάση, αν και στην περίπτωση της Ελλάδας λιγότερο έντονη. Συγκεκριμένα, την περίοδο 2005 – 2008 οι τιμές αυξάνονταν, με τις τιμές στην Ελλάδα να παρουσιάζουν μεταβαλλόμενη αύξηση από χρονιά σε χρονιά. Έπειτα, την περίοδο 2008 – 2010 οι τιμές παρουσίασαν μείωση ενώ τέλος από το 2011 και μετά καταγράφεται σημαντική αύξηση των τιμών, ιδιαίτερα στην Ευρώπη. Πάντως, οι τιμές στην Ευρώπη και στην Ελλάδα παρουσιάζουν σημαντικές αποκλίσεις.

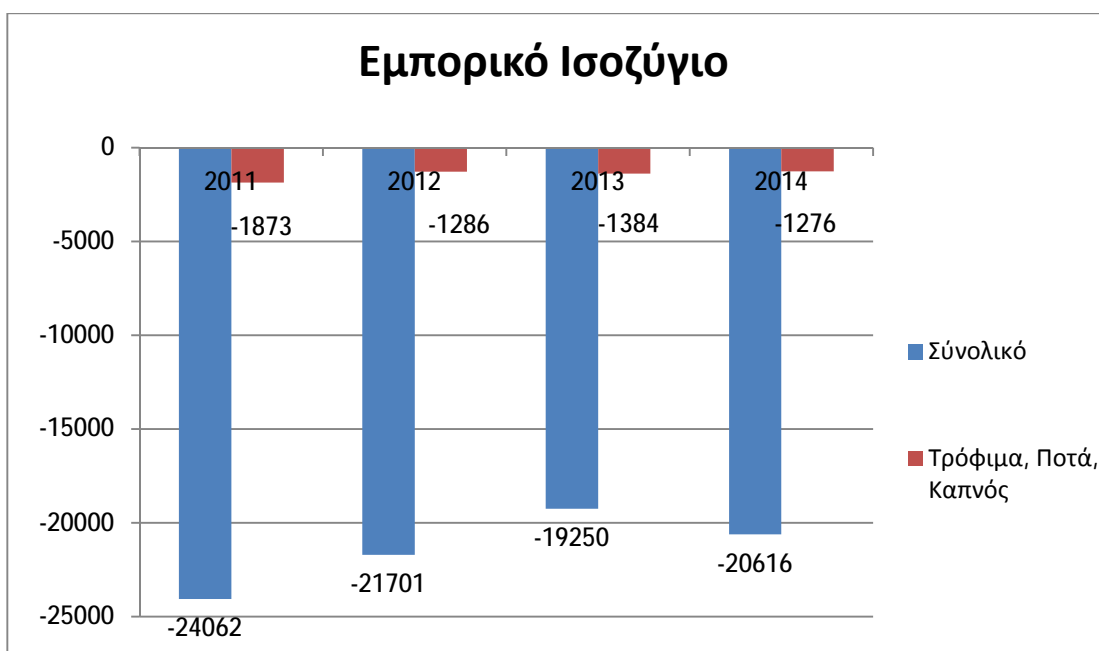
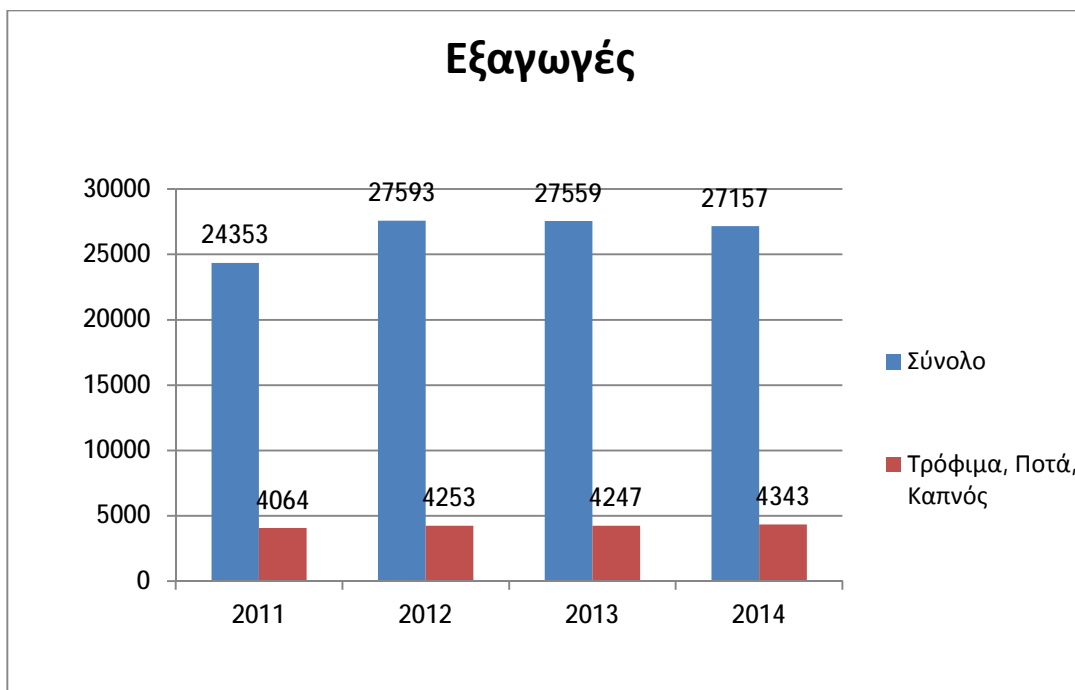
3.6 Εξωτερικό Εμπόριο Τροφίμων και Ποτών

Το εξωτερικό εμπόριο της Ελλάδας χαρακτηρίζεται από ένα μεγάλο αρνητικό εμπορικό ισοζύγιο. Ο κλάδος των Τροφίμων και Ποτών (στα στατιστικά στοιχεία περιλαμβάνεται και ο κλάδος των προϊόντων Καπνού) αποτελεί περίπου το 20% των εξαγωγών και το 10% των εισαγωγών.

Συνολικό Εμπόριο				
Έτος	2011	2012	2013	2014
Εισαγωγές	48415	49293	46808	47773
Εξαγωγές	24353	27593	27559	27157
Εμπορικό Ισοζύγιο	-24062	-21701	-19250	-20616

Τρόφιμα, Ποτά, Καπνός				
Έτος	2011	2012	2013	2014
Εισαγωγές	5937	5539	5631	5619
Εξαγωγές	4064	4253	4247	4343
Εμπορικό Ισοζύγιο	-1873	-1286	-1384	-1276





Από τα παραπάνω στοιχεία παρατηρούμε ότι οι εισαγωγές παρουσιάζουν διακυμάνσεις κάθε χρόνο στο γενικό σύνολο, ενώ στα τρόφιμα, στα ποτά και στον καπνό οι διακυμάνσεις αυτές είναι πολύ μικρότερες. Συγκεκριμένα, οι συνολικές εισαγωγές στην χώρα το 2011 είχαν συνολική αξία 48,415 δις ευρώ, το 2012 αυξήθηκαν και έφτασαν τα 49,293 δις ευρώ ενώ το 2013 μειώθηκαν και στα 46,808 δις και τέλος το 2014 αυξήθηκαν στα 47,773 δις ευρώ. Στα Τρόφιμα, στα Ποτά και στον Καπνό οι εισαγωγές το 2011 ανήλθαν στα 5,937 δις

ευρώ, το 2012 μειώθηκαν σε 5,539 δις ευρώ, το 2013 αυξήθηκαν στα 5,631 δις ευρώ και τέλος το 2014 μειώθηκαν πολύ λίγο στα 5,619 δις ευρώ.

Όσον αφορά τις εξαγωγές, παρουσιάζουν διακυμάνσεις όπως και οι εισαγωγές. Αναλυτικά, οι συνολικές εξαγωγές της χώρας το 2011 ήταν αξίας 24,353 δις ευρώ, το 2012 αυξήθηκαν στα 27,593 δις ευρώ, το 2013 μειώθηκαν στα 27,559 δις και τέλος το 2014 μειώθηκαν και πάλι στα 27,157 δις ευρώ. Σχετικά με τις εξαγωγές τροφίμων, ποτών και καπνού παρατηρούμε ότι από το 2012 και μετά οι μεταβολές είναι πολύ μικρές. Το 2011 εξάχθηκαν προϊόντα αξίας 4,064 δις ευρώ, το 2012 αυξήθηκαν στα 4,253 δις ευρώ, το 2012 μειώθηκαν στα 4,247 ευρώ και τέλος το 2013 αυξήθηκαν στα 4,343 δις ευρώ.

Έτσι, όπως φαίνεται και από το γράφημα, το εμπορικό ισοζύγιο της χώρας παρουσιάζει μια σημαντική βελτίωση των 4 δις περίπου. Συγκεκριμένα, το 2011 το συνολικό εμπορικό ισοζύγιο ήταν αρνητικό κατά 24,062 δις, το 2012 βελτιώθηκε σημαντικά και ήταν αρνητικό κατά 21,701 δις ευρώ, το 2013 βελτιώθηκε περισσότερο και το έλλειμμα του ισοζυγίου έφτασε τα 19,250 δις ευρώ ενώ τέλος το 2014 το έλλειμμα αυξήθηκε κι έφτασε στα 20,616 δις ευρώ.

Στα τρόφιμα, τα ποτά και τον καπνό το εμπορικό ισοζύγιο παρουσιάζει μια πτωτική τάση. Συγκεκριμένα, το 2011 το έλλειμμα του ισοζυγίου ήταν 1,873 δις ευρώ, το 2012 βελτιώθηκε κι έφτασε τα 1,286 δις ευρώ, το 2013 επιδεινώθηκε λίγο κι έφτασε τα 1,384 δις και τέλος το 2014 βελτιώθηκε λίγο και ανήλθε στα 1,276 δις ευρώ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αθροιστικά στοιχεία ενεργητικού, ιδίων κεφαλαίων και κύκλου εργασιών των 1.118 επιχειρήσεων ανά υποκλάδο τροφίμων για το 2013, καθώς και οι ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές τους σε σχέση με το 2012.

	Σύνολο Επιχειρήσεων Δείγματος	Ενεργητικό		Ίδια Κεφάλαια		Κύκλος Εργασιών	
		2013/2 012		2013/2 012		2013/20 12	
Παραγωγή, Επεξεργασία και Συντήρηση Κρέατος	99	2013/2 012	-3,0%	2013/2 012	-7,3%	2013/20 12	1,4%
		2013	1123	2013	407	2013	884
Επεξεργασία και Συντήρηση Βρώσιμων Αλιευμάτων	33	2013/2 012	-0,9%	2013/2 012	4,4%	2013/20 12	10,3 %
		2013	507	2013	237	2013	581
Επεξεργασία και Συντήρηση Φρούτων και Λαχανικών	150	2013/2 012	0,2%	2013/2 012	2,3%	2013/20 12	2,4%
		2013	1734	2013	699	2013	1594

Παραγωγή Φυτικών και Ζωικών Ελαίων και Λιπών	119	2013/2012	-0,6%	2013/2012	10,3%	2013/2012	3,8%
		2013	931	2013	432	2013	967
Παραγωγή Γαλακτοκομικών Προϊόντων	100	2013/2012	-1,8%	2013/2012	-2,0%	2013/2012	0,2%
		2013	1504	2013	535	2013	979
Παραγωγή Προϊόντων Αλευρόμυλων	25	2013/2012	-2,2%	2013/2012	11,4%	2013/2012	3,7%
		2013	593	2013	149	2013	680
Παραγωγή Παρασκευασμένων Ζωοτροφών	39	2013/2012	0,8%	2013/2012	6,2%	2013/2012	11,4%
		2013	397	2013	191	2013	354
Παραγωγή Άλλων Ειδών Διατροφής	434	2013/2012	-4,7%	2013/2012	-5,8%	2013/2012	-1,2%
		2013	4853	2013	1919	2013	4232
Ποτοποιία	113	2013/2012	-0,9%	2013/2012	4,5%	2013/2012	3,5%
		2013	1158	2013	490	2013	1030
Λοιπές	6	2013/2012	-12,0%	2013/2012	-16,4%	2013/2012	15,6%
		2013	39	2013	13	2013	27
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ	1118	2013/2012	-2,5%	2013/2012	-1,0%	2013/2012	1,7%
		2013	12840	2013	5072	2013	11328

Ο «τζίρος» του συνόλου των εξεταζόμενων επιχειρήσεων το 2013 πλησίασε τα €1,3 δις, ενώ σε σχέση με το 2012 κατέγραψε άνοδο της τάξης του 1,7%. Σημαντικά θετική μεταβολή το 2013 σε όρους κύκλου εργασιών στο συγκεκριμένο δείγμα καταγράφει η Παραγωγή παρασκευασμένων ζωοτροφών (11,4%), και η Επεξεργασία και συντήρηση

βρώσιμων αλευμάτων (10,3%), ενώ θετικά μεταβάλλονται και τα Φυτικά ζωικά έλαια και λίπη (3,8%), η Παραγωγή προϊόντων αλευρόμυλων (3,7%), καθώς και οι πωλήσεις στα Φρούτα και λαχανικά (2,4%).

Στον επόμενο πίνακα, παρουσιάζονται τα κατά κεφαλήν στοιχεία, δηλαδή στο μέσο όρο του ενεργητικού, ιδίων κεφαλαίων και κύκλου εργασιών ανά υποκλάδο τροφίμων, με βάση τον αριθμό των επιχειρήσεων.

	Ενεργητικό	Ίδια Κεφάλαια	Κύκλος Εργασιών
Παραγωγή, Επεξεργασία και Συντήρηση Κρέατος	11,3	4,1	8,9
Επεξεργασία και Συντήρηση Βρώσιμων Αλευμάτων	15,4	7,2	17,6
Επεξεργασία και Συντήρηση Φρούτων και Λαχανικών	11,6	4,7	10,6
Παραγωγή Φυτικών και Ζωικών Ελαίων και Λιπών	7,8	3,6	8,1
Παραγωγή Γαλακτοκομικών Προϊόντων	15,0	5,3	9,8
Παραγωγή Προϊόντων Αλευρόμυλων	23,7	6,0	27,2
Παραγωγή Παρασκευασμένων Ζωοτροφών	10,2	4,9	9,1
Παραγωγή Άλλων Ειδών Διατροφής	11,2	4,4	9,8
Ποτοποιία	10,2	4,3	9,1
Λοιπές	6,6	2,2	4,5
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ	11,5	4,5	10,1

Το μεγαλύτερο μέσο κύκλο εργασιών καταγράφουν το 2013 τα Προϊόντα αλευρόμυλων (€27,2 εκατ.), με τα Βρώσιμα αλιεύματα (€17,6 εκατ.), τα Φρούτα και Λαχανικά (€10,6 εκατ.) να ακολουθούν.

Σε όρους ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού, τα Άλλα είδη διατροφής και τα Ποτά που έχουν και τις περισσότερες επιχειρήσεις καταγράφουν τα υψηλότερα μεγέθη, ενώ σε κατά κεφαλήν επίπεδο, τα υψηλότερα ίδια κεφάλαια καταγράφουν τα Βρώσιμα αλιεύματα και τα Προϊόντα αλευρόμυλων (€7,2εκατ. και €6,0 εκατ. αντίστοιχα). Όσον αφορά το ενεργητικό τα Προϊόντα αλευρόμυλων και τα Βρώσιμα αλιεύματα βρίσκονται και πάλι στις υψηλότερες θέσεις (€23,7 εκατ. και €15,4 εκατ., αντίστοιχα). ενώ ακολουθούν τα Γαλακτοκομικά και τα Φρούτα.

Στον επόμενο πίνακα καταγράφεται το πλήθος των κερδοφόρων και ζημιογόνων επιχειρήσεων στον κλάδο των τροφίμων και ποτών για το 2012 και το 2013.

Επιχειρήσεις	2012	2013	Κατανομή 2012	Κατανομή 2013	Επιχειρήσεις	2013/2012	Κατανομή
Κερδοφόρες	650	729	58%	65%	Βελτίωση Αποτελεσμάτων	715	64%
Ζημιογόνες	468	389	42%	35%	Επιδείνωση Αποτελεσμάτων	403	36%
Σύνολο	1118	1118	100%	100%	Σύνολο	1118	100%

Από το σύνολο των επιχειρήσεων οι 729 ή το 65% (από 650 το 2012) υπήρξαν κερδοφόρες το 2013, έναντι των υπολοίπων 389 ή 35% (από 468 το 2012) του δείγματος που κατέγραψαν ζημίες στα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως. Οι κερδοφόρες επιχειρήσεις αυξήθηκαν ως εκ τούτου κατά 12% το 2013 σε σχέση με το 2012, ενώ οι ζημιογόνες μειώθηκαν κατά 17%. Από το σύνολο των επιχειρήσεων, ζημιογόνων και κερδοφόρων, οι 715 (64%) βελτίωσαν τα αποτελέσματα χρήσεως το 2013, ενώ οι υπόλοιπες 403 (36%) παρουσίασαν επιδείνωση των αποτελεσμάτων τους.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΒΕΕ

4.1Οι ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΒΕΕ

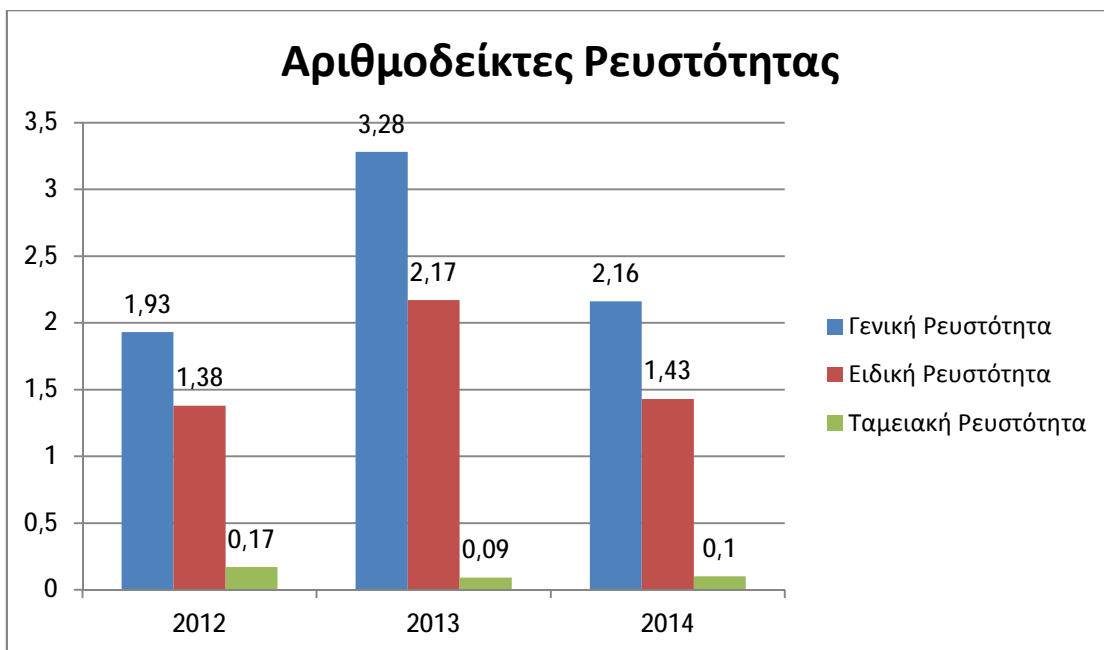
Οι ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΒΕΕ είναι από τις μεγαλύτερες μονάδες παραγωγής αλεύρων, διαφορετικών τύπων, δραστηριοποιείται στον ελληνικό και βαλκανικό χώρο, με εγκαταστάσεις στη ΒΙ.ΠΕ. Πατρών. Η δραστηριότητα της επιχείρησης ξεκίνησε το 1952 από τον Δημήτριο Γ. Κεπενό στην Περιβόλα Πατρών δημιουργώντας το πρώτο νερόμυλο της περιοχής. Οι Μύλοι Κεπενού εξελίχθηκαν από τότε κατορθώνοντας να αποκτήσουν και να διατηρήσουν μία ανοδική τροχία. Σήμερα, αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις στον κλάδο τροφίμων και ποτών με ένα ευρύ και πλήρως οργανωμένο δίκτυο πωλήσεων.

Στο κεφάλαιο αυτό θα αναλύσουμε τις τιμές βασικών αριθμοδεικτών της επιχείρησης με σκοπό να έχουμε μια καλή εικόνα για την οικονομική κατάσταση της. Θα συγκρίνουμε τις τιμές των δεικτών με τις τιμές που θεωρούνται γενικώς αποδεκτές ως καλές και στη συνέχεια θα τις συγκρίνουμε με τον μέσο όρο των τιμών των αριθμοδεικτών άλλων επιχειρήσεων του κλάδου, όπου υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία γι' αυτόν.

4.2 Ανάλυση αριθμοδεικτών ρευστότητας

Αριθμοδείκτες	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Γενικής Ρευστότητας	1,93	3,28	2,16	2,46
Ειδικής Ρευστότητας	1,38	2,17	1,43	1,66
Ταμειακής Ρευστότητας	0,17	0,09	0,10	0,12
Αμυντικό Χρονικό Διάστημα	155	155	166	158

Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης



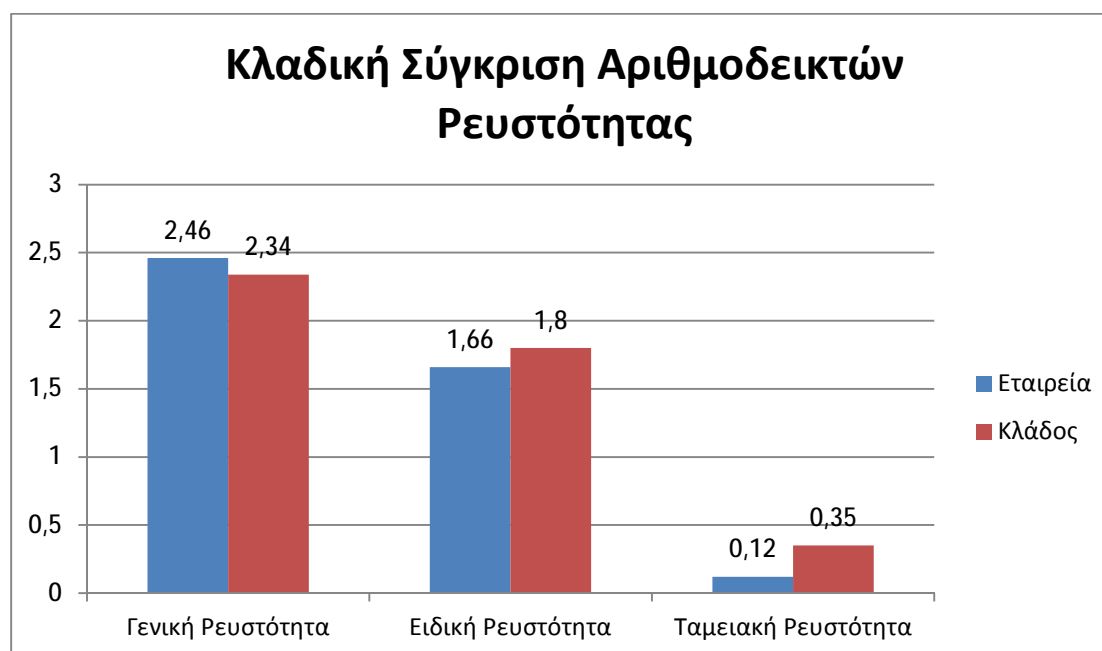
Από τα ανωτέρω στοιχεία, παρατηρούμε ότι η ρευστότητα της επιχείρησης βρίσκεται σε πολύ καλό επίπεδο. Συγκεκριμένα, παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας έχει τιμή κατά μέσο όρο 2,5, που σημαίνει ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό της επιχείρησης υπερκαλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τις κατά 2,5 φορές. Παρόμοιο είναι και το επίπεδο του δείκτη Ειδικής Ρευστότητας, όπου η τιμή του κυμαίνεται κατά μέσο όρο στο 1,7 άρα και οι απαιτήσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα της επιχείρησης υπερκαλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Ο αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας από την άλλη κυμαίνεται στο 0,12 κατά μέσο όρο και διαφέρει σε μεγάλο βαθμό από τον αριθμοδείκτη Ειδικής Ρευστότητας, κάτι που υποδεικνύει ότι η επιχείρηση έχει πάρα πολλές ανείσπρακτες απαιτήσεις.



Παρόμοια εικόνα καταγράφεται και στον αριθμοδείκτη Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος, όπου παρατηρούμε ότι η επιχείρηση διαθέτει χρήματα για να λειτουργήσει για περίπου 160 ημέρες, άρα και μπορεί για καιρό να λειτουργήσει χωρίς την ανάγκη εξωτερικού δανεισμού.

Αριθμοδείκτες	Μ.Ο. Εταιρείας	Μ.Ο. Κλάδου
Γενική Ρευστότητα	2,46	2,34
Ειδική Ρευστότητα	1,66	1,80
Ταμειακή Ρευστότητα	0,12	0,35

Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης, Έρευνα STOCHASIS

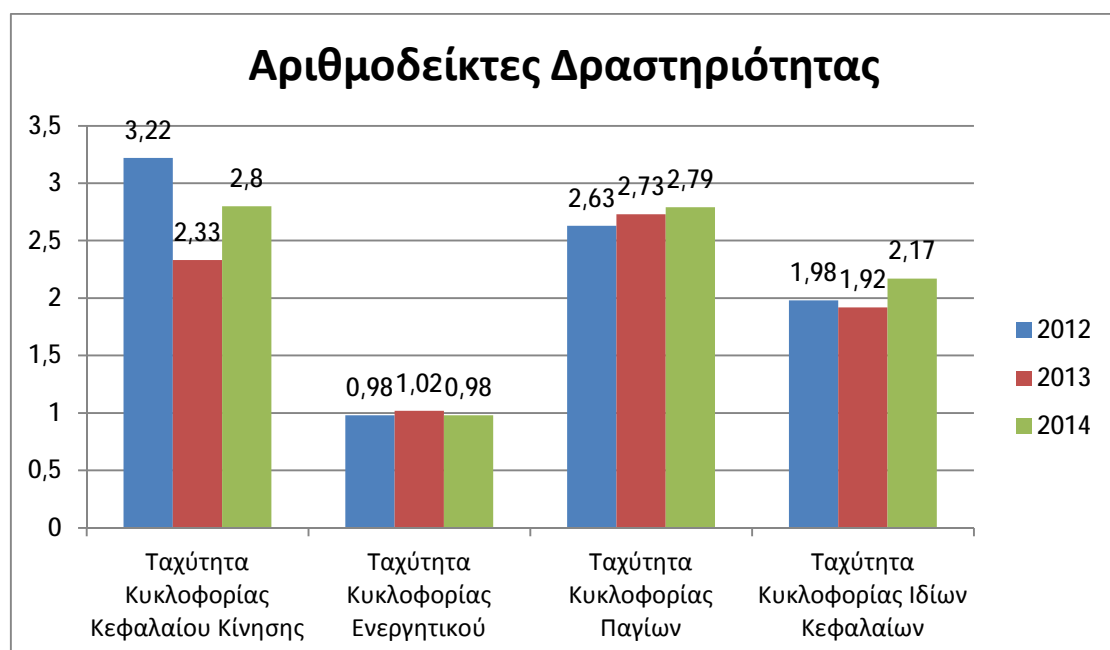
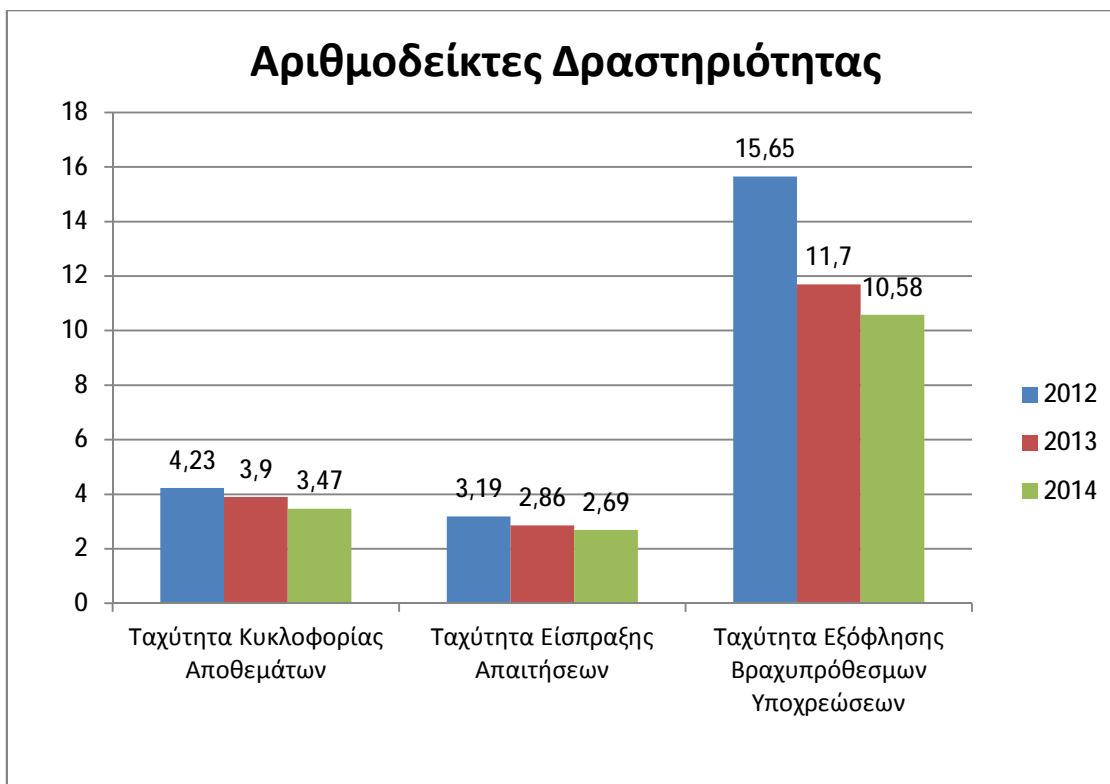


Συγκρίνοντας τις τιμές των αριθμοδεικτών της επιχείρησης με αυτές του κλάδου, παρατηρούμε ότι κινούνται στα ίδια περίπου επίπεδα, με εξαίρεση τον αριθμοδείκτη Ταμειακής Ρευστότητας, όπου υστερεί σημαντικά. Αναλυτικά, η εταιρεία έχει αριθμοδείκτη Γενικής Ρευστότητας με τιμή 2,46 ενώ ο υπόλοιπος κλάδος 2,34 κατά μέσο όρο, πράγμα που δείχνει ότι η τιμή του δείκτη για την επιχείρηση υπό εξέταση κινείται σε αποδεκτά επίπεδα. Η ίδια εικόνα παρατηρείται και στον αριθμοδείκτη Ειδικής Ρευστότητας, όπου εδώ παρατηρείται μικρή υστέρηση με τον αριθμοδείκτη της επιχείρησης να έχει τιμή 1,66 ενώ του υπολοίπου κλάδου 1,8, η οποία όμως δεν είναι ανησυχητική καθότι η υστέρηση αυτή δεν είναι σημαντική. Μεγάλη διαφορά όμως παρατηρούμε στον αριθμοδείκτη Ταμειακής Ρευστότητας, όπου στην επιχείρηση μας καταγράφει τιμή 0,12 ενώ στον υπόλοιπο κλάδο 0,35, δηλαδή ο κλάδος έχει σχεδόν τριπλάσια ταμειακή ρευστότητα κατά μέσο όρο. Η σημαντική αυτή διαφορά ενισχύει το συμπέρασμα που εξάγαμε πριν, δηλαδή ότι η επιχείρηση έχει πάρα πολλές ανείσπρακτες οφειλές.

Συμπεραίνοντας, η επιχείρηση υπό εξέταση δεν παρουσιάζει προβλήματα ρευστότητας. Ο μόνος παράγοντας που μπορεί να δημιουργήσει στο μέλλον προβλήματα είναι οι ανείσπρακτες οφειλές, οι οποίες και πρέπει να εισπραχτούν για να εισρεύσουν χρήματα στο ταμείο της

4.3 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Δραστηριότητας

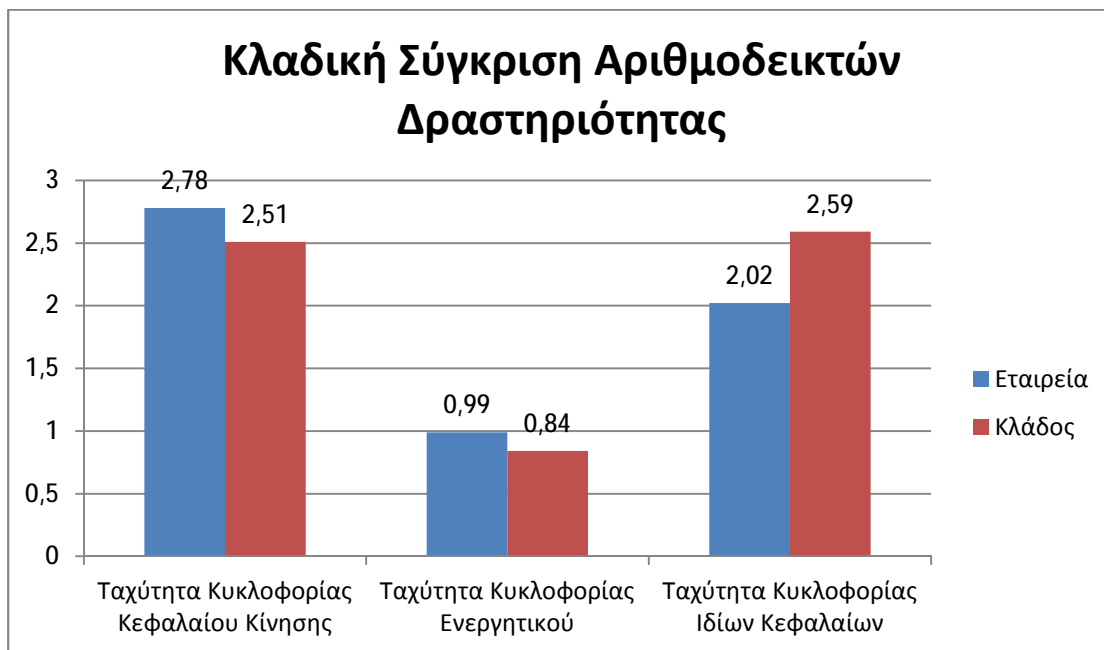
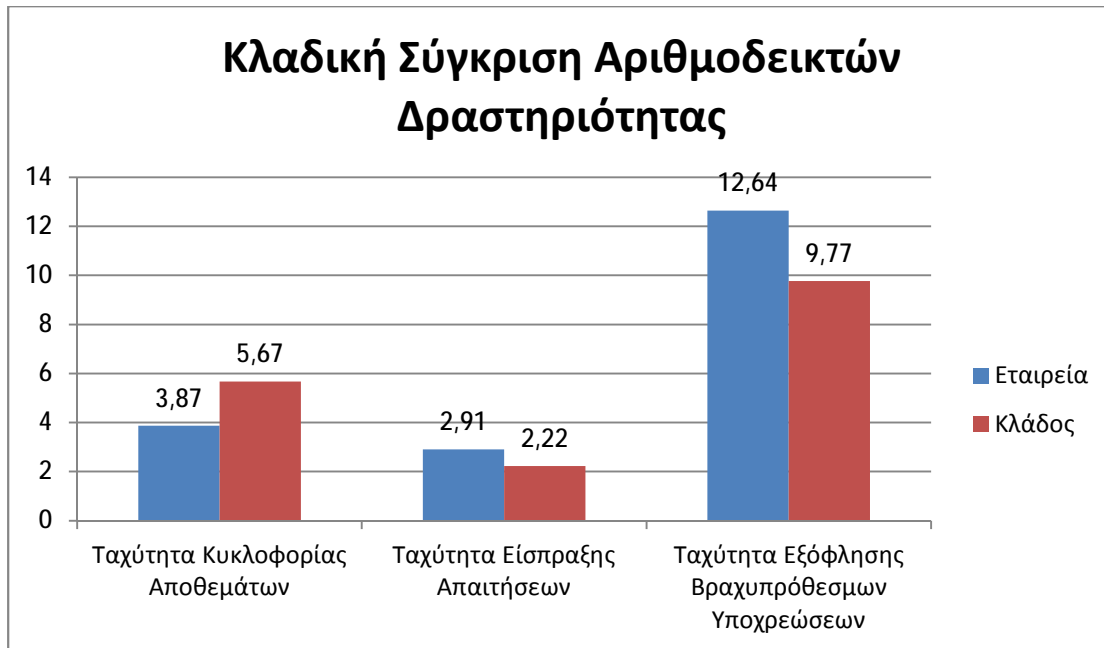
Αριθμοδείκτες	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων	4,23	3,90	3,47	3,87
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων	3,19	2,86	2,69	2,91
Ταχύτητα Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	15,65	11,70	10,58	12,64
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Κεφαλαίου Κίνησης	3,22	2,33	2,8	2,78
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ενεργητικού	0,98	1,02	0,98	0,99
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Παγίων	2,63	2,73	2,79	2,72
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων	1,98	1,92	2,17	2,02
Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης				



Από τα παραπάνω στοιχεία, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση είναι αρκετά δραστήρια και αποτελεσματική στη λειτουργία της. Συγκεκριμένα, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση δεν έχει σημάδια υπεραποθεματοποίησης, καθότι ο αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Αποθεμάτων έχει τιμή κατά μέσο όρο 4, που σημαίνει ότι η επιχείρηση ανανεώνει τα αποθέματα της 4 φορές περίπου το χρόνο. Επίσης, από τον αριθμοδείκτη Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων παρατηρούμε ότι η επιχείρηση εισπράττει κατά μέσο όρο 3 φορές τις

απαιτήσεις της κάθε χρόνο, κάτι που υποδεικνύει ότι η επιχείρηση προσπαθεί να μην έχει πολλές ανεπίσπρακτες οφειλές, άρα και να μην κινδυνεύει από έλλειψη κεφαλαίων. Ακόμη, ο αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων έχει τιμή κατά μέσο όρο 12,5, το οποίο δείχνει ότι η επιχείρηση ανακυκλώνει πολλές φορές τις πιστώσεις της, αλλά και ότι τις εξοφλεί κανονικά. Αξίζει βέβαια να σημειωθεί ότι ο δείκτης αυτός παρουσιάζει μεγάλη πτωτική τάση, σημάδι ότι η επιχείρηση πληρώνει όλο και πιο αργά τους προμηθευτές της. Αυτό μπορεί να ερμηνευθεί βέβαια και σαν δείγμα εμπιστοσύνης από τους προμηθευτές της, διότι μπορεί να της χορηγούν μεγαλύτερες πιστώσεις. Συνεχίζοντας, ο αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Κεφαλαίου Κίνησης έχει τιμή περίπου 3, που σημαίνει ότι οι πωλήσεις της επιχείρησης είναι περίπου 3 φορές το κεφάλαιο κίνησης της, άρα και η επιχείρηση χρησιμοποιεί ένα σχετικά μικρό κεφάλαιο κίνησης για να λειτουργήσει. Επίσης, από τον αριθμοδείκτη Ταχύτητας Κυκλοφορίας Ενεργητικού βλέπουμε ότι το ενεργητικό της επιχείρησης χρησιμοποιείται στο έπακρο καθότι η αξία του είναι όση και η αξία των πωλήσεων της επιχείρησης. Αυτό ενισχύεται ακόμη περισσότερο από την τιμή του Αριθμοδείκτη Ταχύτητας Κυκλοφορίας Παγίων, όπου παρατηρούμε ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί πολύ αποτελεσματικά τα πάγια της, αφού η αξία των πωλήσεων της είναι τουλάχιστον διπλάσια της αξίας των παγίων. Τέλος, από τον αριθμοδείκτη Ταχύτητας Κυκλοφορίας συμπεραίνουμε ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί αποτελεσματικά τα ίδια κεφάλαια της κι έτσι δεν έχει ανάγκη από πολλά ξένα κεφάλαια.

Αριθμοδείκτες	Μ.Ο. Εταιρείας	Μ.Ο. Κλάδου
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων	3,87	5,67
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων	2,91	2,22
Ταχύτητα Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	12,64	9,77
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Κεφαλαίου Κίνησης	2,78	2,51
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ενεργητικού	0,99	0,84
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων	2,02	2,59
Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης, Έρευνα STOCHASIS		



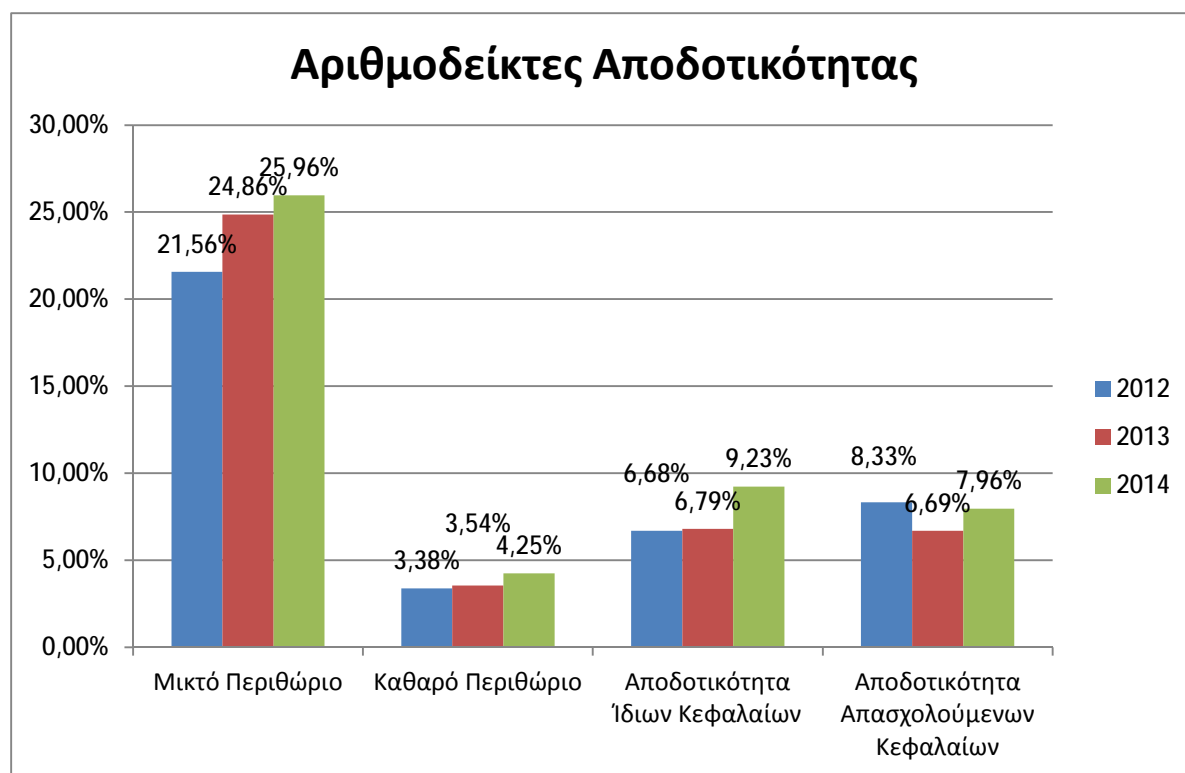
Συγκρίνοντας την επιχείρηση με τον υπόλοιπο κλάδο, παρατηρούμε ότι καταγράφονται μικρές αλλά και μεγάλες διαφορές μεταξύ τους. Αναλυτικά, παρατηρούμε ότι ο κλάδος ανανεώνει πολύ πιο συχνά τα αποθέματα του σε σχέση με την επιχείρηση ενώ αντιθέτως εισπράττει λιγότερο συχνά τις απαιτήσεις του. Επιπλέον, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση εξοφλεί πολύ πιο γρήγορα τους προμηθευτές της απ' ό,τι ο κλάδος. Ακόμη, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί λιγότερο κεφάλαιο κίνησης σε σχέση με τον κλάδο. Επίσης, η επιχείρηση χρησιμοποιεί πιο εντατικά το ενεργητικό της ενώ τέλος χρησιμοποιεί λιγότερο εντατικά τα ίδια κεφάλαια της σε σχέση με τον υπόλοιπο κλάδο.

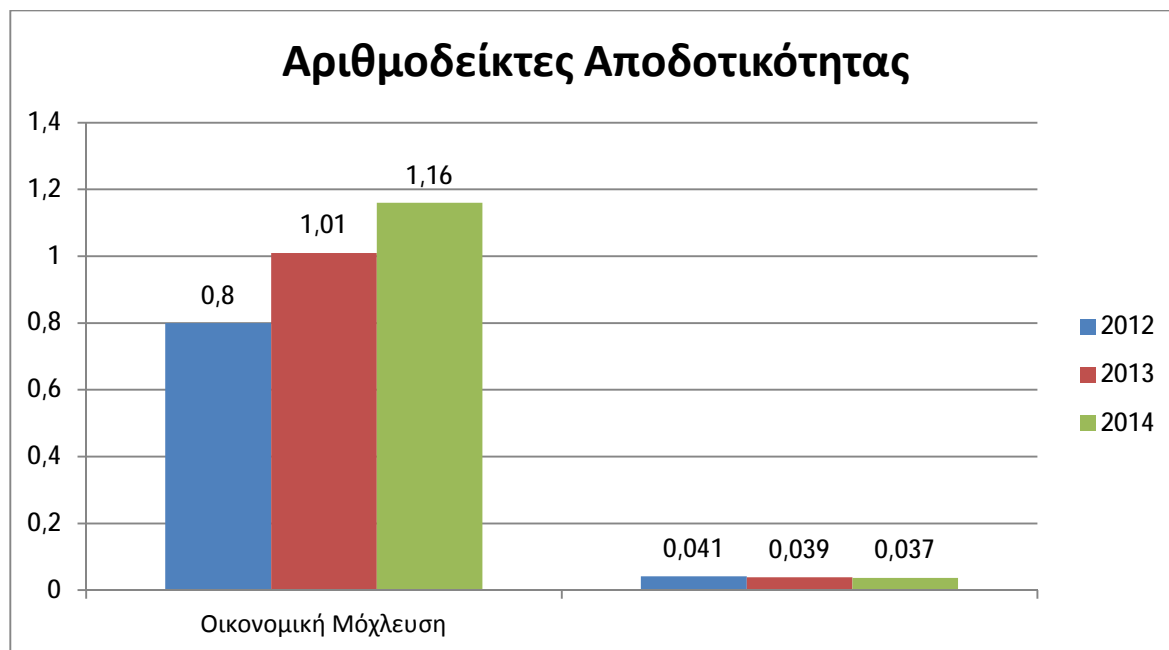
Εν κατακλείδι, παρότι παρουσιάζονται διαφορές μεταξύ κλάδου και επιχείρησης, το συμπέρασμα είναι ότι η επιχείρηση λειτουργεί αρκετά αποτελεσματικά και δεν φαίνεται να περιορίζεται η δραστηριότητα της.

4.4 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Αποδοτικότητας

Αριθμοδείκτες	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Μικτό Περιθώριο	21,56%	24,86%	25,96%	24,13%
Καθαρό Περιθώριο	3,38%	3,54%	4,25%	3,72%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	6,68%	6,79%	9,23%	7,57%
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων	8,33%	6,69%	7,96%	7,66%
Οικονομική Μόχλευση	0,80	1,01	1,16	0,99
Αποσβέσεις Παγίων	0,041	0,039	0,037	0,039

Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης

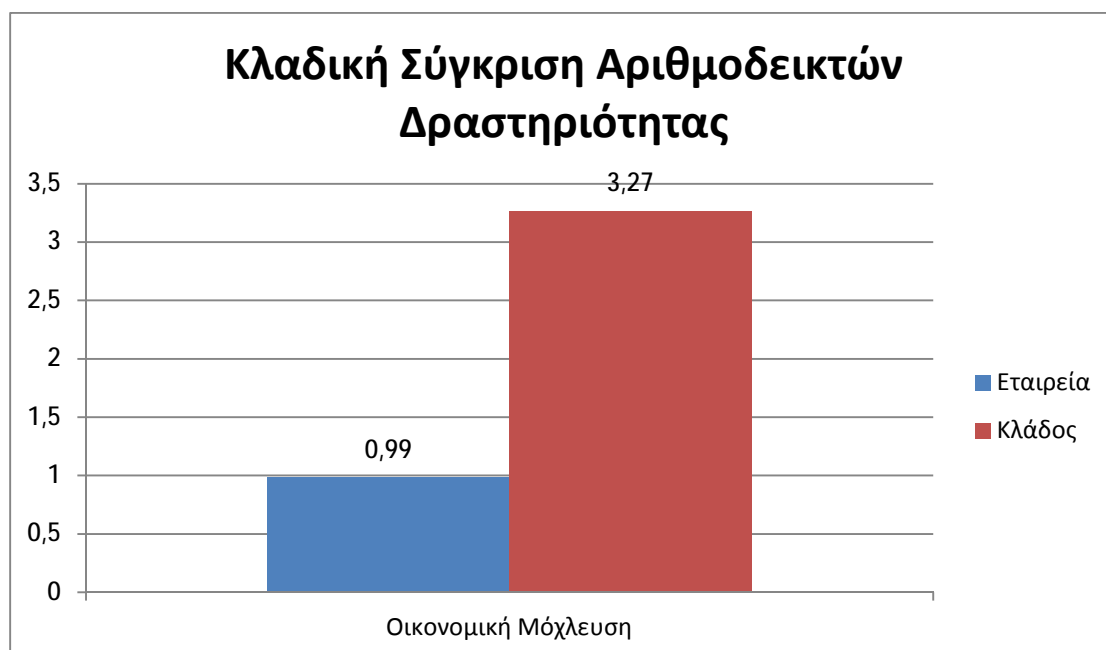
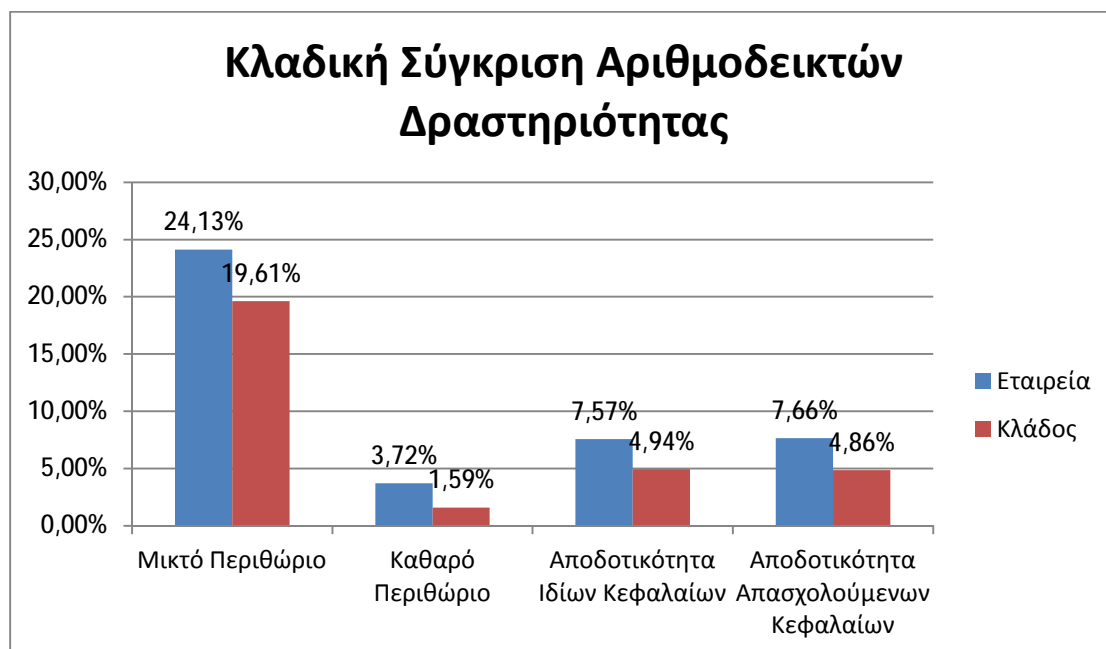




Από τα ανωτέρω στοιχεία, παρατηρούμε ότι οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας της επιχείρησης παρουσιάζουν ανοδική τάση (με εξαίρεση τους αριθμοδείκτες Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων και Αποσβέσεως Παγίων που κατά μέσο όρο παραμένουν σταθεροί). Συγκεκριμένα, ο αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου παρουσιάζει σημαντική άνοδο σχετικά με το μέγεθος της επιχείρησης, δείγμα ότι η επιχείρηση καταφέρνει πούλα σε μεγαλύτερες τιμές και παράλληλα να μειώνει το κόστος πώλησης των προϊόντων της. Επίσης, σημαντική είναι και η άνοδος του αριθμοδείκτη Καθαρού Περιθωρίου, ο οποίος ακολουθεί επίσης ανοδική πορεία που δείχνει ότι η επιχείρηση αυξάνει σημαντικά την κερδοφορία της για κάθε μονάδα προϊόντος που πουλάει. Ακόμη, σημαντικά αυξήθηκε και η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της, που δείχνει ότι η επιχείρηση διοικείται αποτελεσματικά χωρίς την ανάγκη μεγάλων ξένων κεφαλαίων. Αντιθέτως, η αποδοτικότητα των συνολικά απασχολούμενων κεφαλαίων της επιχείρησης παρουσιάζει διακυμάνσεις. Αυτό μπορεί να οφείλεται σε αυξομείωση του κόστους δανειακών κεφαλαίων, αφού η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων έχει ανοδική τάση. Παρ' όλα αυτά τα ξένα κεφάλαια είναι όλο και πιο αποδοτικά από τα ίδια κεφάλαια, καθότι ο αριθμοδείκτης Οικονομικής Μόχλευσης τις τελευταίες δυο χρονιές έχει τιμή μεγαλύτερη του 1, με ανοδική τάση μάλιστα. Αυτό δείχνει ότι η επιχείρηση προσπαθεί να διαφυλάττει τα ίδια κεφάλαια της μέσω της χρήσης ξένων κεφαλαίων. Τέλος, ο αριθμοδείκτης Αποσβέσεως παγίων έχει ιδιαίτερα χαμηλή τιμή, δείγμα ότι η επιχείρηση ακολουθεί περίπου την ίδια πολιτική αποσβέσεων. Αξίζει να σημειωθεί ότι η επιχείρηση κάθε χρόνο προβαίνει σε αγοραπωλησίες παγίων, δείχνοντας έτσι ότι προσπαθεί να ανανεώνει τον εξοπλισμό της συχνά.

Αριθμοδείκτες	Μ.Ο. Εταιρείας	Μ.Ο. Κλάδου
Μικτό Περιθώριο	24,13%	19,61%
Καθαρό Περιθώριο	3,72%	1,59%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	7,57%	4,94%

Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων	7,66%	4,86%
Οικονομική Μόχλευση	0,99	3,27
Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης, Έρευνα STOCHASIS		

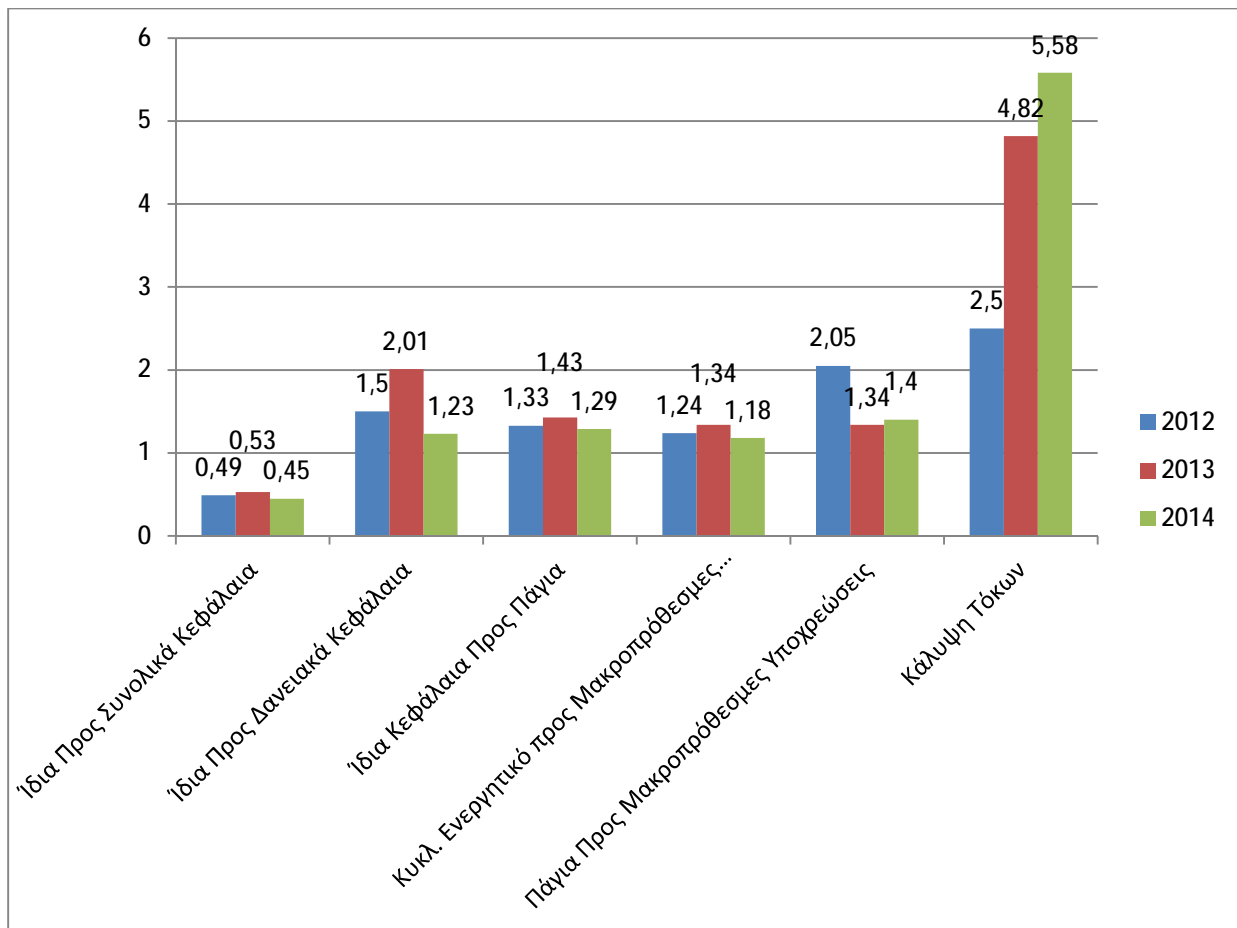


Συγκρίνοντας την επιχείρηση με τον υπόλοιπο κλάδο, παρατηρούμε μια μεγάλη διαφορά στην ακολουθούμενη πολιτική επί των κεφαλαίων της: οι υπόλοιπες επιχειρήσεις του κλάδου στηρίζονται πολύ περισσότερο σε ξένα κεφάλαια, αφού παρατηρούμε ότι τα κεφάλαια αυτά έχουν πολύ πιο θετική επίδραση από τα ίδια κεφάλαια τους. Συγκεκριμένα, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση απολαμβάνει πολύ μεγαλύτερο Ποσοστό Μικτού και Καθαρού Κέρδους σε σχέση με τον υπόλοιπο κλάδο. Ειδικά το Ποσοστό Καθαρού Κέρδους είναι υπερδιπλάσιο σε σχέση με αυτό του κλάδου. Αυτό δείχνει ότι η επιχείρηση έχει πολύ μεγαλύτερη κερδοφορία σε σχέση με τις υπόλοιπες επιχειρήσεις που την ανταγωνίζονται. Επίσης, παρατηρούμε ότι τα ίδια κεφάλαια της, καθώς και τα συνολικά της κεφάλαια, αποδίδουν πολύ περισσότερο σε αυτήν απ' ό,τι στις υπόλοιπες επιχειρήσεις, δείγμα πολύ καλής διοίκησης της. Από την άλλη, παρατηρούμε ότι οι υπόλοιπες επιχειρήσεις του κλάδου στηρίζουν την αποτελεσματική λειτουργία τους σε ξένα κεφάλαια, καθότι ο αριθμοδείκτης Οικονομικής Μόχλευσης έχει τιμή άνω του 3, ενώ στην εξεταζόμενη επιχείρηση περίπου 1. Αυτό δείχνει ότι η επιχείρηση μας προσπαθεί να μην εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από ξένα κεφάλαια για την κερδοφορία της, έτσι ώστε σε περίπτωση που μειωθεί σημαντικά η κερδοφορία της να μπορεί να έχει κεφάλαια να συνεχίσει τη λειτουργία της.

Το γενικό συμπέρασμα που εξάγεται είναι ότι η επιχείρηση λειτουργεί πολύ αποτελεσματικά και δείχνει να ενισχύει την κερδοφορία της, παρά τις δυσκολίες και μπορεί έτσι να ενισχύσει πολύ περισσότερο τη θέση της στον κλάδο που δραστηριοποιείται, αφού οι υπόλοιπες επιχειρήσεις δεν έχουν την ίδια κερδοφορία με αυτή, άρα και κατ' επέκταση δεν μπορούν να αναπτυχθούν τόσο γρήγορα όσο η εξεταζόμενη επιχείρηση.

4.4 Ανάλυση Αριθμοδεικτών Διάθρωσης κεφαλαίου

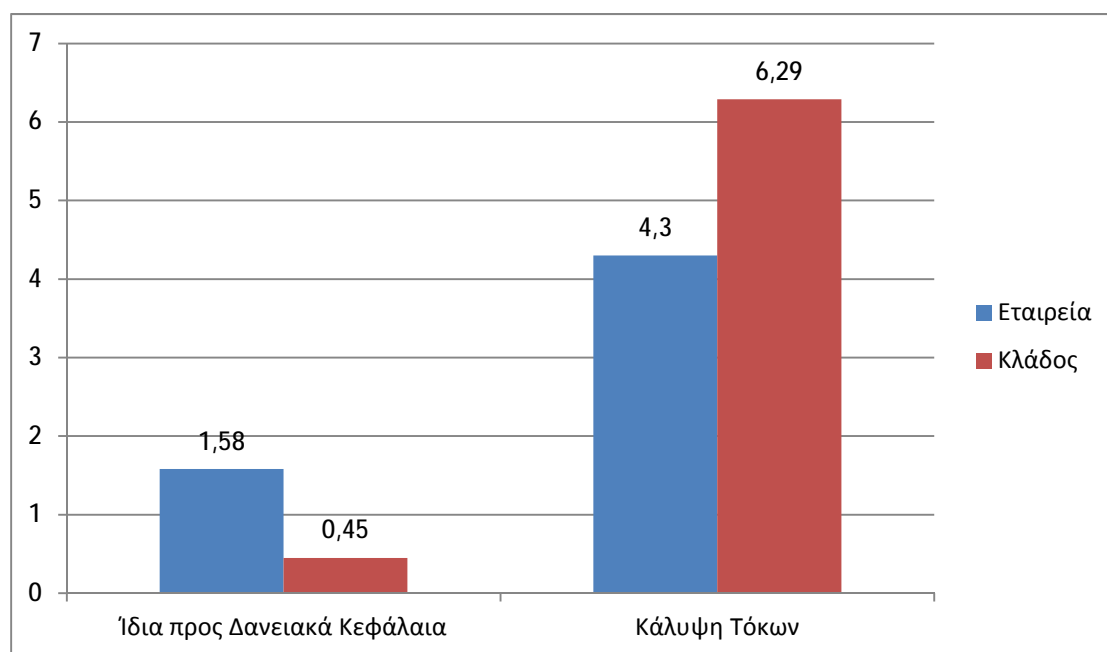
Αριθμοδείκτες	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Ίδια προς Συνολικά Κεφάλαια	0,49	0,53	0,45	0,49
Ίδια προς Δανειακά Κεφάλαια	1,50	2,01	1,23	1,58
Ίδια Κεφάλαια προς Πάγια	1,33	1,43	1,29	1,35
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Συνολικές Υποχρεώσεις	1,24	1,34	1,18	1,25
Πάγια προς Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2,05	1,34	1,40	1,6
Κάλυψη Τόκων	2,50	4,82	5,58	4,3
Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης				



Από τα στοιχεία, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση σκοπεύει στο να μην εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από ξένα κεφάλαια. Συγκεκριμένα, παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης Ίδιων προς Συνολικών Κεφαλαίων παραμένει στάσιμος στο 0.50 περίπου, κάτι που υποδεικνύει ότι η επιχείρηση προσπαθεί να κρατά σταθερό το μίγμα των κεφαλαίων της. Επίσης, από τον αριθμοδείκτη Ίδιων προς Συνολικών Κεφαλαίων παρατηρούμε ότι τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης είναι περισσότερα από τα δανειακά, πράγμα το οποίο ενισχύει την πιστοληπτική ικανότητα της και παρέχει στους δανειστές της μεγαλύτερη σιγουριά για τα κεφάλαια που της έχουν δανείσει. Ακόμη, από τον αριθμοδείκτη Ίδιων Κεφαλαίων προς Πάγια βλέπουμε ότι ένα μέρος του κεφαλαίου κίνησης της επιχείρησης προέρχεται κυρίως από τα χρήματα των μετόχων της. Επειδή όμως ο δείκτης δεν ξεπερνάει κατά πολύ τη μονάδα, αυτό δείχνει ότι ένα μεγάλο μέρος των ιδίων κεφαλαίων της αντιστοιχεί σε πάγια στοιχεία του ενεργητικού. Επίσης, ο αριθμοδείκτης Κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων έχει τιμή μεγαλύτερη του 1, που δείχνει ότι η επιχείρηση διαθέτει αρκετά άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία για να καλύψει τις υποχρεώσεις τις. Ένα ακόμη σημαντικό στοιχείο που προσδίδει ασφάλεια στους δανειστές της επιχείρησης είναι η τιμή του αριθμοδείκτη Παγίων προς Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων, η οποία έχει τιμή μεγαλύτερη του 1, άρα και οι δανειστές της σε περίπτωση που η επιχείρηση δεν καταφέρει να τους αποπληρώσει λόγω δυσκολιών στο μέλλον, θα μπορέσουν να εξασφαλίσουν τα χρήματα τους μέσω της κατάσχεσης μέρους των παγίων της επιχείρησης, ακόμη και σε χαμηλότερη αξία από αυτή που αναγράφεται στα βιβλία της επιχείρησης. Τέλος, το πιο ενθαρρυντικό στοιχείο για τη πιστοληπτική ικανότητα της επιχείρησης είναι η μεγάλη ανοδική τάση του αριθμοδείκτη Καλύψεως Τόκων, που έχει τιμή 4, δηλαδή τα κέρδη της επιχείρησης επαρκούν

πάρα πολύ για να καλύψουν τους χρεωστικούς τόκους της, άρα και οι δανειστές της δεν διατρέχουν κίνδυνο στην είσπραξη των τόκων τους.

Αριθμοδείκτες	Μ.Ο. Εταιρείας	Μ.Ο. Κλάδου
Ίδια Προς Δανειακά Κεφάλαια	1,58	0,45
Κάλυψη Τόκων	4,3	6,29
Πηγή: Ισολογισμοί Επιχείρησης, Έρευνα STOCHASIS		



Από τα λιγοστά στοιχεία που διαθέτουμε για τον κλάδο, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση από τη μία μεν προσπαθεί να χρησιμοποιεί κυρίως τα ίδια κεφάλαια της ώστε να μην κάνει μεγάλα ανοίγματα, από την άλλη παρατηρούμε ότι τα κέρδη της καλύπτουν λιγότερες φορές τους τόκους της σε σχέση με τα κέρδη του υπόλοιπου κλάδου.

Το γενικό συμπέρασμα που μπορούμε να βγάλουμε για την κεφαλαιακή διάρθρωση της επιχείρησης είναι ότι προσπαθεί να μην χρησιμοποιεί μεγάλα δανειακά κεφάλαια ώστε να μην κινδυνεύει να κηρύξει στάση πληρωμών στις τράπεζες σε περίπτωση πτώσης της κερδοφορίας. Τα κέρδη της υπερεπαρκούν για να καλύψουν τις χρηματοοικονομικές της δαπάνες, προσδίδοντας έτσι σιγουριά στους δανειστές της για την ασφάλεια των κεφαλαίων τους.

ΕΠΙΛΟΓΟΣ

Βασικός στόχος της παρούσας πτυχιακής εργασίας ήταν η παρουσίαση των σημαντικότερων στοιχείων της λογιστικής και της χρηματοοικονομικής, με επίκεντρο την χρηματοοικονομική ανάλυση των επιχειρήσεων μέσω των αριθμοδεικτών.

Αρχικά, έγινε μια σύντομη και όσο το δυνατόν πιο περιεκτική προσέγγιση σε θεωρητικές γνώσεις της λογιστικής, δηλαδή το σκοπό και την έννοια της, καθώς επίσης αναφέρθηκε με εκτενή τρόπο η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων με τη χρήση αριθμοδεικτών. Στη συνέχεια, παρουσιάστηκε η γενική εικόνα του κλάδου τροφίμων και ποτών, δηλαδή παρουσιάστηκαν τα γεγονότα και οι αριθμοί (facts&figures) ανά υποκλάδο καθώς και η σύγκρισή τους με τα αντίστοιχα στοιχεία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με βάση την αντίστοιχέκθεση του IOBE.

Στο τελευταίο κεφάλαιο εφαρμόσαμε τις θεωρητικές γνώσεις που αναφέρθηκαν στα προηγούμενα κεφάλαια αναλύοντας τις δημοσιευμένες καταστάσεις της επιχείρησης ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ ΑΒΕΕ με την χρήση αριθμοδεικτών. Για την εφαρμογή των αριθμοδεικτών χρησιμοποιήθηκαν τα προγράμματα Microsoft Excel και Minitab 16. Για τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία που αντλήθηκαν από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης, δηλαδή τον ισολογισμό, τον πίνακα αποτελεσμάτων χρήσης, τον πίνακα διάθεσης κερδών και την κατάσταση ταμειακών ροών. Για την καλύτερη απεικόνιση των στοιχείων τόσο για αυτά του κλάδου αλλά και ειδικότερα για την εφαρμογή των αριθμοδεικτών χρησιμοποιήθηκαν πίνακες και γραφικές αναπαραστάσεις.

Μετά την ολοκλήρωση της ανάλυσης του κλάδου αλλά και της χρηματοοικονομικής ανάλυσης με την χρήση των αριθμοδεικτών προέκυψαν κάποια χρήσιμα συμπεράσματα.

Ο κλάδος Τροφίμων και Ποτών παρατηρούμε ότι έχει σημειώσει σημαντικές απώλειες λόγω της οικονομικής κρίσης και της ύφεσης που ακολούθησε και εξακολουθεί να υπάρχει. Παρ' όλα αυτά, οι απώλειες του κλάδου δείχνουν να μειώνονται καθότι οι Έλληνες αρχίζουν να ξοδεύουν ολοένα και μεγαλύτερο κομμάτι του εισοδήματός τους σε τρόφιμα και ποτά, ενισχύοντας τις πολύ μειωμένες πωλήσεις των εταιρειών του κλάδου. Η ανάκαμψη αυτή φαίνεται και στην αύξηση του ποσοστού των εταιρειών που ήταν κερδοφόρες. Επομένως, ο κλάδος των Τροφίμων και Ποτών δείχνει να μπαίνει σε ανοδική τροχιά.

Ειδικότερα, ο υποκλάδος των Προϊόντων Αλευρόμυλου έχει χτυπηθεί σημαντικά από την κρίση, αλλά δείχνει σημάδια ανάκαμψης, καθ' όσον ο κύκλος εργασιών του παρουσίασε μικρή αύξηση καθώς επίσης από τη πολύ μεγάλη αύξηση του εργατικού δυναμικού του, δείγμα ότι οι επιχειρήσεις του κλάδου προσδοκούν σε αύξηση των πωλήσεών τους και για το λόγο αυτό αυξάνουν την παραγωγή τους. Συνεπώς, όπως ο κλάδος Τροφίμων και Ποτών, έτσι και ο υποκλάδος των Προϊόντων Αλευρόμυλου δείχνει να ανακτά το χαμένο έδαφος που έχασε τα προηγούμενα χρόνια.

Όσον αφορά την υπό εξέταση εταιρεία, παρατηρούμε ότι βρίσκεται σε πολύ καλύτερη κατάσταση από τις υπόλοιπες επιχειρήσεις του υποκλάδου των Προϊόντων Αλευρόμυλου. Διαθέτει μια σημαντική ρευστότητα, που της επιτρέπει να αντιμετωπίζει διάφορες δυσκολίες που μπορεί να εμφανιστούν. Επίσης, λειτουργεί πολύ αποτελεσματικά και παραγωγικά, εκμεταλλεζόμενη στο έπακρο τους παραγωγικούς της πόρους. Ακόμη, ενισχύει κάθε χρόνο την κερδοφορία της (ιδιαίτερα το καθαρό ποσοστό κέρδους της), την οποία χρησιμοποιεί για να ενισχύει την πιστοληπτική της ικανότητα, ιδιαίτερα προς τις τράπεζες, ώστε να μη

χρειάζεται σημαντική εξωτερική χρηματοδότηση για να λειτουργήσει και να προχωρήσει σε επενδύσεις.

Αυτό που μπορούμε λοιπόν να συμπεράνουμε για την επιχείρηση είναι ότι διοικείται ικανοποιητικά, πράγμα που φαίνεται από την οικονομική της ισχύ η οποία ξεπερνά την μέση οικονομική ισχύ κάθε επιχείρησης του υποκλάδου των Προϊόντων Αλευρόμυλου. Επίσης, δείχνει ότι η διοίκηση κατάφερε να διατηρήσει την κερδοφορία της επιχείρησης ακόμα και μέσα στο γενικότερο αρνητικό κλίμα ολόκληρης της οικονομίας, περιορίζοντας έτσι τις απώλειες της λόγω της κρίσης.

Εν κατακλείδι, η υπό εξέταση επιχείρηση ξεπερνά τις αντιξοότητες τις ύφεσης και συνεχίζει την ανοδική της πορεία, πορεία πολύ πιο ανοδική από αυτή του κλάδου της που συνεχίζει να καταγράφει απώλειες, έστω και μειωμένες. Έτσι, ενισχύει τη θέση της στην αγορά και θέτει τα θεμέλια για ένα πολύ κερδοφόρο μέλλον, όταν αρχίσει να αναπτύσσεται και πάλι σημαντικά ο κλάδος Τροφίμων και Ποτών και η οικονομία γενικότερα.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Βασιλείου, Δ., Ηρειώτης, Ν., (2008), *Χρηματοοικονομική Διοίκηση θεωρία και πρακτική*, Αθήνα: Rosili.
- Γκίκας, Δ., (2008) , *Χρηματοοικονομική Λογιστική*, Γ'., Αθήνα: Εκδόσεις Γ. Μπένου.
- IOBE, (2013), *Βιομηχανία τροφίμων και ποτών FACTS&FIGURES*, Αθήνα: IOBE
- Καραθανάσης, Γ., Δράκος, Α., (2010), *Χρηματοοικονομική Διοίκηση Των Επιχειρήσεων*, Αθήνα: Εκδόσεις Γ. Μπένου.
- Κοντάκος, Α., (2009), *Γενική Λογιστική*, βελτιωμένη., Αθήνα: ΕΛΛΗΝ.
- Νιάρχος, Ν., (2004) , *Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών καταστάσεων*, 7^η., Αθήνα: Εκδόσεις Σταμούλης.
- Παπαδέας, Π., (2010), *Χρηματοοικονομική λογιστική πληροφόρηση: βασική θεωρία και χρήση σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο*, Αθήνα: Παπασωτηρίου.
- Παπάς, Α., (2011), *Χρηματοοικονομική Λογιστική θεωρητικά και πρακτικά θέματα*, Γ'., Αθήνα: Εκδόσεις Γ. Μπένου.
- ΣΤΟΧΑΣΙΣ, (2012), *ΚΛΑΔΙΚΕΣ ΣΤΟΧΕΥΣΕΙΣ: Αλευροβιομηχανία*, Αθήνα: ΣΤΟΧΑΣΙΣ

e-βιβλιογραφία

<http://ebooks.edu.gr/modules/ebook/show.php/DSGL-C116/172/1193,4347/>

http://www.semsae.gr/index.php?option=com_content&view=article&id=53:kepenoy&catid=35:case-studies&Itemid=58&lang=el

<http://www.interbooks.gr/pdf/003-101/003-101ch2.pdf>

<http://kepenos.gr/el/%CE%BF-%CE%BC%CF%8D%CE%BB%CE%BF%CF%82/%CF%87%CF%81%CE%BF%CE%BD%CE%BF%CE%BB%CE%BF%CE%B3%CE%AF%CE%B5%CF%82-%CF%83%CF%84%CE%B1%CE%B8%CE%BC%CE%BF%CE%AF>

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΜΥΛΟΙ ΚΕΡΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.

Γ.Ε.Μ.Η. 36116616000

Ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2014 (1^η Ιανουαρίου 2014 – 31^η Δεκεμβρίου 2014)

ποσά σε €

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014 (1/1/2014 – 31/12/2014)



ΜΥΛΟΙ ΚΕΡΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.
Γ.Ε.Μ.Η. 36116616000
Ψάρα: Παρθολά, Τ.Κ. 26506, ΠΑΤΡΑ
Γραμείο - Εργοστάσιο : ΔΙΕΤΕ, ΠΑΤΡΩΝ Τ.Κ. 26918
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014

(δημοσιεύματα βάσει του Ν. 2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Α.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που παρουσιάζονται σε αυτήν την οικονομική κατάσταση, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας ΜΥΛΟΙ ΚΕΡΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. Συνιστάται επενδυτές στην ανάλυσή, πριν προβεί σε σημαντικές αποφασίες επένδυσης, επικοινωνήσει με τον κλάδο ή άλλους αρμόδιους για πληροφορίες σχετικά με την εταιρεία, να ανατρέξει στη δελτίωση θεμάτων της εταιρείας, στην ιστοσελίδα της εταιρείας, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Γενικού Ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
Αρμόδια Υπεύθυνη - Αντιπρόεδρος: Δικόνηση Διοικητική
Ευνοίαση Διοικητικού Συμβουλίου:

Υπεύθυνος Διασύνταξης: Δ.Λαή Ανομήσιμων Εκδοσεων
www.keranos.gr
Γεωργιος Κερένου, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Δ/νων Συμβούλων
Σπυρίδων Ι. Αργυρόπουλος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
Παναγιώτης Μ. Σκορπαρόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Στεγογιάννης, αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
Ανδρέας Γιαννακής, αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος

Παραρτήματα εκκρεμής από το διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:
Ελεγκτής Ελεγκτής:
Ελεγκτική Εταιρεία:

23/3/2015
Γεωργιος Ι. Μουγιούκας
ACEIS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.
μη εκτελεστικό μέλος

ΣΥΝΟΛΟ ΓΕΝΙΚΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ (31.12.2014 και 31.12.2013), ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ, ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.

Σ.Α. ΕΤΕΡΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΤΑΜΕΙΩΣΤΩΝ ΕΤΕΡΩΝ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΤΑΜΕΙΩΣΤΕΣ ΕΤΕΡΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΤΑΜΕΙΩΣΤΩΝ ΕΤΕΡΩΝ, ΤΑΜΕΙΩΣΤΕΣ ΕΤΕΡΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΤΑΜΕΙΩΣΤΩΝ ΕΤΕΡΩΝ, ΤΑΜΕΙΩΣΤΕΣ ΕΤΕΡΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΤΑΜΕΙΩΣΤΩΝ ΕΤΕΡΩΝ.

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ, ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.

ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ.

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ, ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.

ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΕΤΕΡΩΝ.

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ, ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ, ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ, ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Table with 2 columns: 31.12.2014 and 31.12.2013. Rows include: ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ, ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
1) Δεν υπάρχουν σημαντικά βάρη επί των ακινήτων της εταιρείας.
2) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαμαρτυρία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που σχετίζονται με εχθροπραξίες κατά των ετών οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία λόγω σημαντικού προβλεπόμενου.
3) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2010. Για τις χρήσεις 2011-2012-2013, εκδόθηκε η Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με βάση την Π.Ο.Δ. 1159/2011 από τον τεχνικό αρμόδιο ελεγκτή, που ελέγχει τις οικονομικές καταστάσεις και από τον σχετικό έλεγχο δεν προέκυψε ύποπτος χαρακτήρας φόρων και στις 30/4/2014 παραδόθηκε φορολογική η χρήση 2011. Για τη χρήση 2014, η εταιρεία υποχρεούται να υποβάλει στον φορολογικό έλεγχο των αρχικών ελεγχτών που προβλέπεται από το άρθρο 45Α του Ν. 4174/2013, ο οποίος είναι σε εξέλιξη και θα οριστικοποιηθεί μετά την έκδοση της προβλεπόμενης από την κορ. 2 του άρθρου 45Α του Ν. 4174/2013, απόφασης του Γενικού Γραμματέα Εφόρων. Από τον έλεγχο θα προκύψει έλεγχος και αναφορικά με την υποβολή σημαντικών φορολογικών υποχρεώσεων, κτηνών από αυτήν που καταχωρήθηκαν και αποτελούνται στις οικονομικές καταστάσεις.
4) Οι βασικές λογιστικές αρχές είναι οι ίδιες με αυτές των λογαριασμών της 31/12/2013 κατά το Δ.Α.Π.
5) Ο αριθμός απασχολούμενων προσωπικό κατά την 31/12/2014 ανερχόταν σε 108 άτομα και κατά την 31/12/2013 σε 102 άτομα.
6) Στην εκτέλεση της χρήσης 2014, με τα συντάσσόμενα μέχρι, όπως είναι αρχίζοντα από το Δ.Α.Π.2.4, συντηρήθηκαν καταρτίσεις συνολικών οντοτήτων 23.772,48 € σε μέλη του Δ.Σ. και σε συγγενικά πρόσωπα μελών του Δ.Σ. για τη μίσθωση αποθηκωτικών χώρων και οροφισίων, καθώς επίσης καταβλήθηκαν αμοιβές (εκπιν έργο, κληρονομία) για εξειδίκευση έργο σε μέλη Δ.Σ. ονομαστικά 118.126,99 €, από τον έλεγχο άλλες συναλλαγές. Κατά την 31/12/2014, δεν υπάρχουν απαιτήσεις / υποχρεώσεις, από και προς τα συντάσσόμενα μέχρι, όπως είναι φέρωνται από το Δ.Α.Π. 24. 7) Η εταιρεία δεν κατέχει "βραχί μισθός".
8) Το Δ.Σ., προτίθεται να καθορίσει μετά από φόρον κλήρη της χρήσης 2014, να διατεθούν ως έσοδα για τα συστατικά του «Γραφείου Διασύνταξης» με βάση το άρθρο 44 του Ν. 2190/1920, το ποσό των 81.000 €, για συμμετάσθη ασφαλιστικού αποβλαπτικού Ν. 3208/2004 το ποσό των 20.182,32 €, για πρώτο μέρισμα το ποσό των 201.000,00 €, για αμοιβές σε μέλη του Δ.Σ. το ποσό των 50.000 €, για το οποίο ήδη έχει ελεγχθεί πρόσβαση σε βάρη των κατατεθειμένων μελών της χρήσης, με βάση το Δ.Α.Π. 19 και το υπόλοιπο ποσό των 1.230.556,90 €, να μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποταμίευση εις νέον». Η προτεινόμενη διανομή κερδών σύμφωνα με το άρθρο 45 του Ν.Κ.Ν.2100/1920, τάξει από την έγκριση των μέτρων που ελαφροποιούν το 70% των καταβλημένων μετοχικών κεφαλαίων.
9) Μέχρι σήμερα δεν υπάρχει μεταβολή με το Ιστολόγισμα της 31 Δεκεμβρίου 2014 ουσιώδη γεγονότα, που να φέρουν στην εταιρεία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τη Διεύθυνση Λογιστική Πρότυπα.

Table with 3 columns: Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΟΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΣ ΤΟΥ Δ.Σ., ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ., Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ. Rows include: ΠΑΤΡΑ 23/03/ 2015, Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΟΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΣ ΤΟΥ Δ.Σ., ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ., Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ.

