



ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε.



ΚΕΦΑΛΙΔΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α.Μ. 14943

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΣΥΚΙΑΝΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2019

ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΔΥΤΙΚΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ
ΤΜΗΜΑ: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΘΕΜΑ:

**«ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ
Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017»**

ΚΕΦΑΛΙΔΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Α.Μ. 14943

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΣΥΚΙΑΝΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2019

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Η εργασία αυτή πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια των υποχρεώσεών μου ως προπτυχιακός φοιτητής του τμήματος Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής του Α.Ε.Ι. Πειραιά Τεχνολογικού Τομέα.

Από τη θέση αυτή, λοιπόν, και ολοκληρώνοντας την πτυχιακή μου εργασία θα ήθελα να ευχαριστήσω:

- Τον επιβλέποντα καθηγητή της εργασίας αυτής, κύριο Ν. Συκιανάκη, ο οποίος παρείχε όλη τη στήριξη και βοήθεια στην εκπόνηση και διόρθωση της παρούσας εργασίας.
- Τους φίλους συνάδελφους από το τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής για την όποια βοήθεια μου παρείχαν.
- Τους στενούς συγγενείς μου, οι οποίοι στάθηκαν στο πλευρό μου καθ' όλη την περίοδο εκπόνησης της εργασίας.

ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

Ο κάτωθι υπογεγραμμένος Κεφαλίδης Παναγιώτης Α.Μ.:14943, του Κωνσταντίνου, φοιτητής του Τμήματος Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής, του Α.Ε.Ι. Πειραιά Τ.Τ., πριν αναλάβω την εκπόνηση της Πτυχιακής Εργασίας μου, δηλώνω ότι ενημερώθηκα για τα παρακάτω :

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

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

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

Ο Δηλών

Κεφαλίδης Παναγιώτης

Α.Μ. 14943

Ημερομηνία

25/02/18

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ.....	3
ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ	4
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ.....	5
ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	7
ΑΒSTRACT	7
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ: ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε.	8
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΕΥΤΕΡΟ: ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10
2.1: ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ	10
2.2: ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΕΣ ΣΥΓΚΡΙΣΕΙΣ.....	10
2.3: ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΣΥΓΚΡΙΣΕΙΣ.....	11
2.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	12
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΡΙΤΟ: ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....	13
3.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	13
3.1.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	13
3.1.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	14
3.1.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	15
3.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ	15
3.2.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	16
3.2.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ.....	17
3.2.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ.....	19
3.2.4: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	20
3.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	21
3.3.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	22
3.3.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	23
3.3.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	23
3.3.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	24
3.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ.....	25
3.4.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ	25
3.4.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ/ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	26
3.4.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ	27
3.4.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΕΤΑΡΤΟ: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2014 ΕΩΣ 2017 ΜΕ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	29
4.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	29
4.1.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	29
4.1.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	30
4.1.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	31
4.2.1. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	33
4.2.2. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ.....	34
4.2.3. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ.....	35
4.2.4. : ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	36
4.2.5. : ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ.....	37

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017

4.3.1 : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	38
4.3.2. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	39
4.3.3. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	40
4.3.4. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	41
4.4.1 : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ	42
4.4.2 : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	43
4.4.3. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	44
4.4.4. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	45
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	47
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	49
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ.....	50

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Το θέμα της παρούσας πτυχιακής εργασίας είναι η χρηματοοικονομική ανάλυση της ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. Η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε ιδρύθηκε το 1982 από τον Σταύρο Λάλιζα. Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων θα γίνει με τη χρήση αριθμοδεικτών για την 4ετία 2014 – 2017. Αφού πρώτα γίνει μια αναφορά στην έννοια της χρηματοοικονομικής ανάλυσης και των αριθμοδεικτών καθώς και στις 4 σημαντικότερες κατηγορίες τους. Κλείνοντας θα αναφέρουμε τα συμπεράσματα που προέκυψαν για την οικονομική πορεία της εταιρίας κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης 4ετίας.

ABSTRACT

The topic of this dissertation is the financial analysis of LALIZAS HELLAS S.A. The LALIZAS HELLAS S.A was founded by Stavros Lalizas in 1982. The analysis of the financial statements will be done with the use of indexes for the years 2014 – 2017 following a reference to the meaning of financial analysis and index numbers as well as to the 4 more important categories of them. In the end we will present the results coming up by the study of the financial progress of the company during this particular quadrennium.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ: ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε.

1982: Ο κος Σταύρος Λάλιζας, πρώην πανελλήνιος πρωταθλητής Ιστιοπλοΐας, ιδρύει την οικογενειακή εταιρεία LALIZAS ανταποκρινόμενος στη ζήτηση της ναυτιλιακής αγοράς και ξεκινά να πουλάει τα ειδικά κατασκευασμένα σωσίβια σε όλη την Ελλάδα.

1985: Μέσα σε 3 χρόνια το όνομα LALIZAS γίνεται ευρέως γνωστό και ταυτίζεται με την «ασφάλεια» στα πλαίσια της ιστιοπλοΐας. Στη συνέχεια, λόγω της αυξημένης ζήτησης σε ναυτιλιακά είδη και σωστικό εξοπλισμό, η επιχείρηση μεταφέρεται σε νέες εγκαταστάσεις και μεταλλάσσεται σε μικρό εργοστάσιο. Εκείνη την περίοδο ο αριθμός του προσωπικού άγγιξε τα 15 άτομα και η γραμμή παραγωγής του εργοστασίου περιείχε 150 κωδικούς προϊόντων.

1986: Χάρη στη συνεχή ανάπτυξη και στην αύξηση των πωλήσεων, η LALIZAS S.A. ξεκινά τις πρώτες εξαγωγικές δραστηριότητες και εδραιώνει την εμπορική της παρουσία στη Αυστραλία και αργότερα στην Ολλανδία, όπου συμμετείχε για πρώτη φορά στη διεθνή έκθεση Ναυτιλίας.

1995: Έπειτα από μια προσοδοφόρα δεκαετία, η LALIZAS S.A. για να ανταποκριθεί στη ραγδαία αύξηση της ζήτησης ναυτιλιακών ειδών τόσο από την εγχώρια αγορά όσο και από την παγκόσμια, μεταφέρει την παραγωγή της σε νέες και ακόμη μεγαλύτερες εγκαταστάσεις. Η επένδυση αυτή έδωσε στην εταιρεία την ευκαιρία να αναπτύξει ένα πολύ μεγαλύτερο εργοστάσιο, το οποίο της επέτρεψε να αυξήσει κατακόρυφα την παραγωγή της.

1996: Εφόσον η εταιρεία κατάφερε να αποκρίνεται άρτια στη ζήτηση και στις απαιτήσεις της εγχώριας και παγκόσμιας αγοράς, ανέπτυξε την εμπορική παρουσία της σε 45 χώρες.

2000: Στις 23/10/2000 η εταιρεία βρέθηκε αντιμέτωπη με ένα τραγικό συμβάν. Για άγνωστους λόγους οι εργοστασιακές εγκαταστάσεις της έπιασαν φωτιά η οποία κατέστρεψε ολοσχερώς τα πάντα. Ως συνέπεια, η εταιρεία έφτασε πολύ κοντά στο να βγει εκτός λειτουργίας. Λίγες εβδομάδες, μετά η LALIZAS S.A. συμμετείχε στην έκθεση Athens Boat Show δηλώνοντας πως θα συνεχίσει με την ίδια επιχειρηματική δυναμικότητα και σθένος. Ο κύριος στόχος της ήταν τεθεί υπό πλήρη εμπορική λειτουργία εντός 90 ημερών.

2001: Με αμετάκλητη δέσμευση όλων των μελών της εταιρείας στο κύριο στόχο της και έπειτα από συντονισμένες προσπάθειες, η LALIZAS S.A. κατάφερε στις 09/01/2001 να εδραιωθεί σε νέες εγκαταστάσεις και να λειτουργεί υπό κανονικούς ρυθμούς. Όλο το προσωπικό της εταιρείας εκείνη την περίοδο συνείσφερε αποτελεσματικά και ανιδιοτελώς στην ανάκαμψη της εταιρείας καθώς και οι πελάτες της με τη συνεχή υποστήριξή τους. Ως αποτέλεσμα, στο κλείσιμο του χρόνου η LALIZAS S.A. διπλασίασε το τζίρο της.

2008: Η LALIZAS S.A. αποκτά τη νέα πιστοποίηση ISO 9001-2008 για την Κατασκευή και Εμπορεία Σωστικού εξοπλισμού και Ναυτιλιακών ειδών.

2010: Η LALIZAS S.A. συμμεριζόμενη το ίδιο όραμα με την Action Aid, συμμετέχει στο έργο της προσφέροντας χορηγίες και λαμβάνοντας την αναδοχή παιδιών, συνεισφέροντας στο δικαίωμα να έχουν ένα καλύτερο και πολλά υποσχόμενο μέλλον.

2011: Ένας από τους πρώτους κατασκευαστές σωσιβίων δημιουργεί νέα σωσίβια τα οποία συμμορφώνονται με τα νέα στάνταρ της αγοράς, δείχνοντας για ακόμη μια φορά την ισχυρή θέση που κατέχει στην αγορά.

2013: Παρουσίαση των ολοκαίνουριων σωστικών σχεδίων LALIZAS. Τα liferafts OCEANO είναι πιστοποιημένα κατά SOLAS και τα LALIZAS κατά ISO σχεδιασμένα για την αγορά αναψυχής. Κατασκευάζονται από την LALIZAS, με εξωτερικές ζώνες, ανακλαστικές ταινίες και πλωτήρες. Το SOLAS OCEANO κατασκευάζεται και δοκιμάζεται σύμφωνα με τις τελευταίες τροποποιήσεις της SOLAS και την οδηγία MED που εξασφαλίζει το υψηλότερο επίπεδο ασφάλειας για τους επιβάτες και οι σωσίβιες σχεδίες LALIZAS ISO έχουν δοκιμαστεί σύμφωνα με το πρότυπο ISO 9650-1 για την ασφάλεια, όπου υιοθετείται από τις περισσότερες ευρωπαϊκές χώρες.

2015: Παρουσίαση των, προς το παρόν, καλύτερών μας φουσκωτών σωσιβίων.¹

¹ <https://www.lalizas.gr>

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΕΥΤΕΡΟ: ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2.1: ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα αφορούν τόσο τη συστηματική κατάταξη των λογιστικών γεγονότων, όσο και τη τεχνική της τυποποίησης των γεγονότων αυτών που βελτιώνει τη συγκριτική ανάλυση της ερμηνείας τους.

Η λογιστική τυποποίηση επιτυγχάνεται μέσω επιστημονικών και επαγγελματικών οργανώσεων χωρίς την άμεση παρέμβαση του κράτους είτε με τη νομοθετική παρέμβαση του κράτους. Στην πρώτη περίπτωση τον έλεγχο της τυποποίησης αναλαμβάνουν εξωτερικοί ορκωτοί ελεγκτές και οι φορολογικές αρχές, όπου ασκούν το ρόλο του κράτους. Ενώ στη δεύτερη περίπτωση θεσπίζουν θέματα λογιστικής τυποποίησης με τη νομοθετική παρέμβαση του κράτους. Η εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, αφορά κυρίως τη δημοσιοποίηση των οικονομικών καταστάσεων, τον τρόπο δημιουργίας αυτών αλλά και τους κανόνες αποτίμησής τους.

Τέλος η συνύπαρξη των ελληνικών και διεθνών λογιστικών προτύπων, κρίνεται αναγκαία και για το λόγο αυτό οι απαιτούμενες ρυθμίσεις των ΔΛΠ για τη δημοσιοποίηση των λογιστικών καταστάσεων μπορούν να παραχθούν εξωλογιστικά από τα δεδομένα των λογαριασμών του ΕΓΛΣ.

2

2.2: ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΕΣ ΣΥΓΚΡΙΣΕΙΣ

Η συμπεριφορά των μεγεθών μια οντότητας, εξετάζεται βάσει δεδομένων, διαχρονικών χρήσεων και η επιλογή των μεγεθών μπορεί να γίνει με διάφορα κριτήρια όπως λειτουργικά, χρηματοδοτικά, λογιστικά και επιχειρηματικά.

² Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ.41-42)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ – ΚΑΘΕΤΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Κάθε στοιχείο του ισολογισμού διαιρείται με το άθροισμα του ισολογισμού, ενώ κάθε στοιχείο των αποτελεσμάτων χρήσεως, διαιρείται με τις πωλήσεις. Οι καταστάσεις που δημιουργούνται λέγονται κοινού μεγέθους και εμφανίζουν τα δεδομένα μόνο σε ποσοστά. Μπορούν να καταρτιστούν για την ίδια οικονομική μονάδα σε διαφορετικές περιόδους αλλά και από περισσότερες από μια εταιρία στην ίδια χρήση.

ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ Ή ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Πρόκειται για σύγκριση οικονομικών στοιχείων διαδοχικών περιόδων μιας οντότητας με παράλληλο υπολογισμό των κάθε φορά διαφορών τους σε απόλυτους αριθμούς και ποσοστά.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΤΑΣΕΩΣ

Πρόκειται για μια χρηματοοικονομική ανάλυση των ποσών μιας οντότητας με την επιλογή ενός έτους βάσης και τη διαίρεση των ποσών των επόμενων ετών με το ποσό του έτους βάσης. Η σύγκριση αυτών των ποσών δείχνει τις ευνοϊκές ή δυσμενείς τάσεις που προέρχονται απ'τα συγκεκριμένα ποσά.³

2.3: ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΣΥΓΚΡΙΣΕΙΣ

Οι συγκρίσεις γίνονται στο ίδιο χρονικό διάστημα μεταξύ διαφορετικών οντοτήτων που έχουν το ίδιο ή διαφορετικό μέγεθος αλλά ανήκουν στον ίδιο κλάδο.⁴

³ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 55-58)

⁴ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ.58-59)

2.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Πρόκειται για τη σχέση μεταξύ δύο οικονομικών στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η σχέση μεταξύ αριθμητή και παρονομαστή που προέρχεται από στοιχεία του ισολογισμού ή των αποτελεσμάτων χρήσεως, πρέπει να είναι λογική, κατανοητή και να μπορεί να επηρεάσει τις αποφάσεις της διοίκησης.

Το περιεχόμενο των αριθμοδεικτών γίνεται αξιόλογο όταν συγκρίνεται με αντίστοιχους αριθμοδείκτες προηγούμενων χρήσεων ή αντίστοιχους αριθμοδείκτες άλλων επιχειρήσεων. Με τη βοήθειά τους, μπορούν να εμφανιστούν ενδείξεις και συμπτώματα προβληματικών δραστηριοτήτων που πρέπει να διορθωθούν και για το λόγο αυτό αποτελούν ένα χρήσιμο εργαλείο πληροφόρησης στη διοίκηση μια οικονομικής μονάδος.⁵

⁵ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ 60-61)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΡΙΤΟ: ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

3.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας, μετρούν την ικανότητα μια επιχείρησης να αποπληρώνει τις υποχρεώσεις της χωρίς να διαταράσσεται η εύρυθμη λειτουργία της. Η ρευστότητα είναι σημαντική για μια εταιρία καθώς όταν δε μπορεί να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εμφανίζει χρηματοδοτικές δυσκολίες και ενδεχομένως προβλήματα βιωσιμότητας. Επομένως η ρευστότητα ενδιαφέρει τόσο τους πιστωτές της επιχείρησης όσο τη διοίκηση και τους μετόχους της.⁶

3.1.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο αριθμοδείκτης έμμεσης ρευστότητας υπολογίζει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου μπορεί η επιχείρηση να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τη ρευστοποίηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού της

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής :

$$\text{Αριθμοδείκτης έμμεσης ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

⁶ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 68-69)

Για να θεωρείται ότι υπάρχει ρευστότητα, θα πρέπει ο αριθμητής να είναι μεγαλύτερος του παρονομαστή ώστε το πηλίκο της διαίρεσης να είναι μεγαλύτερο της μονάδος. Όσο μεγαλύτερο το αποτέλεσμα του αριθμοδείκτη τόσο μεγαλύτερη και η ρευστότητα της οικονομικής μονάδος.⁷

3.1.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας θεωρείται ένα αυστηρότερο μέτρο ρευστότητας σε σύγκριση με τον αριθμοδείκτη της έμμεσης ρευστότητας καθώς έχουν αφαιρεθεί τα αποθέματα από τον αριθμητή.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό - Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Ο λόγος που δεν λαμβάνονται υπόψη τα αποθέματα έχουν να κάνουν με το χρόνο ή πιθανές δυσχέρειες στη ρευστοποίησή τους. Αν το αποτέλεσμα είναι μεγαλύτερο της μονάδος, αυτό μας δείχνει ότι η επιχείρησης μπορεί πλήρως να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία του κυκλοφορούν ενεργητικού της.⁸

⁷ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 74-78)

⁸ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 80-82)

3.1.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο αριθμοδείκτης της ταμειακής ρευστότητας είναι συγγενής δείκτης με τους δύο προηγούμενους αλλά είναι ο αυστηρότερος δείκτης ρευστότητας καθώς στον αριθμητή περιλαμβάνονται μόνο τα ρευστά διαθέσιμα και χρεόγραφα.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας} = \frac{\text{Χρεόγραφα} + \text{Ισοδύναμα}}{\text{Βραχυχρόνιες Υποχρεώσεις}}$$

Με τη βοήθειά του υπολογίζουμε πόσες φορές κατά τη διάρκεια μια περιόδου η επιχείρηση μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμά της. Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία το αποτέλεσμα του δείκτη, πρέπει να είναι μεγαλύτερο ή ίσο της μισής μονάδος (0.5). Δηλαδή αν το αποτέλεσμα είναι 0.5 φορές, αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση με τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμά της, μπορεί να καλύψει το 50% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.⁹

3.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

Οι αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας ή ανακύκλωσης ή δραστηριότητας είναι συμπληρωματικοί δείκτες της ρευστότητας.

⁹ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 84-86)

Η έννοια της κυκλοφοριακής ταχύτητας εκφράζει το πόσες φορές ανακυκλώνονται κατά τη διάρκεια του έτους, στοιχεία του κεφαλαίου κίνησης.

Επομένως μετράει σε ημέρες το χρονικό διάστημα που χρειάζεται για να μετατραπούν τα αποθέματα σε διαθέσιμα, οι εμπορικές απαιτήσεις των πελατών σε διαθέσιμα και σε πόσες ημέρες εξοφλούνται οι εμπορικές υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές. Χρησιμοποιούνται επίσης για την αξιολόγηση της αποτελεσματικής λειτουργίας της εταιρίας όσον αφορά το εμπορικό της κομμάτι. Κλείνοντας, σύμφωνα με τα παραπάνω οι αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας θεωρούνται συνδεδεμένος κρίκος μεταξύ των αριθμοδεικτών ρευστότητας και αποδοτικότητας μιας επιχείρησης.¹⁰

3.2.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής ταχύτητας Αποθεμάτων, υπολογίζει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας χρονιά, η επιχείρηση ανανεώνει-ανακυκλώνει τα αποθέματά της. Δηλαδή πόσες φορές μια εμπορική οντότητα αγοράζει και στη συνέχεια πουλάει το μέσο απόθεμά της.

Ο Αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μ.Ο. αποθεμάτων}}$$

Μια υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων, δείχνει την ικανότητα μια οντότητας να ρευστοποιεί γρήγορα τα αποθέματά της, το οποίο την οδηγεί σε αύξηση των πωλήσεων άρα σε αυξημένα κέρδη. Σύμφωνα με τα παραπάνω, είναι κατανοητό ότι ο δείκτης αυτός έχει μια θετική σχέση τόσο με τη ρευστότητα της εταιρίας, όσο και με την αποδοτικότητά της. Στον παρονομαστή

¹⁰ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 94)

χρησιμοποιούμε τον μέσο όρο αποθεμάτων όπου υπολογίζεται αθροίζοντας τα αποθέματα αρχής και τέλους και διαιρώντας τα δια δύο.

Από τον δείκτη της κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων προκύπτει η χρονική διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων σε ημέρες, εντός της εμπορικής επιχείρησης.

Η διάρκεια των αποθεμάτων υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Διάρκεια αποθεμάτων} = \frac{365}{\text{Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων}}$$

Η έκφραση της ανακύκλωσης των αποθεμάτων σε ημέρες είναι περισσότερο κατανοητό μέγεθος, από ότι οι φορές ανά έτος. Μια υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων, σημαίνει παραμονή λίγων ημερών των αποθεμάτων, εντός της επιχείρησης.¹¹

3.2.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων υπολογίζει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου επιτεύχθηκε η ανακύκλωση των εμπορικών απαιτήσεων. Δηλαδή πόσες φορές σε μια χρήση εισπράττει τις εμπορικές απαιτήσεις από τις πωλήσεις, με πίστωση.

Ο Αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

¹¹ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 94-96, 98)

$$\text{Αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο.απαιτήσεων}}$$

Ο μέσος όρος απαιτήσεων, υπολογίζεται αν αθροίσουμε τις απαιτήσεις της αρχής και τις απαιτήσεις τέλους και τις διαιρέσουμε δια δύο. Οι απαιτήσεις είναι μόνο εμπορικές, δηλαδή πελάτες, επιταγές και γραμμάτια από πώληση εμπορευμάτων. Μια υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων, δείχνει την ικανότητα μια οντότητας να εισπράττει γρήγορα τις εμπορικές της απαιτήσεις, συμβάλλοντας έτσι στην βελτίωση της ρευστότητάς της.

Από τον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων, προκύπτει η διάρκεια των απαιτήσεων σε ημέρες το οποίο και μας δείχνει πόσες ημέρες χρειάζονται κατά μέσον όρο για να εισπράξει μια επιχείρηση τις εμπορικές της απαιτήσεις.

Ο Αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Διάρκεια απαιτήσεων} = \frac{365}{\text{Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων}}$$

Μια υψηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων σημαίνει ότι η επιχείρηση εισπράττει σε λίγες ημέρες δηλαδή σε μικρό χρονικό διάστημα τις απαιτήσεις της μειώνοντας έτσι τον κίνδυνο για τη δημιουργία επισφαλών απαιτήσεων.¹²

¹² Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 100-103)

3.2.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών δείχνει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου, ανακυκλώνονται δηλαδή εξοφλούνται οι εμπορικές υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές της επιχείρησης.

Ο Αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Μ.Ο. προμηθευτών}}$$

Ο μέσος όρος των προμηθευτών, υπολογίζεται αν προσθέσουμε τις εμπορικές υποχρεώσεις αρχής και τέλους και τις διαιρέσουμε δια δύο. Στις εμπορικές υποχρεώσεις, δε βάζουμε όνο τους προμηθευτές αλλά και τις επιταγές και τα γραμμάτια που έχουμε υποχρέωση προς τους προμηθευτές. Οι αγορές στον αριθμητή υπολογίζονται από τον τύπο του κόστους πωληθέντων (= Αρχικό απόθεμα + Αγορές - Τελικό απόθεμα)

Από τον αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών προκύπτει και η διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές σε ημέρες, κατά την οποία η επιχείρηση απολαμβάνει την πίστωση των προμηθευτών για τις αγορές που έχει πραγματοποιήσει.

Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Διάρκεια υποχρέωσης σε προμηθευτές} = \frac{365}{\text{Κυκλοφοριακή ταχύτητα προμηθευτών}}$$

Μια χαμηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα προμηθευτών, σημαίνει πως η επιχείρηση καθυστερεί να εξοφλήσει τους προμηθευτές της, απολαμβάνοντας την πίστωση που της δίνουν, το οποίο και λειτουργεί ευεργετικά για τη ρευστότητα της εταιρίας.¹³

3.2.4: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Ο Λειτουργικός κύκλος της επιχείρησης είναι το άθροισμα των ημερών της διάρκειας αποθεμάτων και της διάρκειας των εμπορικών απαιτήσεων.

$$\text{Λειτουργικός κύκλος} = \text{Διάρκεια αποθεμάτων} + \text{Διάρκεια απαιτήσεων}$$

Ο Λειτουργικός κύκλος υπολογίζεται ως εξής:

Οι μέρες που προκύπτουν από τον λειτουργικό κύκλο εκφράζουν τις συνολικές ημέρες απ'τη στιγμή που αγοράστηκαν τα αποθέματα ως και την είσπραξη των απαιτήσεων απ'την πώληση των αποθεμάτων αυτών. Σημαντικό για μια επιχείρηση είναι να έχει όσο το δυνατόν μικρότερο λειτουργικό κύκλο ώστε να επιταχύνει τις ταμειακές ροές της.

¹³ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 105-106)

Ο Εμπορικός κύκλος είναι η διαφορά των ημερών του λειτουργικού κύκλου με εκείνες της διάρκειας των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές.

Ο Εμπορικός κύκλος απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Εμπορικός κύκλος} = \text{Λειτουργικός κύκλος} - \text{Διάρκεια προμηθευτών}$$

Το αποτέλεσμα που προκύπτει απ'τον εμπορικό κύκλο αντιπροσωπεύει τη διάρκεια κατά την οποία η επιχείρηση έχει ανάγκη χρηματοδότησης της λειτουργίας της, καθώς αργεί να εισπράξει ενώ πρέπει να εξοφλήσει πιο γρήγορα τους προμηθευτές της. Μόνο αν το αποτέλεσμα του εμπορικού κύκλου είναι αρνητικό, η επιχείρηση εισπράττει πιο γρήγορα σε σχέση με το διάστημα που χρειάζεται για να εξοφλήσει τους προμηθευτές της.¹⁴

3.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Αποδοτικότητα είναι η ικανότητα μιας οντότητας να δημιουργεί κέρδη ο οποίος είναι και ο πιο βασικός σκοπός κάθε επιχείρησης. Με τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας ο εκάστοτε επενδυτής θα μπορεί να βοηθηθεί ώστε να επιλέξει να επενδύσει σε επιχείρηση που έχει το μεγαλύτερο δυνατό όφελος για αυτόν και ταυτόχρονα το μικρότερο εφικτό κίνδυνο για την επένδυσή του. Όσο υψηλότερος είναι ο κίνδυνος κάθε επένδυσης, τόσο μεγαλύτερη είναι και η απόδοσή της.

Οι Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας είναι ένα μέτρο εκτίμησης της αποτελεσματικότητας μιας επιχείρησης, της απόδοσής της καθώς και με τη βοήθειά τους, εξετάζουμε το βαθμό κερδοφορίας της εκάστοτε επιχείρησης.

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας αφορούν κυρίως τους μετόχους, τη διοίκηση και τα στελέχη της

¹⁴ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 108)

εταιρίας, επενδυτές οι οποίοι θέλουν να επενδύσουν σε οντότητες με υψηλή κερδοφορία και κατά συνέπεια υψηλή αποδοτικότητα και σε δεύτερο βαθμό απευθύνονται σε εργαζομένους και πιστωτές οι οποίοι ενδιαφέρονται για την πορεία της εταιρίας για την είσπραξη των απαιτήσεών τους.¹⁵

3.3.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων μετρά την ικανότητα των συνολικών κεφαλαίων να δημιουργούν κέρδη, δηλαδή το πόσο αποδοτικά χρησιμοποιούνται από την οικονομική μονάδα.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Μ.Ο.Ενεργητικού}} * 100$$

Ο παρονομαστής που είναι ο μέσος όρος του ενεργητικού υπολογίζεται προσθέτοντας το ενεργητικό αρχής και το ενεργητικό τέλους και διαιρώντας δια δύο. Ένα ποσοστό του δείκτη της τάξεως του 15% σημαίνει πως για 100€ συνολικών κεφαλαίων, τα καθαρά κέρδη που αντιστοιχούν είναι 15€. Είναι ένας εύκολος δείκτης στον υπολογισμό του και βοηθά στη συγκρισιμότητα σε διαχρονικές και διαστρωματικές αναλύσεις.¹⁶

¹⁵ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 156-157)

¹⁶ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 158-159)

3.3.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων έχει ιδιαίτερο ενδιαφέρον για τους ιδιοκτήτες της οικονομικής μονάδας διότι υπολογίζει την απόδοση των κεφαλαίων που έχουν επενδύσει.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Μ.Ο.Ιδίων κεφαλαίων}} * 100$$

Ο παρονομαστής που είναι ο μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται προσθέτοντας τα ίδια κεφάλαια αρχής και τέλους δια δύο. Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων είναι πάντα μεγαλύτερος από τον αριθμοδείκτη αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων. Έστω ένα ποσοστό της τάξεως του 25%. Αυτό σημαίνει ότι για κάθε 100€ που έχουν επενδύσει οι μέτοχοι τα καθαρά κέρδη που τους αντιστοιχούν είναι 25€.¹⁷

3.3.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους εκφράζει το ποσοστό των μικτών κερδών επί των πωλήσεων μια οντότητας κατά τη διάρκεια μιας περιόδου.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

¹⁷ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 168-170)

$$\text{Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους} = \frac{\text{Μικτά κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} * 100$$

Όσο πιο υψηλό είναι το ποσοστό του μικτού περιθωρίου κέρδους, τόσο πιο αποδοτικά εκμεταλλεύεται μια οντότητα τις πωλήσεις της. Επίσης ένα υψηλό ποσοστό είναι σημαντικό για την αξιολόγηση των δραστηριοτήτων της οντότητας. Όμως ο δείκτης αυτός δε βοηθά για τη διεξαγωγή τελικών συμπερασμάτων για τη συνολική αποδοτικότητα της οικονομικής μονάδος.

Τέλος είναι ευνόητο ότι όταν τα μικτά κέρδη υπερκαλύπτουν τις υπόλοιπες δαπάνες της οντότητας, η επιχείρηση πραγματοποιεί καθαρά κέρδη το μέγεθος των οποίων ισούται με τη μεταξύ τους διαφορά.¹⁸

3.3.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους ή αποδοτικότητας πωλήσεων εκφράζει το ποσοστό των καθαρών κερδών επί των πωλήσεων μια επιχείρησης κατά τη διάρκεια μιας περιόδου.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής :

$$\text{Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} * 100$$

¹⁸ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 165-166)

Όσο μεγαλύτερη είναι η αποδοτικότητα των πωλήσεων τόσο υψηλότερο είναι το ποσοστό του δείκτη και τόσο μεγαλύτερο είναι το κέρδος που αντιστοιχεί στις πωλήσεις που πραγματοποιεί η επιχείρηση κατά τη διάρκεια μιας διαχειριστικής περιόδου.¹⁹

3.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Ο αριθμοδείκτης κεφαλαιακής διάρθρωσης και βιωσιμότητας της επιχείρησης αναφέρεται στη σύνθεση των κεφαλαίων της επιχείρησης καθώς και την προέλευση των πηγών χρηματοδότησης της. Εστιάζει το ενδιαφέρον του στην αναλογία ιδίων και ξένων κεφαλαίων στο παθητικό. Επίσης, εξετάζει τις πηγές μακροχρόνιας και βραχυχρόνιας χρηματοδότησης της επιχείρησης.

Η βιωσιμότητα της επιχείρησης καθώς και η αποφυγή μιας πτώχευσης ενδιαφέρει μια σειρά από ομάδες οι οποίες συναλλάσσονται ή έχουν επενδύσει στην επιχείρηση. Κάποιες από αυτές είναι, οι πιστωτές, οι επενδυτές, οι κρατικές υπηρεσίες, οι ελεγκτές λογιστές, η διοίκηση της επιχείρησης κλπ.²⁰

3.4.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

Ο αριθμοδείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης δείχνει πόσες φορές είναι μεγαλύτερο το ενεργητικό από τα ίδια κεφάλαια μια επιχείρησης.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

¹⁹ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 164-165)

²⁰ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 204-205)

$$\text{Αριθμοδείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης} = \frac{\text{Σύνολο ενεργητικού}}{\text{Ίδια κεφάλαια}}$$

Όσο μεγαλύτερο είναι το αποτέλεσμα της χρηματοοικονομικής μόχλευσης, τόσο μεγαλύτερη είναι και η συμμετοχή των ξένων κεφαλαίων στα συνολικά κεφάλαια της επιχείρησης. Επίσης όσο μεγαλύτερη είναι η συμμετοχή των ξένων κεφαλαίων τόσο μεγαλύτερη θα είναι και η αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων εφόσον η επιχείρηση πετυχαίνει τους στόχους της και είναι κερδοφόρα.²¹

3.4.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ/ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια ονομάζεται αλλιώς και δείκτης αυτονομίας και εκφράζει το ποσοστό που η καθαρή θέση καλύπτει τα συνολικά κεφάλαια μια επιχείρησης.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}} * 100$$

Ένα υψηλό ποσοστό προσφέρει ασφάλεια τόσο στους μετόχους όσο και στους πιστωτές καθώς η

²¹ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ. 169-170, 208)

επιχείρηση στηρίζεται κυρίως στα ίδια της κεφάλαια και όχι στα ξένα ή δανειακά κεφάλαια.²²

3.4.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ

Ο αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων δείχνει πόσες φορές η επιχείρηση μπορεί να καλύψει τους χρεωστικούς της τόκους με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων} = \frac{\text{Κέρδη προ φόρων και τόκων}}{\text{Τόκοι-Έξοδα}}$$

Ο δείκτης αυτός αφορά κυρίως τους δανειστές όπως είναι οι τράπεζες γιατί εξετάζουν της επάρκεια των κερδών προ φόρων και τόκων ώστε να μπορούν να καλυφθούν πλήρως τα χρηματοοικονομικά έξοδα. Για το λόγο αυτό το αποτέλεσμα του δείκτη πρέπει να είναι μεγαλύτερο της μονάδος.²³

3.4.4: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο αριθμοδείκτης χρηματοδότησης του πάγιου ενεργητικού δείχνει με τι τρόπο η επιχείρηση έχει χρηματοδοτήσει τα πάγιά της.

Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

²² Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων (σελ. 206)

²³ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ.206-207)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017

$$\text{Αριθμοδείκτης χρηματοδότησης πάγιου ενεργητικού} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια} + \text{Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις}}{\text{Πάγιο ενεργητικό}}$$

Ένα αποτέλεσμα του δείκτη μεγαλύτερο της μονάδος σημαίνει πως η επιχείρηση έχει χρηματοδοτήσει το πάγιο ενεργητικό της με κεφάλαια μακράς διάρκειας όπως είναι τα ίδια κεφάλαια και οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης.²⁴

²⁴ Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αθήνα (σελ.211)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΕΤΑΡΤΟ: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2014 ΕΩΣ 2017 ΜΕ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

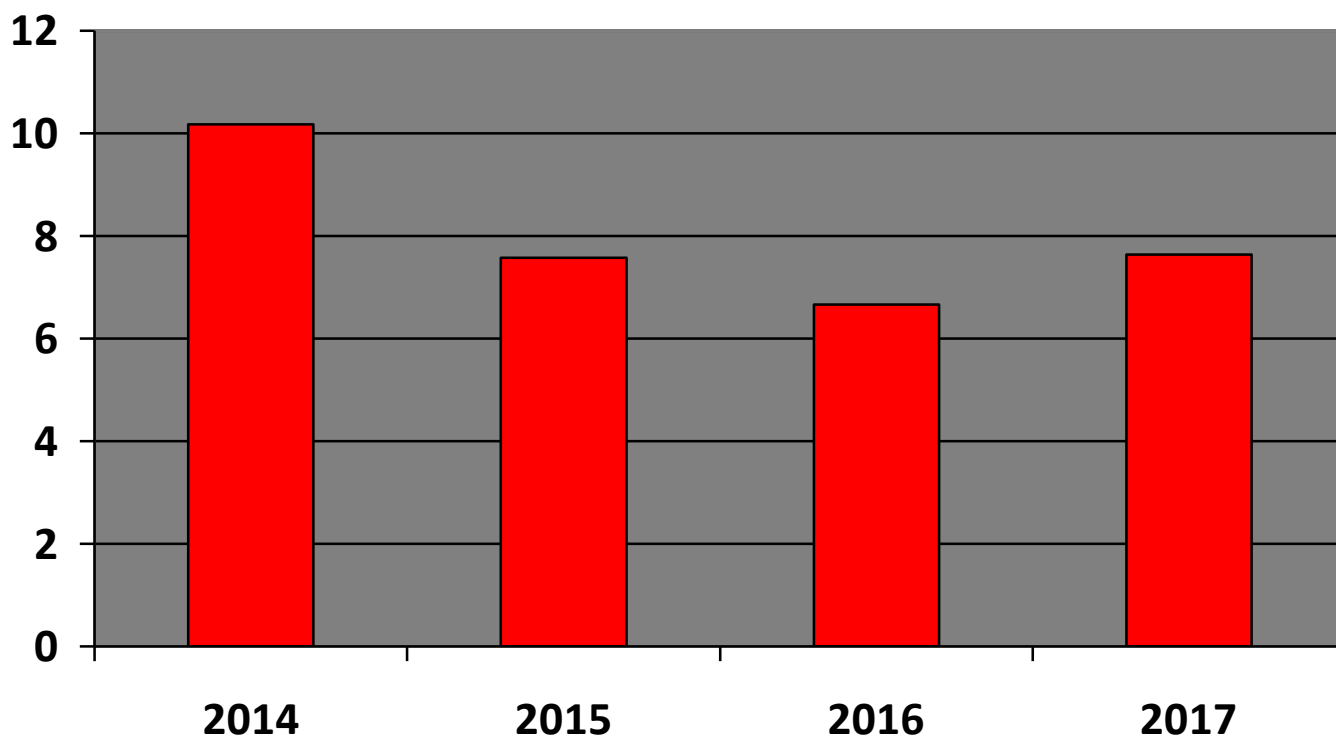
4.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

4.1.1: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Τα αποτελέσματα του δείκτη της Έμμεσης Ρευστότητας για την εταιρία ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε την περίοδο 2014-2017, είναι 10,18 – 7,57 – 6,66 – 7,64 φορές αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Με τη βοήθεια του δείκτη της Έμμεσης Ρευστότητας, βρίσκουμε πόσες φορές μέσα σε μια περίοδο, η επιχείρηση μπορεί να καλύψει πλήρως, τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, με τη ρευστοποίηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού της. Όσο υψηλότερο είναι το αποτέλεσμα, τόσο μεγαλύτερη είναι και η γενική ρευστότητα της επιχείρησης. Βάσει βιβλιογραφίας, ένα καλό αποτέλεσμα για το δείκτη αυτό, είναι >1 και κοντά στο 2 φορές.

Παρατηρούμε ότι η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε παρουσιάζει πολύ υψηλή γενική ρευστότητα και τις 4 περιόδους κι αυτό οφείλεται κυρίως, στο γεγονός ότι δεν έχει πολύ υψηλές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Επίσης, είναι εμφανές, ότι η ρευστότητα έχει μειωθεί σε σχέση με το 2014 κι αυτό οφείλεται κυρίως, στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Παρ'όλα αυτά, η ρευστότητα της, διατηρείται σε υψηλά επίπεδα, σε μια περίοδο ύφεσης, όπου η αγορά παρουσιάζει έλλειψη ρευστότητας.

Σύμφωνα με όσα αναφέραμε, η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε είναι μια εταιρία που χαρακτηρίζεται για τη ρευστότητά της, παρέχοντας μεγάλη ασφάλεια τόσο στους εκτός της επιχείρησης συναλλασσόμενους, όπως προμηθευτές και πιστωτές, όσο και στους εντός της επιχείρησης, όπως μετόχους και εργαζόμενους.



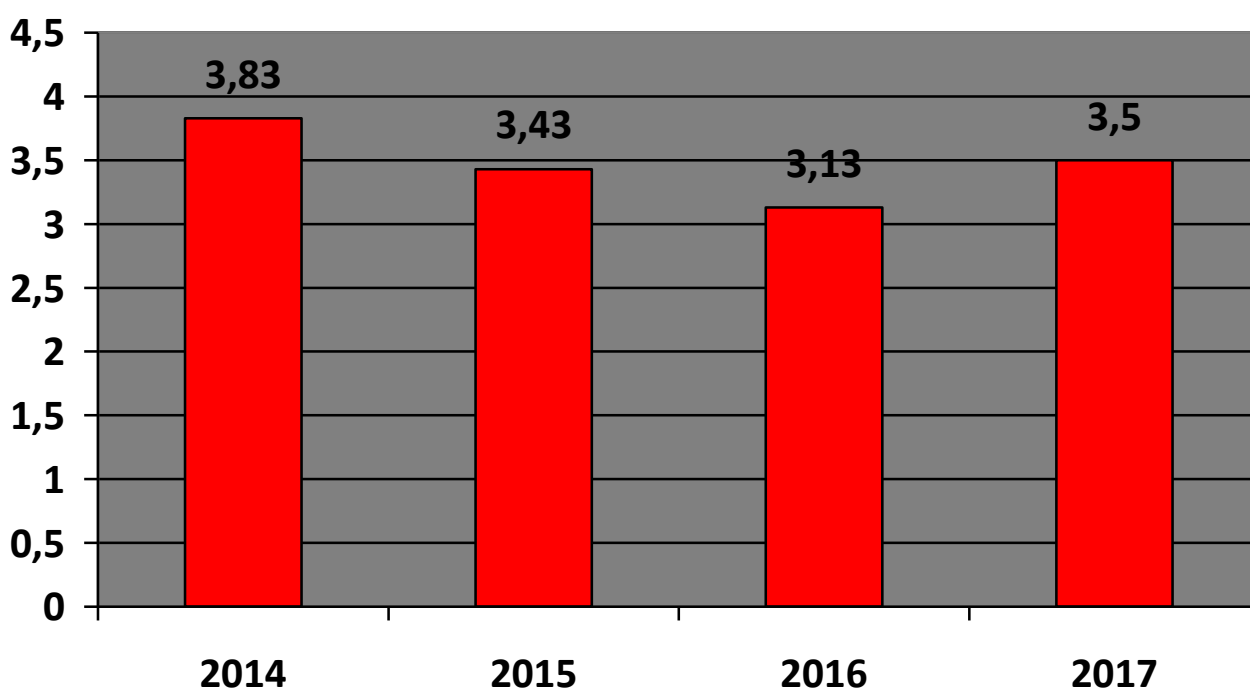
4.1.2: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Τα αποτελέσματα του δείκτη της Άμεσης Ρευστότητας, για την οντότητα ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε της χρήσης 2014-2017, είναι 3,83 – 3,43 – 3,13 – 3,5 φορές αντίστοιχα για την κάθε χρονιά. Με τη χρήση του δείκτη της ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ βρίσκουμε πόσες φορές μπορεί η επιχείρηση μέσα σε μια χρονιά, να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, με τη ρευστοποίηση των ταχέως ρευστοποιήσιμων στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού της. Όταν λέμε ταχέως ρευστοποιήσιμων, εννοούμε το κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός των αποθεμάτων που ίσως να μην είναι τόσο εύκολο να ρευστοποιηθούν. Δηλαδή στο δείκτη αυτό, ασχολούμαστε μόνο με τις απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα της επιχείρησης. Ο δείκτης αυτός, είναι ο πιο αυστηρός προς τη ρευστότητα, σε σχέση με τον προηγούμενο της Έμμεσης Ρευστότητας και βάσει βιβλιογραφίας, ένα καλό αποτέλεσμα είναι ≥ 1 . Προφανώς όσο μεγαλύτερο αποτέλεσμα, τόσο μεγαλύτερη και η ρευστότητα της επιχείρησης.

Παρατηρούμε ότι η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε πολύ υψηλή Άμεση και Έμμεση Ρευστότητα και τις 4 περιόδους που εξετάζουμε και επίσης από το αποτέλεσμα βλέπουμε ότι δεν υπάρχουν ιδιαίτερες

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017

διακυμάνσεις από χρήση σε χρήση, γεγονός το οποίο οφείλεται στη σταθερή πολιτική που διατηρεί το οικονομικό τμήμα της επιχείρησης, σχετικά με τη Άμεση Ρευστότητα της εταιρίας. Το 2017, με τις απαιτήσεις και τα διαθέσιμά της, η επιχείρηση μπορεί να καλύψει 3,5 φορές τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, ένα πολύ καλό αποτέλεσμα σε μια περίοδο όπου η αγορά δε χαρακτηρίζεται για τη ρευστότητά της. Επομένως και με τη χρήση του δείκτη της Έμμεσης Ρευστότητας, είναι εμφανές ότι η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε παρουσιάζει μια πολύ υψηλή ρευστότητα, η οποία τη βοηθά να κερδίζει ένα σημαντικό μερίδιο στην αγορά, έναντι των ανταγωνιστών της.

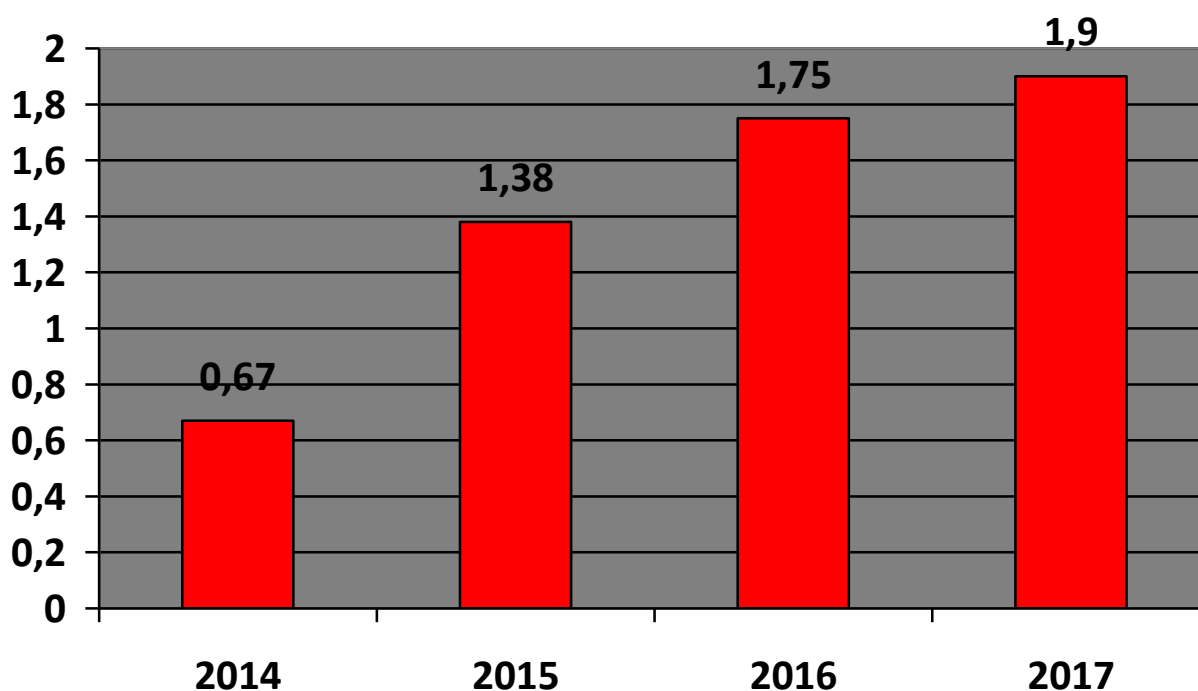


4.1.3: ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Τα αποτελέσματα του δείκτη της Ταμειακής Ρευστότητας, την 4ετία 2014-2017, για την ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε είναι 0,67 – 1,38 – 1,75 – 1,9 φορές αντίστοιχα για την κάθε περίοδο. Με το δείκτη της Ταμειακής Ρευστότητας, βρίσκουμε πόσες φορές μπορεί μια οντότητα, μέσα σε μια χρήση, να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, με τη χρήση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων (χρεόγραφα) της. Ο δείκτης αυτός είναι ο πιο αυστηρός δείκτης ρευστότητας, καθώς εξετάζει μόνο τα ταμειακά διαθέσιμα και σε τι βαθμό με αυτά, η επιχείρηση, μπορεί να καλύψει τις υποχρεώσεις της. Ένα καλό αποτέλεσμα βάσει βιβλιογραφίας, είναι $\geq 0,5$ φορές. Παρατηρούμε ότι

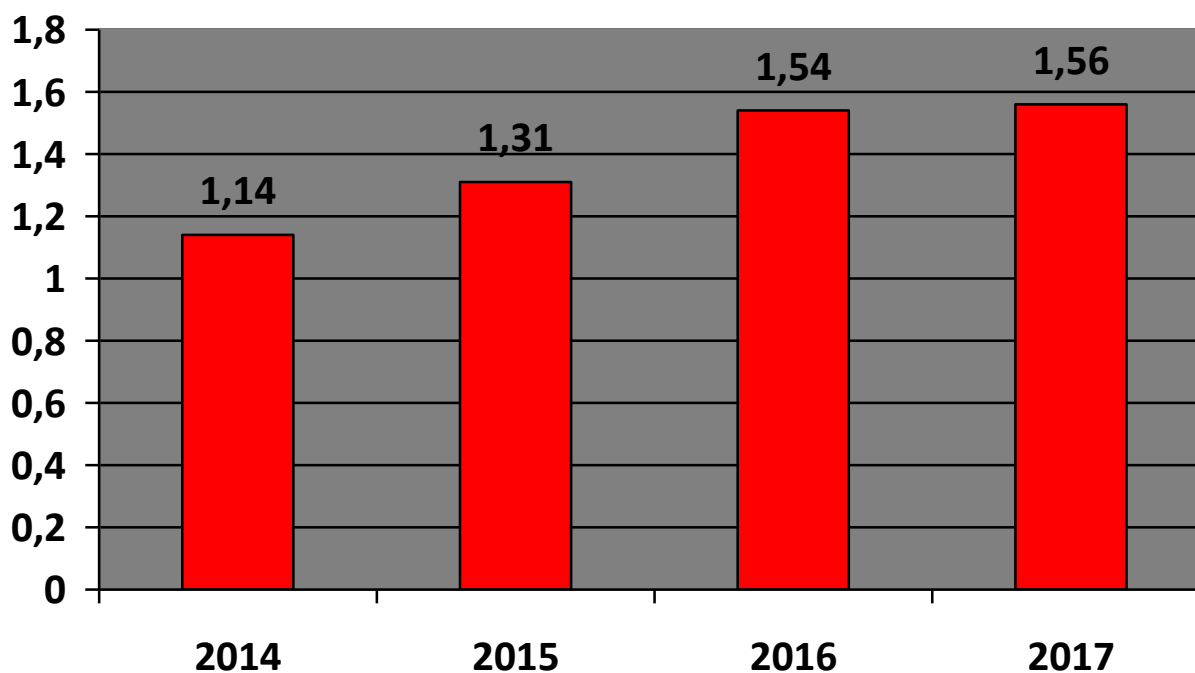
ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017

η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε και τις 4 περιόδους, παρουσιάζει υψηλότερη ρευστότητα από το 0,5 φορές που θέτει η βιβλιογραφία ως το κατώτερο, το οποίο σημαίνει ότι η εταιρία έχει πολύ καλή Ταμειακή Ρευστότητα. Επίσης, είναι εμφανές, ότι σε σχέση με το 2014, η Ταμειακή Ρευστότητα της εταιρίας, αυξήθηκε σημαντικά, το οποίο και οφείλεται στη μεγάλη αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων, τα οποία αυξήθηκαν το 2017, 1500000 περίπου, σε σχέση με το 2014. Το να έχει μια επιχείρηση υψηλή ρευστότητα, είναι σημαντικό για την πορεία της και για τη μεγέθυνσή της. Το να έχει όμως τόσο υψηλή Ταμειακή Ρευστότητα, δε θεωρείται απαραίτητα τόσο θετικό, διότι τα πλεονάζοντα ταμειακά διαθέσιμα, θα μπορούσε να τα επενδύσει σε άλλες δραστηριότητες ώστε να αυξήσει τις πωλήσεις και τα κέρδη της ή να καλύψει κάποιες υποχρεώσεις της, όπως ένα μέρος του μακροπρόθεσμου δανείου της, με αποτέλεσμα να μειώσει και τα χρηματοοικονομικά της έξοδα (δηλαδή τους χρεωστικούς της τόκους). Κλείνοντας την κατηγορία της ρευστότητας, τόσο με τη βοήθεια του δείκτη της Ταμειακής Ρευστότητας, όσο και με τους δύο προηγούμενους δείκτες, το συμπέρασμα που προκύπτει είναι ότι η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε έχει πολύ υψηλή ρευστότητα, το οποίο έχει αποτέλεσμα να είναι μια υγιής επιχείρηση, παρέχοντας έτσι, ασφάλεια στο περιβάλλον που έχει εμπορικές και μη δραστηριότητες.



4.2.1. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

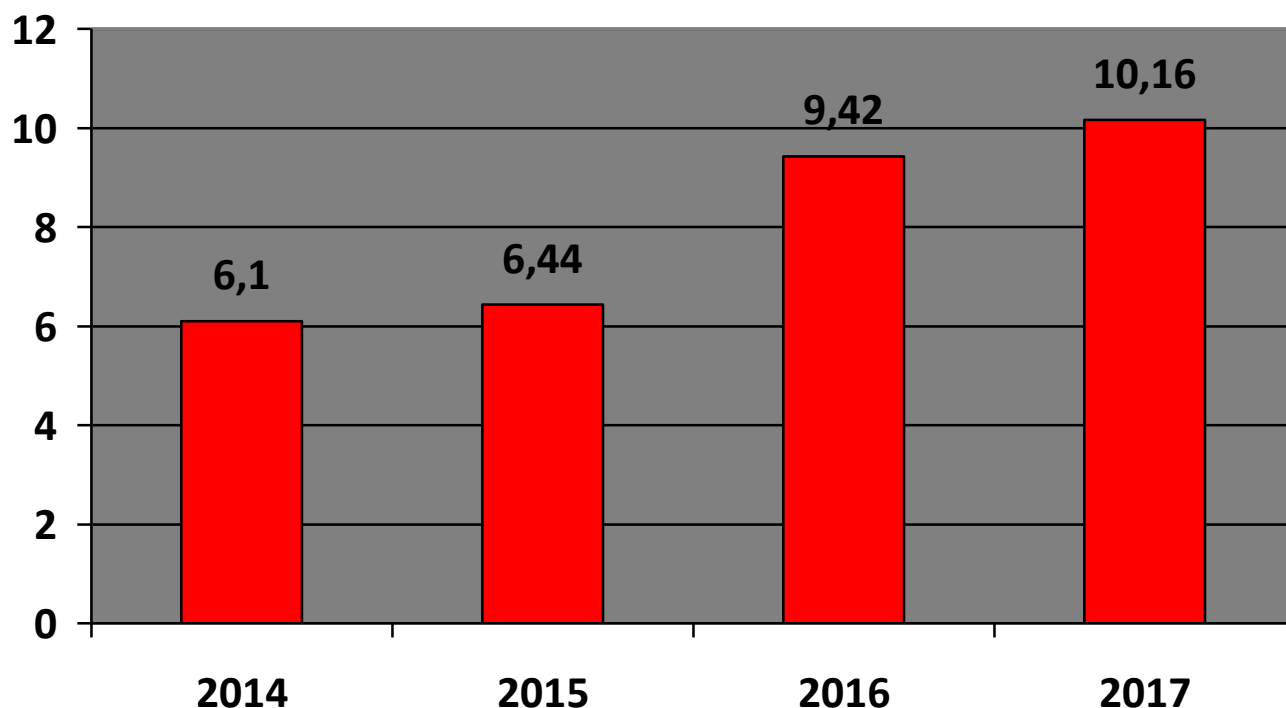
Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ για την εταιρία ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε την περίοδο 2014 – 2017, είναι 1,14 – 1,31 – 1,54 – 1,56 φορές και συνέχεια του δείκτη αυτού υπολογίσαμε τη διάρκεια αποθεμάτων, όπου αντίστοιχα για τις ίδιες περιόδους είναι 320,18 – 278,63 – 237,01 – 233,97 ημέρες. Με τη βοήθεια του δείκτη αυτού, βρίσκουμε σε πόσες ημέρες ανανεώνονται τα αποθέματα της εταιρίας, δηλαδή απ'τη στιγμή που θα αγοραστεί ένα εμπόρευμα και θα μπει στην αποθήκη, πόσες ημέρες χρειάζεται για να το πουλήσει. Όσο λιγότερες είναι οι μέρες, τόσο το καλύτερο για μια επιχείρηση διότι πουλάει γρήγορα τα αποθέματά της. Βέβαια στις εμπορικές επιχειρήσεις όπως στην περίπτωσή μας, οι ημέρες δε μπορεί να είναι πολύ λίγες καθώς αναφερόμαστε σε εμπορική επιχείρηση όπου διαθέτει υψηλό αριθμό αποθεμάτων. Παρατηρούμε ότι οι ημέρες από χρήση σε χρήση μειώνονται επομένως η εταιρία ανανεώνει πιο γρήγορα τα αποθέματά της. Ο λόγος που η επιχείρηση καθυστερεί τόσο να πουλήσει τα αποθέματά της, οφείλεται στο γεγονός ότι διατηρεί υψηλό αριθμό αποθεμάτων, το οποίο όπως είδαμε δεν την επηρεάζει στη ρευστότητά της καθώς είναι μια επιχείρηση με αρκετά ταμειακά διαθέσιμα όπου ένα σημαντικό μέρος το έχει επενδύσει στα αποθέματά της και για το λόγο αυτό βρήκαμε μια σχετικά υψηλή διάρκεια αποθεμάτων.



4.2.2. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Στη συνέχεια απ'την κατηγορία της Κυκλοφορικής Ταχύτητας, επιλέξαμε να αναλύσουμε τον αριθμοδείκτη της ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ, τα αποτελέσματα του οποίου για την 4ετία 2014-2017 είναι 6,1 – 6,44 – 9,42 – 10,16 φορές και συνέχεια του δείκτη αυτού, υπολογίσαμε τη διάρκεια των απαιτήσεων, η οποία είναι 59,84 – 56,68 – 38,75 – 35,93 ημέρες αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Με τον αριθμοδείκτη ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ, βρίσκουμε πόσες ημέρες χρειάζεται η εταιρία ώστε να εισπράξει τη σχετική απαίτηση απ'τον πελάτη της, απ'την ημέρα που έγινε η πώληση του αγαθού ή της υπηρεσίας.

Παρατηρούμε ότι από χρήση σε χρήση, η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε εισπράττει όλο και πιο γρήγορα τις εμπορικές της απαιτήσεις καθώς το 2014 ήθελε περίπου 2 μήνες για να τις εισπράξει ενώ το 2017 χρειάζεται λίγο παραπάνω απ'τον 1 μήνα. Η μείωση των ημερών από περίοδο σε περίοδο, δείχνει ότι οι πελάτες μας εξοφλούν πιο γρήγορα και αυτό μπορεί να οφείλεται είτε στην αλλαγή στρατηγικής απ'το τμήμα πωλήσεων της επιχείρησης είτε απ'τη βελτίωση της αγοράς στο χώρο της ναυτιλίας. Επίσης, όσες λιγότερες είναι οι μέρες, τόσο μικρότερος είναι και ο κίνδυνος για τη δημιουργία επισφαλών απαιτήσεων. Βέβαια για πιο ασφαλή συμπεράσματα, θα πρέπει να συγκρίνουμε τη διάρκεια των απαιτήσεων με τη διάρκεια εξόφλησης των προμηθευτών έτσι ώστε να βρούμε σε τι διάστημα εξοφλούμε τους προμηθευτές μας για να μπορούμε να έχουμε μια καλύτερη εικόνα για την πολιτική που ακολουθεί η εταιρία, σχετικά με τις εισπράξεις και εξοφλήσεις των εμπορικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

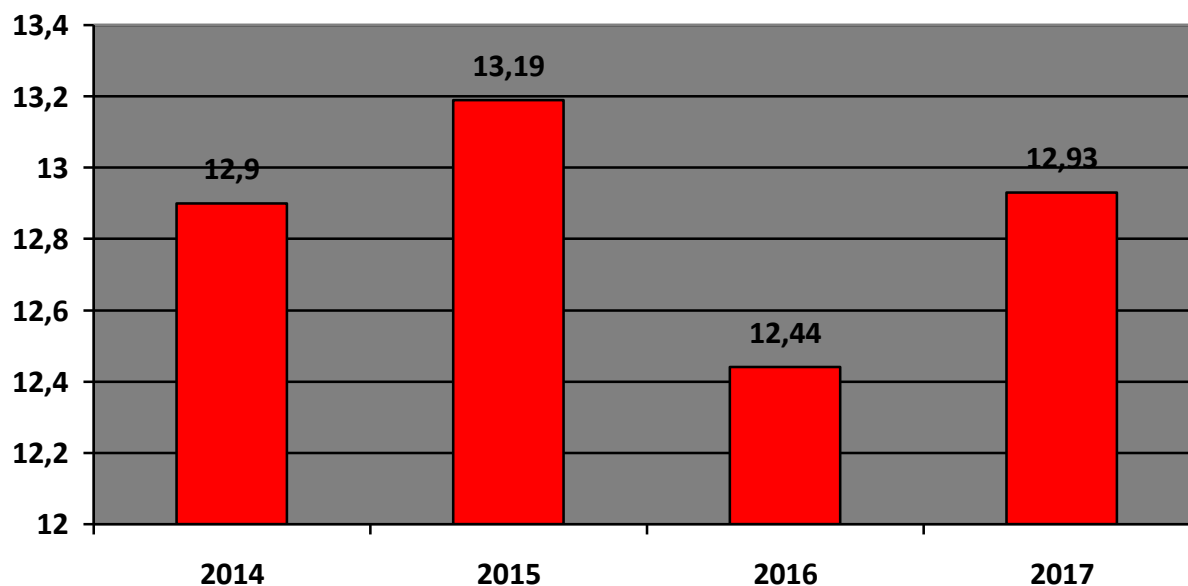


4.2.3. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ της ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε για την 4ετία 2014-2017 είναι 12,9 – 13,19 – 12,44 – 12,93 φορές ενώ τα αποτελέσματα της διάρκειας των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές είναι 28,29 – 27,67 – 29,34 – 28,23 ημέρες αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Με τον αριθμοδείκτη ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ θα υπολογίσουμε πόσες φορές καλύπτονται οι εμπορικές υποχρεώσεις της επιχείρησης μέσα σε μια περίοδο, ενώ με τη διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές θα υπολογίσουμε πόσες ημέρες χρειάζεται η επιχείρηση για να εξοφλήσει τους προμηθευτές της. Όσο περισσότερες είναι οι μέρες του δείκτη της διάρκειας των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές, τόσο μεγαλύτερη είναι και η εξόφληση των υποχρεώσεων προς αυτούς. Παρατηρούμε ότι η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε εξοφλεί πολύ γρήγορα τους προμηθευτές της και τους εξοφλεί ακόμα πιο γρήγορα και από το χρόνο που χρειάζεται για να εισπράξει τις εμπορικές της απαιτήσεις. Αυτό θεωρητικά είναι αρνητικό για μια επιχείρηση καθώς μια τέτοια πολιτική θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά η ρευστότητα της εταιρίας διότι εισπράττει αργά και εξοφλεί γρήγορα. Στην περίπτωση όμως της εταιρίας που αναλύουμε, αυτό δεν

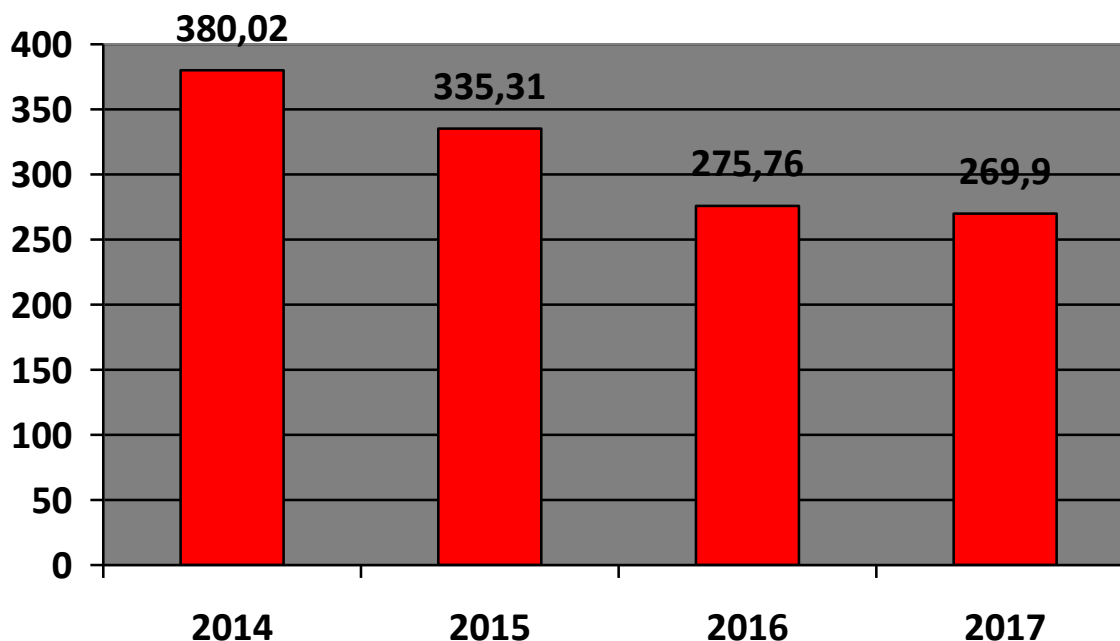
ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017

ισχύει διότι η εταιρία έχει πολύ υψηλή ρευστότητα και για το λόγο αυτό εξοφλεί γρήγορα τους προμηθευτές της πετυχαίνοντας έτσι καλύτερες τιμές. Επίσης τα αποτελέσματα αυτά μπορούν να προσελκύσουν και νέους προμηθευτές, οι οποίοι θα γνωρίζουν ότι δεν υπάρχει κίνδυνος για καθυστέρηση αποπληρωμής των απαιτήσεών τους.



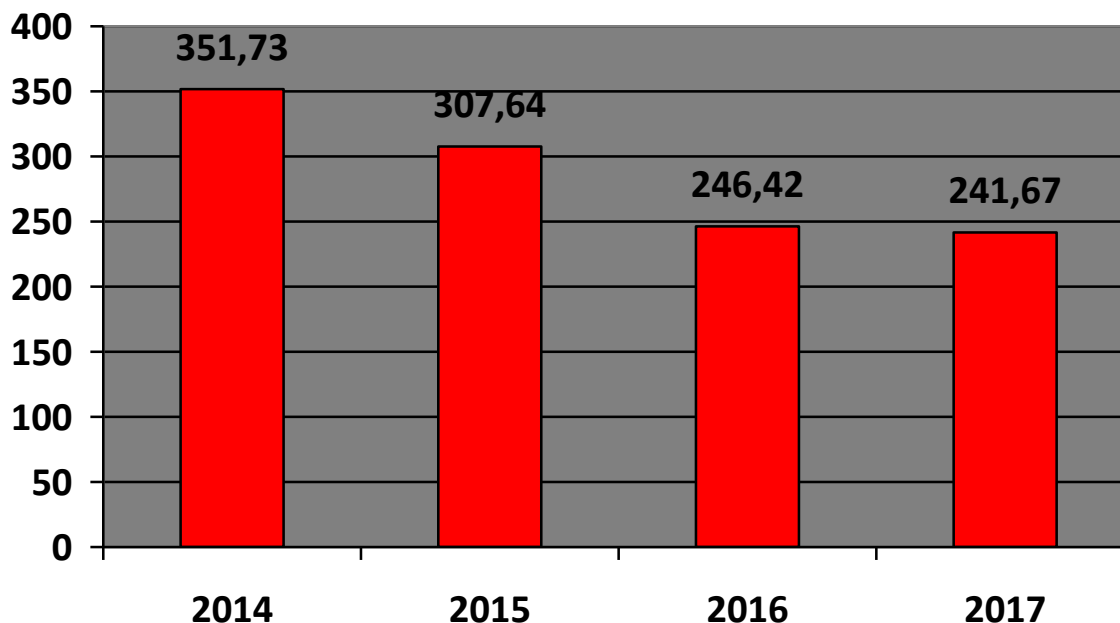
4.2.4. : ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Τα αποτελέσματα του λειτουργικού κύκλου για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε τη χρονική περίοδο 2014 – 2017 είναι 380,02 – 335,31 – 275,76 – 269,9 ημέρες. Με τη βοήθεια του λειτουργικού κύκλου βρίσκουμε το άθροισμα της διάρκειας των αποθεμάτων και της διάρκειας των απαιτήσεων δηλαδή πόσες ημέρες χρειάζονται απ'την αγορά των αποθεμάτων ως την είσπραξη των απαιτήσεων απ'την πώλησή τους. Η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε παρουσιάζει υψηλό λειτουργικό κύκλο ο οποίος βέβαια μειώνεται από χρήση σε χρήση το οποίο είναι σημαντικό για την εταιρία. Τα υψηλά αυτά νούμερα οφείλονται κυρίως στον υψηλό αριθμό αποθεμάτων που διατηρεί η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε.



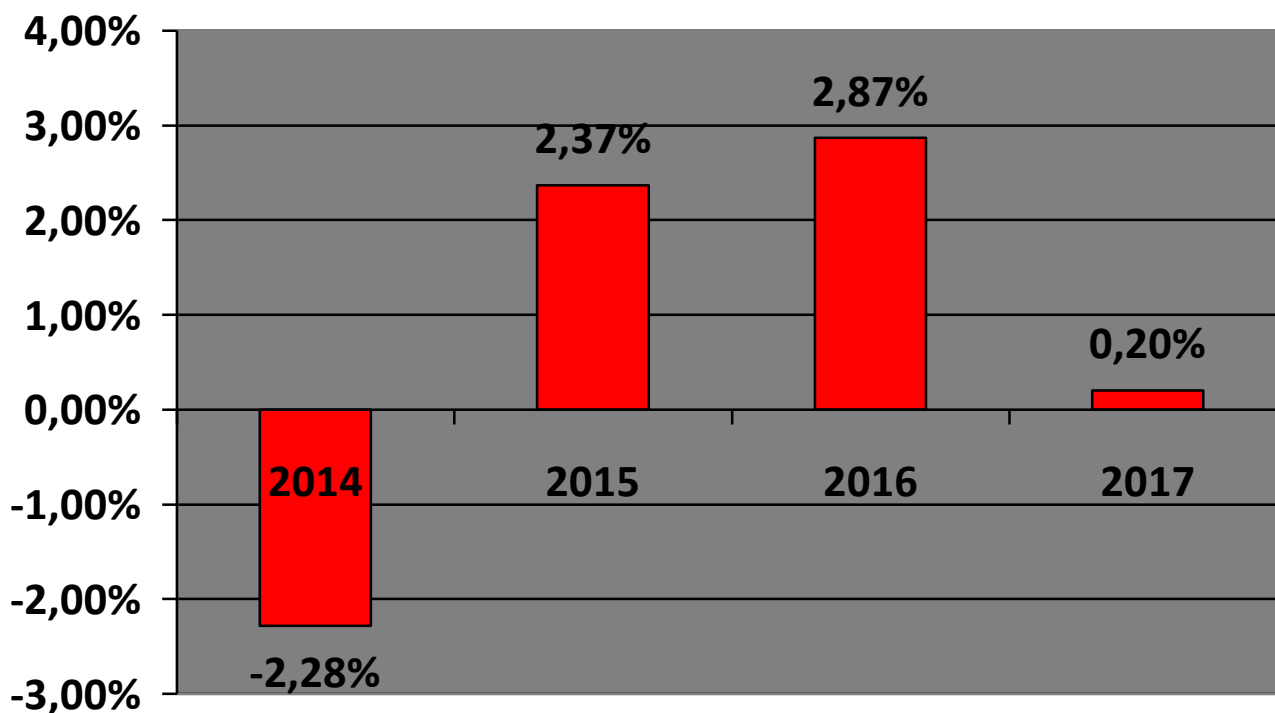
4.2.5. : ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Ο τελευταίος δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας είναι ο εμπορικός κύκλος της επιχείρησης. Την περίοδο 2014 – 2017 τα αποτελέσματά του για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε είναι 351,73 – 307,64 – 246,42 – 241,67 ημέρες αντίστοιχα για την κάθε χρονιά. Ο ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ είναι η αφαίρεση του λειτουργικού κύκλου με τη διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές. Οι μέρες του ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΚΥΚΛΟΥ δείχνουν την περίοδο που η εταιρία έχει ανάγκη για χρηματοδότηση της λειτουργίας της ενώ αν το αποτέλεσμα είναι αρνητικό αυτό δείχνει ότι η εταιρία μετατρέπει τα αποθέματα σε διαθέσιμα πιο γρήγορα σε σχέση με το διάστημα που χρειάζεται να εξοφλήσει τους προμηθευτές της. Βέβαια η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε είναι μια εμπορική επιχείρηση και παρουσιάζει υψηλό εμπορικό κύκλο λόγω του πολύ υψηλού αριθμού αποθεμάτων που έχει.



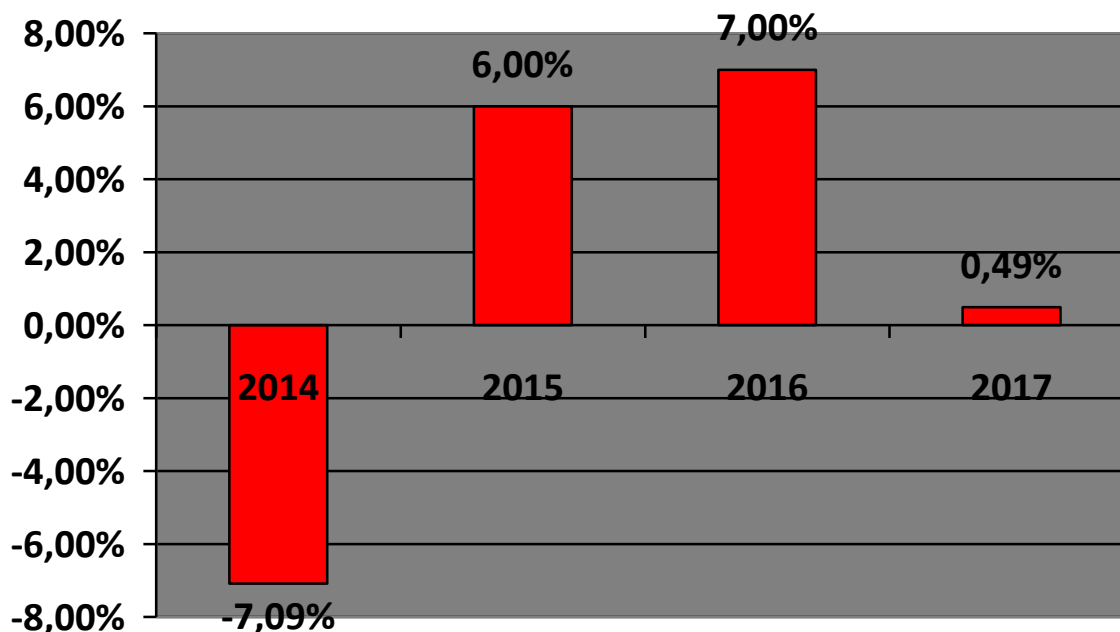
4.3.1 : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της χρήσης 2014 – 2017 για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε είναι (-2,82)% - 2,37% - 2,87% - 0,2%. σύμφωνα με τον αριθμοδείκτη της ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ θα εξετάσουμε πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύεται τα συνολικά της κεφάλαια για να πετύχει καθαρά κέρδη μετά φόρων. Όσο πιο υψηλό το ποσοστό που παρουσιάζει η εταιρία τόσο περισσότερα είναι και τα καθαρά της κέρδη επομένως τόσο πιο αποδοτικά εκμεταλλεύεται το ενεργητικό της. Το 2014 το αποτέλεσμα του δείκτη είναι αρνητικό διότι η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε τη χρονιά αυτή παρουσίασε ζημιά ενώ τις επόμενες 3 ήταν κερδοφόρα. Το 2017 τα κέρδη της εταιρίας μειώθηκαν αισθητά λόγω μια μεγάλης παραγγελίας που αύξησε σημαντικά τα κόστη της εταιρίας και για το λόγω αυτό, το 2017 για κάθε 100€ πωλήσεων το καθαρό κέρδος που αντιστοιχούσε ήταν 0,2€.



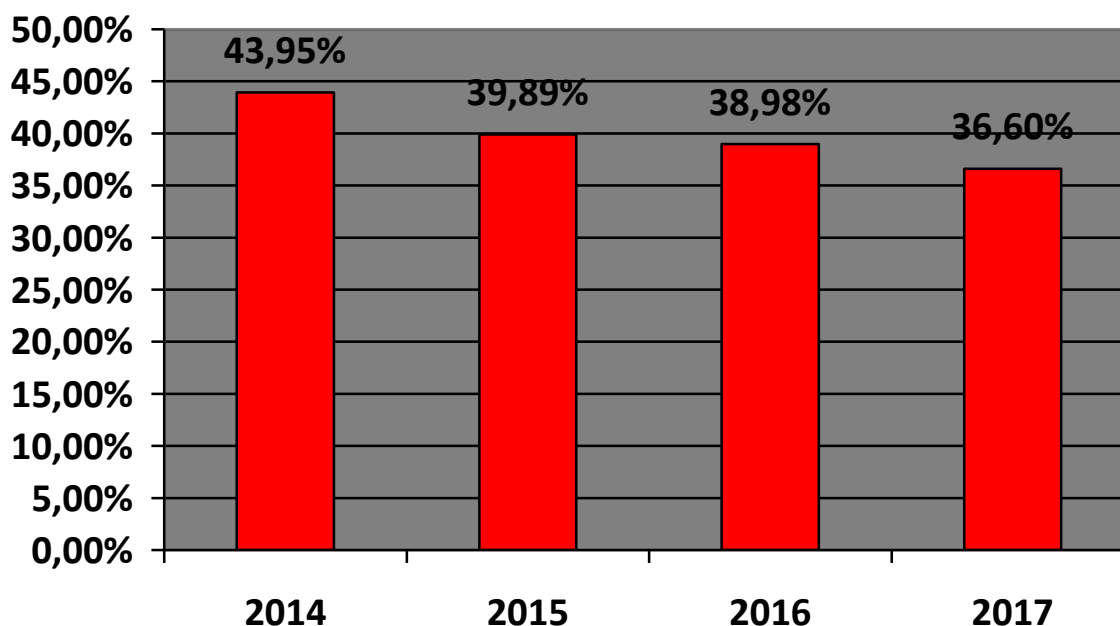
4.3.2. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε για την περίοδο 2014 – 2017 είναι (-7,09)% - 6% - 7% - 0,49%. Με τον αριθμοδείκτη αυτό θα αναλύσουμε πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύεται η επιχείρηση τα ίδια της κεφάλαια για να αυξήσει τα καθαρά της κέρδη. Είναι ένας δείκτης που αφορά περισσότερο τους μετόχους και επενδυτές της εταιρίας, καθώς ένα υψηλό ποσοστό δείχνει την υψηλή αποδοτικότητα των κεφαλαίων που έχουν επενδύσει και τα καθαρά κέρδη που αυτά έχουν αποφέρει. Το 2014 τα ίδια τους κεφάλαια έχουν αρνητική αποδοτικότητα καθώς η εταιρία είχε ζημιά. Το 2015 και 2016 η εταιρία ήταν κερδοφόρα και τα ίδια κεφάλαια παρουσίασαν σημαντική βελτίωση στην αποδοτικότητά τους ενώ το 2017 που τα καθαρά κέρδη μειώθηκαν αισθητά, μειώθηκε και η απόδοση των ιδίων της κεφαλαίων. Με βάση τα παραπάνω ποσοστά το 2017 για κάθε 100€ ιδίων κεφαλαίων που έχουν επενδύσει οι μέτοχοι της εταιρίας τα καθαρά κέρδη που τους αντιστοιχούν είναι 0,49€.



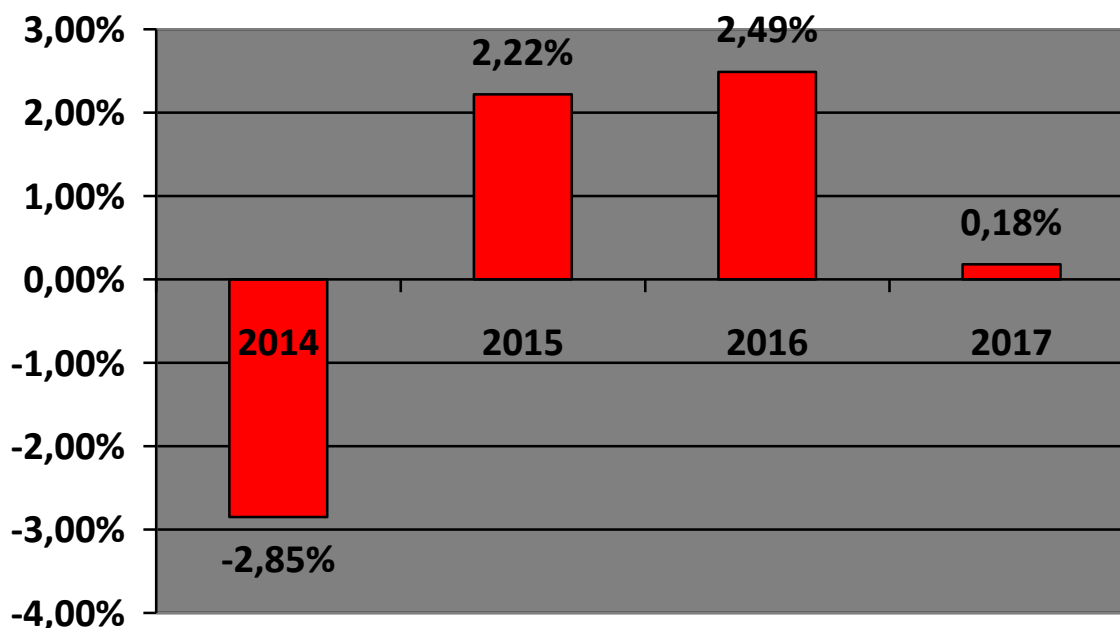
4.3.3. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Το μικτό περιθώριο κέρδους που έχει η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε τις χρήσει 2014 – 2017 είναι 43,95% - 39,89% - 38,98% - 36,6% αντίστοιχα για την κάθε χρονιά. Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία, όσο πιο υψηλό είναι το ποσοστό του μικτού περιθωρίου κέρδους, τόσο πιο μεγάλη είναι και η ασφάλεια της οντότητας, καθώς με ένα υψηλό ποσοστό μικτού κέρδους η επιχείρηση μπορεί εύκολα να καλύψει τόσο τα λειτουργικά όσο και τα έκτακτα έξοδά της και να της μένει και ένα καθαρό περιθώριο κέρδους, αφού αφαιρεθούν πρώτα οι φόροι της. Η εμπορική και βιοτεχνική επιχείρηση παρουσιάζει ένα καλό περιθώριο μικτού κέρδους το οποίο θα της επιτρέψει να καλύπτει τα έξοδά της. Το 2014 είχε το υψηλότερο ποσοστό μικτού κέρδους αλλά ήταν και η μοναδική χρονιά που η εταιρία είχε ζημιά και αυτό οφείλεται κυρίως στις χαμηλές της πωλήσεις σε σχέση με τα υπόλοιπα χρόνια. Τις επόμενες 3 περιόδους η εταιρία μείωσε το μικτό της κέρδος για να μπορέσει να αυξήσει τις πωλήσεις της κάτι το οποίο και κατάφερε και για το λόγω αυτό ήταν κερδοφόρα. Το 2017 είχαμε μια μικρή μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους γι'αυτό και αυξήθηκαν κι άλλο οι πωλήσεις και για κάθε 100€ πωλήσεων στην εταιρία, τα μικτά κέρδη που αντιστοιχούν είναι 36,6€.



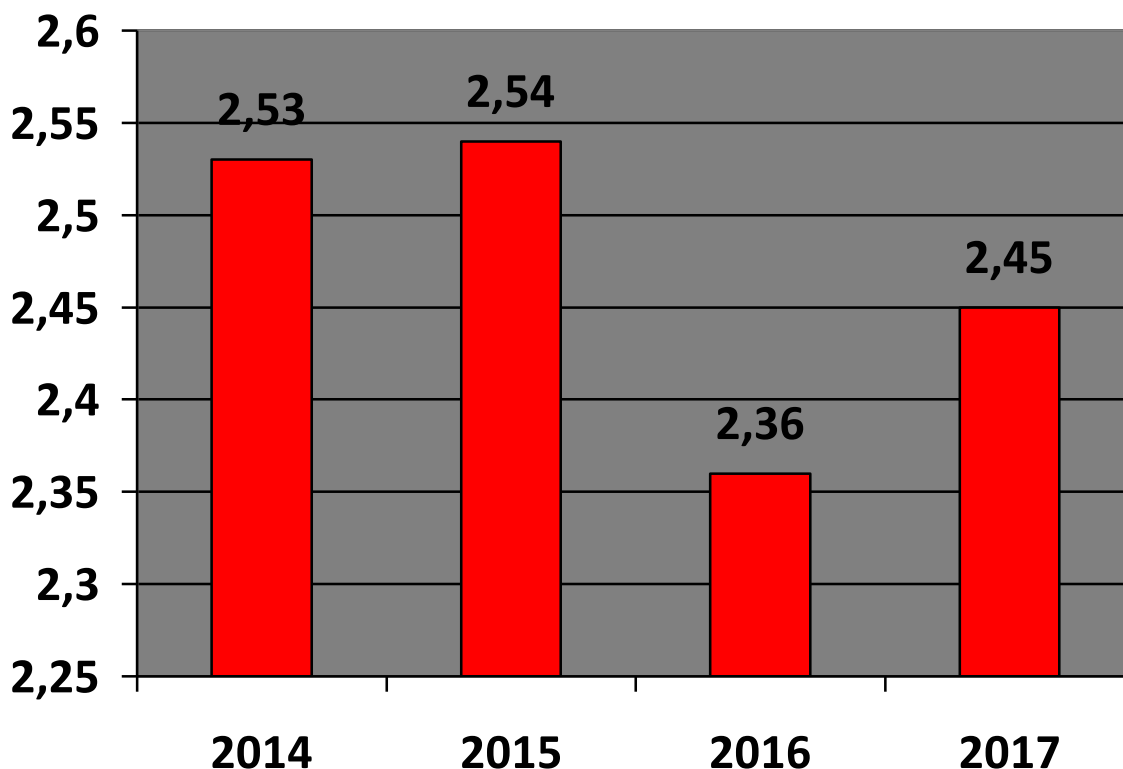
4.3.4. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Τα αποτελέσματα του καθαρού περιθωρίου κέρδους για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε την 4ετία που εξετάζουμε είναι (-2,85)% - 2,22% - 2,49% - 0,18% αντίστοιχα για τις χρήσεις 2014 – 2017. με το δείκτης του καθαρού περιθωρίου κέρδους μετράμε την αποδοτικότητα των πωλήσεων και το ποσοστό αυτών μένει ως καθαρό κέρδος στην εταιρία. Ένας σημαντικό δείκτης τόσο για τους εντός όσο και τους εκτός της επιχείρησης καθώς δείχνει την κερδοφορία της. Το 2014 όπως προαναφέραμε, η εταιρία ήταν ζημιογόνα γι'αυτό και παρουσιάζει αρνητικό αποτέλεσμα. Το 2015 και 2016 τα κέρδη της εταιρίας αυξήθηκαν γι'αυτό και έχουμε καλύτερο περιθώριο καθαρού κέρδους ενώ το 2017 όπου τα καθαρά κέρδη μειώθηκαν σημαντικά, στη ΛΑΛΙΖΑΣ για κάθε 100€ πωλήσεών της απομένουν 0,18€ ως καθαρό κέρδος.



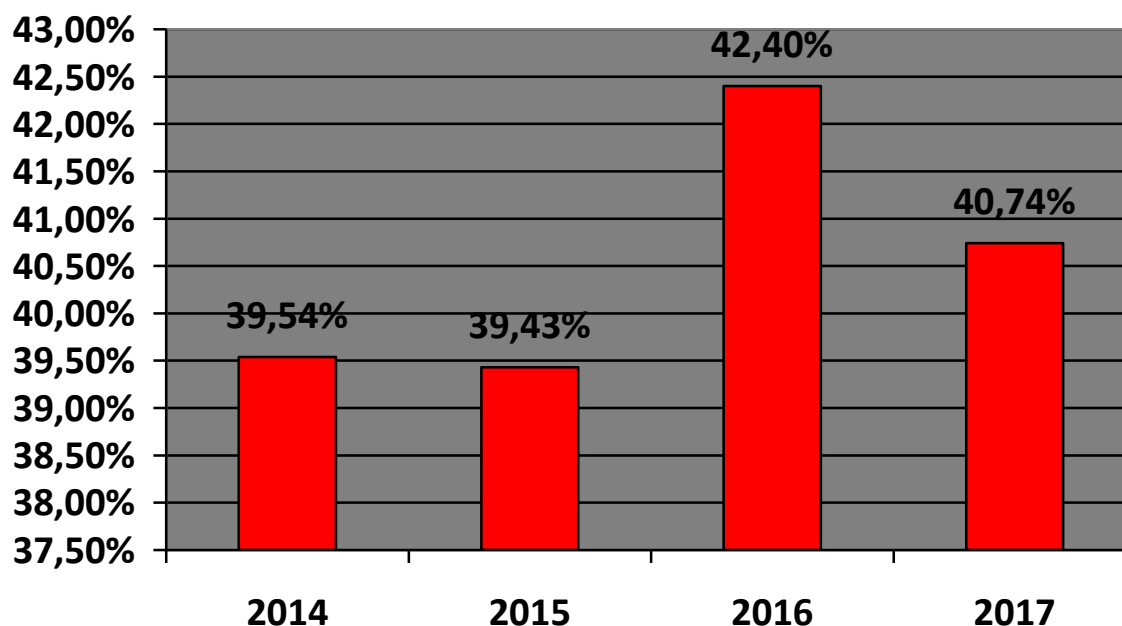
4.4.1 : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ για την οντότητα ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε την 4ετία 2014 – 2017 είναι 2,53 – 2,54 – 2,36 – 2,45 φορές αντίστοιχα για την κάθε χρονιά. Με τη χρησιμοποίηση αυτού του δείκτη θα δούμε πόσο υπερδανεισμένη είναι η εταιρία, αν η μόχλευση είναι >3 , η επιχείρηση κινδυνεύει με χρεοκοπία σε περίπτωση μη επίτευξης των αναμενόμενων πωλήσεων και καθαρών κερδών. Ο αριθμοδείκτης τη ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ επηρεάζει σημαντικά και την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων καθώς σε περίπτωση υψηλής μόχλευσης και επίτευξης των αναμενόμενων κερδών και πωλήσεων, η επιχείρηση πετυχαίνει υψηλή αποδοτικότητα των ιδίων της κεφαλαίων. Στην περίπτωση της εταιρίας που αναλύουμε παρατηρούμε ότι δεν έχει υψηλή μόχλευση το οποίο σημαίνει ότι δεν έχει πολύ μεγάλο δανεισμό επομένως δεν κινδυνεύει με χρεοκοπία όσο στηρίζεται, σε ένα σημαντικό βαθμό, στα ίδια της κεφάλαια.



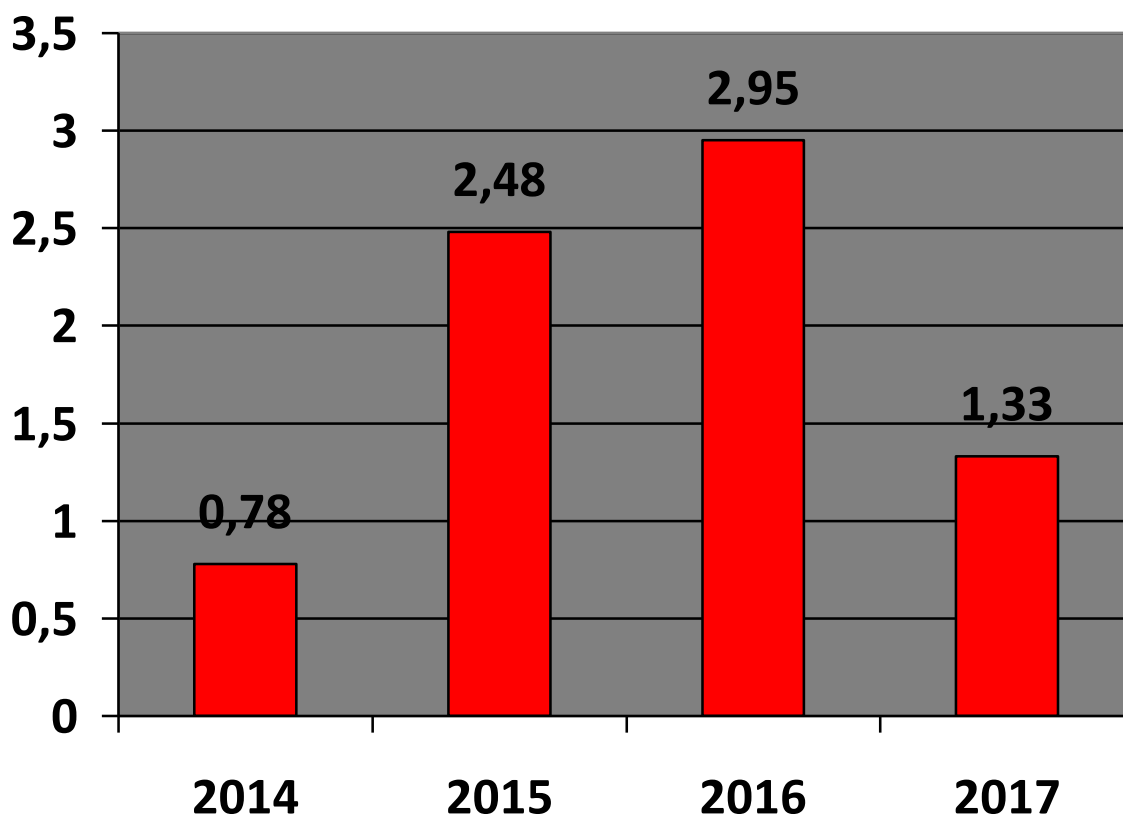
4.4.2 : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε τη χρονική περίοδο 2014 – 2017 είναι 39,54% - 39,43% - 42,4% - 40,74%. Με τον αριθμοδείκτη αυτό βρίσκουμε τι ποσοστό των συνολικών κεφαλαίων δηλαδή του συνολικού ενεργητικού της εταιρίας έχει χρηματοδοτηθεί με τα ίδια της κεφάλαια. Ένα υψηλό ποσοστό ιδίων κεφαλαίων παρέχει μεγαλύτερη ασφάλεια σε βάθος χρόνου στην εταιρία ενώ ένα χαμηλό ποσοστό ιδίων κεφαλαίων μας δείχνει ότι η εταιρία αυτή στηρίζεται και έχει χρηματοδοτήσει το ενεργητικό της με ξένα και δανειακά κεφάλαια. Στη περίπτωση της ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε παρατηρούμε ότι δεν υπάρχει μεγάλη διακύμανση στα ποσοστά των ιδίων κεφαλαίων, το οποίο μας δείχνει ότι είναι επιλογή της διοίκησης τα ίδια κεφάλαια να αποτελούν το 40% των συνολικών της κεφαλαίων. Επομένως είναι μια εταιρία η οποία στηρίζεται κυρίως στα ξένα της κεφάλαια σε ένα ποσοστό γύρω στο 60%. Σημαντικό επίσης είναι ότι από αυτά τα ξένα κεφάλαια το 80% προέρχεται από δανειοδότηση.



4.4.3. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ

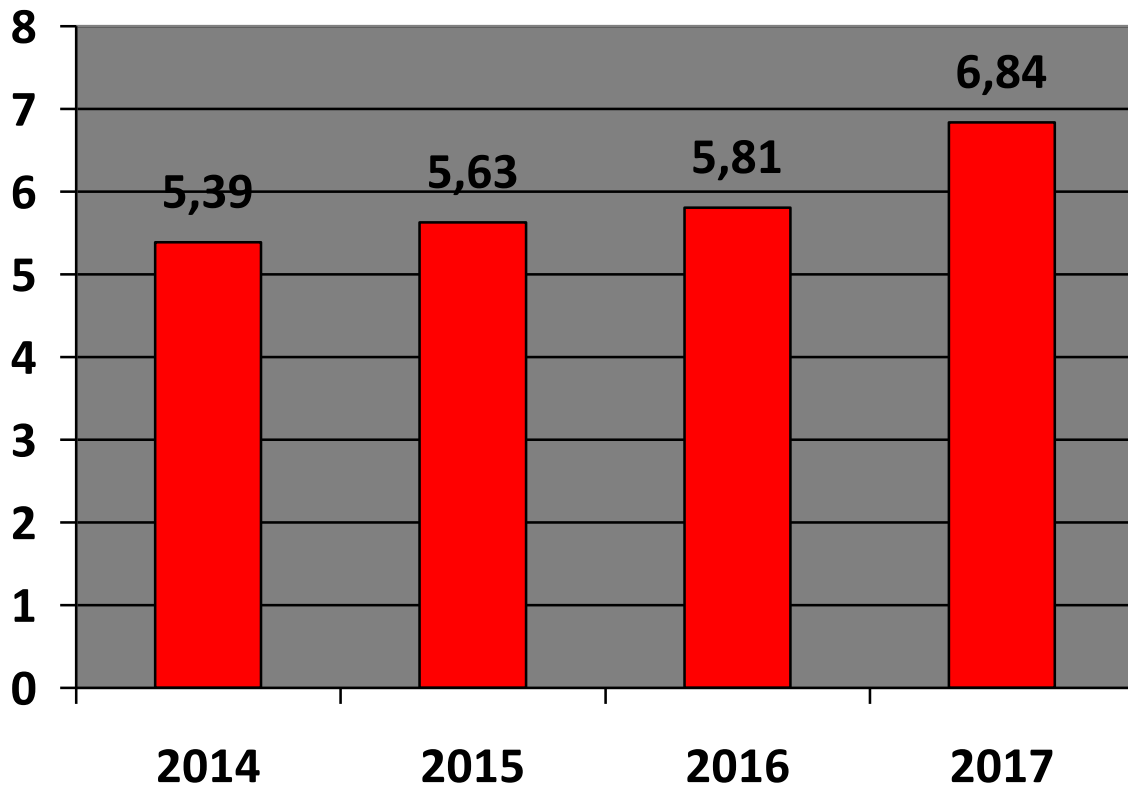
Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε τις χρήσεις 2014 – 2017 είναι 0,78 – 2,48 – 2,95 – 1,33 φορές για την κάθε χρονιά αντίστοιχα. Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία ο αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων μας δείχνει πόσες φορές η επιχείρηση μπορεί να καλύψει τους χρεωστικούς της τόκους με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της. Ο δείκτης αυτός πρέπει να είναι μεγαλύτερος της μονάδας ώστε η επιχείρηση να μπορεί να καλύψει πλήρως τα χρηματοοικονομικά της έξοδα. Όσο μεγαλύτερος της μονάδας είναι, τόσο μεγαλύτερη είναι και η ασφάλεια που παρέχεται στο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα. Η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε το 2014 είχε παρουσιάσει ζημιές ως καθαρό αποτέλεσμα, επομένως με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της, μπορούσε να καλύψει μόλις το 78% των χρεωστικών της τόκων. Ενώ τις επόμενες 3 περιόδους όπου η επιχείρηση ήταν κερδοφόρα, μπορούσε να καλύπτει πλήρως τους τόκους της.



4.4.4. : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη ΚΑΛΥΨΗΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ της εταιρίας για τη ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε την 4ετία 2014 – 2017 είναι 5,39 – 5,63 – 5,81 – 6,84 φορές αντίστοιχα. Με τον αριθμοδείκτη αυτό θα δούμε αν το πάγιο ενεργητικό έχει χρηματοδοτηθεί με κεφάλαια μακροπρόθεσμης διάρκειας. Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία το αποτέλεσμα του δείκτη πρέπει να είναι μεγαλύτερο της μονάδας και ο λόγος είναι ότι τα πάγια έχουν μεγάλη διάρκεια και ρευστοποιούνται σε βάθος χρόνου μέσω των αποσβέσεων συμβάλλοντας έτσι στην ταμειακή ροή της εταιρίας και στην αποπληρωμή των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων. Η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε και τις 4 περιόδους με τα ίδια της κεφάλαια και τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις καλύπτει πλήρως το πάγιο ενεργητικό της, επίσης παρατηρούμε ότι το αποτέλεσμα του δείκτη, χρήσης με τη χρήση αυξάνεται και αυτό οφείλεται στην μείωση του πάγιου ενεργητικού λόγω των αποσβέσεων που υπόκεινται τα πάγια.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017



ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η παρούσα πτυχιακή εργασία έχει ως αντικείμενο της ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρίας ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε για την περίοδο 2014 έως 2017. Η ανάλυση έχει γίνει με τη χρήση αριθμοδεικτών και επιλέξαμε τις 4 τελευταίες περιόδους ώστε να υπάρχει συγκρισιμότητα μεταξύ των αποτελεσμάτων για να προκύψουν αξιόπιστα και ορθά συμπεράσματα.

Αρχικά επιλέξαμε να εξετάσουμε τη ρευστότητα της εταιρίας η οποία με το κυκλοφορούν ενεργητικό της μπορεί να καλύψει πάνω από 7 φορές κατά μέσο όρο, τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Επομένως έχει μια πολύ υψηλή γενική ρευστότητα. Όσον αφορά τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού της (απαιτήσεις, διαθέσιμα), παρατηρήσαμε ότι μπορεί να καλύψει περισσότερες από 3 φορές τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, επομένως και η άμεση ρευστότητά της είναι σε πολύ υψηλά επίπεδα καθώς η ταμειακή της ρευστότητα, όπου το 2017 με τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμά της, μπορεί να καλύψει σχεδόν 2 φορές τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Σύμφωνα με τα όσα αναφέραμε, η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε είναι μια εταιρία που χαρακτηρίζεται για τη ρευστότητά της.

Έπειτα, επιλέξαμε την κατηγορία της κυκλοφοριακής ταχύτητας η οποία σχετίζεται με την ταχύτητα που η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε πουλάει τα αποθέματά της, εισπράττει τις απαιτήσεις απ'τους πελάτες της και εξοφλεί τις υποχρεώσεις της προς τους προμηθευτές της. Η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε το 2017 ανανεώνει τα αποθέματά της σε λιγότερο από 8 μήνες, αποτέλεσμα το οποίο βελτιώθηκε κατά τη διάρκεια της 4ετίας, καθώς το 2014 χρειαζόταν κοντά στους 11 μήνες για να τα πουλήσει. Επίσης βελτίωση βλέπουμε και στη διάρκεια των απαιτήσεων όπου το 2014 χρειαζόταν 2 μήνες για να τις εισπράξει ενώ το 2017, 35 ημέρες. Ενώ τις εμπορικές της υποχρεώσεις τις εξοφλεί και τις 4 περιόδους σε σχεδόν 1 μήνα. Λόγω της πολύ υψηλής ρευστότητάς της, η εταιρία εξοφλεί πολύ γρήγορα τους προμηθευτές της, πετυχαίνοντας έτσι ευνοϊκότερες εμπορικές συμφωνίες και χαμηλότερες τιμές.

Στη συνέχεια, ασχοληθήκαμε με το πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύτηκε η εταιρία τα κεφάλαιά της για την επίτευξη των στόχων της, που δεν είναι άλλος από τη μεγιστοποίηση των πωλήσεων και των κερδών της. Με εξαίρεση το 2014 όπου ήταν μια χρονιά με ζημιές για την εταιρία, η επιχείρηση ήταν κερδοφόρα με σημαντική, παρ'όλα αυτά, μείωση των κερδών της το 2017. Η εταιρία τις περιόδους 2015 – 2017 εκμεταλλεύτηκε αποδοτικά τόσο τα ίδια όσο και τα συνολικά

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017

της κεφάλαια, για το λόγο αυτό και παρουσίασε κέρδη. Ακόμα, η επιχείρηση διατηρεί ένα αρκετά καλό περιθώριο μικτού κέρδους με το οποίο καλύπτει τόσο τα λειτουργικά όσο και τα έκτακτα έξοδά της και απομένοντάς της ένα καθαρό περιθώριο κέρδους, το οποίο το 2017 μειώθηκε αισθητά σε σχέση με το 2016 καθώς για κάθε 100€ πωλήσεων, τα καθαρά κέρδη που της αντιστοιχούν είναι 18 λεπτά του ευρώ ενώ το 2016 ήταν 0,49€.

Τέλος, εξετάσαμε τη διάρθρωση των κεφαλαίων της ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε η οποία στηρίζεται κυρίως στα ξένα και δανειακά της κεφάλαια σε ένα ποσοστό κοντά στο 60% επομένως δεν είναι υπερβολικά χρεωμένη η εταιρία κάτι το οποίο φαίνεται και από τη χρηματοοικονομική της μόχλευση. Είναι σημαντικό να αναφέρουμε ότι το μεγαλύτερο ποσοστό των ξένων κεφαλαίων αποτελείται από μακροπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο. Για το λόγο αυτό η εταιρία έχει πολλούς χρεωστικούς τόκους, τους οποίους βέβαια καλύπτει πλήρως με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της. Επομένως είναι μια βιώσιμη εταιρία που δεν κινδυνεύει άμεσα με χρεοκοπία.

Σύμφωνα με όλα τα παραπάνω, το τελικό συμπέρασμα που προκύπτει είναι ότι η ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε είναι μια εταιρία με πολύ υψηλή ρευστότητα η οποία στηρίζεται στα δανειακά της κεφάλαια αλλά λόγω της κερδοφορίας της θεωρείται βιώσιμη καθώς εκμεταλλεύεται αποδοτικά τα κεφάλαιά της.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

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

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2015



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως από 1 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2015

(Τα ποσά εκφράζονται σε Ευρώ και είναι στρογγυλοποιημένα σε ακέραιες νομισματικές μονάδες)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα		360.917	413.631
Μηχανολογικός εξοπλισμός		482.132	494.651
Λοιπός εξοπλισμός		200.421	204.433
Σύνολο	4	1.043.470	1.112.715
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα		176.865	152.701
Σύνολο	5	176.865	152.701
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή			
		25.000	0
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις		56.468	56.468
Σύνολο		56.468	56.468
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		1.301.803	1.321.884
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		641.153	688.623
Εμπορεύματα		2.175.953	2.397.390
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		977.116	870.986
Προκαταβολές για αποθέματα		101.815	161.615
Σύνολο		3.896.037	4.118.614
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	6	1.152.415	1.559.015
Λοιπές απαιτήσεις	7	755.042	466.494
Προπληρωμένα έξοδα		26.954	18.263
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	1.296.906	433.528
Σύνολο		3.231.317	2.477.300
Σύνολο κυκλοφορούντων		7.127.354	6.595.914
Σύνολο ενεργητικού		8.429.157	7.917.799

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017



	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Καθαρή θέση			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	9	2.590.560	2.590.560
Σύνολο		2.590.560	2.590.560
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού		79.327	79.327
Αφορολόγητα αποθεματικά		1.262.705	1.262.776
Αποτελέσματα εις νέο		-608.767	-802.332
Σύνολο		733.265	539.771
Σύνολο καθαρής θέσης	9	3.323.825	3.130.331
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	10	163.411	139.825
Σύνολο		163.411	139.825
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια		4.000.000	4.000.000
Σύνολο		4.000.000	4.000.000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	11	461.899	300.119
Φόρος εισοδήματος	12	25.185	0
Λοιποί φόροι και τέλη	13	28.758	21.923
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		108.400	91.322
Λοιπές υποχρεώσεις	14	285.634	200.116
Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα		32.045	34.163
Σύνολο		941.921	647.643
Σύνολο υποχρεώσεων		4.941.921	4.647.643
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		8.429.157	7.917.799

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	15	8.727.330	8.063.837
Κόστος πωλήσεων	18	-5.246.404	-4.519.855
Μικτό αποτέλεσμα		3.480.926	3.543.982
Λοιπά συνήθη έσοδα		153.024	136.029
		3.633.949	3.680.011
Έξοδα διοίκησης	15,18	-1.078.956	-1.042.687
Έξοδα διάθεσης	15,18	-1.783.913	-1.523.430
Έξοδα έρευνας	15,18	-264.083	-254.235
Λοιπά έξοδα και ζημιές	15,18	-120.740	-79.028
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων		-30.945	-968.452
Λοιπά έσοδα και κέρδη		12.206	86.749
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		367.519	-101.072
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		225	309
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-148.222	-129.416
Αποτέλεσμα προ φόρων		219.522	-230.179
Φόροι εισοδήματος	12	-25.957	0
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		193.565	-230.179

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2016



LALIZAS HELLAS S.A.
3 Goupari, Piraeus, PC 18531, Greece
tel.: +30 210 4226274, fax.: +30 210 4226273
e-mail: info@lalizas.com
www.lalizas.com

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως από 1 Ιανουαρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016

(Τα ποσά εκφράζονται σε Ευρώ και είναι στρογγυλοποιημένα σε ακέραιες νομισματικές μονάδες)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα		308.201	360.917
Μηχανολογικός εξοπλισμός		534.915	482.132
Λοιπός εξοπλισμός		189.082	200.421
Σύνολο	4	1.032.198	1.043.470
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα		150.064	176.865
Σύνολο	5	150.064	176.865
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή			
		25.000	25.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις		56.468	56.468
Σύνολο		56.468	56.468
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		1.263.730	1.301.803
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		540.286	641.153
Εμπορεύματα		2.278.450	2.175.953
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		1.000.663	977.116
Προκαταβολές για αποθέματα		89.026	101.815
Σύνολο		3.908.425	3.896.037
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	6	936.445	1.152.415
Λοιπές απαιτήσεις	7	561.621	755.042
Προπληρωμένα έξοδα		25.778	26.954
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	1.934.840	1.296.906
Σύνολο		3.458.684	3.231.317
Σύνολο κυκλοφορούντων		7.367.109	7.127.354
Σύνολο ενεργητικού		8.630.839	8.429.157

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017



LALIZAS HELLAS S.A.
3 Goupari, Piraeus, PC 18631, Greece
tel.: +30 210 4226274, fax.: +30 210 4226273
e-mail: info@lalizas.com
www.lalizas.com

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Καθαρή θέση			
Καταβεβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	9	2.590.560	2.590.560
Σύνολο		2.590.560	2.590.560
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού		79.327	79.327
Αφορολόγητα αποθεματικά		1.262.705	1.262.705
Αποτελέσματα εις νέο		-363.541	-608.767
Σύνολο		978.491	733.265
Σύνολο καθαρής θέσης	9	3.569.051	3.323.825
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	10	181.386	163.411
Σύνολο		181.386	163.411
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	11	3.774.219	4.000.000
Σύνολο		3.774.219	4.000.000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	12	505.535	461.899
Φόρος εισοδήματος	13	67.553	25.185
Λοιποί φόροι και τέλη	14	44.808	28.758
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		117.628	108.400
Λοιπές υποχρεώσεις	15	135.453	285.634
Έσοδα επόμενων χρήσεων	16	206.043	-
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		29.163	32.045
Σύνολο		1.106.183	941.921
Σύνολο υποχρεώσεων		4.880.402	4.941.921
Σύνολα καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		8.630.839	8.429.157

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017



LALIZAS ΗΜΕΙΣ Α.Ε.
3 Γουπάρ, Πειραιας, PC 18531, Greece
tel.: +30 210 4226274, fax.: +30 210 4226273
e-mail: info@lalizas.com
www.lalizas.com

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	17	9.841.680	8.727.330
Κόστος πωλήσεων	20	-6.005.260	-5.246.404
Μικτό αποτέλεσμα		3.836.420	3.480.926
Λοιπά συνήθη έσοδα		180.747	153.024
		4.017.167	3.633.950
Έξοδα διοίκησης	17,20	-816.578	-1.078.956
Έξοδα διάθεσης	17,20	-2.393.915	-1.783.913
Έξοδα έρευνας	17,20	-169.185	-264.083
Λοιπά έξοδα και ζημιές	17,20	-86.229	-120.740
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων		0	-30.945
Λοιπά έσοδα και κέρδη		6.004	12.206
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		557.264	367.519
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		148	225
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-188.711	-148.222
Αποτέλεσμα προ φόρων		368.701	219.522
Φόροι εισοδήματος	13	-123.475	-25.957
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	18	245.226	193.565

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2017



LALIZAS HELLAS S.A.
3 Gounari, Piraeus, PC 18531, Greece
tel.: +30 210 4226274, fax.: +30 210 4226273
e-mail: info@lalizas.com
www.lalizas.com

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως από 1 Ιανουαρίου 2017 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2017

(Τα ποσά εκφράζονται σε Ευρώ και είναι στρογγυλοποιημένα σε ακέραιες νομισματικές μονάδες)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα		255.481	308.201
Μηχανολογικός εξοπλισμός		462.501	534.915
Λοιπός εξοπλισμός		192.675	189.082
Σύνολο	6.1	910.657	1.032.198
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα		122.373	150.064
Σύνολο	6.2	122.373	150.064
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή			
		25.000	25.000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις	7.1.1	50.421	56.468
Σύνολο		50.421	56.468
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		1.108.451	1.263.730
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		520.563	540.286
Εμπορεύματα		2.328.696	2.278.450
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		1.167.165	1.000.663
Προκαταβολές για αποθέματα		148.359	89.026
Σύνολο		4.164.783	3.908.425
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	7.2	1.018.150	936.445
Λοιπές απαιτήσεις	7.3	589.321	561.621
Προπληρωμένα έξοδα	7.4	12.356	25.778
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.5	1.911.848	1.934.840
Σύνολο		3.531.675	3.458.684
Σύνολο κυκλοφορούντων		7.696.458	7.367.109
Σύνολο ενεργητικού		8.804.909	8.630.839

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017



LALIZAS HELLAS SA
3 Gounari, Piraeus, PC 18531, Greece
tel.: +30 210 4226274, fax.: +30 210 4226273
e-mail: info@lalizas.com
www.lalizas.com

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Καθαρή θέση			
Καταβεβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	8	2.590.560	2.590.560
Σύνολο		2.590.560	2.590.560
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	8	79.327	79.327
Αφορολόγητα αποθεματικά	8	1.262.705	1.262.705
Αποτελέσματα εις νέο		(345.846)	(363.541)
Σύνολο		996.186	978.491
Σύνολο καθαρής θέσης		3.586.746	3.569.051
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	9	210.353	181.386
Σύνολο		210.353	181.386
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	10.1	4.000.000	3.774.219
Σύνολο		4.000.000	3.774.219
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	10.2.1	507.775	505.535
Φόρος εισοδήματος	11	-	67.553
Λοιποί φόροι και τέλη	12	45.966	44.808
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		143.907	117.628
Λοιπές υποχρεώσεις	13	100.959	135.453
Έσοδα επόμενων χρήσεων	15	206.043	206.043
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	14	3.160	29.163
Σύνολο		1.007.810	1.106.183
Σύνολο υποχρεώσεων		5.007.810	4.880.402
Σύνολα καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		8.804.909	8.630.839

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΛΑΛΙΖΑΣ Α.Ε. ΓΙΑ ΤΙΣ
ΧΡΗΣΕΙΣ 2014 ΕΩΣ 2017



LALIZAS HELLAS SA
3 Gounari, Piraeus, PC 18531, Greece
tel: +30 210 4226274, fax: +30 210 4226273
e-mail: info@lalizas.com
www.lalizas.com

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	<u>Σημείωση</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	16	9.928.141	9.841.680
Κόστος πωλήσεων		(6.294.450)	(6.005.260)
Μικτό αποτέλεσμα		3.633.691	3.836.420
Λοιπά συνήθη έσοδα	16	197.203	180.747
		3.830.894	4.017.167
Έξοδα διοίκησης	16	(865.162)	(816.578)
Έξοδα διάθεσης	16	(2.529.017)	(2.393.915)
Έξοδα έρευνας	16	(147.603)	(169.185)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	16	(45.586)	(86.229)
Λοιπά έσοδα και κέρδη		2.800	6.004
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		246.326	557.264
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	16	98	148
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	16	(185.291)	(188.711)
Αποτέλεσμα προ φόρων		61.133	368.701
Φόροι εισοδήματος	11	(43.438)	(123.475)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	17	17.695	245.226