



**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΔΥΤΙΚΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ**

**ΤΜΗΜΑ: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ**



**ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ  
ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ**

---

**ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ Α.Μ. 14587**

**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΣΥΚΙΑΝΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ**

**ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2019**

**ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ**

**ΘΕΜΑ:**

**«ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ  
ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ»**

ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ Α.Μ. 14587

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΣΥΚΙΑΝΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2019

**ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ**

Ο κάτωθι υπογεγραμμένος Παπαδόπουλος Μιχαήλ του Κλεάνθη με Α.Μ. 14587, φοιτητής του Τμήματος Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής, του Πανεπιστημίου Δυτικής Αττικής, 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 δμήνου από την ημερομηνία ανάθεσής της. Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στο άρθρου 18, παρ. 5 του ισχύοντος Εσωτερικού Κανονισμού.»

Ο Δηλών

Ημερομηνία

ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ Α.Μ. 14587

21/05/2019

**Πίνακας περιεχομένων**

ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	5
1ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΣΤ.....	5
2ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ - ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ.....	7
2.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ.....	7
2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ.....	8
2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	9
2.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	9
2.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	10
2.3.5 ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ.....	16
2.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ.....	17
2.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	17
2.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ.....	17
2.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ.....	18
2.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	19
2.5.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	19
2.5.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	20
2.5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	21
2.5.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	21
3ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ.....	23
3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	23
3.1.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ Η ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	23
3.1.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	24
3.1.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	25

3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ .....	27
3.2.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ .....	27
3.2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ .....	28
3.2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ .....	29
3.2.4 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ .....	30
3.2.5 ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ .....	31
3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ .....	33
3.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ .....	33
3.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ .....	34
3.3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ .....	35
3.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	37
3.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	37
3.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	38
3.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	39
3.4.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ .....	40
4ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ .....	41
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ .....	44
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ .....	45

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Στην εργασία μου θα αναλύσω τις οικονομικές καταστάσεις της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ, με τη χρήση των αριθμοδεικτών για τις χρήσεις 2015,2016 και 2017.Επέλεξα προς ανάλυση την τελευταία τριετία για την εγκυρότερη ανάλυση των αποτελεσμάτων της εταιρείας. Στο 1<sup>ο</sup> κεφάλαιο κάνω μια εισαγωγή – πρώτη γνωριμία της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ και αναφέρω τα ιστορικά της δρώμενα από το έτος σύστασης της μέχρι σήμερα. Στο 2<sup>ο</sup> κεφάλαιο αναφέρομαι στην έννοια της χρηματοοικονομικής ανάλυσης και των αριθμοδεικτών. Στο 3<sup>ο</sup> κεφάλαιο αναλύω τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών για την εταιρεία μας που προέκυψαν από την χρηματοοικονομική ανάλυση, και τέλος καταγράφω τα σημαντικότερα συμπεράσματα που βγάζω για την οικονομική πορεία της εταιρείας.

## 1ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Η εταιρεία ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι μια εμπορική εταιρεία που δραστηριοποιείται στο χώρο των Βιολογικών Προϊόντων από το 2010 στην οδό Πανεπιστημίου 58 στο κέντρο της Αθήνας. Από την ημερομηνία σύστασης της η εταιρεία είχε ως μοναδικό σκοπό να παρέχει στους πελάτες της τα προνόμια της υγιεινής διατροφής, της ενίσχυσης του οργανισμού με φυσικό τρόπο καθώς και την πρόληψη και βελτίωση της ποιότητας της ζωής τους. Για να καλύψει τους ανωτέρω σκοπούς η εταιρεία διαθέτει μια ευρεία γκάμα προϊόντων ανάμεσα τους συμπληρώματα διατροφής,superfoods, τρόφιμα ακόμα και καλλυντικά. Η ομάδα της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ απαρτίζεται από έμπειρους επιστήμονες με εξειδικευμένες γνώσεις στο κομμάτι της διαιτολογίας και διατροφολογίας έτοιμους να παρέχουν στους ενδιαφερόμενους συμβουλές και κατάλληλα προγράμματα διατροφής βασισμένα στις ανάγκες του κάθε πελάτη. Η εταιρεία έδωσε την ευκαιρία και στους κατοίκους της Βορείου Ελλάδας να κάνουν στους εαυτούς τους το δώρο της σωματικής ευεξίας και υγείας με την ίδρυση του πρώτου της υποκαταστήματος στην οδό Θεμιστοκλέους 3 στη Θεσσαλονίκη.Κύριο μέλημα της εταιρείας και του έμπειρου προσωπικού της είναι η προάσπιση της υγείας του καταναλωτή.

## 2ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ -ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

### 2.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Η χρηματοοικονομική ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων μελετά τις σχέσεις των οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Αρχικά η χρηματοοικονομική ανάλυση επιλέγει και υπολογίζει ορισμένες σχέσεις ανάμεσα σε λογιστικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων ανάλογα με το τι αποφάσεις πρέπει να παρθούν. Επίσης κατατάσσει τα δεδομένα αυτά για να μπορεί να υπολογίζει τις σχέσεις των οικονομικών στοιχείων καθώς και να αξιολογεί και να ερμηνεύει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από αυτές τις σχέσεις. Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βασίζεται σε συνδυασμό αριθμητικών εννοιών οι οποίες διακρίνονται σε αξίες λογαριασμών του λογιστικού σχεδίου, ποσότητες αγαθών , ημέρες ή μήνες κυκλοφορίας διαφόρων στοιχείων του ενεργητικού και σε αριθμούς – ποσοστά που εκφράζονται σε στατικά ή δυναμικά αλλά και σε συγκεκριμένα ή αφηρημένα. Από την χρηματοοικονομική ανάλυση και από το συνδυασμό των χρηματοοικονομικών εννοιών προκύπτουν οι συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες μπορεί να είναι ετήσιες ,εξαμηνιαίες, τριμηνιαίες ακόμη και μηνιαίες οι οποίες συγκρίνονται με τις αντίστοιχες προηγούμενων χρήσεων ή ομοειδών επιχειρήσεων. Συνοψίζοντας η χρηματοοικονομική ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μιας οντότητας χρειάζεται τη διενέργεια διαχρονικών ή και διαστρωματικών συγκρίσεων έτσι ώστε να μπορεί να εξεταστεί η συμπεριφορά των διάφορων λογαριασμών του λογιστικού σχεδίου βάση καταστάσεων κοινών μεγεθών ή και αριθμοδεικτών. Μέσω της ανάλυσης η επιχείρηση μπορεί να βελτιώσει τις γνώσεις της αλλά και να προλάβει μελλοντικούς κινδύνους που να σχετίζονται με τη ρευστότητα τη δραστηριότητα ,την αποδοτικότητα και τη βιωσιμότητα της.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα σελίδα 54 - 55.



## 2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Αριθμοδείκτης είναι η σχέση μεταξύ δύο οικονομικών στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι οποίοι βοηθούν στη λήψη σημαντικών αποφάσεων τόσο για τη διοίκηση μιας εταιρείας όσο και για εξωτερικούς αναλυτές. Η σχέση αυτή μεταξύ αριθμητή και παρονομαστή αφορά κυρίως στοιχεία του Ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων χρήσεως. Η σχέση αυτή πρέπει να είναι λογική και κατανοητή ώστε να μπορεί να επηρεάζει τις αποφάσεις του εκάστοτε ενδιαφερομένου. Για να παρθούν κάποιες σημαντικές αποφάσεις δεν απαιτείται ο υπολογισμός όλων των αριθμοδεικτών αλλά η επιλογή των κατάλληλων δεικτών που θα επηρεάσουν στη λήψη της συγκεκριμένης απόφασης.

Επίσης, το περιεχόμενο των αριθμοδεικτών γίνεται αξιόλογο όταν συγκρίνεται στατικά ή δυναμικά με κάποια πρότυπα αποτελέσματα ή με λογιστικά μεγέθη προηγούμενων χρήσεων ή με λογιστικά μεγέθη άλλων επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο. Με τις προϋποθέσεις αυτές δημιουργείται ένα πλέγμα αριθμοδεικτών όπου κατηγοριοποιείται σε αριθμοδείκτες ρευστότητας, κυκλοφοριακής ταχύτητας, αποδοτικότητας, διαρθρώσεως και βιωσιμότητας και άλλα.

Με τη βοήθεια των αριθμοδεικτών μπορούν να γίνουν αντιληπτά συμπτώματα προβληματικών δραστηριοτήτων που πρέπει να διορθωθούν, για το λόγο αυτό αποτελούν ένα χρήσιμο εργαλείο πληροφόρησης, στη διοίκηση μιας επιχείρησης. Γενικότερα οι αριθμοδείκτες χρησιμοποιούνται είτε από τον εσωτερικό έλεγχο είτε από τον εξωτερικό έλεγχο όπου πολλές φορές ο δεύτερος εξετάζει την αξιοπιστία του εσωτερικού ελέγχου. Κλείνοντας, οι αριθμοδείκτες θα πρέπει να αντιμετωπίζονται ως εργαλεία «προφήτες» καθώς μπορούν να προλάβουν διάφορες καταστάσεις που αφορούν το μέλλον και ο αναλυτής τους θα πρέπει να εξάγει συμπεράσματα σχετικά με τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης.<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα σελίδα 60.

## 2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

### 2.3.1. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας δείχνει την ποσοτική σχέση μεταξύ των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια μιας περιόδου.

Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

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

Ο αριθμοδείκτης αυτός χρησιμεύει στην αξιολόγηση της βραχυπρόθεσμης αξιολόγησης μιας οντότητας και ιδιαίτερα στη χορήγηση πίστωσης από προμηθευτές ή δανείων από τις τράπεζες. Το αποτέλεσμα της διαίρεσης θα πρέπει να είναι μεγαλύτερο της μονάδας ώστε η επιχείρηση να μπορεί να καλύπτει πλήρως τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, με την αξιοποίηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού της. Επίσης έχει σημασία για την εκτίμηση της επάρκειας του δείκτη και η τρέχουσα κατάσταση της οικονομίας όπως είναι τα επιτόκια και η ύφεση, και πόσο επηρεάζει τον κλάδο στον οποίον ανήκει η επιχείρηση που εξετάζουμε. Λόγω του ότι ο δείκτης της γενικής ρευστότητας είναι ένας συνοπτικός δείκτης, ένας δείκτης δηλαδή γενικός και εύκολος στον υπολογισμό του, δεν μπορεί να αποτελεί ακριβή μέτρηση της ρευστότητας μιας επιχείρησης και το κατά πόσο αυτή μπορεί να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup>. Κάντζος Κ. (2002). Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εκδόσεις Interbooks Αθήνα σελίδες 117-118.

### 2.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο Αριθμοδείκτης ειδική ή αλλιώς άμεσης ρευστότητας εξετάζει τη σχέση των πλέον ρευστοποιήσιμων κυκλοφοριακών στοιχείων του ενεργητικού προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αποτελώντας έτσι μια πιο αυστηρή μέτρηση ρευστότητας της επιχείρησης σε σχέση με τον προηγούμενο δείκτη.

Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

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

Το αποτέλεσμα του αριθμοδείκτη της άμεσης ρευστότητας πρέπει να είναι μεγαλύτερο ή ίσο της μονάδος ανάλογα με τον κλάδο στον οποίον ανήκει η επιχείρηση, ώστε να μπορεί να καλύψει πλήρως τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της με τη ρευστοποίηση των ταχέως ρευστοποιήσιμων στοιχείων του κυκλοφορούν ενεργητικού της και για το λόγο αυτό στον αριθμητή δεν περιλαμβάνονται τα αποθέματα που είναι δύσκολο να ρευστοποιηθούν. Ο Αριθμοδείκτης αυτός χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της εταιρείας καθώς και την αξιολόγηση της απόδοσης του τμήματος των πωλήσεων.<sup>4</sup>

### 2.3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

---

<sup>4</sup> . Κάντζος Κ. (2002). Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εκδόσεις Interbooks Αθήνα σελίδα 120.

Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας είναι ο πλέον ενδεικτικός και αυστηρός δείκτης ρευστότητας καθώς στην αριθμητική του σχέση περιλαμβάνει μόνο τα ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα και όχι ολόκληρο το κυκλοφορούν ενεργητικό της εταιρείας.

Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας} = \frac{\text{Ταμειακά Διαθέσιμα} + \text{Ταμειακά Ισοδύναμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Ο Αριθμοδείκτης αυτός χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της οντότητας αλλά και στην αξιολόγηση της αποδοτικότητας του τμήματος εισπράξεων και πληρωμών. Συνήθως το αποτέλεσμα του δείκτη είναι μικρότερο της μονάδος καθώς καμία επιχείρηση δεν μπορεί να καλύψει πλήρως τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα να σημειωθεί ότι ακόμα και οι τράπεζες δεν εμφανίζουν ρευστότητα μεγαλύτερη της μονάδος.<sup>5</sup>

## 2.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

### 2.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων υπολογίζει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου η επιχείρηση ανακυκλώνει τα αποθέματα της. Δηλαδή πόσες

---

<sup>5</sup>. Κάντζος Κ. (2002). Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εκδόσεις Interbooks Αθήνα σελίδα 121.

φορές μια εμπορική εταιρεία αγοράζει και στη συνέχεια πουλάει τα αποθέματα της. Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μέσος Όρος Αποθεμάτων}}$$

Μια οντότητα έχει συμφέρον να ανακυκλώνει γρήγορα και κατ'επέκταση πολλές φορές τα αποθέματα της κατά τη διάρκεια μιας περιόδου. Επομένως ένα υψηλό αποτέλεσμα του δείκτη δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να πουλάει γρήγορα τα αποθέματα της, το οποίο έχει θετική επίπτωση στη ρευστότητα της. Ο παρονομαστής που είναι ο μέσος όρος των αποθεμάτων υπολογίζεται εάν αθροίσουμε τα αποθέματα αρχής και τέλους και στη συνέχεια τα διαιρέσουμε διά δύο.

Από τον αριθμοδείκτη ταμειακής ταχύτητας αποθεμάτων προκύπτει η διάρκεια των αποθεμάτων σε ημέρες και υπολογίζεται ως εξής:

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

Το αποτέλεσμα της διάρκειας των αποθεμάτων δείχνει σε πόσες ημέρες ανακυκλώνονται τα αποθέματα και είναι περισσότερο κατανοητό μέγεθος σε σχέση με τις φορές ανά έτος του δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων.

## 2.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων χρησιμοποιείται για να υπολογίσουμε πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ανακυκλώνονται οι εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας. Ο αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακών απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μέσος Όρος Απαιτήσεων}}$$

Μια οντότητα έχει συμφέρον να ανακυκλώνει γρήγορα τις εμπορικές της απαιτήσεις και κατ'επέκταση πολλές φορές. Επομένως όσο πιο ψηλό είναι το αποτέλεσμα του δείκτη τόσο πιο μεγάλη είναι η ικανότητα της εταιρείας να εισπράττει γρήγορα τις απαιτήσεις των πελατών της. Ο Μέσος Όρος απαιτήσεων που βρίσκεται στον παρονομαστή υπολογίζεται εάν αθροίσουμε τις εμπορικές απαιτήσεις αρχής και τέλους και στη συνέχεια τη διαιρέσουμε διά δύο. Από τον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων προκύπτει η διάρκεια των απαιτήσεων σε ημέρες όπου και παρουσιάζονται:

$$\text{Αριθμοδείκτης διάρκειας απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μέσος Όρος Απαιτήσεων}}$$

Όσο πιο υψηλή είναι η κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων τόσο πιο λίγες είναι οι ημέρες της διάρκειας των απαιτήσεων άρα και τόσο πιο γρήγορα η επιχείρηση εισπράττει τις απαιτήσεις της, γεγονός το οποίο συμβάλει στη βελτίωση της ρευστότητας της.<sup>6</sup>

### 2.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών χρησιμοποιείται για να υπολογίσουμε πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ανακυκλώνονται ή αλλιώς εξοφλούνται οι εμπορικές υποχρεώσεις της επιχείρησης, δηλαδή προς προμηθευτές αλλά και γραμμάτια ή επιταγές προμηθευτών:

Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Μέσος Όρος Προμηθευτών}}$$

Στον αριθμητή βρίσκονται οι αγορές οι οποίες υπολογίζονται από τον τύπο του κόστους πωληθέντων τον οποίον και λύνουμε ως προς τις αγορές. Επομένως:

$$\text{Αγορές} = \text{Κόστος Πωληθέντων} - \text{Αποθέματα Αρχής} + \text{Αποθέματα Τέλους}$$

<sup>6</sup>Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα. (σελ. 100-102)

Ο Παρονομαστής που είναι ο μέσος όρος των προμηθευτών υπολογίζεται αθροίζοντας τις εμπορικές υποχρεώσεις αρχής και τέλους διά δύο. Ο Αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει το χρονικό διάστημα από την αγορά των αποθεμάτων με πίστωση και τη δημιουργία της υποχρέωσης μέχρι την εξόφληση της υποχρέωσης αυτής. Για το λόγο αυτό με τη βοήθεια του υπολογίζουμε τη διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές όπου και υπολογίζεται:

*Αριθμοδείκτης διάρκειας υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές=*

*365*

*Αριθμοδείκτης Κυκλ/κής Ταχύτητας Προμηθευτών*

Η διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές δείχνει σε πόσες ημέρες κατά μέσο όρο εξοφλείται μία εμπορική υποχρέωση από τη στιγμή που θα δημιουργηθεί. Στόχος πολλών εταιρειών με χρηματοδοτικές ανάγκες είναι το μεγάλο χρονικό διάστημα πίστωσης δηλαδή η μεγάλη διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της.<sup>7</sup>

---

<sup>7</sup> Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα σελίδες 105 και 106.



#### 2.4.4 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Είναι η διάρκεια σε ημέρες των αποθεμάτων και των απαιτήσεων και απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Λειτουργικός Κύκλος Επιχείρησης} = \text{Διάρκεια Αποθεμάτων} + \text{Διάρκεια Απαιτήσεων}$$

Οι ημέρες του λειτουργικού κύκλου δείχνουν το χρόνο που χρειάζεται για να μετατραπούν τα αποθέματα σε διαθέσιμα. Στόχος της επιχείρησης είναι η συντόμευση του λειτουργικού κύκλου ώστε να πουλάει γρήγορα τα αποθέματα και να εισπράττει γρήγορα την απαίτηση από την πώληση των αποθεμάτων αυτών. **Error! Bookmark not defined.**

#### 2.3.5 ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Ο εμπορικός κύκλος είναι η διαφορά που προκύπτει εάν από τις ημέρες του λειτουργικού κύκλου αφαιρέσουμε τις ημέρες της διάρκειας των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές. Ο εμπορικός κύκλος απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Εμπορικός Κύκλος Επιχείρησης} = \text{Λειτουργικός Κύκλος} - \text{Διάρκεια Υποχρεώσεων Προμηθευτών}$$

Οι ημέρες που προκύπτουν από τον εμπορικό κύκλο δείχνουν τη μέση περίοδο που μία οντότητα έχει ανάγκη για χρηματοδότηση της λειτουργίας της καθώς έχει πληρώσει τους

προμηθευτές της αλλά δεν έχει εισπράξει τις απαιτήσεις της. Στόχος μιας εμπορικής επιχείρησης είναι η συντόμευση του εμπορικού κύκλου ώστε να μην έχει ανάγκη χρηματοδότησης της λειτουργίας της.

## 2.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

### 2.4.1. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια δείχνει τι ποσοστό του συνόλου του ενεργητικού αποτελούν τα ίδια κεφάλαια μιας οντότητας. Ο αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

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

Ένας σχετικά υψηλός δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια είναι ενδεικτικός της ικανότητας δανεισμού μιας εταιρείας, διότι τόσο οι προμηθευτές όσο και οι πιστωτές μπορούν να χορηγήσουν πρόσθετες πιστώσεις αφού η επιχείρηση τους παρέχει ασφάλεια και όχι κάποιον κίνδυνο χρεωκοπίας.<sup>8</sup>

### 2.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ

Ο αριθμοδείκτης καλύψεως των τόκων απεικονίζει πόσες φορές η επιχείρηση κατά τη διάρκεια μιας περιόδου μπορεί να καλύψει τους τόκους κυρίως των μακροπρόθεσμων

---

<sup>8</sup> Γκίκας Δ. Χ. (2002), Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Μπένου Γ., Αθήνα σελίδα 255.

κεφαλαίων της, με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της.  
Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

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

Με άλλα λόγια ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει τη σχέση μεταξύ των κερδών προ φόρων και τόκων μιας εταιρείας και των χρεωστικών της τόκων με τους οποίους αυτή επιβαρύνεται κατά τη διάρκεια μιας περιόδου. Επομένως ο δείκτης αυτός είναι ένα μέτρο της δανειακής κατάστασης της εκάστοτε επιχείρησης σε σχέση με την κερδοφορία της. Όσο μικρότερο είναι το αποτέλεσμα αυτού του δείκτη, τόσο μεγαλύτερος είναι ο δανεισμός της επιχείρησης και τόσο μεγαλύτερη είναι η πιθανότητα για χρεοκοπία. Το ιδανικό για μια επιχείρηση είναι να μπορεί να καλύπτει πλήρως του χρεωστικούς της τόκους,. Για να το επιτύχει αυτό πρέπει το αποτέλεσμα να είναι μεγαλύτερο της μονάδος.<sup>9</sup>

### 2.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

Ο Αριθμοδείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης δείχνει το πόσο δανεισμένη είναι μια επιχείρηση. Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

---

<sup>9</sup> Νιάρχος Ν. Α. (2004).Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, εκδόσεις Σταμούλης Αθ. Αθήνα σελίδες 174 και 175

$$\text{Αριθμοδείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης} = \frac{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Όσο μεγαλύτερο είναι το αποτέλεσμα του αριθμοδείκτη της χρηματοοικονομικής μόχλευσης τόσο πιο μεγάλη είναι η παρουσία των Ξένων Κεφαλαίων στα συνολικά κεφάλαια της εταιρείας. Η παρουσία των Ξένων Κεφαλαίων μπορεί να θεωρηθεί θετική και να επηρεάσει θετικά στην αύξηση της αποδοτικότητας των Ιδίων κεφαλαίων αρκεί η εταιρεία να είναι κερδοφόρα και να μπορεί να καλύψει πλήρως το κόστος των Ξένων Κεφαλαίων ,δηλαδή του χρεωστικού της τόκους.<sup>10</sup>

## 2.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

### 2.5.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων ή αλλιώς ο αριθμοδείκτης ενεργητικού είναι από τους πιο διαδεδομένους δείκτες αποδοτικότητας και μετρά την ικανότητα των κεφαλαίων της εταιρείας να δημιουργούν κέρδη. Ο Αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης συνολικών κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Μέσος Όρος Ενεργητικού}} \%$$

<sup>10</sup> Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα σελίδες 208 και 209.

Ο Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων είναι εύκολος στον υπολογισμό του και κατανοητός σαν δείκτης για το λόγο αυτό και είναι τόσο διαδεδομένος και βοηθά στη συγκρισιμότητα σε διαχρονικές αναλύσεις. Στον παρονομαστή του χρησιμοποιούμε τον μέσο όρο του ενεργητικού όπου υπολογίζεται εάν αθροίσουμε το ενεργητικό αρχής και τέλους και στη συνέχεια το διαιρέσουμε διά του δύο. Έστω ένα ποσοστό του δείκτη 10% αυτό σημαίνει ότι για κάθε 100 ευρώ συνολικών κεφαλαίων τα καθαρά κέρδη που αντιστοιχούν είναι 10 ευρώ. Ο δείκτης αυτός αυξάνεται με την αύξηση των καθαρών κερδών ή με τη μείωση των συνολικών κεφαλαίων.<sup>11</sup>

### 2.5.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ιδίων κεφαλαίων απευθύνεται κυρίως στους ιδιοκτήτες της εκάστοτε επιχείρησης καθώς εξετάζει το πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύεται η εταιρεία τα κεφάλαια τους ώστε να πετύχει τα καθαρά της κέρδη. Ο αριθμοδείκτης απεικονίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρή Θέση}}{\text{Μέσος Όρος Ιδίων Κεφαλαίων}} \%$$

Ο Αριθμοδείκτης αυτός αποτελεί ένα μέτρο εμπιστοσύνης των μετόχων της εταιρείας καθώς και το βαθμό ικανοποίησης τους από την επένδυση των κεφαλαίων τους σε αυτή. Στον παρονομαστή χρησιμοποιούμε το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων όπου υπολογίζεται εάν αθροίσουμε τα Ίδια κεφάλαια αρχής και τέλους και στη συνέχεια τα

<sup>11</sup> Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα σελίδες 158 και 159.

διαιρέσουμε δια δύο. Μια οντότητα με χαμηλή απόδοση ιδίων κεφαλαίων δεν είναι ελκυστική σε νέους επενδυτές αφού δεν εμπνέει εμπιστοσύνη.<sup>12</sup>

### 2.5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης του μεικτού περιθωρίου κέρδους εκφράζει τι ποσοστό των πωλήσεων απομένει ως μεικτό κέρδος στην εταιρεία. Ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου κέρδους} = \frac{\text{Μεικτά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Όσο πιο υψηλό είναι το ποσοστό αυτού του δείκτη τόσο πιο αποτελεσματική κρίνεται η αποδοτικότητα των πωλήσεων καθώς και η αποδοτικότητα της λειτουργίας της επιχείρησης.

Τα μεικτά κέρδη που βρίσκονται στον αριθμητή υπολογίζονται εάν από τις πωλήσεις αφαιρέσουμε το κόστος πωληθέντων. Τέλος ο δείκτης αυτός δεν βοηθά για την εξαγωγή τελικών συμπερασμάτων για τη συνολική αποδοτικότητα μιας εταιρείας.

### 2.5.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας πωλήσεων ή καθαρού περιθωρίου κέρδους εκφράζει τι ποσοστό των πωλήσεων απομένει ως καθαρό κέρδος στην εταιρεία κατά τη διάρκεια μιας περιόδου. Ο Αριθμοδείκτης υπολογίζεται ως εξής:

---

<sup>12</sup> Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα σελίδες 168 έως 170.

$$\text{Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Όσο υψηλότερο είναι το ποσοστό αυτού του δείκτη τόσο πιο μεγάλη είναι η αποδοτικότητα των πωλήσεων και τόσο μεγαλύτερα είναι και τα καθαρά κέρδη που αντιστοιχούν στις πωλήσεις αυτές. Η αύξηση του ποσοστού αυτού του δείκτη μπορεί να επιτευχθεί είτε με αύξηση των πωλήσεων χωρίς να υπάρχει ανάλογη αύξηση του κόστους πωληθέντων είτε με αύξηση της τιμής χωρίς να επηρεαστεί η ζήτηση.<sup>13</sup>

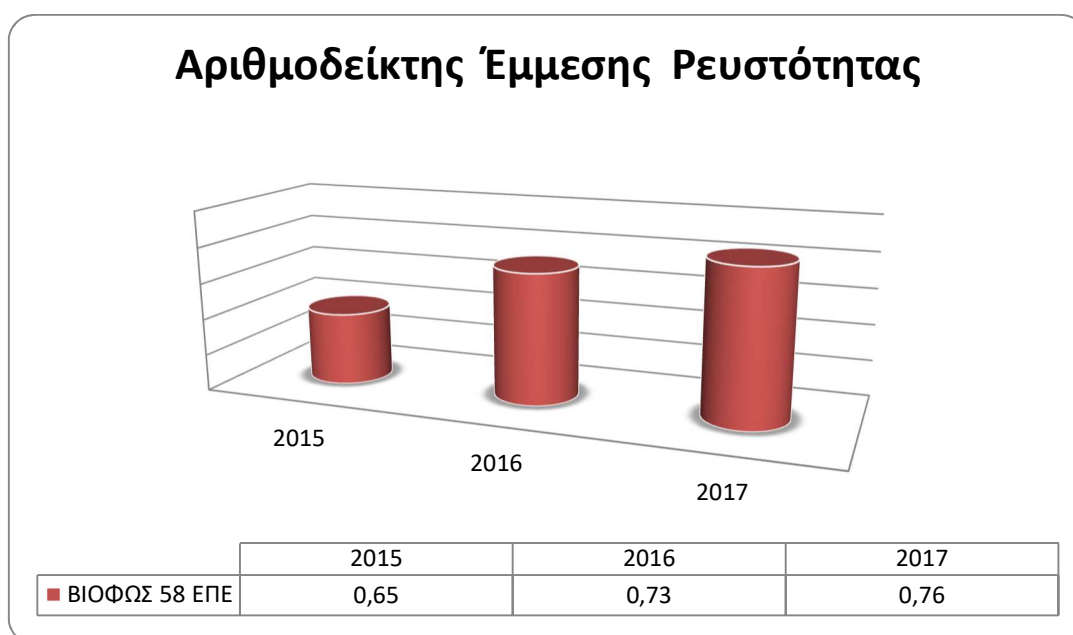
---

<sup>13</sup> Συκιανάκης Ν., Παπαδέας Π. (2014), Ανάλυση και διερεύνηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων. –Αθήνα σελίδες 165 και 166.

### 3ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

#### 3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

##### 3.1.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ Η ΕΜΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ



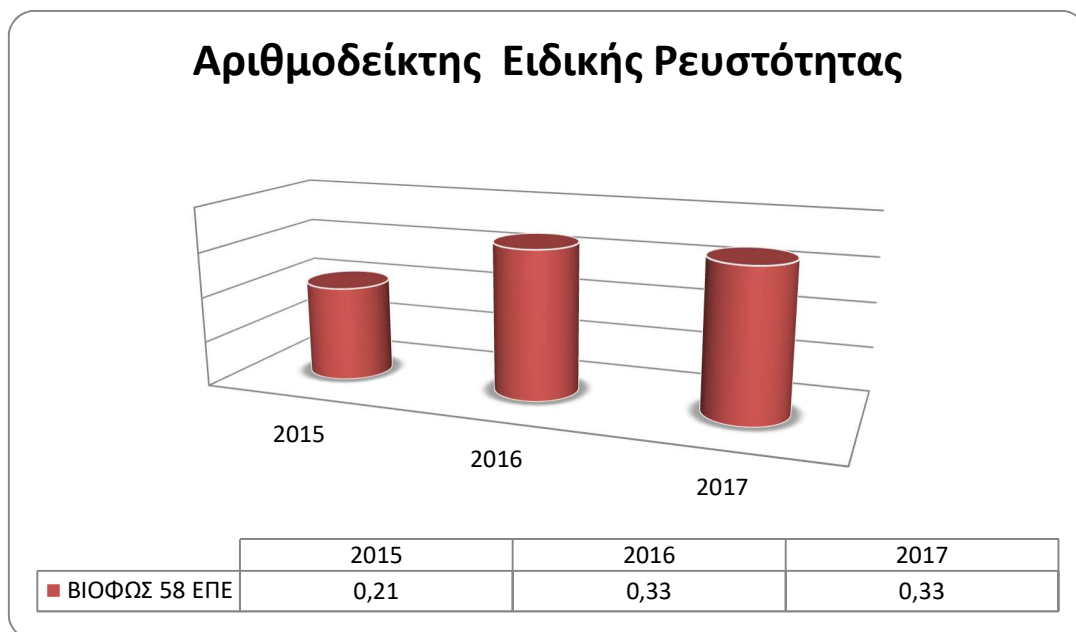
Η πρώτη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι της ρευστότητας με την οποία θα δούμε σε τι βαθμό η οντότητα μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού της. Για αρχή η πρώτος αριθμοδείκτης που επιλέξαμε να αναλύσουμε είναι της Γενικής Ρευστότητας οποίος θα μας δείξει πόσες φορές η εμπορική επιχείρηση μπορεί να καλύψει τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της με τη ρευστοποίηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού της.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της Γενικής Ρευστότητας για τη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ την τριετία 2015 έως 2017 είναι 0,65 / 0,74 / 0,76 φορές αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία ένα καλό αποτέλεσμα Γενικής Ρευστότητας είναι μεγαλύτερο της μονάδας και κοντά στο 2. Παρατηρούμε ότι η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ παρουσιάζει χαμηλή Γενική Ρευστότητα καθώς καμία περίοδο από τις τρεις που



αναλύουμε δεν μπορεί να καλύψει πλήρως τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τη χρήση του κυκλοφορούντος ενεργητικού της. Επομένως είναι μια εταιρεία η οποία δεν παρέχει την απαραίτητη ασφάλεια τόσο στους πιστωτές της, όσο και στους προμηθευτές της λόγω της πολλής χαμηλής ρευστότητας της. Η χαμηλή ρευστότητα οφείλεται κυρίως στον μεγάλο όγκο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εμπορικής εταιρείας και για το λόγο αυτό το 2017 με το κυκλοφορούν ενεργητικό της μπορεί να καλύψει μόλις το 76% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

### 3.1.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

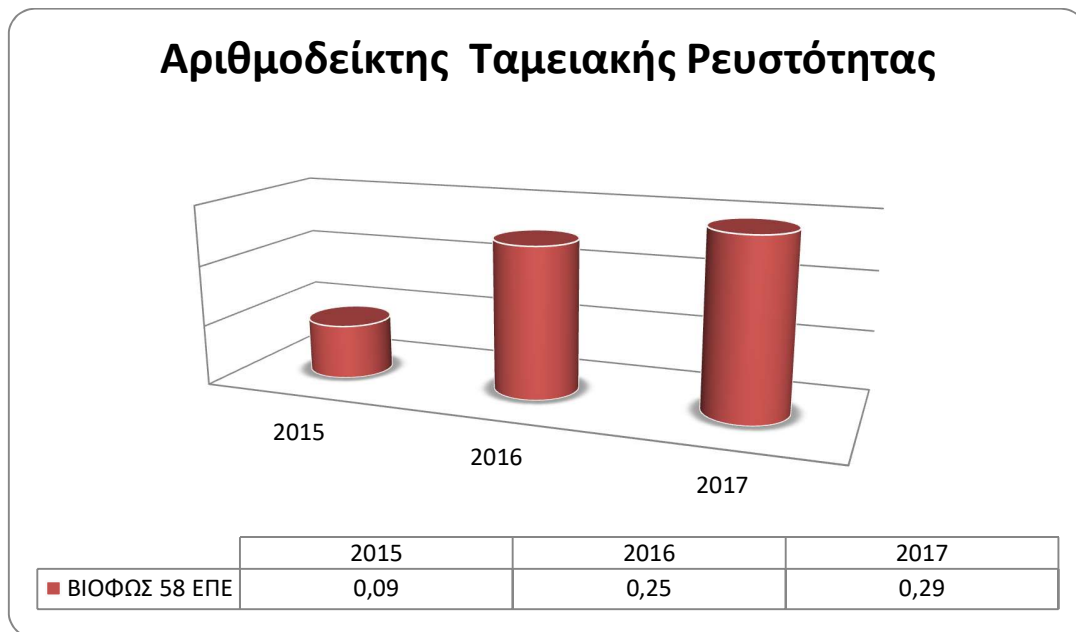


Ο δεύτερος αριθμοδείκτης από την κατηγορία αυτή είναι της ειδικής ρευστότητας ή αλλιώς άμεσης ρευστότητας, καθώς μας δείχνει πόσες φορές μια οντότητα μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού της, όπως είναι οι απαιτήσεις και τα διαθέσιμα.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της Ειδικής Ρευστότητας την περίοδο 2015 έως 2017 είναι 0,21 \ 0,33 \ 0,33 φορές για την κάθε χρονιά. Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία η ειδική ρευστότητας μιας εταιρείας πρέπει να κυμαίνεται κοντά στην μονάδα ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ και τις 3 περιόδους παρουσιάζει μια ειδική ρευστότητα η οποία είναι πολύ μικρότερη της

μονάδος. Βέβαια το 2016 και το 2017 βελτιώθηκε αισθητά σε σχέση με το 2015 και η βελτίωση αυτή οφείλεται στη σημαντική αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της οντότητας. Παρόλο την αύξηση που είχαμε το 2016 και 2017 η ρευστότητα της εταιρείας παραμένει σε πάρα πολύ χαμηλά επίπεδα και για το λόγο αυτό το 2017 με τη ρευστοποίηση των απαιτήσεων και διαθεσίμων της μπορεί να καλύψει μόλις το 33% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

### 3.1.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ



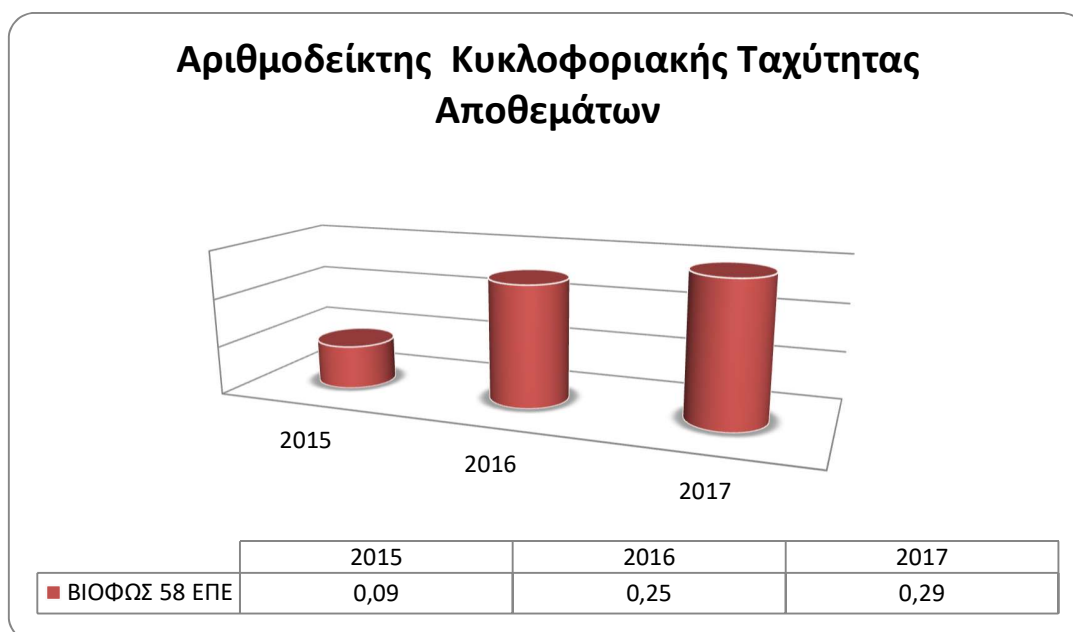
Ο τελευταίος αριθμοδείκτης ρευστότητας είναι της ταμειακής με τον οποίο θα βρούμε σε τι βαθμό η εταιρεία μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της μόνο με τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της. Είναι ο πιο αυστηρός δείκτης ρευστότητας καθώς το μόνο στοιχεία του κυκλοφορούν ενεργητικού που υπολογίζει είναι τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δηλαδή το ρευστό της εταιρείας.

Τις χρήσεις 2015 έως 2017 τα αποτελέσματα της ταμειακής ρευστότητας που παρουσίασε η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι 0,09 \ 0,25 \ 0,29 φορές αντίστοιχα για την κάθε περίοδο. Παρατηρούμε σημαντική βελτίωση του δείκτη το 2016 αλλά και το 2017 η

οποία οφείλεται στην σημαντική αύξηση των διαθεσίμων της εταιρείας τα οποία τριπλασιάστηκαν. Επομένως η εμπορική εταιρεία βιολογικών προϊόντων το 2017 με τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα της μπορεί να καλύψει το 29% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της. Συγκρίνοντας τα αποτελέσματα της ταμειακής ρευστότητας με τους δύο προηγούμενους δείκτες παρατηρούμε ότι η εταιρεία παρουσιάζει πολύ καλύτερη ταμειακή ρευστότητα απ'ότι η Γενική ή Ειδική ρευστότητα. Αυτό έχει εξήγηση διότι είναι μια εταιρεία η οποία έχει κυρίως λιανικές πωλήσεις, αυτό σημαίνει ότι εισπράττει πολύ γρήγορα τις απαιτήσεις της, επίσης δεν έχει πολύ μεγάλο αριθμό αποθεμάτων διότι τα περισσότερα από αυτά δεν έχουν μεγάλη διάρκεια και η εταιρεία δεν επενδύει τα διαθέσιμα της σε αποθέματα τα οποία μπορεί να λήξουν γρήγορα και να είναι φύρα για την εταιρεία. Για το λόγο αυτό τα διαθέσιμα παραμένουν στα ταμεία της εταιρείας παρουσιάζοντας την υψηλή αυτή ταμειακή ρευστότητα συγκριτικά πάντα με τους δύο προηγούμενους δείκτες ρευστότητας.

## 3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

### 3.2.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ



Η δεύτερη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι της κυκλοφοριακής ταχύτητας ή αλλιώς και δραστηριότητας και ο πρώτος δείκτης που θα εξετάσουμε είναι της κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων. Με τη χρήση αυτού του δείκτη θα δούμε πόσο γρήγορα ανανεώνει η εταιρεία τα αποθέματα της κατά τη διάρκεια μιας περιόδου και στη συνέχεια θα υπολογίσουμε τη διάρκεια των αποθεμάτων σε ημέρες ώστε να βρούμε το μέσο διάστημα που χρειάζεται η οντότητα για να πουλήσει τα αποθέματα της, από τη στιγμή που αυτά θα μπουκ στα ράφια της.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων τη χρονική περίοδο 2015 έως 2017 για τη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι 4,93 \ 4,70 \ 5,20 φορές ενώ η μέση διάρκεια των αποθεμάτων σε μέρες είναι 74,08 \ 77,58 \ 70,13 ημέρες αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Όσο λιγότερες είναι οι μέρες που χρειάζονται για να ανανεωθούν τα αποθέματα τόσο τα καλύτερα για τη ρευστότητα της εταιρείας καθώς τα

ανανεώνει σε γρήγορο χρονικό διάστημα. Παρατηρούμε ότι δεν υπάρχουν σημαντικές διακυμάνσεις στη διάρκεια των αποθεμάτων και αυτό σημαίνει ότι η διοίκηση της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ ακολουθεί μια σταθερή πολιτική όσον αφορά τη διάθεση των αποθεμάτων της, η οποία είναι κατά μέσο όρο γύρω στους 2,5 μήνες.

### 3.2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ



Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων δείχνει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ανανεώνονται οι εμπορικές απαιτήσεις μιας οντότητας. Για να γίνει κατανοητός ο δείκτης αυτός υπολογίζουμε με τη βοήθεια του την διάρκεια των απαιτήσεων σε ημέρες ώστε να βρούμε κατά μέσο όρο σε πόσες ημέρες εισπράττεται μια εμπορική απαίτηση από τη στιγμή που θα δημιουργηθεί.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων για τη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ την περίοδο 2015 έως 2017 είναι 83,83 \ 48,86 \ 74,49 φορές ενώ η διάρκεια των απαιτήσεων είναι 4,35 \ 7,47 \ 4,9 ημέρες αντίστοιχα για την κάθε χρονιά. Είναι εμφανές ότι η εταιρεία εισπράττει πολύ γρήγορα τις εμπορικές της απαιτήσεις όπου αυτό τη βοηθά στην μείωση των επισφαλών πελατών της. Το 2015 και το 2017 η εταιρεία εισπράττει τις εμπορικές απαιτήσεις σε λιγότερο από πέντε ημέρες ενώ το 2016

ήθελε λίγο πάνω από μια εβδομάδα, η απόκλιση αυτή οφείλεται στις υψηλές εμπορικές απαιτήσεις που είχε το 2016, παρόλα αυτά και τις τρεις περιόδους εισπράττει αρκετά γρήγορα τις απαιτήσεις από τους πελάτες της.

### 3.2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

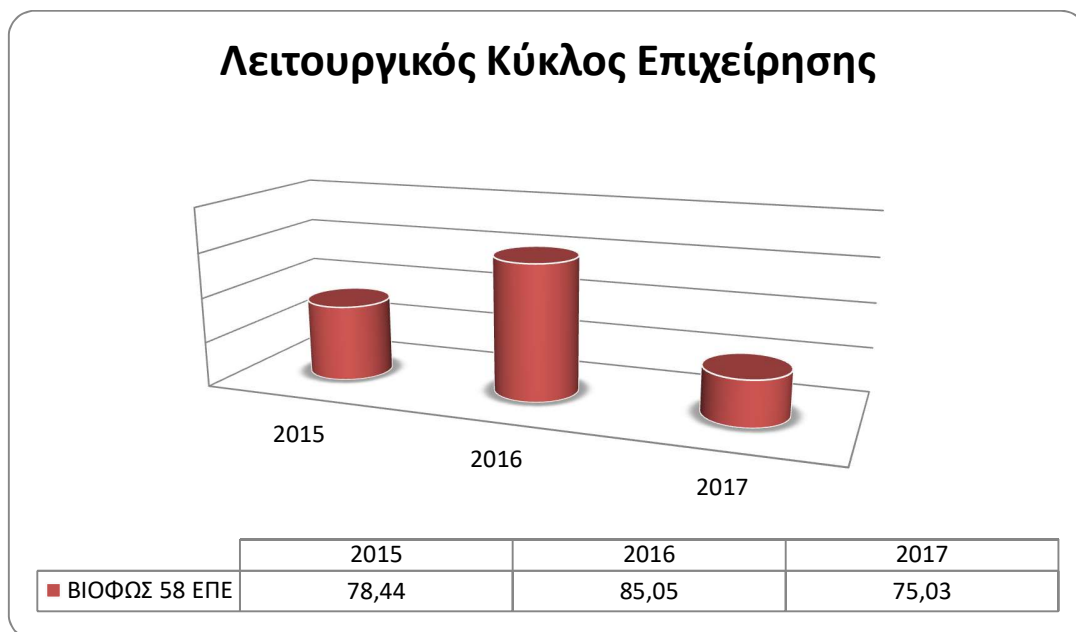


Ο επόμενος αριθμοδείκτης από την κατηγορία αυτή είναι της κυκλοφοριακής ταχύτητας των προμηθευτών, ο οποίος μας δείχνει πόσες φορές εξοφλούνται κατά την διάρκεια μιας περιόδου οι εμπορικές υποχρεώσεις της εταιρείας και με τη βοήθεια του στη συνέχεια θα υπολογίσουμε τη διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές για να βρούμε σε πόσες ημέρες κατά μέσο όρο εξοφλούνται οι προμηθευτές της.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών την περίοδο 2015 έως 2017 για τη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι 2,5 \ 2,41 \ 2,41 φορές ενώ τα αποτελέσματα της διάρκειας υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές είναι 146 \ 151,45 \ 151,45 ημέρες αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Όσοι περισσότερες είναι οι ημέρες της διάρκειας των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές τόσο μεγαλύτερη είναι και η πίστωση που μας παρέχουν. Η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ ακολουθεί μία σταθερή πιστωτική

πολιτική με τους προμηθευτές της, όπου τους εξοφλεί μετά από περίπου πέντε μήνες. Παρατηρούμε ότι η πίστωση που παρέχουν οι προμηθευτές είναι αρκετά μεγάλη και αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η εταιρεία έχει πολύ υψηλές εμπορικές υποχρεώσεις και πολύ μικρή ρευστότητα. Επομένως είναι υποχρεωμένη να κάνει τέτοιες συμφωνίες ώστε να έχει μεγάλη πίστωση για να μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της. Επίσης εάν συγκρίνουμε τα αποτελέσματα αυτά με τη διάρκεια των απαιτήσεων του προηγούμενου δείκτη θα δούμε ότι η εταιρεία εισπράττει σε λιγότερα από μία εβδομάδα ενώ θέλει πέντε μήνες για να εξοφλήσει τους προμηθευτές της, επομένως η διοίκηση ακολουθεί μια σωστή πολιτική καθώς εισπράττει γρήγορα και εξοφλεί αργά βελτιώνοντας με αυτόν τον τρόπο σε βάθος χρόνου τη ρευστότητα της.

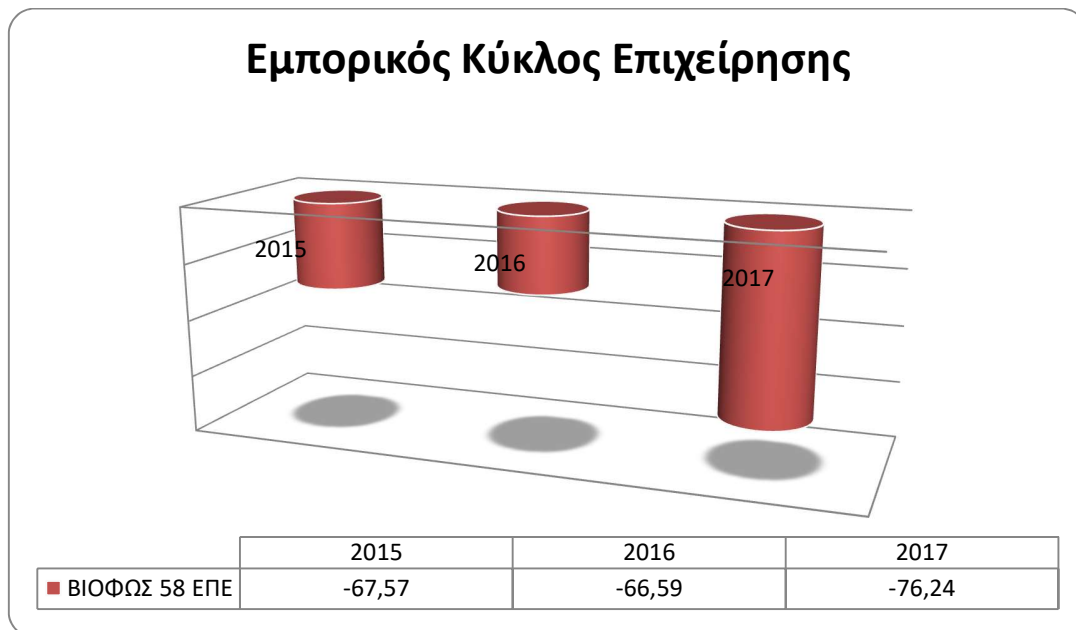
### 3.2.4 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ



Ο λειτουργικός κύκλος είναι το άθροισμα μεταξύ της διάρκειας των απαιτήσεων και της διάρκειας των αποθεμάτων και μας δείχνει το σύνολο των ημερών από την αγορά των εμπορευμάτων ως την είσπραξη των απαιτήσεων από την πώληση των εμπορευμάτων αυτών.

Ο λειτουργικός κύκλος της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ την περίοδο 2015 έως 2017 είναι 78,44 \ 85,05 \ 75,03 ημέρες. Παρατηρούμε ότι η εταιρεία δεν έχει πολύ μεγάλο λειτουργικό κύκλο καθώς είναι μια εμπορική επιχείρηση με αποθέματα και αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι εισπράττει γρήγορα τις εμπορικές της απαιτήσεις, σε λιγότερο από μία εβδομάδα, και ανανεώνει γρήγορα τα αποθέματα της, καθώς δεν διατηρεί μεγάλο όγκο αποθεμάτων διότι δεν έχουν πολύ μεγάλη διάρκεια ζωής, λόγω του ότι είναι Βιολογικά Προϊόντα. Με έναν τόσο μικρό λειτουργικό κύκλο η οντότητα θα έπρεπε να έχει και πολύ υψηλή ρευστότητα κάτι το οποίο δεν ισχύει στη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ καθώς δεν διατηρεί πολλά αποθέματα και έχει ελάχιστες εμπορικές απαιτήσεις σε σύγκριση με τις εμπορικές της υποχρεώσεις. Για το λόγω αυτό και η επιχείρηση έχει τόσο χαμηλή ρευστότητα.

### 3.2.5 ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ



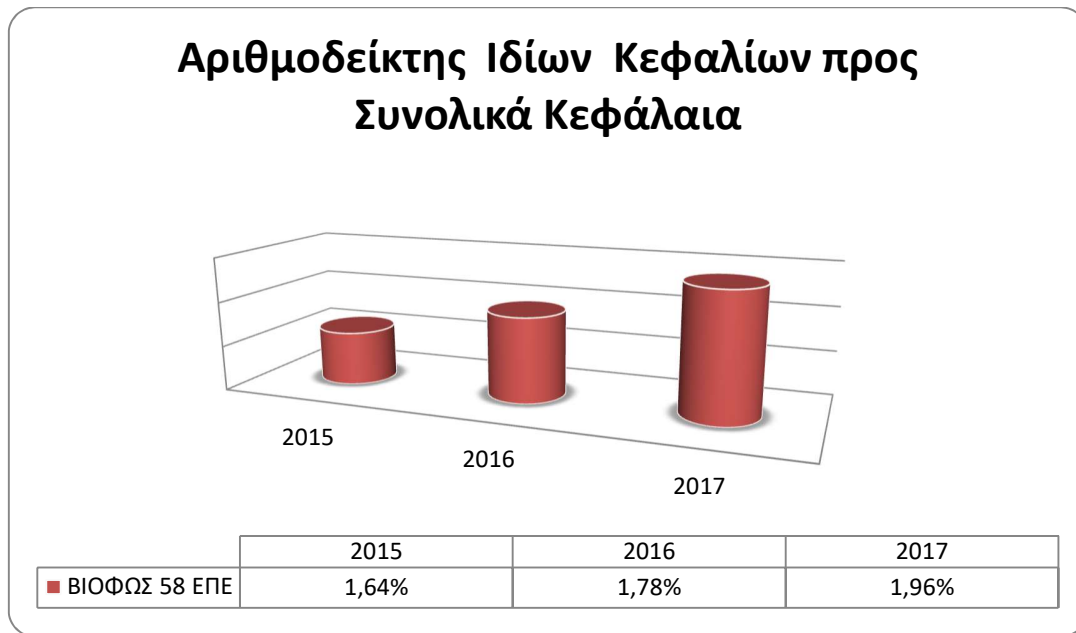
Τέλος, από την κατηγορία της κυκλοφοριακής ταχύτητας εξετάζουμε τον εμπορικό κύκλο της επιχείρησης ο οποίος είναι η διαφορά μεταξύ του λειτουργικού κύκλου και της διάρκειας των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές. Επομένως ένα θετικός εμπορικός κύκλος δείχνει την ανάγκη της εμπορικής επιχείρησης για χρηματοδότηση καθώς αργεί



να εισπράξει εξοφλεί πιο γρήγορα τις εμπορικές της υποχρεώσεις ενώ ένας αρνητικό εμπορικός κύκλος δείχνει ότι η εμπορική εταιρεία εισπράττει πιο γρήγορα τις εμπορικές της απαιτήσεις επομένως δεν έχει ανάγκη χρηματοδότησης της λειτουργίας της. Τα αποτελέσματα του εμπορικού κύκλου για τη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ για την τριετία 2015 έως και 2018 -67,57 \ -66,59 \ -76,24 ημέρες αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ έχει και για τις τρεις περιόδους αρνητικό εμπορικό κύκλο, γεγονός το οποίο δείχνει ότι δεν έχει ανάγκη χρηματοδότησης της λειτουργίας της, κάτι το οποίο ισχύει καθώς η εταιρεία δεν έχει προβεί μέσα στις τρεις αυτές περιόδους στη λήψη δανείου. Το 2017 οι 76 ημέρες σημαίνουν ότι η εταιρεία έχει πουλήσει τα αποθέματα και έχει εισπράξει τις απαιτήσεις της και μετά από 76 ημέρες θα εξοφλήσει τους προμηθευτές που έχει αγοράσει τα συγκεκριμένα εμπορεύματα, ένα αρκετά καλό διάστημα όπου τα αποθέματα μένουν μέσα στα ταμεία της εταιρείας για να τα εκμεταλλευτεί σε άλλες δραστηριότητες της. Ο εμπορικός κύκλος και τις τρεις περιόδους είναι αρνητικός καθώς η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ έχει πολύ μεγάλο όγκο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και οι προμηθευτές της, της παρέχουν μεγάλη πίστωση ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες.

### 3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

#### 3.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

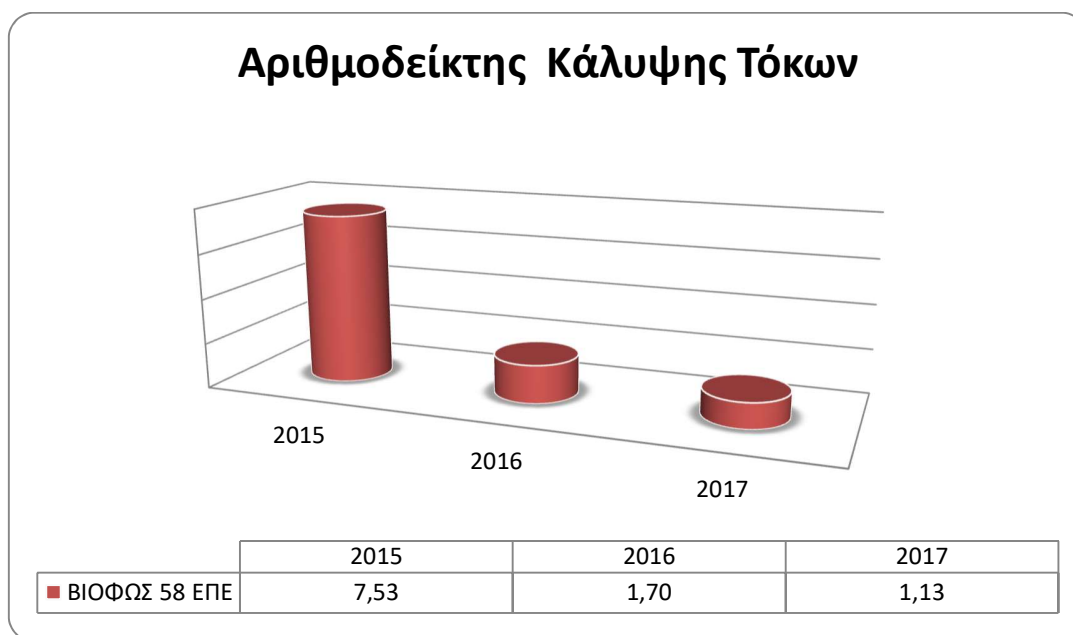


Η Τρίτη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι αυτή της διαρθρώσεως και βιωσιμότητας, μέσα από την κατηγορία αυτή θα αναλύσουμε την διάρθρωση των κεφαλαίων της εταιρείας σε ίδια και ξένα καθώς και το πόσο βιώσιμη είναι. Ο πρώτος αριθμοδείκτης είναι των Ιδίων Κεφαλαίων προς Συνολικά κεφάλαια ο οποίος θα μας δείξει τι ποσοστό είναι τα ίδια κεφάλαια που έχουν καταβάλλει οι μέτοχοι, σε σχέση με τα συνολικά κεφάλαια της εταιρείας.

Το ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ επί των συνολικών της κεφαλαίων για τη χρονική περίοδο 2015 έως 2017 είναι 1,64 % \ 1,78 % \ 1,96 % αντίστοιχα για την κάθε χρονιά. Όσο υψηλότερο είναι το ποσοστό των ιδίων Κεφαλαίων τόσο μεγαλύτερη είναι και η ασφάλεια που νιώθει το περιβάλλον της εταιρείας αλλά και η ίδια η εταιρεία. Στην περίπτωση της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ όπως είναι εμφανές και από τα παραπάνω ποσοστά, είναι μια οντότητα με ελάχιστα ίδια κεφάλαια γεγονός το οποίο μας δείχνει ότι στηρίζεται στα Ξένα της κεφάλαια σε ποσοστό που αγγίζει το 98% και τις

τρεις περιόδους. Κοιτώντας τα νούμερα αυτά θα μπορούσαμε να πούμε ότι είναι μια εταιρεία μη βιώσιμη καθώς έχει και πολύ χαμηλή ρευστότητα όπως είδαμε και στην αρχή του κεφαλαίου, αλλά εάν εξετάσουμε το περιεχόμενο των Ξένων Κεφαλαίων της εταιρείας θα δούμε ότι δεν έχει καθόλου δάνεια και πάνω από το 90% των Ξένων Κεφαλαίων είναι προς τους προμηθευτές. Επομένως, τον μεγαλύτερο κίνδυνο στη συγκεκριμένη περίπτωση τον έχουν οι προμηθευτές της εταιρείας και για το λόγο αυτό τους δίνουν τόσο μεγάλη πίστωση ώστε να μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να μπορεί να συνεχίζει τη λειτουργία της.

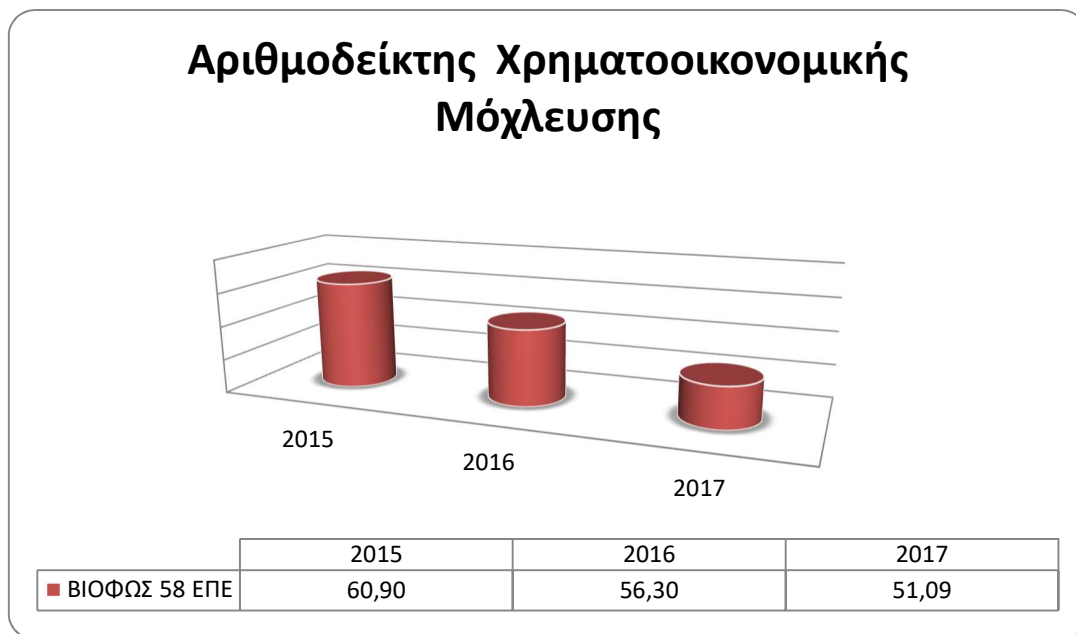
### 3.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ



Ο Δεύτερος αριθμοδείκτης βιωσιμότητας είναι αυτός της κάλυψης των τόκων ο οποίος μας δείχνει πόσες φορές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου η οντότητα μπορεί να καλύψει τους χρεωστικούς της τόκους με τα κέρδη προ φόρων και τόκων της. Το αποτέλεσμα πρέπει να είναι μεγαλύτερο της μονάδας ώστε να μπορεί η επιχείρηση να μπορεί να καλύπτει πλήρως τουλάχιστον μια φορά τους τόκους της για να μπορεί να είναι βιώσιμη.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη καλύψεως τόκων της χρήσης 2015 έως 2017 είναι μείον 7,53 \ 1,7 \ 1,13 φορές. Το 2015 ο αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων είναι αρνητικός διότι η εταιρεία ήταν ζημιογόνα. Τις επόμενες δύο περιόδους που εξετάζουμε το αποτέλεσμα του δείκτη είναι θετικό και μεγαλύτερο της μονάδας το οποίο σημαίνει το ότι η επιχείρηση μπορεί να ανταποκριθεί πλήρως στα χρηματοοικονομικά της έξοδα .Όπως αναφέραμε και στον προηγούμενο δείκτη είναι μια εταιρεία η οποία δεν έχει δάνεια, άρα όλοι αυτοί οι τόκοι προέρχονται κυρίως από τους προμηθευτές της διότι όπως είπαμε είναι μια εταιρεία που έχει μεγάλο όγκο εμπορικών υποχρεώσεων απέναντι στους προμηθευτές της και καθυστερεί να τους εξοφλεί με αποτέλεσμα τη δημιουργία τόκων.

### 3.3.3. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ



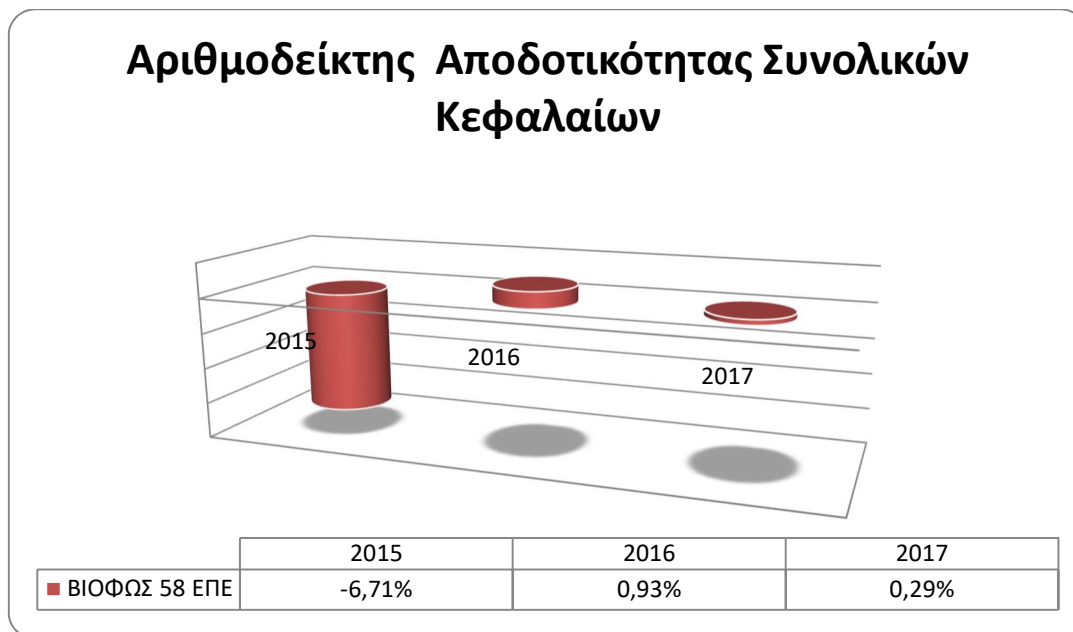
Ο Τελευταίος δείκτης διαρθρώσεως και βιωσιμότητας και ένας από τους πιο διαδεδομένους δείκτες της βιβλιογραφίας είναι ο δείκτης της χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Ένας υψηλός δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης δείχνει ότι η εταιρεία της στηρίζεται στα Ξένα της Κεφάλαια και παρουσιάζει κίνδυνο βιωσιμότητας σε περίπτωση μη επίτευξης των αναμενόμενων κερδών που έχει θέσει ως στόχο. Ενώ σε

περίπτωση επίτευξης στόχων της η υψηλή μόχλευση δρα αποδοτικά ως προς την απόδοση των Ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της χρηματοοικονομικής μόχλευσης την τριετία 2015 έως 2017 είναι 60,9 \ 56,3 \ 51,09 φορές για την κάθε χρήση. Η ΒΙΟΦΩΣ ΕΠΕ και τις τρεις περιόδους παρουσιάζει μια πολύ υψηλή μόχλευσης, παρά το γεγονός ότι από περίοδο σε περίοδο μειώνεται, παραμένει ωστόσο σε υψηλά επίπεδα. Μια εταιρεία με τόσο υψηλή μόχλευση δε θεωρείται βιώσιμη και είναι ένας από τους λόγους που η εταιρεία δεν έχει δάνεια, καθώς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να εγκρίνουν δάνειο σε μια οντότητα με τόσο υψηλή μόχλευση. Το 2015 όπου η εταιρεία έχει παρουσιάσει ζημιές και δεν μπορούσε να καλύψει ούτε τους χρεωστικούς της τόκους ήταν η χρονιά με το μεγαλύτερο κίνδυνο πτώχευσης για την εταιρεία. Βέβαια το 2016 και το 2017 όπου η εταιρεία ήταν κερδοφόρα και μπορούσε να καλύψει πλήρως τους χρεωστικούς της τόκους δεν παρουσιάζει τόσο υψηλό κίνδυνο πτώχευσης καθώς η υψηλή μόχλευση λειτουργεί αποδοτικά για την εταιρεία και κυρίως για τα ίδια κεφάλαια των μετόχων το οποίο θα δούμε και θα σχολιάσουμε στην επόμενη ενότητα. Κλείνοντας την ανάλυση του αριθμοδείκτη της χρηματοοικονομικής μόχλευσης θα ήταν αξιοσημείωτο να προσθέσουμε ότι εάν η εταιρεία είχε προβεί στη λήψη κάποιου δανείου μέσα σε κάποια από τις ανωτέρω περιόδους, λόγω της υψηλής μόχλευσης η επιχείρηση θα απειλούταν με πτώχευση.

### 3.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

#### 3.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

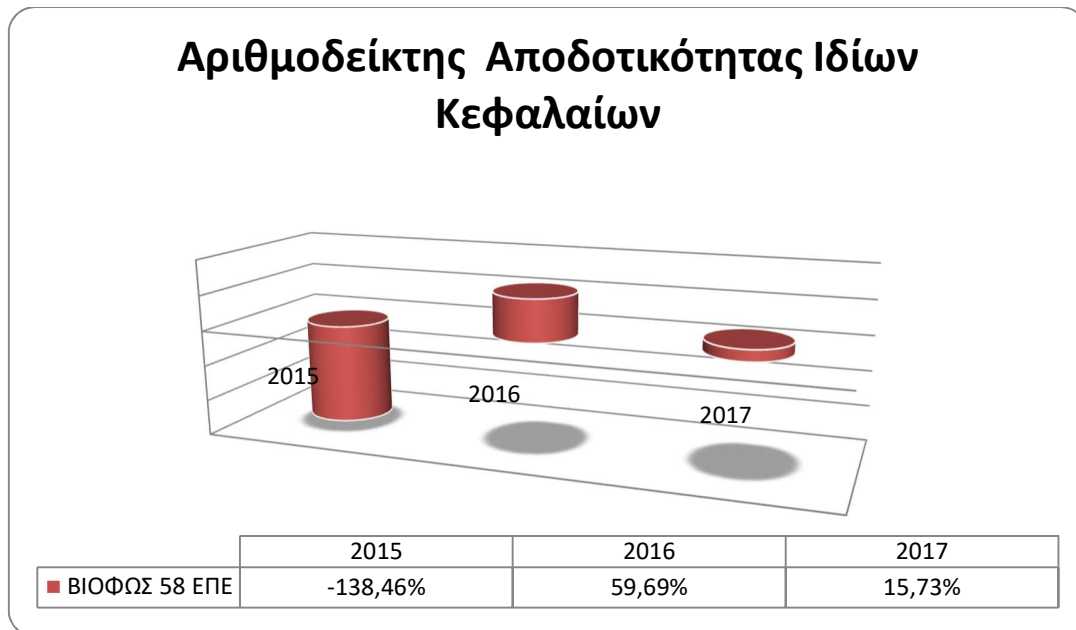


Η τελευταία κατηγορία αριθμοδεικτών είναι της αποδοτικότητας, με την οποία θα δούμε πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύεται η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ τα κεφάλαια της για να πετύχει υψηλές πωλήσεις και να είναι κερδοφόρα. Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας των συνολικών κεφαλαίων δείχνει τι ποσοστό των συνολικών κεφαλαίων είναι τα καθαρά κέρδη της εταιρείας. Κατά συνέπεια πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύτηκε κατά τη διάρκεια μιας περιόδου η οντότητα τα συνολικά της κεφάλαια για να πετύχει κέρδη.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της αποδοτικότητας των συνολικών κεφαλαίων της χρήσης 2015 έως 2017 για τη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι -6,71 % \ 0,93% \ 0.29% αντίστοιχα για την κάθε περίοδο. Το 2015 η εμπορική επιχείρηση παρουσιάζει αρνητική αποδοτικότητα και αυτό οφείλεται στις ζημιές που είχε η εταιρεία την περίοδο αυτή. Το 2016 και το 2017 η εταιρεία παρουσίασε κέρδη αλλά έχει πολύ χαμηλή αποδοτικότητα συνολικών κεφαλαίων καθώς τα κέρδη της ήταν λίγα σε σχέση με το ενεργητικό της

εταιρείας. Το 2017 για κάθε 100 ευρώ συνολικών κεφαλαίων τα καθαρά κέρδη που αντιστοιχούν στην εταιρεία είναι 0,29 ευρώ.

### 3.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

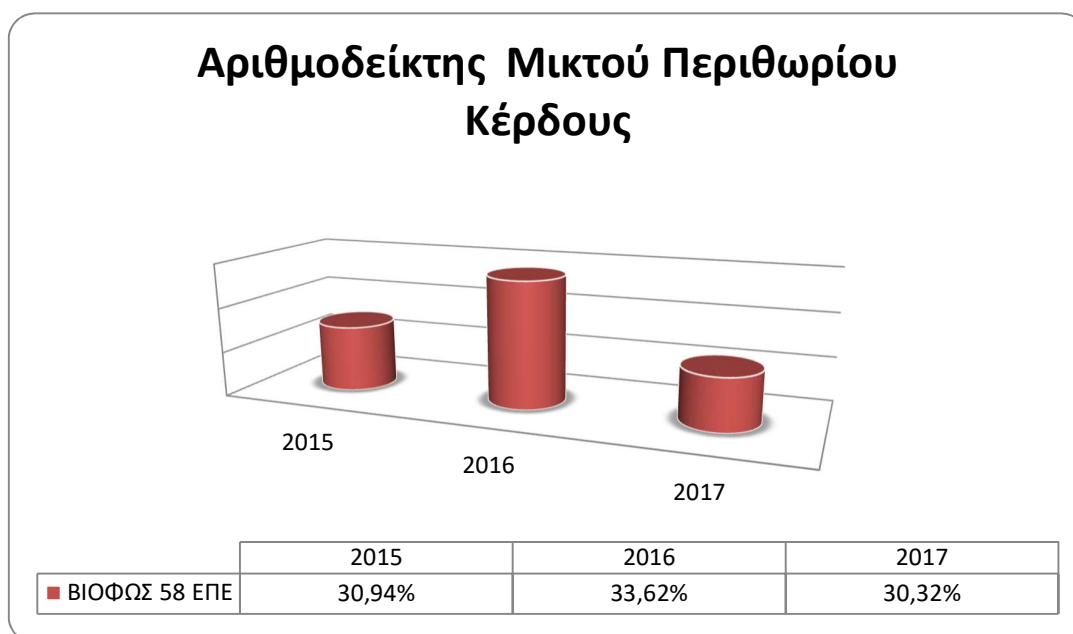


Ο δεύτερος αριθμοδείκτης από την κατηγορία αυτή είναι της αποδοτικότητας των Ιδίων κεφαλαίων. Με τη χρησιμοποίηση αυτού του δείκτη θα δούμε, πόσο αποδοτικά εκμεταλλεύεται η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ τα ίδια της κεφάλαια για να πετύχει τα καθαρά της κέρδη.

Τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη της αποδοτικότητας των Ιδίων κεφαλαίων την τριετία 2015 έως 2017 είναι -138,46% \ 59,69 % \ 15,73% . Όσο υψηλότερο είναι το ποσοστό αυτού του δείκτη τόσο πιο αποδοτικά εκμεταλλεύεται η εταιρεία τα κεφάλαια των μετόχων της αυξάνοντας έτσι την αποδοτικότητα των επενδυμένων κεφαλαίων της. Το 2015 το αποτέλεσμα όχι μόνο είναι αρνητικό αλλά έχουμε και πολύ υψηλό ποσοστό, αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η εταιρεία το 2015 είχε ζημιές. Το 2016, τα αποτελέσματα της εταιρείας βελτιώθηκαν αισθητά παρουσιάζοντας κέρδη και ένα αρκετά υψηλό ποσοστό αποδοτικότητας των Ιδίων Κεφαλαίων της κάτι το οποίο δεν συνεχίστηκε για την επόμενη περίοδο όπου τα κέρδη μειώθηκαν στο ένα τέταρτο

περίπου και για το λόγο αυτό το ποσοστό της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων από το περίπου 60% έπεσε στο περίπου 16%. Τέλος για να γίνουν περισσότερο κατανοητά τα παραπάνω ποσοστά, το 2017, για κάθε 100 ευρώ Ιδίων Κεφαλαίων που είχαν επενδύσει οι μέτοχοι της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ, τα καθαρά κέρδη που της αντιστοιχούν είναι 15,73 ευρώ.

### 3.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ



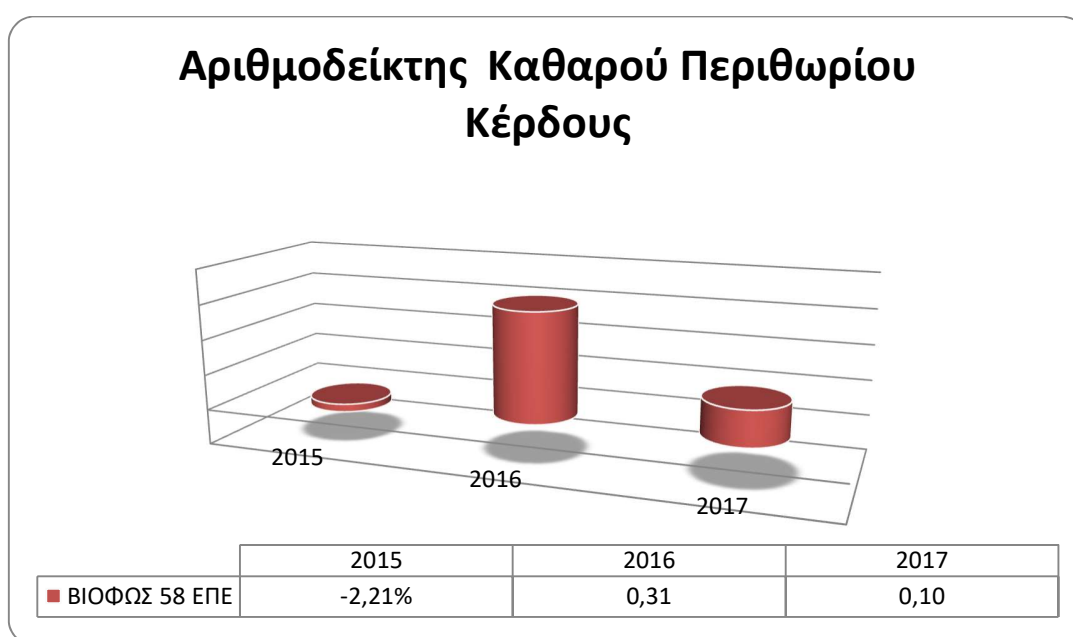
Ο αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους δείχνει τι ποσοστό των πωλήσεων απομένει σε μια οντότητα ως μεικτό κέρδος.

Το μικό περιθώριο κέρδους της εταιρείας για την περίοδο 2015 έως 2017 είναι 30,94% / 33,62% \ 30,32% αντίστοιχα για την κάθε χρήση. Μια επιχείρηση με ποσοστό μεικτού κέρδους μπορεί να ανταποκριθεί πλήρως στα λειτουργικά της έξοδα, αφήνοντας και ένα ικανοποιητικό περιθώριο καθαρού κέρδους στη συνέχεια. Η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ και τις τρεις περιόδους ακολουθεί σταθερή πολιτική όσον αφορά τις πωλήσεις της και το κόστος των πωλήσεων αυτών για αυτό και διατηρεί και ένα σχετικά σταθερό περιθώριο μεικτού



κέρδους που κυμαίνεται μεταξύ 30 έως 33% κατά μέσο όρο. Επομένως το 2017 για κάθε 100 ευρώ πωλήσεων το μεικτό κέρδος που αντιστοιχεί είναι 30,32 ευρώ. Η εταιρεία έχει ως σκοπό την πώληση βιολογικών προϊόντων, δηλαδή συμμετέχει σε ένα κλάδο με όχι πολύ υψηλό ανταγωνισμό και αυτός είναι και ο βασικός λόγος όπου διατηρεί ένα σχετικά υψηλό περιθώριο μεικτού κέρδους.

#### 3.4.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ



Ο τελευταίος αριθμοδείκτης αποδοτικότητας είναι του καθαρού περιθωρίου κέρδους, με τη βοήθεια του οποίου μπορούμε να βρούμε τι ποσοστό των πωλήσεων απομένει ως καθαρό κέρδος για τη διοίκηση της εταιρείας. Είναι ένας δείκτης, ο οποίος δεν αντιπροσωπεύει τόσο πολύ την αποδοτικότητα μιας εταιρείας καθώς για να προκύψουν τα καθαρά κέρδη έχουν αφαιρεθεί ή προστεθεί έκτακτα αποτελέσματα τα οποία οφείλονται σε τυχαίο γεγονός και όχι στη εύρυθμη λειτουργία της.

Το ποσοστό του καθαρού κέρδους για τη ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι -2,21 % \ 0,31% \ 0,10 % αντίστοιχα για την τριετία 2015 έως 2017. Το 2015 όπως έχουμε προαναφέρει λόγω

των ζημιών που είχε η εταιρεία είναι φυσιολογικό να παρουσιάζει αρνητικό αποτέλεσμα σε αυτό το δείκτη. Το 2016 και το 2017 όπου η εταιρεία ήταν κερδοφόρα αλλά με πολύ λίγα καθαρά κέρδη συγκριτικά με τις πωλήσεις της, παρουσιάζει αυτό το χαμηλό ποσοστό. Το 2017 για παράδειγμα για κάθε 100 ευρώ πωλήσεων το καθαρό κέρδος που της αντιστοιχεί είναι 0,1 ευρώ.

#### 4ο ΚΕΦΑΛΑΙΟΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Σκοπός της παρούσας εργασίας είναι η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ με τη χρήση αριθμοδεικτών για τη περίοδο 2015 έως 2017. Η περίοδος 2015 έως 2017 επιλέχθηκε με γνώμονα την βέλτιστη ανάλυση διαφορετικών αποτελεσμάτων καθώς και με γνώμονα την ανάλυση των πιο πρόσφατων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για τη διεξαγωγή αξιόπιστων συμπερασμάτων.

Η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι μια εμπορική εταιρεία η οποία έχει πολύ χαμηλή γενική ρευστότητα διότι καμία από τις τρεις περιόδους δεν μπορεί να καλύψει πλήρως τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της με το κυκλοφορούν ενεργητικό της. Επίσης, αφού έχει τόσο χαμηλή γενική ρευστότητα ως εμπορική επιχείρηση είναι φυσικό επακόλουθο να έχει ακόμα πιο χαμηλότερη ειδική ρευστότητα (αφού αυτός ο δείκτης δεν περιλαμβάνει τα αποθέματα) καλύπτοντας έτσι το 2017 το 33% περίπου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της. Εξετάζοντας την ταμειακή ρευστότητα θα δούμε ότι το 2017 τα ταμειακά της διαθέσιμα καλύπτει περίπου το 29% των υποχρεώσεων της, δεν υπάρχει δηλαδή σημαντική διαφορά σε σχέση με τον προηγούμενο δείκτη ( διότι έχει κυρίως λιανικές πωλήσεις ) και αυτό μας δείχνει ότι είναι μια εταιρεία με αρκετά χρηματικά διαθέσιμα συγκριτικά με τους δύο προηγούμενους δείκτες, παρόλα αυτά δεν μπορούμε να πούμε ότι, έχει πολύ υψηλή ταμειακή ρευστότητα. Από τους τρεις αυτούς δείκτες ρευστότητας το συμπέρασμα που προκύπτει είναι ότι η εταιρεία παρουσιάζει έλλειψη ρευστότητας.

Εξετάζοντας την κατηγορία των αριθμοδεικτών της κυκλοφοριακής ταχύτητας ή δραστηριότητας, καταλήξαμε στα συμπεράσματα σχετικά με την ταχύτητα πώλησης των

αποθεμάτων της, της είσπραξης των εμπορικών της απαιτήσεων και της εξόφλησης των εμπορικών της υποχρεώσεων. Η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ ως εμπορική επιχείρηση βιολογικών προϊόντων δεν διατηρεί μεγάλο αριθμό αποθεμάτων για την αποφυγή τυχόν φύρας και για το λόγο αυτό ανανεώνει τα εμπορεύματα της με ρυθμό περίπου δύομιση μηνών από τη στιγμή που τα εμπορεύματα της θα μπου στα ράφια της. Η εν λόγω εταιρεία απευθύνεται κυρίως στο ευρύ κοινό μέσω των λιανικών της πωλήσεων για το λόγο αυτό και δεν έχει μεγάλο όγκο εμπορικών απαιτήσεων καθώς εισπράττει σε διάστημα μικρότερο της 1 εβδομάδος. Από την άλλη πλευρά, η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ δείχνει να καθυστερεί την εξόφληση των εμπορικών της υποχρεώσεων για διάστημα περίπου πέντε μηνών. Το διάστημα αυτό είναι μεγάλο καθώς είναι μια εταιρεία με χαμηλή ρευστότητα και για το λόγο αυτό οι προμηθευτές της της παρέχουν μεγάλη πίστωση για να είναι βιώσιμη. Από τα παραπάνω προκύπτει ότι η πολιτική που ακολουθεί η διοίκηση της εταιρείας σχετικά με την πώληση των αγαθών και την είσπραξη των πωλήσεων της είναι ορθή καθώς το διάστημα αυτό είναι σύντομο σε σύγκριση με την εξόφληση των προμηθευτών της, συνεισφέροντας με αυτό τον τρόπο τόσο στην αύξηση της ρευστότητας της όσο και στη βιωσιμότητάς της.

Στη συνέχεια, αναλύοντας την κατηγορία των αριθμοδεικτών της διαρθρώσεως των κεφαλαίων και βιωσιμότητας παρατηρούμε ότι η εταιρεία και τις τρεις περιόδους στηρίζεται σε ποσοστό μεγαλύτερο του 98% στα Ξένα της Κεφάλαια κάτι το οποίο φαίνεται και από την πολύ υψηλή μόχλευση που είναι μεταξύ 50 έως 60 φορές. Μια εταιρεία με τόσο υψηλή μόχλευση παρουσιάζει άμεσο κίνδυνο χρεοκοπίας σε περίπτωση που δεν είναι κερδοφόρα και δεν μπορεί να ανταποκριθεί στα χρηματοοικονομικά της έξοδα (τόκοι). Η εταιρεία με εξαίρεση τη χρήση του 2015 που είχε ζημιές, τις επόμενες δύο περιόδους μπορούσε να καλύψει πλήρως τους χρεωστικούς της τόκους. Σημαντικό είναι να αναφερθεί ότι η υψηλή μόχλευση δεν οφείλεται σε δανειακές υποχρεώσεις αλλά σε εμπορικές υποχρεώσεις και για το λόγο αυτό η εταιρεία δεν παρουσιάζει μεγάλο πλήθος τόκων. Από τα παραπάνω προκύπτει, ότι η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ είναι μια εταιρεία με πολλά Ξένα κεφάλαια, υψηλή μόχλευση και παρουσιάζει κίνδυνο χρεοκοπίας σε περίπτωση μη επίτευξης των στόχων της.

Ολοκληρώνοντας την ανάλυση, η τελευταία κατηγορία αριθμοδεικτών εξετάζει την αποδοτικότητα των κεφαλαίων της εταιρείας για την επίτευξη υψηλών πωλήσεων ώστε να είναι κερδοφόρα. Τη χρήση του 2015 η εταιρεία παρουσίασε ζημιές και για το λόγο αυτό είχε αρνητική αποδοτικότητα και δεν μας επιτρέπει να κρίνουμε και να σχολιάσουμε την αποδοτικότητα της εταιρείας για τη χρήση αυτή. Τις επόμενες δύο περιόδους όπου η εταιρεία ήταν κερδοφόρα παρουσίασε πολύ υψηλή αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων, το οποίο είχε άμεση συσχέτιση με την υψηλή μόχλευση καθώς η εταιρεία έχει πολύ λίγα Ίδια Κεφάλαια και αφού παρουσίασε κέρδη είναι λογικό να έχει τόσο υψηλή απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων. Όλα αυτά σε αντίθεση με την αποδοτικότητα των Συνολικών κεφαλαίων που είναι κάτω του 1%. Όσον αφορά τα κέρδη που απομένουν από τις πωλήσεις της παρατηρούμε ότι διατηρεί ένα σταθερό και αρκετά σημαντικό περιθώριο μεικτού κέρδους (30 ευρώ κέρδος για κάθε 100 ευρώ πωλήσεις) καθώς ανήκει σε έναν κλάδο χωρίς υψηλό ανταγωνισμό αλλά το καθαρό περιθώριο κέρδους είναι πάρα πολύ χαμηλό (10 λεπτά του ευρώ για κάθε 100 ευρώ πωλήσεων για το έτος 2017) λόγω των υψηλών λειτουργικών εξόδων της επιχείρησης.

Συνοψίζοντας ,το συμπέρασμα που προκύπτει είναι πως η ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ παρουσιάζει πολύ χαμηλή ρευστότητα, στηρίζεται σχεδόν αποκλειστικά στα Ξένα της Κεφάλαια και παρά το γεγονός ότι οι δύο τελευταίες χρήσεις ήταν κερδοφόρες τα κέρδη δεν ήταν σε υψηλό επίπεδο γι αυτό και η εταιρεία έχει χαμηλή αποδοτικότητα και χαμηλό περιθώριο κέρδους.

## ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

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

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ Error! Bookmark not defined.

ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε.

Υπόδειγμα Β.2.1: Κατάστασης Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις		
Σημείωση	2015	2014
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	1.641.665,90 €	1.998.239,78 €
Κόστος πωλήσεων	1.133.772,74 €	1.407.061,89 €
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>507.893,16 €</b>	<b>591.177,89 €</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	0,00 €	
	<b>507.893,16 €</b>	<b>591.177,89 €</b>
Εξοδα διοίκησης	161.513,80 €	149.642,79 €
Εξοδα διάθεσης	376.865,54 €	349.166,49 €
Λοιπά έξοδα και ζημιές	1.770,63 €	40,96 €
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00 €	0,00 €
Εσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή	0,00 €	0,00 €
Λοιπά έσοδα και κέρδη	186,50 €	0,00 €
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>-32.070,31 €</b>	<b>92.327,65 €</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0,00 €	0,00 €
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.258,19 €	1.705,77 €
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>-36.328,50 €</b>	<b>90.621,88 €</b>
Φόροι εισοδήματος	0,00 €	23.561,69 €
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-36.328,50 €</b>	<b>67.060,19 €</b>

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Προσάρτημα της εταιρείας «ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ» (μικρή οντότητα) παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο 2015 (Ισολογισμός, Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Προσάρτημα).

Ετήσιες χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ του 2015

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός) της ΒΙΟΦΩΣ 58 της 31.12.2015

ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε. 5η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01/01/2015-31/12/2015

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε κόστος κτήσης)		
Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης		
<u>Σημείωση</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Ενσώματα πάγια</b>		
Ακίνητα	0,00 €	0,00 €
Μηχανολογικός εξοπλισμός	127.047,69 €	142.208,48 €
Λοιπός εξοπλισμός	39.519,47 €	52.746,33 €
Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00 €	0,00 €
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00 €	
Λοιπά ενσώματα στοιχεία	514,53 €	1.120,65 €
<b>Σύνολο</b>	<b>167.081,69 €</b>	<b>196.075,46 €</b>
<b>Άυλα πάγια στοιχεία</b>		
Δαπάνες ανάπτυξης	9.106,66 €	9.106,66 €
Υπεραξία	0,00 €	
Λοιπά άυλα	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>9.106,66 €</b>	<b>9.106,66 €</b>
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	0,00 €	
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις		
Διακρατούμενες έως τη λήξη επενδύσεις	0,00 €	
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	0,00 €	
Διαθέσιμα για πώληση	0,00 €	
Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00 €	

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Σύνολο μη κυκλοφορούντων	0,00 €	0,00 €
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Αποθέματα</b>		
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	0,00 €	
Εμπορεύματα	214.747,15 €	245.460,56 €
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	0,00 €	
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00 €	
Προκαταβολές για αποθέματα	0,00 €	
Λοιπά αποθέματα	0,00 €	
<b>Σύνολο</b>	<b>214.747,15 €</b>	<b>245.460,56 €</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</b>		
Εμπορικές απαιτήσεις	31.138,13 €	8.029,05 €
Δουλεμμένα έσοδα περιόδου	0,00 €	
Λοιπές απαιτήσεις	24.092,44 €	48.051,48 €
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	0,00 €	
Προπληρωμένα έξοδα	0,00 €	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	45.531,04 €	85.202,65 €
<b>Σύνολο</b>	<b>100.761,61 €</b>	<b>141.283,18 €</b>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>	<b>315.508,76 €</b>	<b>386.743,74 €</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>491.697,11 €</b>	<b>591.925,86 €</b>
<b>Καθαρή θέση</b>		
<b>Καταβλημένα κεφάλαια</b>		
Κεφάλαιο	40.000,00 €	40.000,00 €
Υπέρ το άρτιο	0,00 €	
Καταθέσεις ιδιοκτητών	0,00 €	
Ίδιοι τίτλοι	0,00 €	
<b>Σύνολο</b>	<b>40.000,00 €</b>	<b>40.000,00 €</b>
<b>Διαφορές εύλογης αξίας</b>		
Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων	0,00 €	
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση	0,00 €	
Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,00 €	
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο</b>		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	4.402,48 €	4.402,48 €
Αφορολόγητα αποθεματικά	0,00 €	
Αποτελέσματα εις νέο	-36.328,50 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>-31.926,02 €</b>	<b>4.402,48 €</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00 €	
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>8.073,98 €</b>	<b>44.402,48 €</b>
<b>Προβλέψεις</b>		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	0,00 €	



ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Λοιπές προβλέψεις	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	0,00 €	0,00 €
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00 €	0,00 €
Κρατικές επιχορηγήσεις	0,00 €	
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00 €	
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Τραπεζικά δάνεια	0,00 €	0,00 €
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	0,00 €	0,00 €
Εμπορικές υποχρεώσεις	389.189,44 €	493.274,81 €
Φόρος εισοδήματος	0,00 €	
Λοιποί φόροι και τέλη	43.379,72 €	44.235,10 €
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	12.403,69 €	10.013,47 €
Λοιπές υποχρεώσεις	38.650,28 €	0,00 €
Έσοδα χρήσεως δουλευμένα	0,00 €	0,00 €
Έσοδα επόμενων χρήσεων	0,00 €	
<b>Σύνολο</b>	<b>483.623,13 €</b>	<b>547.523,38 €</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>483.623,13 €</b>	<b>547.523,38 €</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων</b>	<b>491.697,11 €</b>	<b>591.925,86 €</b>

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων της ΒΙΟΦΩΣ58 ΕΠΕ της περιόδου 2015

### ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε.

<b>Υπόδειγμα Β.2.1: Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις</b>		
<b>Σημείωση</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	1.641.665,90 €	1.998.239,78 €
Κόστος πωλήσεων	1.133.772,74 €	1.407.061,89 €
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>507.893,16 €</b>	<b>591.177,89 €</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	0,00 €	
	<b>507.893,16 €</b>	<b>591.177,89 €</b>
Έξοδα διοίκησης	161.513,80 €	149.642,79 €
Έξοδα διάθεσης	376.865,54 €	349.166,49 €
Λοιπά έξοδα και ζημιές	1.770,63 €	40,96 €
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00 €	0,00 €
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας	0,00 €	0,00 €
Λοιπά έσοδα και κέρδη	186,50 €	0,00 €
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>-32.070,31 €</b>	<b>92.327,65 €</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0,00 €	0,00 €
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.258,19 €	1.705,77 €
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>-36.328,50 €</b>	<b>90.621,88 €</b>
Φόροι εισοδήματος	0,00 €	23.561,69 €
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-36.328,50 €</b>	<b>67.060,19 €</b>

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

### ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε.

Υπόδειγμα Β.2.1: Κατάστασης Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις		
<u>Σημείωση</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	1.541.214,93 €	1.641.665,90 €
Κόστος πωλήσεων	1.023.010,36 €	1.133.772,74 €
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>518.204,57 €</b>	<b>507.893,16 €</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	0,00 €	0,00 €
	<b>518.204,57 €</b>	<b>507.893,16 €</b>
Έξοδα διοίκησης	149.622,91 €	161.513,80 €
Έξοδα διάθεσης	349.120,11 €	376.865,54 €
Λοιπά έξοδα και ζημιές	10.565,41 €	1.770,63 €
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00 €	0,00 €
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή	0,00 €	0,00 €
Λοιπά έσοδα και κέρδη	2.846,73 €	186,50 €
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>11.742,87 €</b>	<b>-32.070,31 €</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0,00 €	0,00 €
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	6.915,00 €	4.258,19 €
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>4.827,87 €</b>	<b>-36.328,50 €</b>
Φόροι εισοδήματος	0,00 €	0,00 €
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>4.827,87 €</b>	<b>-36.328,50 €</b>

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Προσάρτημα της εταιρείας «ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ» (μικρή οντότητα) παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο 2016 (Ισολογισμός, Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Προσάρτημα).

Ετήσιες χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ του 2016

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός) της ΒΙΟΦΩΣ 58 της 31.12.2016

ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε. 6η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01/01/2016-31/12/2016

<b>Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε κόστος κτήσης)</b>		
Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης		
<b>Σημείωση</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Ενσώματα πάγια</b>		
Ακίνητα	0,00 €	0,00 €
Μηχανολογικός εξοπλισμός	109.194,26 €	127.047,69 €
Λοιπός εξοπλισμός	31.890,63 €	39.519,47 €
Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00 €	0,00 €
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00 €	0,00 €
Λοιπά ενσώματα στοιχεία	341,70 €	514,53 €
<b>Σύνολο</b>	<b>141.426,59 €</b>	<b>167.081,69 €</b>
<b>Άυλα πάγια στοιχεία</b>		
Δαπάνες ανάπτυξης	9.106,66 €	9.106,66 €
Υπεραξία	0,00 €	0,00 €
Λοιπά άυλα	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>9.106,66 €</b>	<b>9.106,66 €</b>
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	0,00 €	0,00 €
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις		
Διακρατούμενες έως τη λήξη επενδύσεις	0,00 €	0,00 €
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	0,00 €	0,00 €
Διαθέσιμα για πώληση	0,00 €	0,00 €
Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00 €	0,00 €

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Σύνολο μη κυκλοφορούντων	0,00 €	0,00 €
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Αποθέματα</b>		
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	0,00 €	0,00 €
Εμπορεύματα	220.152,87 €	214.747,15 €
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	0,00 €	0,00 €
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00 €	0,00 €
Προκαταβολές για αποθέματα	0,00 €	0,00 €
Λοιπά αποθέματα	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>220.152,87 €</b>	<b>214.747,15 €</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</b>		
Εμπορικές απαιτήσεις	31.948,66 €	31.138,13 €
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	0,00 €	0,00 €
Λοιπές απαιτήσεις	9.735,74 €	22.492,44 €
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	0,00 €	0,00 €
Προπληρωμένα έξοδα	0,00 €	0,00 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	133.748,34 €	45.531,04 €
<b>Σύνολο</b>	<b>175.432,74 €</b>	<b>99.161,61 €</b>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>	<b>395.585,61 €</b>	<b>313.908,76 €</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>546.118,86 €</b>	<b>490.097,11 €</b>
<b>Καθαρή θέση</b>		
<b>Καταβλημένα κεφάλαια</b>		
Κεφάλαιο	40.000,00 €	40.000,00 €
Υπέρ το άρτιο	0,00 €	0,00 €
Καταθέσεις ιδιοκτητών	0,00 €	0,00 €
Ίδιοι τίτλοι	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>40.000,00 €</b>	<b>40.000,00 €</b>
<b>Διαφορές εύλογης αξίας</b>		
Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων	0,00 €	0,00 €
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση	0,00 €	0,00 €
Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο</b>		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	4.402,48 €	4.402,48 €
Αφορολόγητα αποθεματικά	0,00 €	0,00 €
Αποτελέσματα εις νέο	-34.700,63 €	-37.928,50 €
<b>Σύνολο</b>	<b>-30.298,15 €</b>	<b>-33.526,02 €</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>9.701,85 €</b>	<b>6.473,98 €</b>
Προβλέψεις		

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	0,00 €	0,00 €
Λοιπές προβλέψεις	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	0,00 €	0,00 €
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00 €	0,00 €
Κρατικές επιχορηγήσεις	0,00 €	0,00 €
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Τραπεζικά δάνεια	0,00 €	0,00 €
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	0,00 €	0,00 €
Εμπορικές υποχρεώσεις	465.339,29 €	389.189,44 €
Φόρος εισοδήματος	0,00 €	0,00 €
Λοιποί φόροι και τέλη	20.954,57 €	43.379,72 €
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	9.463,26 €	12.403,69 €
Λοιπές υποχρεώσεις	40.659,89 €	38.650,28 €
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	0,00 €	0,00 €
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>536.417,01 €</b>	<b>483.623,13 €</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>536.417,01 €</b>	<b>483.623,13 €</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων</b>	<b>546.118,86 €</b>	<b>490.097,11 €</b>

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων της ΒΙΟΦΩΣ58 ΕΠΕ της περιόδου 2016

### ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε.

<b>Υπόδειγμα Β.2.1: Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις</b>		
<b>Σημείωση</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	1.541.214,93 €	1.641.665,90 €
Κόστος πωλήσεων	1.023.010,36 €	1.133.772,74 €
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>518.204,57 €</b>	<b>507.893,16 €</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	0,00 €	0,00 €
	<b>518.204,57 €</b>	<b>507.893,16 €</b>
Έξοδα διοίκησης	149.622,91 €	161.513,80 €
Έξοδα διάθεσης	349.120,11 €	376.865,54 €
Λοιπά έξοδα και ζημιές	10.565,41 €	1.770,63 €
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00 €	0,00 €
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας	0,00 €	0,00 €
Λοιπά έσοδα και κέρδη	2.846,73 €	186,50 €
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>11.742,87 €</b>	<b>-32.070,31 €</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0,00 €	0,00 €
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	6.915,00 €	4.258,19 €
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>4.827,87 €</b>	<b>-36.328,50 €</b>
Φόροι εισοδήματος	0,00 €	0,00 €
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>4.827,87 €</b>	<b>-36.328,50 €</b>

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε. ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΜΗ 0009241701000

Υπόδειγμα Β.2.1: Κατάστασης Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις		
Σημείωση	2017	2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	1.595.272,32 €	1.541.214,93 €
Κόστος πωλήσεων	1.111.590,25 €	1.023.010,36 €
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>483.682,07 €</b>	<b>518.204,57 €</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	0,00 €	0,00 €
	<b>483.682,07 €</b>	<b>518.204,57 €</b>
Έξοδα διοίκησης	140.398,45 €	149.622,91 €
Έξοδα διάθεσης	327.596,40 €	349.120,11 €
Λοιπά έξοδα και ζημιές	3.588,08 €	10.565,41 €
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00 €	0,00 €
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή	0,00 €	0,00 €
Λοιπά έσοδα και κέρδη	1.153,17 €	2.846,73 €
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>13.252,31 €</b>	<b>11.742,87 €</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0,00 €	0,00 €
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.731,85 €	6.915,00 €
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>1.520,46 €</b>	<b>4.827,87 €</b>
Φόροι εισοδήματος	0,00 €	0,00 €
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>1.520,46 €</b>	<b>4.827,87 €</b>



## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Προσάρτημα της εταιρείας «ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ» (μικρή οντότητα) με αριθμό ΓΕΜΗ 0009241701000 ,παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο 2017 (Ισολογισμός, Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Προσάρτημα).

Ετήσιες χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ του 2017

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός) της ΒΙΟΦΩΣ 58 της 31.12.2017

ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε. 7η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 01/01/2017-31/12/2017

<b>Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε κόστος κτήσης)</b>		
Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης		
<b>Σημείωση</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Ενσώματα πάγια</b>		
Ακίνητα	0,00 €	0,00 €
Μηχανολογικός εξοπλισμός	91.340,83 €	109.194,26 €
Λοιπός εξοπλισμός	23.876,79 €	31.890,63 €
Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00 €	0,00 €
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00 €	0,00 €
Λοιπά ενσώματα στοιχεία	177,70 €	341,70 €
<b>Σύνολο</b>	<b>115.395,32 €</b>	<b>141.426,59 €</b>
<b>Άυλα πάγια στοιχεία</b>		
Δαπάνες ανάπτυξης	9.106,66 €	9.106,66 €
Υπεραξία	0,00 €	0,00 €
Λοιπά άυλα	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>9.106,66 €</b>	<b>9.106,66 €</b>
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	0,00 €	0,00 €
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις		
Διακρατούμενες έως τη λήξη επενδύσεις	0,00 €	0,00 €
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	0,00 €	0,00 €
Διαθέσιμα για πώληση	0,00 €	0,00 €
Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Αποθέματα</b>		

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	0,00 €	0,00 €
Εμπορεύματα	207.011,83 €	220.152,87 €
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	0,00 €	0,00 €
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00 €	0,00 €
Προκαταβολές για αποθέματα	0,00 €	0,00 €
Λοιπά αποθέματα	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>207.011,83 €</b>	<b>220.152,87 €</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</b>		
Εμπορικές απαιτήσεις	10.881,60 €	31.948,66 €
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	0,00 €	0,00 €
Λοιπές απαιτήσεις	11.189,63 €	9.735,74 €
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	0,00 €	0,00 €
Προπληρωμένα έξοδα	0,00 €	0,00 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	138.037,21 €	133.748,34 €
<b>Σύνολο</b>	<b>160.108,44 €</b>	<b>175.432,74 €</b>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>	<b>367.120,27 €</b>	<b>395.585,61 €</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>491.622,25 €</b>	<b>546.118,86 €</b>
<b>Καθαρή θέση</b>		
<b>Καταβλημένα κεφάλαια</b>		
Κεφάλαιο	40.000,00 €	40.000,00 €
Υπέρ το άρτιο	0,00 €	0,00 €
Καταθέσεις ιδιοκτητών	0,00 €	0,00 €
Ίδιοι τίτλοι	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>40.000,00 €</b>	<b>40.000,00 €</b>
<b>Διαφορές εύλογης αξίας</b>		
Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων	0,00 €	0,00 €
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση	0,00 €	0,00 €
Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο</b>		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	4.402,48 €	4.402,48 €
Αφορολόγητα αποθεματικά	0,00 €	0,00 €
Αποτελέσματα εις νέο	-34.780,17 €	-34.700,63 €
<b>Σύνολο</b>	<b>-30.377,69 €</b>	<b>-30.298,15 €</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>9.622,31 €</b>	<b>9.701,85 €</b>
<b>Προβλέψεις</b>		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	0,00 €	0,00 €
Λοιπές προβλέψεις	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	0,00 €	0,00 €
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00 €	0,00 €

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Κρατικές επιχορηγήσεις	0,00 €	0,00 €
Αναβαλλόμενοι φόροι	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Τραπεζικά δάνεια	0,00 €	0,00 €
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	0,00 €	0,00 €
Εμπορικές υποχρεώσεις	445.144,63 €	465.339,29 €
Φόρος εισοδήματος	0,00 €	0,00 €
Λοιποί φόροι και τέλη	21.228,38 €	20.954,57 €
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	10.157,79 €	9.463,26 €
Λοιπές υποχρεώσεις	5.469,14 €	40.659,89 €
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	0,00 €	0,00 €
Έσοδα επόμενων χρήσεων	0,00 €	0,00 €
<b>Σύνολο</b>	<b>481.999,94 €</b>	<b>536.417,01 €</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>481.999,94 €</b>	<b>536.417,01 €</b>
<b>Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων</b>	<b>491.622,25 €</b>	<b>546.118,86 €</b>

Κατάσταση Αποτελεσμάτων της ΒΙΟΦΩΣ58 ΕΠΕ της περιόδου 2017

### ΒΙΟΦΩΣ58 Ε.Π.Ε.

<b>Υπόδειγμα Β.2.1: Κατάστασης Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις</b>		
<b>Σημείωση</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	1.595.272,32 €	1.541.214,93 €
Κόστος πωλήσεων	1.111.590,25 €	1.023.010,36 €
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>483.682,07 €</b>	<b>518.204,57 €</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	0,00 €	0,00 €
	<b>483.682,07 €</b>	<b>518.204,57 €</b>
Έξοδα διοίκησης	140.398,45 €	149.622,91 €
Έξοδα διάθεσης	327.596,40 €	349.120,11 €
Λοιπά έξοδα και ζημιές	3.588,08 €	10.565,41 €
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	0,00 €	0,00 €
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00 €	0,00 €
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ 58 ΕΠΕ

Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας	0,00 €	0,00 €
Λοιπά έσοδα και κέρδη	1.153,17 €	2.846,73 €
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>13.252,31 €</b>	<b>11.742,87 €</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	0,00 €	0,00 €
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.731,85 €	6.915,00 €
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>1.520,46 €</b>	<b>4.827,87 €</b>
Φόροι εισοδήματος	0,00 €	0,00 €
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>1.520,46 €</b>	<b>4.827,87 €</b>

### ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΤΗΣ ΒΙΟΦΩΣ58 ΕΠΕ ΤΟΥ 2017

Πανεπιστημίου 58, 10678, Αθήνα – Αριθμός Μητρώου ΓΕ.ΜΗ. 0009241701000

#### A) ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (παρ. 3 άρθρου 29)<sup>1</sup>

1. Η εταιρεία λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
2. Η εταιρεία εμπάττει στις οντότητες της παραγράφου 2(α) του άρθρου 1 και κατατάσσεται στην κατηγορία των μικρών οντοτήτων του άρθρου 2 του νόμου 4308/2014.
3. Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε πλήρη συμφωνία με το νόμο 4308/2014.

#### B. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ (παρ. 5 του άρθρου 29)

Για την παρακολούθηση των επιμέρους στοιχείων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία ακολουθεί τις παρακάτω λογιστικές πολιτικές.

1. Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα επιμετρώνται στο κόστος κτήσης μείον αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης, όταν κρίνεται ότι αυτές (ζημίες

<u>α/α</u>	<u>Περιγραφή</u>	<u>Συντελεστής απόσβεσης</u>
(1)	Μηχανολογικός εξοπλισμός	10%
(2)	Μεταφορικά μέσα	12%
(3)	Εξοπλισμός Η/Υ	20%
(4)	Επιπλα λοιπός εξοπλισμός	10%