



ΔΙΑΤΜΗΜΑΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ
ΣΠΟΥΔΩΝ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (MBA)

Διπλωματική εργασία

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ NOVAGREEN
Α.Ε. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΤΩΝ
ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ**

του

ΓΚΟΥΔΕΡΗ Χ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Επιβλέπων Καθηγητής:

κ. ΤΑΜΠΑΚΟΥΔΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

Υποβλήθηκε ως απαιτούμενο για την απόκτηση του μεταπτυχιακού
διπλώματος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων

Θεσσαλονίκη, 2022

Περίληψη

Στην παρούσα διπλωματική εργασία πραγματοποιείται ανάλυση και αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας NOVAGREEN Α.Ε. Ακολουθεί υπολογισμός των χρηματοοικονομικών δεικτών της, καθώς και σύγκριση αυτών με τους δείκτες τριών ομοειδών εταιρειών του κλάδου εμπορίας αγροτικών εφοδίων, των ΕΥΡΩΦΑΡΜ Α.Ε, ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε. και ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ Ε.Π.Ε. Οι εταιρείες αυτές λειτουργούν ως διανομείς - χονδρέμποροι και αποτελούν βασικούς ανταγωνιστές της NOVAGREEN.

Η αξιολόγηση και σύγκριση των εταιρειών πραγματοποιείται με την μέθοδο των χρηματοοικονομικών δεικτών και αφορά την τετραετία 2017 έως 2020. Οι δείκτες που χρησιμοποιήθηκαν για την παρούσα χρηματοοικονομική ανάλυση ανήκουν σε τέσσερις κατηγορίες: τους δείκτες ρευστότητας, δραστηριότητας, χρέους και κερδοφορίας. Η συγγραφή αυτής της εργασίας βασίζεται σε βιβλία χρηματοοικονομικής ανάλυσης και τα δεδομένα που έχουν χρησιμοποιηθεί για την συγγραφή προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών.

Με την παρούσα εργασία επιχειρείται να επισημανθούν στοιχεία καθώς και να εξαχθούν συμπεράσματα για την χρηματοοικονομική επίδοση και πορεία της NOVAGREEN στην τετραετία 2017 έως 2020. Τα αποτελέσματα της ανάλυσης οδηγούν στο συμπέρασμα ότι η ρευστότητα της NOVAGREEN είναι ικανοποιητική και η εταιρεία μπορεί να ανταπεξέλθει στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, ωστόσο υστερεί έναντι των εταιρειών ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ. Η δραστηριότητά της είναι επίσης ικανοποιητική με σύντομο ταμειακό κύκλο, εκδίδει χρέος για να βελτιώσει τις κερδοφορίες της και είναι σε θέση να το αποπληρώνει χωρίς προβλήματα. Αξίζει να σημειωθεί πως η κερδοφορία της εταιρείας χρήζει βελτίωσης με αποτέλεσμα να κρίνεται επιτακτική η ανάγκη για διερεύνηση των αιτιών που συντέλεσαν στη μείωσή της κατά το έτος 2020.

Abstract

The present thesis includes an analysis and evaluation of the financial statements of the company NOVAGREEN S.A. Calculation of its financial ratios as well as their comparison with those of three other companies are conducted. The companies chosen are EUROFARM S.A., KYTTARO PROMITHEFTIKI S.A. and OFLIDIS & CO. LTD. Those companies operate in the agricultural supply sector as distributors - wholesalers and are the main competitors of NOVAGREEN.

The evaluation and comparison of those companies are carried out using the method of financial ratios and cover the years 2017 to 2020. The ratios used for the financial analysis belong to four categories: liquidity, activity, debt and profitability. This thesis is based on financial analysis books and the data used are derived from the published financial statements of the companies.

This thesis attempts to highlight observations and draw conclusions about the financial performance and progress of NOVAGREEN during the years 2017 to 2020, as well as evaluate its position amongst the other competitors. Results lead to the conclusion that NOVAGREEN's liquidity is adequate and the company can meet its short-term obligations, but lags behind in comparison to those of the companies KYTTARO and OFLIDIS. NOVAGREEN's activity is satisfactory with a short cash cycle and it uses its debt to improve its profits and is able to repay it without difficulties. It is also worth noting that the company's profitability needs to be improved, and thus the need to investigate the causes that contributed to its reduction in the year 2020 is considered mandatory.

Ευχαριστίες

Με την ολοκλήρωση αυτής της διατριβής αισθάνομαι την ανάγκη να εκφράσω ευχαριστίες σε όσους συνέβαλαν στην τελική διαμόρφωσή της. Θα ήθελα να εκφράσω πρωτίστως τις θερμές μου ευχαριστίες στον επιβλέποντα καθηγητή μου κ. Ιωάννη Ταμπακούδη, για τη συνεχή καθοδήγηση και τις χρήσιμες συμβουλές και υποδείξεις του, καθώς και για την υποστήριξη και το συνεχές ενδιαφέρον. Τέλος, θα ήθελα να ευχαριστήσω τους γονείς μου Χαράλαμπο και Ιωάννα και την αδερφή μου Θέτα για την στήριξη και την δύναμη που μου παρέχουν διαρκώς, καθώς και την σύντροφο μου Καλλιόπη για την υπομονή της.

Περιεχόμενα

Περίληψη	1
Abstract	2
Ευχαριστίες	3
Περιεχόμενα	4
Εισαγωγή	6
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΚΛΑΔΟΥ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ	7
1.1. Θέση των αγροτικών εφοδίων στον αγροτικό τομέα	7
1.2. Δομή του κλάδου των αγροτικών εφοδίων	8
1.3. NOVAGREEN A.E.	10
1.4. Βιβλιογραφική ανασκόπηση: Χρηματοοικονομική ανάλυση μεγάλων εταιρειών του κλάδου	13
Χρηματοοικονομική ανάλυση της BASF S.A.	13
Χρηματοοικονομική ανάλυση της BAYER GROUP S.A.	15
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 : ΣΤΟΧΟΙ – ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ	19
2.1. Στόχοι της εργασίας	19
2.2. Μεθοδολογία	19
2.2.1. Οριζόντια ανάλυση	19
2.2.2. Κάθετη ανάλυση	20
2.2.3. Ανάλυση δεικτών	20
2.2.4. Δείκτες ρευστότητας (Liquidity Ratios)	21
2.2.5. Δείκτες Δραστηριότητας (Activity or Asset Turnover ratios)	23
2.2.6. Δείκτες Χρέους και Μακροπρόθεσμης Φερεγγυότητας (Debt And Long Term Solvency Ratios)	28
2.3.7. Δείκτες Κερδοφορίας	32
2.3.8. Ανάλυση DuPont	36
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ NOVAGREEN	37
3.1. Οριζόντια Ανάλυση Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	37
3.2. Οριζόντια Ανάλυση Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης	39
3.3. Κάθετη Ανάλυση Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	41
3.4. Κάθετη Ανάλυση Κατάστασης Αποτελεσμάτων	44
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ NOVAGREEN ΚΑΙ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΜΕ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΤΩΝ ΑΓΡΟΕΦΟΔΙΩΝ	46
4.1. Δείκτες Ρευστότητας	47
4.2. Δείκτες Δραστηριότητας	50
4.2.1. Δείκτες Διαχείρισης Κεφαλαίου Κίνησης	50
4.2.2. Δείκτες Διαχείρισης μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού	55
4.3. Δείκτες Χρέους	57
4.3.1. Δείκτες Αξιολόγησης Χρέους	57
4.3.2. Δείκτες Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων	62
4.4. Δείκτες Κερδοφορίας	63

4.4.1. Δείκτες Περιθωρίου	63
4.4.2. Δείκτες Απόδοσης	65
4.5. Ανάλυση DuPont	67
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 : ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ	69
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	73
Ελληνική Βιβλιογραφία	73
Ξενόγλωσση Βιβλιογραφία	73
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	74
Παράρτημα 1. Ισολογισμοί και καταστάσεις αποτελεσμάτων των εταιρειών	74

Εισαγωγή

Η χρηματοοικονομική ανάλυση μιας εταιρείας πραγματοποιείται με την χρήση των οικονομικών της καταστάσεων οι οποίες καταρτίζονται κάθε χρόνο με τη βοήθεια της λογιστικής. Η ανάλυση αυτών των καταστάσεων αποτελεί τη βάση για την εξαγωγή συμπερασμάτων για την παρούσα κατάσταση της επιχείρησης και τη διαμόρφωση προβλέψεων για το μέλλον της.

Στόχος της ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων αποτελεί η διευκόλυνση της λήψης αποφάσεων που αφορούν την κατανομή οικονομικών πόρων. Έπειτα από την εκτίμηση της βραχυχρόνιας και μακροχρόνιας οικονομικής κατάστασης της επιχείρησης και της αποδοτικότητάς της μπορούν να ληφθούν οι κατάλληλες αποφάσεις από την διοίκηση της επιχείρησης. Τέλος, η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κάνει εφικτή την εκτίμηση του κινδύνου που λαμβάνει η επιχείρηση (Νιάρχος, 2004).

Στη παρούσα εργασία πραγματοποιήθηκε κάθετη και οριζόντια ανάλυση της εταιρείας NOVAGREEN, καθώς και ανάλυση των αριθμοδεικτών της. Αριθμοδείκτης είναι ένα κλάσμα του οποίου οι όροι έχουν παρθεί από τις λογιστικές καταστάσεις των εταιρειών και εκφράζει μια απόλυτη τιμή ή ένα ποσοστό. Με τη δημιουργία του δείκτη αποκτάται μια καινούρια πληροφορία που δεν την έδιναν οι όροι του δείκτη (Νιάρχος, 2004). Η ανάλυση των αριθμοδεικτών αυτών μπορεί να φανερώσει πιθανά δυνατά και αδύναμα σημεία στην οικονομία της επιχείρησης (Wheelen, Hunger and Hoffman, 2017).

Η χρήση των αριθμοδεικτών έχει μεγάλη αξία όταν γίνονται συγκρίσεις μεταξύ εταιρειών που ανήκουν στο ίδιο κλάδο και εμφανίζουν ομοιότητες (Αποστόλου, 2016). Για αυτόν το λόγο οι αριθμοδείκτες της εταιρείας NOVAGREEN θα συγκριθούν με τους αριθμοδείκτες τριών άλλων εταιρειών του κλάδου που αποτελούν βασικούς ανταγωνιστές της εταιρείας.

Τέλος, θα αναφερθούν τα συμπεράσματα της έρευνας και συγκεκριμένα ποια είναι τα κύρια σημεία στα οποία η επιχείρηση παρουσιάζει διαφορές με τον κλάδο και θα προταθούν πιθανοί τρόποι αντιμετώπισης των προβλημάτων που θα εντοπιστούν.

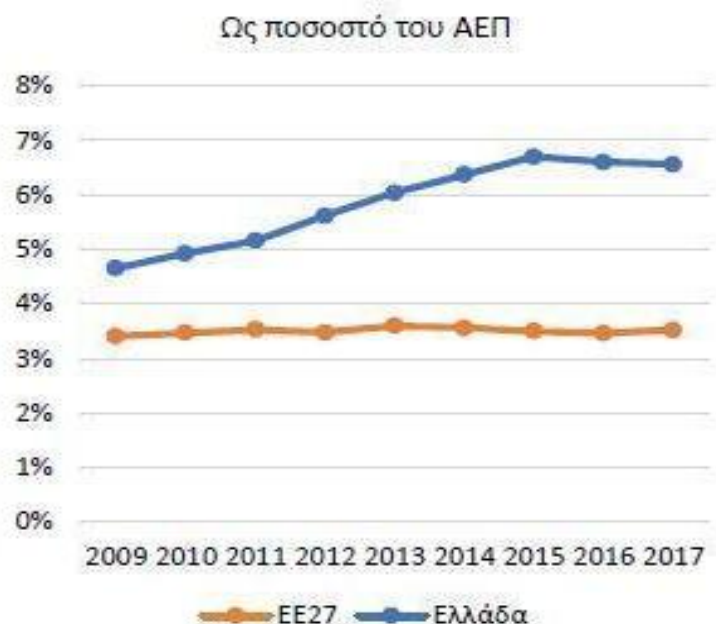
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 : ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΚΛΑΔΟΥ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ

1.1. Θέση των αγροτικών εφοδίων στον αγροτικό τομέα

Ο αγροτικός τομέας έχει στρατηγική σημασία για τη Ελλάδα καθώς αποτελεί σημαντικό κομμάτι της Ελληνικής οικονομίας και μπορεί να συνεισφέρει σημαντικά στην ανάπτυξή της. Επίσης συμβάλλει στην ποιότητα τροφίμων και διασφαλίζει την βιωσιμότητα του φυσικού περιβάλλοντος.

Συγκεκριμένα, το 2017 το ποσοστό συμμετοχής του πρωτογενή τομέα στο ΑΕΠ ανήλθε σε 6,6% του ΑΕΠ, ενώ το 50% αυτού προέρχεται αμιγώς από την γεωργία. Επίσης υπολογίζεται ότι κατά το έτος 2019 το 14,9% των εργαζομένων της Ελλάδας απασχολούνταν στον πρωτογενή τομέα (583 χιλ. άτομα) (Πισσαρίδης, Βαγιανός, Βέττας και Μεγήρ, 2020).

Γράφημα 1. Ποσοστό ΑΕΠ του πρωτογενούς τομέα και της βιομηχανίας τροφίμων-ποτών σε Ελλάδα και Ευρωπαϊκή Ένωση (Πισσαρίδης, Βαγιανός, Βέττας και Μεγήρ, 2020).



Η επαρκής χρήση των αγροτικών εφοδίων είναι απαραίτητη για την εξασφάλιση του

εισοδήματος των αγροτών, την παραγωγή προϊόντων υψηλής ποιότητας και την ανάπτυξή και διατήρηση του αγροτικού τομέα σε υψηλά ανταγωνιστικό επίπεδο (Μανιάτης, 2020).

1.2. Δομή του κλάδου των αγροτικών εφοδίων

Τα αγροτικά εφόδια χωρίζονται στις εξής κατηγορίες προϊόντων: τα λιπάσματα, τα φυτοπροστατευτικά προϊόντα και το πολλαπλασιαστικό υλικό, αποτελώντας ένα μεγάλο τμήμα των εισροών του παραγωγού.

Τα αγροτικά εφόδια διατίθενται στην αγορά από παραγωγικές και εισαγωγικές – εμπορικές επιχειρήσεις (βιομηχανία, θυγατρικές ξένων επιχειρήσεων, αποκλειστικούς αντιπροσώπους, χονδρέμπορους, γεωπονικά καταστήματα και αγροτικούς συνεταιρισμούς) που μπορεί να ασχολούνται με μία ή και περισσότερες κατηγορίες αγροτικών εφοδίων. Οι επιχειρήσεις αυτές εκτός από το εμπόριο αγροτικών εφοδίων παρέχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες στους αγρότες (Μανιάτης, 2020).

Σύμφωνα με την έρευνα της ICAP Group (2019) το κύκλωμα διανομής περιλαμβάνει τους:

Παραγωγό - Αντιπρόσωπο - Διανομέα - Γεωπονικά καταστήματα ή Αγροτικούς συνεταιρισμούς και Ενώσεις.

Σε πολλές περιπτώσεις ο Αντιπρόσωπος είναι και Διανομέας.

Αναφορικά με τις κατηγορίες προϊόντων:

- **Λιπάσματα :** Με τον όρο λιπάσματα εννοούμε οργανικές και ανόργανες ουσίες που χρησιμοποιούνται στις καλλιέργειες ώστε να ενισχύσουν την ανάπτυξη των φυτών, να αυξήσουν την παραγωγή και να βελτιώσουν την ποιότητα των αγροτικών προϊόντων. Η παραγωγή ανόργανων λιπασμάτων πραγματοποιείται με χημική σύνθεση ή με ανάμειξη (blending) χημικών ουσιών. Οι επιχειρήσεις εισάγουν πρώτες ύλες και τις επεξεργάζονται ή τις αναμιγνύουν και διαθέτουν το τελικό προϊόν στην αγορά. Επίσης υπάρχουν τα οργανικά/ οργανοχημικά λιπάσματα που κυρίως παράγονται από κτηνοτροφικές μονάδες ως μέθοδος διαχείρισης αποβλήτων .

- Φυτοπροστατευτικά προϊόντα: Τα φυτοπροστατευτικά προϊόντα χρησιμοποιούνται για την καταπολέμηση ασθενειών των καλλιεργειών και την προστασία από εχθρούς. Οι επιχειρήσεις που ασχολούνται με τα γεωργικά φάρμακα κυρίως εισάγουν τις πρώτες ύλες (δραστική ουσία και διαλύτες) και προβαίνουν σε περαιτέρω επεξεργασία, ανάμειξη και τυποποίηση. Επίσης πολλές εταιρείες παράγουν για τρίτες επιχειρήσεις (φασόν) ενώ κάποιες επιχειρήσεις εισάγουν απευθείας και εμπορεύονται γεωργικά φάρμακα.
- Πολλαπλασιαστικό υλικό: Στον τομέα του πολλαπλασιαστικού υλικού οι επιχειρήσεις που εισάγουν ή/ και παράγουν σπόρους δεν ασχολούνται αμιγώς με το εμπόριο/ παραγωγή πολλαπλασιαστικού υλικού αλλά εμπορεύονται και φυτοπροστατευτικά προϊόντα ή/ και λιπάσματα.

Στο κύκλωμα διανομής αγροτικών εφοδίων οι διανομείς/ χονδρέμποροι που δεν είναι αντιπρόσωποι ασχολούνται και με τις 3 κατηγορίες αγροτικών εφοδίων. Η εταιρεία NOVAGREEN και οι υπόλοιπες εταιρείες οι οποίες εξετάζονται στη παρούσα εργασία είναι εταιρείες διανομείς/ χονδρέμποροι.

1.3. NOVAGREEN A.E.

Η Εταιρεία NOVAGREEN A.E. από το 1995 δραστηριοποιείται στο χώρο της εμπορίας και διακίνησης αγροτικών εφοδίων. Δημιουργήθηκε το 1995 με την ονομασία NOVAFARM A.E. από μία ομάδα Γεωπόνων, καταξιωμένων στον χώρο της φυτοπροστασίας, στον Ν. Πέλλας.

Μέσα στην πορεία αυτών των 27 χρόνων λειτουργίας της, έχει επεκτείνει την δραστηριότητά της σε όλη την Ελλάδα αλλά και σε κάποιες χώρες των Βαλκανίων (Αλβανία, Βόρεια Μακεδονία, Βουλγαρία κ.α.) και έχει καθιερωθεί στην συνείδηση των πελατών της σαν ένας αξιόπιστος συνεργάτης που μπορεί να καλύψει ολοκληρωμένα το φάσμα των αναγκών τους, τόσο σε εξειδικευμένη τεχνογνωσία όσο και σε εμπορική επάρκεια.

Σημαντικότεροι σταθμοί στην ιστορία της εταιρείας αποτελούν:

- ✓ 1995 Ίδρυση της Εταιρείας Novafarm Ε.Π.Ε.
- ✓ 2004 Είσοδος νέων Μελών και μετατροπή της Εταιρείας σε Α.Ε.
- ✓ 2010 Δημιουργία της NOVAGREEN Α.Ε.

Η NOVAGREEN Α.Ε. είναι μια σύγχρονη εταιρεία παραγωγής σποροφύτων με υπερσύγχρονες εγκαταστάσεις, εξοπλισμό τελευταίας τεχνολογίας, σύγχρονα συστήματα μηχανογράφησης και τεχνογνωσία, προσαρμοσμένη στις συνθήκες της ευρύτερης περιοχής των Βαλκανίων. Φιλοδοξεί να δώσει στον κάθε παραγωγό την πρώτη ύλη για μια πετυχημένη καλλιέργεια.

- ✓ 2014 Οργάνωση και ενεργοποίηση τμήματος consulting σε Ελλάδα και εξωτερικό.
- ✓ 2015 Εφαρμογή Project Novastores.
- ✓ 2015-2019 Πρόγραμμα καταπολέμησης κουνουπιών ΠΑΜΘ.

- ✓ 2016 Συμφωνίες διανομής προϊόντων πολυεθνικών και ελληνικών εταιρειών (Haifa, Stoller, Icas) στη Βόρεια Ελλάδα.
- ✓ 2017 Συγχώνευση της Novafarm Α.Ε. με την εταιρεία NOVAGREEN Α.Ε.
- ✓ 2020 Δημιουργία νέου τμήματος διανομής, εμπορίας προϊόντων και υπηρεσιών δημόσιας υγείας.

Το 2015-2016 εκτέλεσε το έργο «Καταπολέμηση Κουνουπιών στην Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας & Θράκης (συνέχιση του έργου 2013 Ε.Π. 0310000) για τα έτη 2015 και 2016», στις Π.Ε. Δράμας, Ξάνθης, Ροδόπης και Έβρου, σαν μέλος της Κοινοπραξίας «NOBAΦΑΡΜ Α.Ε.- ΝΕΑΡΧΟΥ ΑΝΔΡΕΑΣ-ΝΕΑΡΧΟΥ ΦΟΙΝΙΚΗ Ο.Ε.».

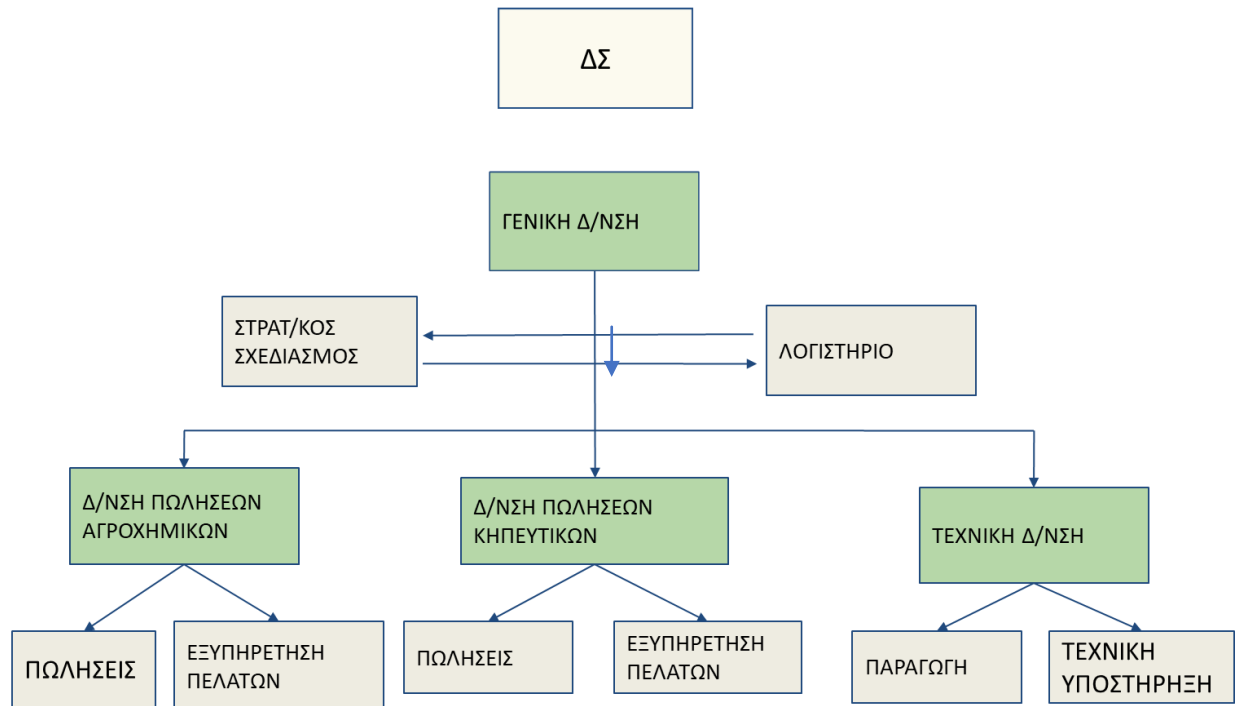
Από το 2017 και έως σήμερα η NOVAGREEN Α.Ε. εκτελεί το έργο «Καταπολέμηση Κουνουπιών στην Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας & Θράκης για τα έτη 2017 έως 2019» στις Π.Ε. Ροδόπης Και Έβρου.

Επίσης από το 2015 έως και σήμερα η εταιρεία εκτελεί το έργο καταπολέμησης κουνουπιών στην Π.Ε. Πέλλας υπεργολαβικά για λογαριασμό της εταιρείας Οικοανάπτυξη Α.Ε.

Η πολυετής εμπειρία της NOVAGREEN Α.Ε. σε έργα Δημόσιας Υγείας, το έμπειρο, εξειδικευμένο, επιστημονικό και τεχνικό προσωπικό, αλλά και ο απαραίτητος υλικοτεχνικός εξοπλισμός που διαθέτει, της επιτρέπει να πραγματοποιεί και να εφαρμόζει την περιβαλλοντικά, οικονομικά ορθολογική και αποτελεσματική στρατηγική της για την υλοποίηση του συνόλου των δράσεων που αναλαμβάνει.

Η NOVAGREEN Α.Ε. αντιλαμβάνομενη τη σημασία των προϊόντων Δημόσιας Υγείας και της παροχής υπηρεσιών σε αυτόν τον Τομέα, προχωράει στη δημιουργία ανεξάρτητου τμήματος Δημόσιας Υγείας Εξειδικευμένων Εφαρμογών και Προγραμμάτων (Δ.Υ.Ε.Ε.Π.). Σκοπός της η διανομή και εμπορία αυτών των προϊόντων που καλύπτουν ανάγκες τόσο για επαγγελματική όσο και για ερασιτεχνική χρήση, καθώς επίσης και η παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών.

Γράφημα 2. Οργανόγραμμα Εταιρείας NOVAGREEN Α.Ε.



Με ετήσιο κύκλο εργασιών πάνω από 20 εκ. ευρώ και δραστηριότητα στους 30 από τους 52 Νομούς της Ελλάδας, η NOVAGREEN Α.Ε. απασχολεί ανθρώπινο δυναμικό άνω των 60 ατόμων εκ των οποίων το 50% είναι επιστήμονες (Γεωτεχνικοί, Οικονομολόγοι, Πληροφορικοί κ.α.), με τεράστια εμπειρία στα αντικείμενα με τα οποία ασχολείται η εταιρεία.

Η Τεχνική Επάρκεια, η Συνεχής Επιμόρφωση, η Αειφορία, η Άρτια και Ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση, είναι βασικές αρχές της εταιρείας.

Με οργανωμένο Τεχνικό Τμήμα που αποτελείται από 6 Γεωπόνους, με Τμήμα Πωλήσεων (7 Γεωπόνοι), Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών, Τμήμα Logistics, Λογιστήριο, ένα σαφές και ευέλικτο Οργανόγραμμα, η Εταιρεία NOVAGREEN έχει μια σύγχρονη και αποτελεσματική οργάνωση.

1.4. Βιβλιογραφική ανασκόπηση: Χρηματοοικονομική ανάλυση μεγάλων εταιρειών του κλάδου

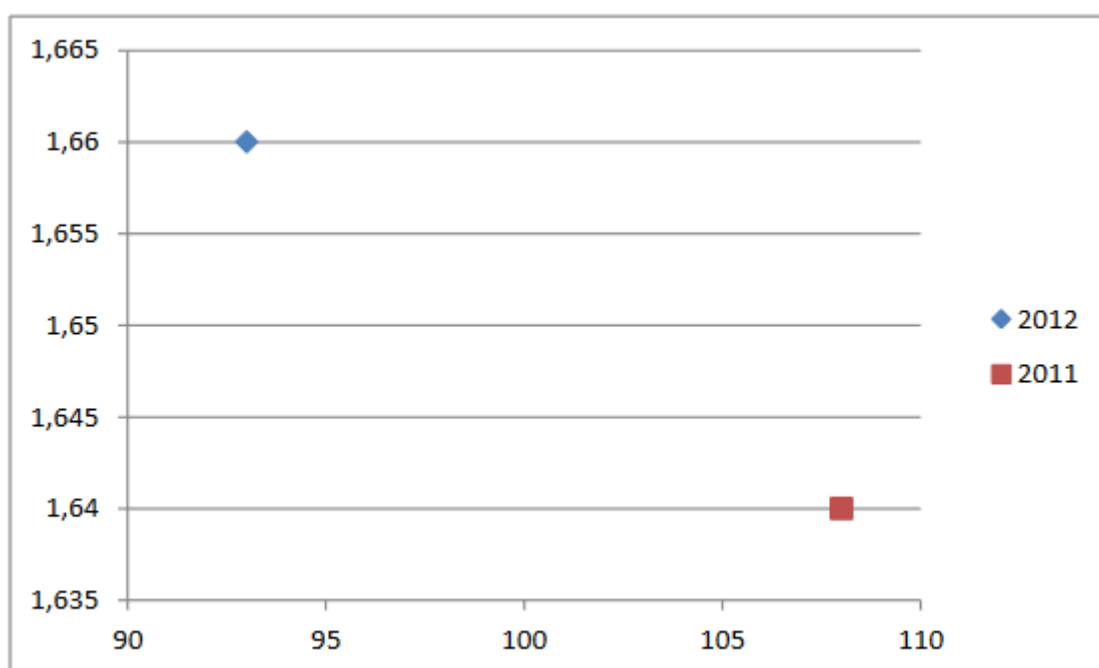
Οι οικονομικές καταστάσεις είναι οι συνοπτικές αναφορές απόδοσης των εταιρειών. Τα στοιχεία για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων βρίσκονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της εταιρείας, στους ισολογισμούς και στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Χρηματοοικονομική ανάλυση της BASF S.A.

Η εταιρεία BASF είναι μια γερμανική εταιρεία που ιδρύθηκε στο Mannheim το 1865 και είναι μια από τις μεγαλύτερες χημικές εταιρείες στον κόσμο. Παράλληλα ηγετική θέση κατέχει και στον κλάδο των αγροχημικών.

Στην εργασία των Bargalló Alemany, Miravet Campos και Torra Nonell (2013) διενεργήθηκε ποιοτική και ποσοτική ανάλυση της εταιρείας BASF. Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκε ανάλυση ρίσκου μέσω της χρήσης χρηματοοικονομικών δεικτών της εταιρείας όπως δείκτες ρευστότητας (γενικής, άμεσης και δείκτης διαθέσιμων) και δείκτες δραστηριότητας, κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων, αποθεμάτων, προμηθευτών και ταμειακός κύκλος κ.α. .

Γράφημα 3. Ταμειακός κύκλος BASF 2011 -2012



Έπειτα από ανάλυση των δεδομένων οι επιπτώσεις χωρίζονται σε δύο μέρη, βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Βραχυπρόθεσμα αντικατοπτρίζεται μια καλή εικόνα της επιχείρησης λαμβάνοντας υπόψιν και τον κλάδο όπου δραστηριοποιείται και αυτό σημαίνει πως οι κίνδυνοι είναι υπό έλεγχο και η εταιρεία βρίσκεται σε καλή οικονομική κατάσταση. Μακροπρόθεσμα, αναλύθηκαν δείκτες όπως ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης, ο δείκτης χρέους, η απόδοση ιδίων κεφαλαίων και σε αυτήν την περίπτωση τα αποτελέσματα είναι ευνοϊκά οπότε βγαίνει το συμπέρασμα ότι η εταιρεία BASF λειτουργεί με χαμηλό επίπεδο κινδύνου.

Επίσης για την χρηματοοικονομική κατάσταση της αναλύθηκαν δείκτες όπως δείκτης απόδοσης ενεργητικού, δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων, ρυθμός ανάπτυξης κ.α.

Πίνακας 1. Ανάλυση δεικτών της εταιρείας BASF για τα έτη 2009 έως 2012.

	2009	2010	2011	2012
ROA	7.22%	15.13%	14.45%	14.67%
ROE	7.53%	24.48%	27.31%	19.2%
ROE before taxes	15.13%	36.84%	37.75%	31.66%
Net Income	1410 mil.	4557 mil.	6188 mil.	4879 mil.
Debt cost(k)	7.19%	1.57%	2.14%	3.29%

Όπως φαίνεται στον **Πίνακα 1** η μεγαλύτερη αλλαγή σημειώθηκε το 2009 με 2010. Η απόδοση ενεργητικού και απόδοση ιδίων κεφαλαίων ήταν περίπου ίσες, άρα η εταιρεία χρηματοδότησε το σύνολο των περιουσιακών της στοιχείων με δικούς της πόρους και δεν έχει λάβει κάποιο δάνειο. Το 2010 αυξήθηκαν τα έσοδα της κατά 223% και το κόστος του χρέους έχει μειωθεί αρκετά. Τα συμπεράσματα της έρευνας δείχνουν πως η BASF βρίσκεται σε καλή οικονομική θέση, η απόδοση ιδίων κεφαλαίων είναι υψηλότερη από το μέσο όρο άλλων ευρωπαϊκών εταιρειών και σχεδόν 3 μονάδες πάνω σε σχέση με άλλες γερμανικές εταιρείες. Η εταιρεία έχει επιτύχει βιώσιμη ανάπτυξη με την πάροδο των ετών. Η προστιθέμενη αξία της εταιρείας παράγεται κυρίως από τους εργαζόμενους, ακολουθούμενη από άλλους ενδιαφερόμενους, κυβέρνηση, πιστωτές και μειοψηφικά συμφέροντα.

Χρηματοοικονομική ανάλυση της BAYER GROUP S.A.

Η BAYER ιδρύθηκε το 1863 και εδρεύει στο Leverkusen της Γερμανίας από το 1912. Είναι γνωστή ως εταιρεία εφευρέτης, που εφαρμόζει την επιστημονική της πείρα για να δημιουργεί καινοτομίες για να συνεχίσει το σλόγκαν της Science For A Better Life, δηλαδή επιστήμη για μια καλύτερη ζωή. Ασχολείται με πολλούς τομείς όπου κατέχει ηγετική θέση. Συγκεκριμένα στον τομέα της Φυτοπροστασίας βασίζεται σε ένα ευρύ χαρτοφυλάκιο υψηλής αποτελεσματικότητας: ζιζανιοκτόνα, μυκητοκτόνα, εντομοκτόνα και προϊόντα επεξεργασίας σπόρων.

Οι Ramos Font, Babayan και Casado Martínez (2013) εκπόνησαν μια ποιοτική και ποσοτική έρευνα για τον όμιλο BAYER η οποία χωρίζεται σε 3 μέρη: στρατηγική που ακολουθεί η εταιρεία, ανάλυση ρίσκου της εταιρείας και ανάλυση της κερδοφορίας της εταιρείας. Στην ανάλυση χρηματοοικονομικού ρίσκου της εταιρείας χρησιμοποιήθηκαν δείκτες της εταιρείας για την τετραετία 2009 έως 2012.

Πίνακας 2. Ανάλυση δεικτών της εταιρείας BAYER για τα έτη 2009 έως 2012.

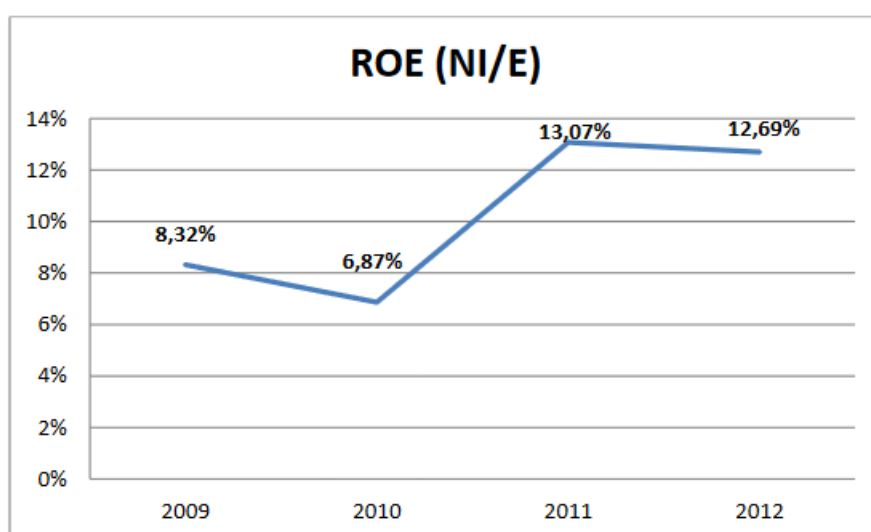
	2009	2010	2011	2012
Liquidity ratio (cash cycle) in days	-27,125	-22,938	-42,744	-15,002
Solvency Ratios (WC)	1,89	1,69	1,50	1,45
Acid test	1,21	1,13	1,02	0,92
Disponibility ratio	0,30	0,26	0,14	0,13
Debt quality ratio	0,28	0,33	0,40	0,40
Autonomy ratio	0,59	0,58	0,58	0,57
Leverage ratio	2,69	2,73	2,74	2,76
Guaranty ratio	1,59	1,58	1,58	1,57

Στον **Πίνακα 2** εξετάζεται ο ταμειακός κύκλος, δείκτες χρέους, χρηματοοικονομικής μόχλευσης, άμεσης ρευστότητας κ.α. Αξίζει να σημειωθεί πως η εταιρεία BAYER εμφανίζει ταμειακό κύκλο με αρνητικές τιμές και επίσης παρατηρείται πως η άμεση ρευστότητα μειώνεται με την πάροδο των χρόνων. Όσον αφορά την ποιότητα του χρέους παρατηρείται πως το βραχυπρόθεσμο χρέος έχει αυξηθεί σε σχέση με το μακροπρόθεσμο χρέος.

Τα συμπεράσματα της έρευνας για την ανάλυση του χρηματοοικονομικού ρίσκου έδειξαν πως ο όμιλος έχει επαρκή ρευστότητα για τη διασφάλιση της εκπλήρωσης όλων των προγραμματισμένων υποχρεώσεων πληρωμής στη λήξη τους.

Στη συνέχεια εξετάζεται η κερδοφορία της επιχείρησης όπου μελετώνται οι δείκτες απόδοση ιδίων κεφαλαίων, ο δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους, ο κύκλος εργασιών ενεργητικού και ο πολλαπλασιαστής ιδίων κεφαλαίων για την πενταετία 2008 έως 2012.

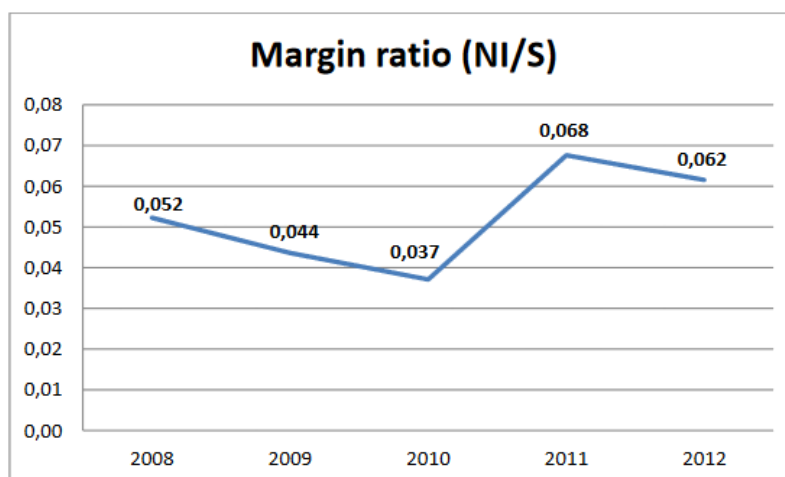
Γράφημα 4. Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας BAYER για τα έτη 2009 έως 2012.



	2008	2009	2010	2011	2012
Net Income	1719	1359	1301	2470	2446
Equity	16340	18951	18896	19271	18569

Στο **Γράφημα 4** παρατηρείται πως η απόδοση ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά τη διετία 2011 – 2012 καθώς αυξήθηκαν τα καθαρά κέρδη αναλογικά περισσότερο από τα ίδια κεφάλαια.

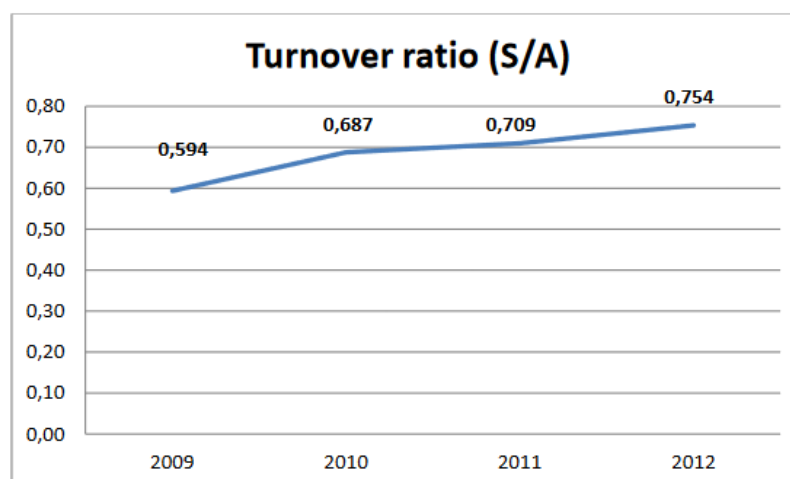
Γράφημα 5. Περιθώριο καθαρού κέρδους της εταιρείας BAYER για τα έτη 2009 έως 2012.



	2008	2009	2010	2011	2012
Net income	1719	1359	1301	2470	2446
Sales	32918	31168	35088	36528	39760

Το περιθώριο καθαρού κέρδους μετά από διαδοχικές πτώσεις κατά τα έτη 2008 – 2010 παρουσιάζει αύξηση το 2011 και 2012.

Γράφημα 6. Κύκλος εργασιών ενεργητικού της εταιρείας BAYER για τα έτη 2009 έως 2012.



	2008	2009	2010	2011	2012
Sales	32918	31168	35088	36528	39760
Assets	52511	51042	51506	52765	51336

Ο κύκλος εργασιών ενεργητικού όπως φαίνεται στο **Γράφημα 6** αυξάνεται συνεχώς κατά την διάρκεια των τεσσάρων ετών, κάτι το οποίο φανερώνει αποτελεσματικότερη διαχείριση του ενεργητικού για τη δημιουργία πωλήσεων.

Στη συνέχεια οι δείκτες αυτοί συγκρίνονται με τις εταιρείες του Eurostoxx50, δηλαδή των κορυφαίων εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης της Ευρωζώνης.

Πίνακας 3. Κατάταξη κορυφαίων εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης της Ευρωζώνης.

Ranking best margin*turnover: no consideration of leverage					
2011	ROE	Margin	Turnover	Leverage	margin*turnover
Inditex	30,29%	0,141	1,400	1,530	0,197
Nestlé	19,92%	0,149	0,749	1,783	0,112
BASF	24,35%	0,084	1,201	2,410	0,101
L'Oreal	13,82%	0,120	0,757	1,523	0,091
LVMH	17,80%	0,130	0,630	2,160	0,082
Danone	14,24%	0,086	0,689	2,380	0,059
Siemens	19,58%	0,084	0,705	3,306	0,059
Bayer	13,14%	0,068	0,709	2,726	0,048
Telefónica	22,77%	0,090	0,480	4,700	0,043
BMW	18,10%	0,071	0,558	4,554	0,040
Repsol	8,44%	0,042	0,778	2,603	0,032
Iberdrola	9,17%	0,091	0,330	2,920	0,030
Volkswagen	11,41%	0,045	0,628	4,010	0,029
Carrefour	3,81%	0,005	1,444	5,079	0,008
Nokia	-9,17%	-0,038	0,980	2,400	-0,038
Philips	-8,55%	-0,058	0,691	2,138	-0,040

Τα συμπεράσματα της έρευνας έδειξαν πως η εταιρεία BAYER βρίσκεται κάτω του μέσου όρου όσον αφορά το καθαρό περιθώριο κέρδους, ενώ η τιμή του δείκτη κύκλος εργασιών ενεργητικού είναι στο μέσο όρο. Οι εταιρείες υψηλότερα στην κατάταξη είναι οι Inditex, Nestle και BASF.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 : ΣΤΟΧΟΙ – ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ

2.1. Στόχοι της εργασίας

Κύριος στόχος είναι η εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την τρέχουσα οικονομική κατάσταση της NOVAGREEN, μέσω της ανάλυσης οικονομικών στοιχείων της εταιρείας για τα έτη 2017-2020, του υπολογισμού των χρηματοοικονομικών δεικτών της εταιρείας και της σύγκρισης αυτών με τους αντίστοιχους δείκτες εταιρειών του κλάδου. Θα εκτιμηθεί η ικανότητα της εταιρείας να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, η ικανότητα της να δημιουργεί έσοδα από την αξιοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων, ο βαθμός στον οποίο χρησιμοποιεί η μπορεί να χρησιμοποιήσει χρέος για την χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της και η ικανότητά της να εξυπηρετήσει αυτό το χρέος. Τέλος θα υπολογισθεί αν η επιχείρηση μέσω της πώλησης των προϊόντων της μπορεί να λειτουργεί κερδοφόρα.

2.2. Μεθοδολογία

Για τη χρηματοοικονομική ανάλυση της εταιρείας NOVAGREEN θα πραγματοποιηθεί οριζόντια και κάθετη ανάλυση, θα υπολογισθούν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες ρευστότητας, δραστηριότητας, κάλυψης χρέους και μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας, καθώς και οι δείκτες κερδοφορίας. Τέλος θα πραγματοποιηθεί ανάλυση Dupont.

2.2.1. Οριζόντια ανάλυση

Οριζόντια ανάλυση οικονομικών καταστάσεων γίνονται με τη σύγκριση των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων με την πάροδο του χρόνου. Για την πραγματοποίηση της οριζόντιας ανάλυσης γίνεται ταξινόμηση των στοιχείων ανά χρονική περίοδο, επιλέγεται ένα έτος βάσης και τα στοιχεία εκφράζονται ως ποσοστά της τιμής του έτους βάσης. Έτσι καθίσταται δυνατή η παρατήρηση της πορείας της επιχείρησης σε βάθος χρόνου και ο εντοπισμός ασυνήθιστα χαμηλών ή υψηλών τιμών για περαιτέρω ανάλυση. Συνήθης πρακτική είναι η σύγκριση με δείγμα ομοειδών εταιρειών για αξιολόγηση σε βάθος (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

2.2.2. Κάθετη ανάλυση

Κάθετη ανάλυση πραγματοποιείται με την εμφάνιση κάθε στοιχείου της οικονομικής κατάστασης ως ποσοστό ενός άλλου. Στον ισολογισμό κάθε στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να εκφραστεί ως ποσοστό του συνολικού ενεργητικού και κάθε στοιχείο των υποχρεώσεων ή της καθαρής θέσης μπορεί να εκφραστεί ως ποσοστό του συνόλου των υποχρεώσεων ή της καθαρής θέσης. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε στοιχείο εκφράζεται ως ποσοστό των πωλήσεων. Αυτή η ανάλυση χρησιμοποιείται για να καταδείξει την αναλογία κάθε στοιχείου και να αναδείξει τη σημασία του, καθώς επίσης μπορεί να επεκταθεί σε βάθος χρόνου και έτσι να εμφανιστούν αλλαγές στις αναλογίες διαχρονικά (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

2.2.3. Ανάλυση δεικτών

Οι δείκτες χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν το μέγεθος ενός στοιχείου σε σχέση με το μέγεθος ενός άλλου. Για την κατασκευή ενός δείκτη χρησιμοποιούνται στοιχεία από ίδιες ή διαφορετικές οικονομικές καταστάσεις. Ο σκοπός τους είναι να αναδείξουν τομείς της επιχείρησης όπου μπορεί να υπερτερεί ή να υστερεί. Ανάλογα με τον κλάδο όπου δραστηριοποιείται η επιχείρηση κάποιοι δείκτες έχουν μεγαλύτερη ή μικρότερη σημασία. Ο υπολογισμός ενός δείκτη από μόνος του δεν μπορεί να παρέχει αρκετές πληροφορίες και αποκτά χρησιμότητα όταν συγκρίνεται με μια βάση αξιολόγησης ή ένα σημείο αναφοράς (benchmark) (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Οι αριθμοδείκτες παίρνουν μεγαλύτερη αξία όταν συγκρίνονται με τους αριθμοδείκτες της ίδιας επιχείρησης από προηγούμενη λογιστική χρήση (διαχρονική σύγκριση) ή με τους αριθμοδείκτες άλλων ομοειδών επιχειρήσεων του κλάδου (διαστρωματική σύγκριση) (Παπαδέας, 2015).

Με την ανάλυση των αριθμοδεικτών μπορούν να εκτιμηθούν οι επιδόσεις μιας επιχείρησης, να επισημανθούν κάποιοι προβληματικοί τομείς της επιχείρησης οι οποίοι απαιτούν ιδιαίτερη προσοχή και μπορεί να επιτευχθεί ο σχεδιασμός και η πρόβλεψη της πορείας της επιχείρησης (Αποστόλου, 2016).

Οι δείκτες μπορούν να χωριστούν σε 4 μεγάλες κατηγορίες δεικτών:

1. Δείκτες ρευστότητας
2. Δείκτες δραστηριότητας

3. Δείκτες χρέους και μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας
4. Δείκτες κερδοφορίας

2.2.4. Δείκτες ρευστότητας (Liquidity Ratios)

Οι δείκτες ρευστότητας χρησιμοποιούνται για να δείξουν την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, δηλαδή την ικανότητα της ανά πάσα στιγμή να κατέχει τα ποσά για να αποπληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Η ρευστότητα ενδιαφέρει τους πιστωτές και τους μετόχους μιας εταιρείας· τους πιστωτές γιατί υποδεικνύει το αν θα μπορέσει η εταιρεία να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της και τους μετόχους γιατί φανερώνει την πορεία της εταιρείας, αλλά και το κόστος δανεισμού της, καθώς όσο χαμηλότερη είναι η ρευστότητα τόσο χειρότεροι είναι συνήθως οι όροι δανεισμού.

Η ρευστότητα χαρακτηρίζεται ως:

- υπερεπαρκής, κάτι τέτοιο μπορεί να υποδεικνύει ακινητοποίηση κεφαλαίων και να σημαίνει μειωμένη αποδοτικότητα της επιχείρησης,
- άριστη,
- υποεπαρκής, όταν η επιχείρηση αντιμετωπίζει πρόβλημα στο να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της,
- ανεπαρκής, όταν υπάρχει κίνδυνος για παύση πληρωμών (Αποστόλου, 2016).

Δείκτης Γενικής Ρευστότητας (Current ratio)

Ο δείκτης Γενικής Ρευστότητας προκύπτει από τη διαίρεση του κυκλοφορούντος ενεργητικού με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

$$\text{Γενική ρευστότητα} = \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Συνήθως στο κυκλοφορούν ενεργητικό περιλαμβάνονται τα βασικά στοιχεία του και ο δείκτης υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Γενική ρευστότητα} = \frac{\text{Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα} + \text{Απαιτήσεις} + \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Ο δείκτης της Γενικής Ρευστότητας δείχνει κατά πόσο μπορούν να καλυφθούν οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας (Quick or Acid ratio)

Ο δείκτης Άμεσης ρευστότητας προκύπτει από την διαίρεση του αθροίσματος του ταμείου, των ταμειακών ισοδύναμων και των απαιτήσεων με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

$$\text{Άμεση Ρευστότητα} = \frac{\text{Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Η διαφορά του δείκτη άμεσης ρευστότητας με τον προηγούμενο δείκτη βρίσκεται στο ότι στην άμεση ρευστότητα λαμβάνονται υπόψη τα στοιχεία του ενεργητικού που είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα, παραδείγματος χάρη τα αποθέματα που αποτελούν ένα στοιχείο το οποίο δεν ρευστοποιείται άμεσα δεν υπολογίζεται στον δείκτη. Μέσω του δείκτη της Άμεσης Ρευστότητας φαίνεται καλύτερα η ικανότητα της επιχείρησης να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Δείκτης Διαθέσιμων (Cash ratio)

Ο δείκτης Διαθέσιμων προκύπτει από την διαίρεση του ταμείου και των ταμειακών διαθέσιμων με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

$$\text{Διαθέσιμα} = \frac{\text{Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Το ταμείο περιέχει όλα τα ρευστά διαθέσιμα της επιχείρησης ενώ στα ταμειακά διαθέσιμα εντάσσονται τα στοιχεία που μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα και γρήγορα και επίσης πρέπει να είναι εύκολα ρευστοποιήσιμα δηλαδή οι αγοραστές να είναι εύκολα διαθέσιμοι, να είναι χαμηλού κινδύνου και να έχουν γνωστή και δεδομένη τιμή η οποία δε μεταβάλλεται σημαντικά.

Σε σύγκριση με τους δυο προηγούμενους δείκτες ο Δείκτης Διαθέσιμων είναι ο πιο αυστηρός δείκτης ρευστότητας και φανερώνει την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της βασιζόμενη μόνο στα ρευστά

διαθέσιμα που κατέχει (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

2.2.5. Δείκτες Δραστηριότητας (Activity or Asset Turnover ratios)

Οι Δείκτες Δραστηριότητας καταδεικνύουν την ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργεί έσοδα αξιοποιώντας τα περιουσιακά της στοιχεία, δηλαδή την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα της χρήσης κυκλοφορούντων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού για τη δημιουργία εσόδων. Οι δείκτες Δραστηριότητας χωρίζονται σε δυο κατηγορίες καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία χωρίζονται σε κυκλοφορούντα και μη κυκλοφορούντα, οπότε προκύπτουν οι δείκτες διαχείρισης κεφαλαίου κίνησης και οι δείκτες διαχείρισής του μη κυκλοφορούν ενεργητικού

Δείκτες Διαχείρισης Κεφαλαίου Κίνησης

Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης (Working Capital Turnover or Sales to Working Capital)

Ο δείκτης Κύκλου Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης προκύπτει από την διαίρεση των πωλήσεων με το κεφάλαιο κίνησης.

$$\text{Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης}}$$

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης προκύπτει από την αφαίρεση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από το κυκλοφορούν ενεργητικό.

Η καλή λειτουργία μιας επιχείρησης στηρίζεται στην ικανότητα της να παράγει και να πουλά προϊόντα με σκοπό να δημιουργήσει έσοδα. Ο δείκτης Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης εξετάζει τη σχέση μεταξύ των χρημάτων που δεσμεύει η εταιρεία για κεφάλαιο κίνησης και των εσόδων από τις πωλήσεις. Δηλαδή, δίνει πληροφορίες για το πόσο αποτελεσματικά διαχειρίζεται η εταιρεία το κεφάλαιο κίνησης για να δημιουργεί πωλήσεις. Επίσης, καταδεικνύει την ικανότητα της επιχείρησης να λειτουργεί βραχυπρόθεσμα χωρίς την ανάγκη εξωτερικής χρηματοδότησης (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Κεφάλαιο Κίνησης προς Πωλήσεις (Working Capital to Sales)

Αν ο δείκτης Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης αντιστραφεί τότε προκύπτει ο δείκτης Κεφάλαιο Κίνησης προς πωλήσεις.

$$\text{Κεφάλαιο Κίνησης προς Πωλήσεις} = \frac{\text{Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

Εκφράζεται σε ποσοστό και δείχνει το ποσοστό των πωλήσεων που θα πρέπει να δεσμευτεί από την επιχείρηση για να καλυφθούν οι ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα απαιτήσεων (Accounts Receivable Turnover)

Ο δείκτης Κυκλοφοριακή Ταχύτητα απαιτήσεων προκύπτει από τη διαίρεση των πωλήσεων με τις απαιτήσεις από τους πελάτες.

$$\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}}$$

Ο δείκτης έχει μεγαλύτερη ακρίβεια όταν στον όρο Πωλήσεις περιλαμβάνονται μόνο οι πωλήσεις που γίνονται με πίστωση, καθώς αυτές είναι που δημιουργούν απαιτήσεις και όχι οι πωλήσεις μετρητοίς. Οι απαιτήσεις μπορεί να αναφέρονται σε τελικές απαιτήσεις ή στο μέσο όρο τους σε μια χρονική περίοδο. Ο δείκτης εκφράζει το πόσες φορές η επιχείρηση εισπράττει από τους πελάτες της ένα ποσό ίσο με το μέσο όρο των εισπρακτέων λογαριασμών μέσα στη διάρκεια μια περιόδου. Επίσης, καταδεικνύει την ικανότητα της επιχείρησης να μετατρέπει εισπρακτέους λογαριασμούς σε ρευστά διαθέσιμα. Οπότε ο δείκτης Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων μπορεί να δώσει πληροφορίες και σαν δείκτης ρευστότητας (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Ημέρες Απαιτήσεων (Days Receivables or Days Sales Outstanding DSO)

Ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων μπορεί να μετατραπεί σε μέρες και έτσι να παρέχει καλύτερη πληροφόρηση. Αυτό πραγματοποιείται με τη διαίρεση του αριθμού των ημερών μιας περιόδου με τον Δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων αυτής της περιόδου και έτσι προκύπτει ο δείκτης Ημέρες Απαιτήσεων

(Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

$$\text{Ημέρες Απαιτήσεων} = \frac{\text{Αριθμός Ημερών Περιόδου}}{\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων της περιόδου}}$$

Ο δείκτης δείχνει το πόσες ημέρες χρειάζονται για την είσπραξη των απαιτήσεων από τους πελάτες (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Inventory Turnover)

Ο δείκτης Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων προκύπτει από τη διαίρεση του κόστους πωληθέντων με τα αποθέματα.

$$\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Αποθέματα}}$$

Στον όρο αποθέματα μπορεί να περιλαμβάνονται τα τελικά αποθέματα ή ο μέσος όρος τους σε μια ορισμένη χρονική περίοδο. Ο δείκτης μετράει τις φορές που ο μέσος όρος των αποθεμάτων πουλήθηκε στη διάρκεια μιας περιόδου και εκφράζει την ικανότητα τις επιχείρησης να πουλάει τα αποθέματα της (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Ημέρες Αποθεμάτων (Days' Inventories or Days' Sales in Inventory – DSI)

Ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων μπορεί να μετατραπεί σε μέρες και έτσι να παρέχει περισσότερες πληροφορίες. Ο νέος δείκτης που προκύπτει ονομάζεται Ημέρες Αποθεμάτων και προκύπτει από τη διαίρεση του αριθμού των ημερών μιας περιόδου με τον Δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων αυτής της περιόδου.

$$\text{Ημέρες Αποθεμάτων} = \frac{\text{Αριθμός Ημερών Περιόδου}}{\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων της περιόδου}}$$

Ο δείκτης μας δείχνει το πόσες μέρες χρειάζονται για την πώληση των αποθεμάτων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών (Accounts Payable Turnover)

Ο δείκτης Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών προκύπτει από τη διαίρεση των αγορών με τους προμηθευτές (πληρωτέους λογαριασμούς).

$$\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Προμηθευτές}}$$

Οι αγορές υπολογίζονται ως εξής:

$$\text{Αγορές} = \text{Κόστος πωληθέντων} + \text{Τελικό απόθεμα} - \text{Αρχικό απόθεμα}$$

Ο δείκτης έχει μεγαλύτερη ακρίβεια όταν στον όρο αγορές περιλαμβάνονται μόνο οι αγορές που έγιναν με πίστωση και όχι αυτές που έγιναν με μετρητά καθώς δεν δημιουργούν υποχρεώσεις. Ο όρος προμηθευτές μπορεί να περιλαμβάνει τις τελικές υποχρεώσεις σε προμηθευτές ή τον μέσο όρο τους σε μια χρονική περίοδο. Ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Προμηθευτών δείχνει τον αριθμό των φορών που καταβάλλει η επιχείρηση στους προμηθευτές τις οφειλές της στη διάρκεια μιας περιόδου. Επίσης, ενημερώνει για την ταχύτητα με την οποία αποπληρώνονται οι προμηθευτές και βοηθάει τους προμηθευτές να κρίνουν την ικανότητα της επιχείρησης να πληρώνει τις υποχρεώσεις της (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Ημέρες Πίστωσης (Days' Payables or Days' Payables Outstanding – DPO)

Όπως και στις προηγούμενες περιπτώσεις ο δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητα Προμηθευτών μπορεί να μετατραπεί σε μέρες δίνοντας έτσι πιο χρήσιμες πληροφορίες. Αυτός ο νέος δείκτης ονομάζεται Ημέρες Πίστωσης και προκύπτει από τη διαίρεση του αριθμού των ημερών μιας περιόδου με τον δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Προμηθευτών αυτής της περιόδου.

$$\text{Ημέρες Πίστωσης} = \frac{\text{Αριθμός Ημερών Περιόδου}}{\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών της περιόδου}}$$

Με τη χρήση του συγκεκριμένου δείκτη γίνεται προφανές το πόσες ημέρες απαιτούνται για να αποπληρώσει η επιχείρηση τους προμηθευτές της (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Ταμειακός Κύκλος (Cash Conversion Cycle – CCC)

Ο Ταμειακός Κύκλος μετράει τη διάρκεια σε μέρες από την αγορά των αποθεμάτων μέχρι την είσπραξη των απαιτήσεων, δηλαδή μετρά τις μέρες που τα χρήματα της επιχείρησης είναι δεσμευμένα από τις δραστηριότητές της. Για τον υπολογισμό του Ταμειακού Κύκλου χρησιμοποιούνται 3 δείκτες που αναφέρθηκαν προηγουμένως, οι Ημέρες Πίστωσης, οι Ημέρες Απαιτήσεων και οι Ημέρες Αποθεμάτων. Συγκεκριμένα, προκύπτει αν από το άθροισμα των Ημερών Απαιτήσεων με τις Ημέρες Αποθεμάτων αφαιρεθούν οι Ημέρες Πίστωσης. Αυτό σημαίνει πως από τις ημέρες κατά τις οποίες η επιχείρηση αυτοχρηματοδοτείται αφαιρούνται οι μέρες όπου η επιχείρηση χρηματοδοτείται από τους προμηθευτές και προκύπτει ο Ταμειακός Κύκλος (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Ταμειακός Κύκλος= Ημέρες Απαιτήσεων + Ημέρες Αποθεμάτων – Ημέρες Πίστωσης

Δείκτες Διαχείρισης Του Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού

Κύκλος Εργασιών Παγίων (Fixed Asset Turnover or Sales to Fixed Asset)

Ο δείκτης Κύκλος Εργασιών Παγίων προκύπτει από τη διαίρεση των πωλήσεων με το πάγιο ενεργητικό.

$$\text{Κυκλος Εργασιών Παγίων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Πάγιο Ενεργητικό}}$$

Στον όρο πάγιο ενεργητικό περιλαμβάνονται μόνο τα ενσώματα πάγια, όπως οικόπεδα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός. Ο δείκτης παρέχει πληροφορίες σχετικά με το πόσο αποτελεσματικά μπορούν να δημιουργηθούν έσοδα μέσω της χρήσης παγίων. Δηλαδή η σημασία του δείκτη ερμηνεύεται ως εξής: για κάθε μια νομισματική μονάδα που επενδύεται σε πάγια, πόσες νομισματικές μονάδες σε πωλήσεις εισρέουν στην επιχείρηση; Ιδιαίτερη χρησιμότητα έχει σε τομείς εντάσεως κεφαλαίου όπου γίνονται μεγάλες επενδύσεις σε πάγια (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού (Asset Turnover or Sales to Asset)

Ο δείκτης Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού προκύπτει από τη διαίρεση των πωλήσεων με το ενεργητικό.

$$\text{Κυκλος Εργασιών Ενεργητικού} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Ενεργητικό}}$$

Ο δείκτης Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού παρέχει πληροφορίες σχετικά με την αποτελεσματικότητα της επιχείρησης να δημιουργεί έσοδα μέσω της χρήσης του συνόλου του ενεργητικού. Συνεπώς, υπολογίζει πόσες νομισματικές μονάδες πωλήσεων εισρέουν στην επιχείρηση για κάθε μια που χρησιμοποιείται στο ενεργητικό.

Αν ο δείκτης αντιστραφεί τότε προκύπτει ο δείκτης Εντάσεως Κεφαλαίου, δηλαδή προκύπτει από τη διαίρεση της μονάδας με τον δείκτη Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού ή αλλιώς από τη διαίρεση του Ενεργητικού με τις πωλήσεις.

$$\text{Ένταση Κεφαλαίου} = \frac{1}{\text{Κυκλος Εργασιών Ενεργητικού}} = \frac{\text{Ενεργητικό}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Ο δείκτης Εντάσεως Κεφαλαίου έχει αντίστροφη σημασία από τον δείκτη Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού. Συνεπώς, η ερμηνεία του δείκτη έχει ως εξής: υπολογίζει πόσες χρηματικές μονάδες απαιτούνται για τη δημιουργία μιας νομισματικής μονάδας πωλήσεων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

2.2.6. Δείκτες Χρέους και Μακροπρόθεσμης Φερεγγυότητας (Debt And Long Term Solvency Ratios)

Για την χρηματοδότηση των επιχειρήσεων υπάρχουν δυο τρόποι, η ιδιοχρηματοδότηση η οποία συμβαίνει μέσω της έκδοσης μετοχών και η χρηματοδότηση μέσω της έκδοσης χρέους. Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας πληροφορούν για το κατά πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί χρέος για τη λειτουργική της δραστηριότητα και αν είναι δυνατό να εξυπηρετήσει αυτό το χρέος. Υπάρχουν πολλά πλεονεκτήματα από την έκδοση χρέους γι' αυτό και χρησιμοποιείται από πολλές επιχειρήσεις: έχει μικρότερο κόστος από την έκδοση μετοχών και επίσης οι τόκοι που προκύπτουν από το χρέος αφαιρούνται από το φορολογητέο εισόδημα. Επιπροσθέτως, πλεονεκτήματα αποτελούν η πιο αυστηρή και πειθαρχημένη διοίκηση που ασκείται αλλά και η αυξημένη

πληροφόρηση για το μέλλον της εταιρείας που παρέχεται. Στον αντίποδα, στα μειονεκτήματα συγκαταλέγεται το ρίσκο το οποίο αυξάνεται από την υψηλή χρηματοδότηση (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Δείκτες Αξιολόγησης Χρέους

Δείκτης Χρέους (Debt ratio)

Ο δείκτης Χρέους προκύπτει από την διαίρεση του συνολικού χρέους με το συνολικό ενεργητικό.

$$\text{Δείκτης Χρέους} = \frac{\text{Συνολικό Χρέος}}{\text{Συνολικό Ενεργητικό}}$$

Στον όρο συνολικό χρέος υπολογίζονται όλες οι τοκοφόρες υποχρεώσεις, βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ο δείκτης Χρέους μπορεί να μετατραπεί σε δείκτη Υποχρεώσεων, αν στη θέση του συνολικού χρέους τοποθετηθούν οι συνολικές υποχρεώσεις, στον οποίο δείκτη λαμβάνονται υπόψιν εκτός από τις τοκοφόρες υποχρεώσεις και οι μη τοκοφόρες (πχ. Μερίσματα, πληρωτέοι λογαριασμοί κλπ.)

$$\text{Δείκτης Υποχρεώσεων} = \frac{\text{Συνολικές Υποχρεώσεις}}{\text{Συνολικό Ενεργητικό}}$$

Ο δείκτης Χρέους πληροφορεί για το ποσοστό των στοιχείων του ενεργητικού που αγοράστηκαν μέσω της έκδοσης χρέους. Κατά την εκτίμηση του δείκτη Χρέους θα πρέπει να υπολογίζεται πως τα στοιχεία του ενεργητικού εκτιμώνται στον ισολογισμό με την λογιστική τους αξία ενώ όταν πρόκειται να ρευστοποιηθούν έχουν διαφορετική αγοραία αξία (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Μέσω της χρήσης του δείκτη Υποχρεώσεων προκύπτει ο δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων αν ο πρώτος αφαιρεθεί από τη μονάδα.

$$\text{Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων} = 1 - \text{Δείκτης Υποχρεώσεων}$$

Δείκτης Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια (Debt to Equity ratio)

Ο δείκτης Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια προκύπτει από τη διαίρεση του συνολικού χρέους προς τα ίδια κεφάλαια.

$$\text{Χρέος προς Ίδια Κεφάλαια} = \frac{\text{Συνολικό Χρέος}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Με τη χρήση αυτού του δείκτη εμφανίζεται το ρίσκο που προκύπτει από την χρηματοοικονομική διάρθρωση της επιχείρησης. Συγκεκριμένα εμφανίζει πόσες χρηματικές μονάδες δανείζεται η επιχείρηση για κάθε μια που επενδύεται από τους μετόχους (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Επιπλέον του δείκτη Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια μπορεί να χρησιμοποιηθούν οι δείκτες Μακροπρόθεσμου Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια και Συνολικές Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια.

$$\text{Μακροπρόθεσμο Χρέος προς Ίδια Κεφάλαια} = \frac{\text{Μακροπρόθεσμο Χρέος}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

$$\text{Συνολικές Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια} = \frac{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Δείκτης Κεφαλαιοποίησης (Capitalization ratio)

Ο δείκτης Κεφαλαιοποίησης προκύπτει από τη διαίρεση του Μακροπρόθεσμου Χρέους προς το άθροισμα του μακροπρόθεσμου χρέους με τα ίδια κεφάλαια.

$$\text{Κεφαλαιοποίηση} = \frac{\text{Μακροπρόθεσμο Χρέος}}{\text{Μακροπρόθεσμο Χρέος} + \text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Με τη χρήση αυτού του δείκτη φανερώνεται κατά πόσο γίνεται χρήση του μακροπρόθεσμου χρέους και των ιδίων κεφαλαίων από την επιχείρηση για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της, αλλά και για την απόκτηση μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων.

Ένας παρόμοιος δείκτης είναι ο δείκτης Συνολικού Χρέους προς Επενδεδυμένα

Κεφάλαια και προκύπτει από τη διαίρεση του συνολικού χρέους προς τα επενδεδυμένα κεφάλαια (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

$$\text{Συνολικό Χρέος προς Συνολικά Κεφάλαια} = \frac{\text{Συνολικό Χρέος}}{\text{Επενδεδυμένα Κεφάλαια}} =$$
$$\frac{\text{Συνολικό Χρέος}}{\text{Συνολικό Χρέος} + \text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων (Equity multiplier)

Ο υπολογισμός του δείκτη Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων προκύπτει από τη διαίρεση του συνολικού ενεργητικού με τα ίδια κεφάλαια.

$$\text{Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Ο δείκτης μελετάται για τον υπολογισμό των μονάδων του ενεργητικού που προέρχονται από τη χρήση μιας μονάδας ιδίων κεφαλαίων. Το όνομα πολλαπλασιαστής του δείκτη προκύπτει από την ικανότητα του να υπολογίζει το συνολικό ενεργητικό μέσω της γνώσης των ιδίων κεφαλαίων. Επιπρόσθετα, δείχνει την πολλαπλασιαστική ικανότητα των ιδίων κεφαλαίων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Δείκτες Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων

Δείκτης Κάλυψης Τόκων (Interest Coverage or Times Interest Earned ratio)

Ο δείκτης κάλυψης Τόκων προκύπτει από τη διαίρεση των κερδών προ φόρων και τόκων προς τις δαπάνες για τόκους.

$$\text{Δείκτης Κάλυψης Τόκων} = \frac{\text{Κέρδη προ Φόρων και Τόκων}}{\text{Τόκοι}}$$

Το ποσοστό κάλυψης των τόκων είναι μεγάλης σημασίας για τον δανειστή. Ο δείκτης αυτός προσδιορίζει το πόσες φορές μπορούν να καλυφθούν οι τόκοι από τα κέρδη που χρησιμοποιούνται για την πληρωμή των τόκων (Αποστόλου, 2016).

Στον αριθμητή χρησιμοποιούνται και τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων,

καθώς οι αποσβέσεις δεν αποτελούν πραγματικό χρηματικό έξοδο. Ο δείκτης αυτός ονομάζεται δείκτης Κάλυψης Μετρητών

$$\text{Δείκτης Κάλυψης Μετρητών} = \frac{\text{Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και αποσβέσεων}}{\text{Τόκοι}}$$

Και οι δυο αυτοί δείκτες αναφέρονται σε λογιστικά κέρδη τα οποία ενδεχομένως δεν ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα. Για να φανεί αν η επιχείρηση έχει τα χρήματα για να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της χρησιμοποιείται ο δείκτης Κάλυψης Τόκων με μετρητά (ταμειακές ροές) (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

$$\text{Δείκτης Κάλυψης Τόκων με μετρητά} = \frac{\text{Λειτουργικές Ταμειακές Ροές}}{\text{Τόκοι}}$$

Δείκτης Κάλυψης Χρέους (Debt Service Coverage ratio)

Ο δείκτης Κάλυψης Χρέους προκύπτει από τη διαίρεση των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων με τις συνολικές υποχρεώσεις δανείων.

$$\text{Δείκτης Κάλυψης Χρέους} = \frac{\text{Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων}}{\text{Δανειακές Υποχρεώσεις}}$$

Ο δείκτης παρέχει πληροφορίες για το κατά πόσο η επιχείρηση είναι ικανή να αποπληρώσει τα χρέη της με τα λειτουργικά της κέρδη (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

2.3.7. Δείκτες Κερδοφορίας

Οι δείκτες κερδοφορίας εξετάζουν το αν και κατά πόσο μια επιχείρηση είναι δυνατό να παράγει κέρδος μέσω της λειτουργίας της και πληροφορούν για το κόστος λειτουργίας της επιχείρησης. Χωρίζονται σε δυο κατηγορίες στους δείκτες περιθωρίου και στους δείκτες απόδοσης. Οι πρώτοι υπολογίζονται αν από τα συνολικά έσοδα αφαιρεθούν διάφορες κατηγορίες εξόδων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Οι δείκτες απόδοσης εκτιμούν την σχέση που έχουν το κέρδος της επιχείρησης και τα απαιτούμενα κεφάλαια που χρησιμοποιούνται για να επιτευχθεί αυτό το κέρδος (Αποστόλου, 2016).

Δείκτες Περιθωρίου

Δείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους (Gross Profit Margin)

Ο δείκτης προκύπτει με τη διαίρεση των μικτών κερδών με τις πωλήσεις.

$$\text{Μικτό Περιθώριο Κέρδους} = \frac{\text{Μικτά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

όπου

$$\text{Μικτό Κέρδος} = \text{Πωλήσεις} - \text{Κόστος πωληθέντων}$$

Με τη χρήση αυτού του δείκτη εμφανίζεται η σχέση μεταξύ των μικτών κερδών και των πωλήσεων. Συγκεκριμένα, πληροφορεί για το ποσοστό μικτού κέρδους με το οποίο η επιχείρηση πωλεί το προϊόν και τον τρόπο με τον οποίο καθορίζει την τιμή του προϊόντος. Αυτό μπορεί να ορίσει κατά πόσο μπορεί να μειώσει η επιχείρηση τις τιμές πώλησης των προϊόντων ανά μονάδα, χωρίς να έχει ζημιές.

Κατά συνέπεια, όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο καλύτερη είναι και η θέση της επιχείρησης, καθώς μπορεί να αντιμετωπίσει πιο εύκολα μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους των προϊόντων της (Αποστόλου, 2016).

Δείκτης Λειτουργικού Περιθωρίου Κέρδους (Operating Profit Margin)

Ο δείκτης προκύπτει με τη διαίρεση των λειτουργικών κερδών με τις πωλήσεις.

$$\text{Λειτουργικό Περιθώριο Κέρδους} = \frac{\text{Λειτουργικά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

Όπου

$$\text{Λειτουργικά κέρδη} = \text{Μικτά Κέρδη} - \text{Λειτουργικά Έξοδα}$$

Ο δείκτης εκφράζει τα λειτουργικά κέρδη ως ποσοστό των πωλήσεων και αυτό φανερώνει την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα της επιχείρησης. Συστήνεται να υφίσταται προσοχή όταν στην επιχείρηση σημαντικό μέρος των εξόδων είναι μη λειτουργικά έξοδα οπότε ο δείκτης μπορεί να δώσει λανθασμένη εικόνα (Αποστόλου, 2016). Στα μη λειτουργικά έξοδα ανήκουν οι τόκοι και οι φόροι καθώς και κέρδη και

ζημιές από επενδύσεις χρηματοοικονομικών προϊόντων και πωλήσεις παγίων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους (Net Profit Margin or Return on Sales)

Ο δείκτης προκύπτει από τη διαίρεση των καθαρών κερδών με τις πωλήσεις.

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

Όπου

$$\text{Καθαρά Κέρδη} = \text{Συνολικά Έσοδα} - \text{Συνολικά Έξοδα}$$

Ο δείκτης έχει ιδιαίτερη σημασία για τους μετόχους της επιχείρησης καθώς μετρά τη συνολική αποδοτικότητα της επιχείρησης σε σύγκριση με τα συνολικά της κέρδη. Συγκεκριμένα εκφράζει ποσοστιαία το καθαρό περιθώριο κέρδους με το οποίο κάνει πωλήσεις η επιχείρηση και το ποσοστό κέρδους το οποίο μένει αν από τις πωλήσεις αφαιρεθούν κόστος πωληθέντων και όλα τα υπόλοιπα έξοδα (Αποστόλου, 2016).

Δείκτες Απόδοσης

Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού (Return on Assets – ROA)

Ο δείκτης προκύπτει από τη διαίρεση των καθαρών κερδών με το συνολικό ενεργητικό.

$$\text{Απόδοση Ενεργητικού} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Συνολικό Ενεργητικό}} \times 100$$

Ο δείκτης αυτός φανερώνει την ικανότητα της επιχείρησης να παράγει καθαρά κέρδη χρησιμοποιώντας το σύνολο των κεφαλαίων (ιδίων και ξένων κεφαλαίων) (Αποστόλου, 2016). Συγκεκριμένα, υπολογίζει πόσες νομισματικές μονάδες παράγονται για κάθε μια που χρησιμοποιείται στο ενεργητικό.

Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Return on Equity ROE)

Ο δείκτης προκύπτει από τη διαίρεση των καθαρών κερδών με τα ίδια κεφάλαια.

$$\text{Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}} \times 100$$

Ο δείκτης Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων εκφράζει την κερδοφόρο δυναμική μιας επιχείρησης και αν αυτή έχει καταφέρει ένα καλό αποτέλεσμα μέσω της χρήσης των μετοχικών κεφαλαίων. Φανερώνει δηλαδή στους μετόχους εάν τα κεφάλαια που έχουν επενδύσει αποδίδουν ή όχι (Αποστόλου, 2016). Σε απλή ανάγνωση, μετράει το πόσες νομισματικές μονάδες παράγονται για κάθε μια που επενδύεται από τους μετόχους και γι' αυτό το λόγο ο δείκτης αυτός έχει ιδιαίτερη σημασία για τους μετόχους (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Δείκτης Απόδοσης Απασχολούμενων Κεφαλαίων (Return on Capital Employed-ROCE)

Ο δείκτης Απόδοσης Απασχολούμενων Κεφαλαίων προκύπτει από τη διαίρεση των καθαρών κερδών προ φόρων και τόκων με τα απασχολούμενα κεφάλαια.

$$\text{Απόδοση Απασχολούμενων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Κέρδη προ Φόρων και Τόκων}}{\text{Απασχολούμενα Κεφάλαια}} \times 100$$

Όπου

$$\text{Απασχολούμενα Κεφάλαια} = \text{Ίδια Κεφάλαια} + \text{Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις}$$

Αυτός ο δείκτης χρησιμοποιείται συμπληρωματικά με τον δείκτη Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων και πληροφορεί για το πόσο επιδρά η χρηματοοικονομική μόχλευση στην επίτευξη κερδοφορίας. Είναι κατάλληλος για αξιολόγηση της γενικής εικόνας της επιχείρησης καθώς εξετάζει και τους δυο τρόπους άντλησης κεφαλαίων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

2.3.8. Ανάλυση DuPont

Η ανάλυση Du Pont εξηγείται με το σκεπτικό πως η απόδοση των επενδύσεων εξαρτάται από πολλούς παράγοντες. Αρχικά, ο πρώτος παράγοντας είναι ο ρυθμός διάθεσης των επενδύσεων, δηλαδή πόσες φορές χρησιμοποιούνται τα περιουσιακά στοιχεία μέσα σε ένα έτος για να προκαλέσουν πωλήσεις. Δεύτερος παράγοντας είναι το καθαρό περιθώριο κέρδους, που επηρεάζεται από τη δυνατότητα της επιχείρησης να επιτηρεί τα έξοδα της (Αποστόλου, 2016).

Χρησιμοποιώντας την ανάλυση DuPont ο δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων χωρίζεται σε 3 μέρη.

$$\text{Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} \times \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Ενεργητικό}} \times \frac{\text{Ενεργητικό}}{\text{Ιδία Κεφάλαια}}$$

Ή αλλιώς

$$\text{Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων} = \text{Καθαρό Περιθώριο Κέρδους} \times \text{Κύκλο Εργασιών} \times \text{Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων}$$

Αυτός ο διαχωρισμός δίνει πολύτιμες πληροφορίες για την πορεία της επιχείρησης και ενισχύει την ικανότητα λήψης αποφάσεων των επενδυτών, προβάλλοντας πολλούς τρόπους βελτίωσης του δείκτη Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ NOVAGREEN

3.1. Οριζόντια Ανάλυση Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Πίνακας 4. Οριζόντια ανάλυση οικονομικής θέσης της εταιρείας NOVAGREEN Α.Ε. για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Ενεργητικό	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια				
Ακίνητα	311.252,23	302.488,16	293.724,09	284.960,02
Μηχανολογικός εξοπλισμός	1.587.147,04	1.466.711,13	1.384.137,16	1.502.792,29
Λοιπός εξοπλισμός	158.430,15	166.876,09	191.198,15	360.040,93
Σύνολο	2.056.829,42	1.936.075,38	1.869.059,40	2.147.793,24
Άυλα πάγια στοιχεία				
Λοιπά άυλα	57.084,71	43.998,52	60746,39	74.882,89
Σύνολο	57.084,71	43.998,52	60.746,39	74.882,89
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	12.100,00	35.165,77	229.167,71	1.304.042,97
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Δάνεια και απαιτήσεις Χρεωστικοί τίτλοι	530,30	530,30	530,30	530,30
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	23.300,00	23.300,00	23.300,00	23.300,00
Σύνολο	23.830,30	23.830,30	23.830,30	23.830,30
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	2.149.844,43	2.039.069,97	2.182.803,80	3.550.549,40
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα				
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	267.042,61	263.242,03	353.363,35	401.937,49
Εμπορεύματα	1.935.237,44	2.332.948,85	2.326.967,92	2.664.432,46
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	505.482,54	612.102,26	700.921,36	674.320,68
Σύνολο	2.707.762,59	3.208.293,14	3.381.252,63	3.740.690,63
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και				
Εμπορικές απαιτήσεις	7.439.576,37	7.056.172,75	8.304.509,96	8.744.246,99
Λοιπές απαιτήσεις	500.672,09	494.922,03	301.811,55	602.973,73
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	7.560,93	8.063,43	9.896,51	17.445,05
Προπληρωμένα έξοδα	6.053,73	8.590,72	12.251,71	2.708,77
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	944.762,20	823.345,69	1.757.585,04	1.138.529,12
Σύνολο	8.898.625,32	8.391.094,62	10.386.054,77	10.505.903,66
Σύνολο κυκλοφορούντων	11.606.387,91	11.599.387,76	13.767.307,40	14.246.594,29
Σύνολο ενεργητικού	13.756.232,34	13.638.457,73	15.950.111,20	17.797.143,69

Παθητικό

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Καθαρή θέση				
Καταβλημένα κεφάλαια				
Κεφάλαιο	1.125.129,00	1.125.129,00 100%	1.275.129,00 113%	1.275.129,00 113%
Καταθέσεις ιδιοκτητών	7.019,58	7.019,58 100%	7.019,58 100%	7.019,58 100%
Σύνολο	1.132.148,58	1.132.148,58 100%	1.282.148,58 113%	1.282.148,58 113%
Διαφορές εύλογης αξίας				
Σύνολο	0,00	0,00		
Αποθεματικά και αποσλέσματα εις νέο				
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	151.552,58	151.552,58 100%	151.552,58 100%	164.258,15 108%
Αφοραλόγητα αποθεματικά	1.151.631,55	1.151.631,55 100%	1.151.631,55 100%	1.151.631,55 100%
Αποτελέσματα εις νέο	228.113,86	339.606,82 149%	593.718,31 260%	419.600,25 184%
Σύνολο	1.531.297,99	1.642.790,95 107%	1.896.902,44 124%	1.735.489,95 113%
Σύνολο καθαρής θέσης	2.663.446,57	2.774.939,53 104%	3.179.051,02 119%	3.017.638,53 113%
Προβλέψεις				
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	0,00	15.643,50	31.571,04	48.243,45
Σύνολο	0,00	15.643,50	31.571,04	48.243,45
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	609.913,20	656.054,97 108%	929.546,32 152%	2.567.452,48 421%
Κρατικές επιχορηγήσεις				505.332,94
Σύνολο	609.913,20	656.054,97 108%	929.546,32 152%	3.072.785,42 504%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Τραπεζικά δάνεια	1.872.419,79	2.319.828,33 124%	2.651.304,67 142%	1.559.361,06 83%
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	238.854,87	234.694,20 98%	213.236,32 89%	341.083,23 143%
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.178.198,53	7.476.789,07 91%	8.574.037,02 105%	9.442.554,48 115%
Φόρος εισοδήματος			80.245,73	35.911,96
Λοιποί φόροι και τέλη	32.421,64	8.875,22 27%	39.111,07 121%	5.733,47 18%
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	59.565,96	36.296,52 61%	71.705,84 120%	79.144,61 133%
Λοιτές υποχρεώσεις	91.265,20	98.559,92 108%	159.876,14 175%	172.410,05 189%
Έξοδα χρήσας δουλευμένα	10.146,58	16.776,47 165%	20.426,03 201%	22.277,43 220%
Σύνολο	10.482.872,57	10.191.819,73 97%	11.809.942,82 113%	11.658.476,29 111%
Σύνολο υποχρεώσεων	11.092.785,77	10.847.874,70 98%	12.739.489,14 115%	14.731.261,71 133%
Σύνολο καθαρής θέσης προβλέψεων και υποχρεώσεων	13.756.232,34	13.638.457,73 99%	15.950.111,20 116%	17.797.143,69 129%

Στον **Πίνακα 4** παρουσιάζεται η οριζόντια ανάλυση οικονομικής θέσης της εταιρείας NOVAGREEN για τα έτη 2017 με 2020, με έτος βάσης το 2017. Παρατηρείται μια αύξηση στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό της τάξης του 23% η οποία ακολουθείται από

αύξηση των αποθεμάτων κατά 38% και των απαιτήσεων κατά 18% αλλά και του ταμείου και ταμειακών διαθέσιμων κατά 21%. Η αύξηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού εξηγείται από την αύξηση των δύο πρώτων καθώς είναι μεγαλύτερα ποσά σαν απόλυτα μεγέθη από το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα που δεν μπορούν να επηρεάσουν τόσο.

Παράλληλα με το κυκλοφορούν ενεργητικό σημαντική αύξηση σημειώθηκε και στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό κατά 65% η οποία οφείλεται στο λογαριασμό προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή τη χρονιά 2020, όπου ξεκίνησε η κατασκευή των νέων εγκαταστάσεων της εταιρείας. Στο συνολικό ενεργητικό καταγράφεται μια αύξηση της τάξης του 29% η οποία οφείλεται στην αύξηση του κυκλοφορούντος και του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού, με το πρώτο να επηρεάζει περισσότερο λόγω του μεγάλου απόλυτου μεγέθους του.

Στο συνολικό παθητικό η αύξηση κατά 29% οφείλεται κυρίως στην αύξηση των υποχρεώσεων και όχι τόσο στην αύξηση της καθαρής θέσης η οποία υπάρχει αλλά δεν είναι μεγάλη (13%) και επίσης σαν ποσό δεν είναι τόσο μεγάλο για να επηρεάσει το σύνολο. Στην καθαρή θέση ενδιαφέρον παρουσιάζει η αύξηση των αποτελεσμάτων εις νέο 49% το 2018, 160% το 2019 και 84% το 2020. Η μεγάλη αύξηση εμφανίζεται στις υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις το έτος 2020 όπου ο λογαριασμός δάνεια και κρατικές επιχορηγήσεις αυξάνονται κατά πολύ. Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 11% και παρατηρούμε μείωση στα βραχυπρόθεσμα δάνεια κατά 17% και μια αύξηση στις εμπορικές υποχρεώσεις κατά 15%.

Συνοψίζοντας, με βάση την οριζόντια ανάλυση της οικονομικής θέσης φαίνεται πως η επιχείρηση προέβη σε επενδύσεις οι οποίες βρίσκονται κατά το έτος 2020 σε κατασκευή και γι' αυτό το λόγο χρησιμοποίησε ξένα και όχι ιδιωτικά κεφάλαια καθώς και κρατική επιχορήγηση.

3.2. Οριζόντια Ανάλυση Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης

Στον **Πίνακα 5** εμφανίζεται η οριζόντια ανάλυση της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης της επιχείρησης για τα έτη 2017 έως 2020.

Πίνακας 5. Οριζόντια ανάλυση κατάστασης αποτελεσμάτων της εταιρείας NOVAGREEN A.E. για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ NOVAGREEN

	31.12.2017	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	17.749.660,02	19.026.441,06	107%	21.121.758,17	119%	22.927.030,09	129%
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, ημικατ/υμένα)	679.041,55	500.530,55	74%	172.959,49	25%	359.438,00	53%
Λοιπά συνήθη έσοδα	17.890,06	16.195,20	91%	16.361,70	91%	16.100,50	90%
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	(16.253.001,92)	(17.143.050,28)	105%	(18.404.311,88)	113%	(20.729.932,02)	128%
Παροχές σε εργαζόμενους	(936.876,36)	(1.170.469,32)	125%	(1.359.496,13)	145%	(1.453.675,35)	155%
Αποσβέσεις	(332.060,87)	(178.017,73)	54%	(170.090,39)	51%	(184.785,55)	56%
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(739.631,81)	(757.791,14)	102%	(806.505,14)	109%	(804.187,05)	109%
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	75.097,72	25.710,26	34%	7.042,25	9%	71.052,63	95%
Λοιπά έσοδα και κέρδη						115.540,14	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT)	260.118,39	319.548,60	123%	577.718,07	222%	316.581,39	122%
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	281,48	100,00	36%	68,99	25%	121,76	43%
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(204.158,23)	(208.155,64)	102%	(243.429,84)	119%	(211.448,64)	104%
Αποτέλεσμα προ φόρων	56.241,64	111.492,96	198%	334.357,22	595%	105.254,51	187%
Φόροι εισοδήματος	0,00	0,00		(80.245,73)		(25.261,08)	
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	56.241,64	111.492,96	198%	254.111,49	452%	79.993,43	142%

Σύμφωνα με τον **Πίνακα 5** οι πωλήσεις έχουν ανοδική τάση και συγκεκριμένα οι πωλήσεις των ετών 2018, 2019, 2020 καταγράφουν μια αύξηση 7%, 19% και 29% αντίστοιχα σε σχέση με το έτος βάσης 2017.

Οι αγορές εμπορευμάτων ακολουθούν αντίστοιχη αύξηση με αυτή των πωλήσεων ωστόσο οι παροχές σε εργαζομένους παρουσιάζουν σχετικά μεγαλύτερη αύξηση. Συγκεκριμένα, το 2018 25% αύξηση, το 2019 45% αύξηση και το 2020 το ποσοστό αυξήθηκε 55% σε σχέση με το έτος βάσης αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση αυξάνει τα λειτουργικά έξοδα ώστε να πετύχει αύξηση των πωλήσεων της. Τα κέρδη προ φόρων και τόκων παρουσιάζουν αύξηση με αποκορύφωμα το 2019 όπου είναι αυξημένα κατά 122% σε σχέση με το έτος βάσης, ενώ το 2020 εμφανίζονται και πάλι αυξημένα σε σχέση με το έτος βάσης αλλά μόλις κατά 22%.

Κάτι ανάλογο παρατηρείται και στα καθαρά κέρδη όπου το 2018 είναι αυξημένα κατά 98% το 2019 είναι 352% αυξημένα και το 2020 είναι πολύ μειωμένα σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά ωστόσο και πάλι εμφανίζεται αύξηση 42% σε σχέση με το έτος βάσης.

3.3. Κάθετη Ανάλυση Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Πίνακας 6. Κάθετη ανάλυση οικονομικής θέσης της εταιρείας NOVAGREEN Α.Ε. για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

ΚΑΘΕΤΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ NOVAGREEN
Ενεργητικό

	<u>31.12.2017</u>		<u>31.12.2018</u>		<u>31.12.2019</u>		<u>31.12.2020</u>	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά								
Ενσώματα πάγια								
Ακίνητα	311.252,23	2,26%	302.488,16	2,22%	293.724,09	1,84%	284.960,02	1,60%
Μηχανολογικός εξοπλισμός	1.587.147,04	11,54%	1.466.711,13	10,75%	1.384.137,16	8,68%	1.502.792,29	8,44%
Λοιπός εξοπλισμός	158.430,15	1,15%	166.876,09	1,22%	191.198,15	1,20%	360.040,93	2,02%
Σύνολο	2.056.829,42	14,95%	1.936.075,38	14,20%	1.869.059,40	11,72%	2.147.793,24	12,07%
Άυλα πάγια στοιχεία								
Λοιπά άυλα	57.084,71	0,41%	43.998,52	0,32%	60746,39	0,38%	74.882,89	0,42%
Σύνολο	57.084,71	0,41%	43.998,52	0,32%	60.746,39	0,38%	74.882,89	0,42%
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	12.100,00	0,09%	35.165,77	0,26%	229.167,71	1,44%	1.304.042,97	7,33%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία								
Δάνεια και απαιτήσεις χρηματικοί τίτλοι	530,30	0,00%	530,30	0,00%	530,30	0,00%	530,30	0,00%
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	23.300,00	0,17%	23.300,00	0,17%	23.300,00	0,15%	23.300,00	0,13%
Σύνολο	23.830,30	0,17%	23.830,30	0,17%	23.830,30	0,15%	23.830,30	0,13%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	2.149.844,43	15,63%	2.039.069,97	14,95%	2.182.803,80	13,69%	3.550.549,40	19,95%
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία								
Αποθέματα								
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	267.042,61	1,94%	263.242,03	1,93%	353.363,35	2,22%	401.937,49	2,26%
Εμπορεύματα	1.935.237,44	14,07%	2.332.948,85	17,11%	2.326.967,92	14,59%	2.664.432,46	14,97%
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά	505.482,54	3,67%	612.102,26	4,49%	700.921,36	4,39%	674.320,68	3,79%
Σύνολο	2.707.762,59	19,68%	3.208.293,14	23,52%	3.381.252,63	21,20%	3.740.690,63	21,02%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές								
Εμπορικές απαιτήσεις	7.439.576,37	54,08%	7.056.172,75	51,74%	8.304.509,96	52,07%	8.744.246,99	49,13%
Λοιπές απαιτήσεις	500.672,09	3,64%	494.922,03	3,63%	301.811,55	1,89%	602.973,73	3,39%
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	7.560,93	0,05%	8.063,43	0,06%	9.896,51	0,06%	17.445,05	0,10%
Προπληρωμένα έξοδα	6.053,73	0,04%	8.590,72	0,06%	12.251,71	0,08%	2.708,77	0,02%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	944.762,20	6,87%	823.345,69	6,04%	1.757.585,04	11,02%	1.138.529,12	6,40%
Σύνολο	8.898.625,32	64,69%	8.391.094,62	61,53%	10.386.054,77	65,12%	10.505.903,66	59,03%
Σύνολο κυκλοφορούντων	11.606.387,91	84,37%	11.599.387,76	85,05%	13.767.307,40	86,31%	14.246.594,29	80,05%
Σύνολο ενεργητικού	13.756.232,34	100,00%	13.638.457,73	100,00%	15.950.111,20	100,00%	17.797.143,69	100,00%

Παθητικό

	31.12.2017		31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
Καθαρή θέση								
Καταβλημένα κεφάλαια								
Κεφάλαιο	1.125.129,00	8,18%	1.125.129,00	8,25%	1.275.129,00	7,99%	1.275.129,00	7,16%
Καταθέσεις ιδιοκτητών	7.019,58	0,05%	7.019,58	0,05%	7.019,58	0,04%	7.019,58	0,04%
Σύνολο	1.132.148,58	8,23%	1.132.148,58	8,30%	1.282.148,58	8,04%	1.282.148,58	7,20%
Διαφορές εύλογης αξίας								
Σύνολο	0,00	0,00%	0,00	0,00%				
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο								
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	151.552,58	1,10%	151.552,58	1,11%	151.552,58	0,95%	164.258,15	0,92%
Αφορολόγητα αποθεματικά	1.151.631,55	8,37%	1.151.631,55	8,44%	1.151.631,55	7,22%	1.151.631,55	6,47%
Αποτελέσματα εις νέο	228.113,86	1,66%	339.606,82	2,49%	593.718,31	3,72%	419.600,25	2,36%
Σύνολο	1.531.297,99	11,13%	1.642.790,95	12,05%	1.896.902,44	11,89%	1.735.489,95	9,75%
Σύνολο καθαρής θέσης	2.663.446,57	19,36%	2.774.939,53	20,35%	3.179.051,02	19,93%	3.017.638,53	16,96%
Προβλέψεις								
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	0,00	0,00%	15.643,50	0,11%	31.571,04	0,20%	48.243,45	0,27%
Σύνολο	0,00	0,00%	15.643,50	0,11%	31.571,04	0,20%	48.243,45	0,27%
Υποχρεώσεις								
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις								
Δάνεια	609.913,20	4,43%	656.054,97	4,81%	929.546,32	5,83%	2.567.452,48	14,43%
Κρατικές επιχορηγήσεις							505.332,94	2,84%
Σύνολο	609.913,20	4,43%	656.054,97	4,81%	929.546,32	5,83%	3.072.785,42	17,27%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις								
Τραπεζικά δάνεια	1.872.419,79	13,61%	2.319.828,33	17,01%	2.651.304,67	16,62%	1.559.361,06	8,76%
Βραχυπρόθεσμο μίσθωμα μακροπρόθεσμων δανείων	238.854,87	1,74%	234.694,20	1,72%	213.236,32	1,34%	341.083,23	1,92%
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.178.198,53	59,45%	7.476.789,07	54,82%	8.574.037,02	53,76%	9.442.554,48	53,06%
Φόρος εισοδήματος					80.245,73	0,50%	35.911,96	0,20%
Λοιποί φόροι και τέλη	32.421,64	0,24%	8.875,22	0,07%	39.111,07	0,25%	5.733,47	0,03%
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	59.565,96	0,43%	36.296,52	0,27%	71.705,84	0,45%	79.144,61	0,44%
Λοιπές υποχρεώσεις	91.265,20	0,66%	98.559,92	0,72%	159.876,14	1,00%	172.410,05	0,97%
Εξοδα χρήσεως διαλυμένων	10.146,58	0,07%	16.776,47	0,12%	20.426,03	0,13%	22.277,43	0,13%
Σύνολο	10.482.872,57	76,20%	10.191.819,73	74,73%	11.809.942,82	74,04%	11.658.476,29	65,51%
Σύνολο υποχρεώσεων	11.092.785,77	80,64%	10.847.874,70	79,54%	12.739.489,14	79,87%	14.731.261,71	82,77%
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	13.756.232,34	100,00%	13.638.457,73	100,00%	15.950.111,20	100,00%	17.797.143,69	100,00%

Στον Πίνακα 6 καταγράφονται τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της επιχείρησης NOVAGREEN για τα έτη 2017 έως 2020. Με την έκφραση των μεγεθών της οικονομικής κατάστασης συγκρινόμενα με το σύνολο, στην περίπτωση του ενεργητικού μας φανερώνει τη σχετική σημασία του μη κυκλοφοριακού σε σχέση με το κυκλοφοριακό ενεργητικό (Αποστόλου, 2016).

Στο ενεργητικό παρατηρείται πως όλοι οι λογαριασμοί παραμένουν σχετικά σταθεροί, δηλαδή τα ποσοστά τους σε σχέση με το σύνολο δεν έχουν μεγάλες διακυμάνσεις σε βάθος χρόνου. Τα μόνα στοιχεία που έχουν μεγάλη διακύμανση είναι οι προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή κατά το έτος 2020 όπου ανήλθαν στο 7,33% του συνόλου από 1,44% το 2019. Αυτή η αύξηση είχε σαν αποτέλεσμα και την αύξηση του συνόλου του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού το 2020 στο 19,95% του συνόλου του ενεργητικού. Και η μείωση των εμπορικών απαιτήσεων από το 54,08% το 2017 στο 49,13% το 2020.

Στο παθητικό αξιοσημείωτη είναι η αύξηση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο 17,27% του συνόλου του παθητικού και αυτό συνέβη όπως έχει αναφερθεί λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων και του λογαριασμού κρατικές επιχορηγήσεις το έτος 2020. Επίσης σημαντική είναι η μείωση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων η οποία οφείλεται στη μείωση των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων καθώς από 13,61% του συνόλου του παθητικού το 2017, το οποίο είχε αυξηθεί σε 17,01% το 2018 και σε 16,62% το 2019 μειώνεται σε 8,76% το 2020. Τέλος, φανερώνεται μια τάση της επιχείρησης να μειώσει τις Εμπορικές υποχρεώσεις όπου από 59,45% το 2017 μειώνεται σε 54,82% το 2018, έπειτα σε 53,76% το 2019 και στο 53,06% το 2020.

Η μείωση του συνόλου της καθαρής θέσης (16,96% το έτος 2020 από 19,36% το 2017) στη συνεισφορά του στο γενικό σύνολο οφείλεται, όπως αιτιολογήθηκε και στην οριζόντια ανάλυση, στην επένδυση για νέα πάγια στοιχεία που πραγματοποιήθηκε από την επιχείρηση στηριζόμενη εξ ολοκλήρου σε ξένη χρηματοδότηση.

3.4. Κάθετη Ανάλυση Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Πίνακας 7. Κάθετη ανάλυση κατάστασης αποτελεσμάτων της εταιρείας NOVAGREEN Α.Ε. για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

ΚΑΘΕΤΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ NOVAGREEN								
	31.12.2017		31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	17.749.660,02	100%	19.026.441,06	100%	21.121.758,17	100%	22.927.030,09	100%
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ/μένα)	679.041,55	3,83%	500.530,55	2,63%	172.959,49	0,82%	359.438,00	1,57%
Λοιπά συνήθη έσοδα	17.890,06	0,10%	16.195,20	0,09%	16.361,70	0,08%	16.100,50	0,07%
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	(16.253.001,92)	91,57%	(17.143.050,28)	90,10%	(18.404.311,88)	87,13%	(20.729.932,02)	90,42%
Παροχές σε εργαζόμενους	(936.876,36)	5,28%	(1.170.469,32)	6,15%	(1.359.496,13)	6,44%	(1.453.675,35)	6,34%
Αποσβέσεις	(332.060,87)	1,87%	(178.017,73)	0,94%	(170.090,39)	0,81%	(184.785,55)	0,81%
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(739.631,81)	4,17%	(757.791,14)	3,98%	(806.505,14)	3,82%	(804.187,05)	3,51%
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	75.097,72	0,42%	25.710,26	0,14%	7.042,25	0,03%	71.052,63	0,31%
Λοιπά έσοδα και κέρδη							115.540,14	0,50%
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT)	260.118,39	1,47%	319.548,60	1,68%	577.718,07	2,74%	316.581,39	1,38%
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	281,48	0,00%	100,00	0,00%	68,99	0,00%	121,76	0,00%
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(204.158,23)	1,15%	(208.155,64)	1,09%	(243.429,84)	1,15%	(211.448,64)	0,92%
Αποτέλεσμα προ φόρων	56.241,64	0,32%	111.492,96	0,59%	334.357,22	1,58%	105.254,51	0,46%
Φόροι εισοδήματος	0,00	0,00%	0,00	0,00%	(80.245,73)	-0,38%	(25.261,08)	-0,11%
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	56.241,64	0,32%	111.492,96	0,59%	254.111,49	1,20%	79.993,43	0,35%

Στον **Πίνακα 7** αποτυπώνεται η κάθετη ανάλυση της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της επιχείρησης για τα έτη 2017 έως 2020. Στη κατηγορία εξόδων αγορές εμπορευμάτων και υλικών επικρατούν αυξομειώσεις. Συγκεκριμένα το έτος 2017 οι αγορές εμπορευμάτων αποτελούσαν το 91,57% του συνόλου των πωλήσεων, το 2018 μειώθηκαν στο 90,10% των πωλήσεων ενώ το 2019 σημειώθηκε σημαντική μείωση στο 87,13% των πωλήσεων για να αυξηθεί ξανά το 2020 στο 90,42%. Αυτή η μείωση στις αγορές εμπορευμάτων το 2019 αποτυπώθηκε και στα αποτελέσματα προ φόρων και τόκων αλλά και στα αποτελέσματα μετά από φόρους όπου αυξήθηκαν σημαντικά δίνοντας μια τόνωση στη κερδοφορία της επιχείρησης. Στις παροχές στους εργαζομένους παρατηρείται αύξηση μιας ποσοστιαίας μονάδας περίπου από το 2017 στο 2020, για την ακρίβεια από το 5,28% των πωλήσεων αυξήθηκε στο 6,34% των πωλήσεων το 2020 αυξάνοντας έτσι τα έξοδα διοίκησης. Ωστόσο, το αντίθετο σημειώνεται στα λοιπά έξοδα και ζημιές όπου σταδιακά υπάρχει μια τάση μείωσης του ποσοστού τους και από 4,17% του συνόλου των

πωλήσεων το 2017, μειώθηκε στο 3,98% το 2018, στο 3,82% το 2019 και στο 3,51% το 2020. Τέλος, για τα έξοδα σε χρεωστικούς τόκους εμφανίζεται μια σχετικά σταθερή κατάσταση (με εξαίρεση το 2020 όπου μειώνεται σε 0,92%) με το ύψος του ποσοστού να είναι κοντά στο 1,1% του συνόλου των πωλήσεων οπότε συμπεραίνεται πως η επιχείρηση διαχειρίζεται τα δάνεια της και το κόστος τους.

Παρόλα αυτά οι κατηγορίες κερδών αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT), αποτελέσματα προ φόρων και αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους είναι σε χαμηλά επίπεδα. Αναλυτικά τα αποτελέσματα προ τόκων και φόρων βρίσκονται στο 1,47% του συνόλου των πωλήσεων το 2017, σχετικά κοντά στο 1,68% το 2018, το 2019 είναι το έτος της μεγάλης αύξησης στο 2,74% του συνόλου των πωλήσεων και το 2020 επανέρχεται στο 1,38% όπου είναι το χαμηλότερο ποσοστό της τετραετίας. Ανάλογη είναι η εικόνα στα αποτελέσματα προ φόρων και στα αποτελέσματα μετά φόρων με μόνη διαφορά πως το 2020 δεν είναι το χαμηλότερο ποσοστό της τετραετίας και αυτό οφείλεται στο μειωμένο ποσοστό χρεωστικών τόκων και συναφών εξόδων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 : ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ NOVAGREEN ΚΑΙ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΜΕ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΤΩΝ ΑΓΡΟΕΦΟΔΙΩΝ

Για την σύγκριση των χρηματοοικονομικών δεικτών της εταιρείας NOVAGREEN επιλέχθηκαν τρεις εταιρείες του κλάδου οι οποίες είναι εταιρείες διανομείς / χονδρέμποροι και βασικοί ανταγωνιστές της NOVAGREEN.

Αρχικά θα πραγματοποιηθεί μια σύντομη περιγραφή των εταιρειών αυτών.

ΕΥΡΩΦΑΡΜ Α.Ε.

Η ΕΥΡΩΦΑΡΜ Α.Ε. από το 1993 παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις στην πρωτογενή παραγωγή καλύπτοντας όλες τις καλλιεργητικές ανάγκες από τη σπορά μέχρι τη λίπανση και τη φυτοπροστασία. Με υψηλή ποιότητα προϊόντων από τις εταιρείες με τις οποίες συνεργάζεται και με άριστη τεχνογνωσία από εξειδικευμένους γεωπόνους, η ΕΥΡΩΦΑΡΜ αποτελεί μια αξιόπιστη λύση για τον παραγωγό.

Συγκεκριμένα η ΕΥΡΩΦΑΡΜ καλύπτει όλες τις ανάγκες του γεωργικού τομέα, όπως: αντιπροσώπευση, διακίνηση και διανομή λιπασμάτων, προϊόντων φυτοπροστασίας, σπόρων, βιολογικών προϊόντων και γεωργικών εφοδίων, καθώς και συστημάτων υποστήριξης και αντιχαλαζικής προστασίας. Επίσης, μέσω της FRESH FARM δραστηριοποιείται στους τομείς της συγκέντρωσης, διαλογής, επεξεργασίας, συντήρησης και εμπορίας φρέσκων φρούτων ολοκληρωμένης και βιολογικής καλλιέργειας.

ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.

Το ΚΥΤΤΑΡΟ δραστηριοποιείται στο χώρο της εμπορίας των γεωργικών εφοδίων από το 1997 έως σήμερα με έδρα τον Άγιο Μάμα Χαλκιδικής. Διακινεί προϊόντα φυτοπροστασίας, θρέψης φυτών, πολλαπλασιαστικό υλικό και γεωργικά εργαλεία. Συνεργάζεται με τις μεγαλύτερες ελληνικές και διεθνείς εταιρείες.

Στελεχώνεται από έμπειρους γεωτεχνικούς, οι οποίοι έχοντας ως σύμμαχο την γνώση παρέχουν υψηλής ποιότητας υπηρεσίες, προτείνοντας λύσεις σε θέματα που άπτονται της γεωργικής πρακτικής.

ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ Ε.Π.Ε.

Από το 1991 η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ Ε.Π.Ε. εμπορεύεται και διακινεί γεωργικά εφόδια για τον επαγγελματία καλλιεργητή και τον ερασιτέχνη.

Η διάθεση σύγχρονων, αξιόπιστων και ποιοτικών προϊόντων και η ταχύτητα τροφοδοσίας αυτών έχει αναπτύξει σχέσεις εμπιστοσύνης με ένα σημαντικό δίκτυο συνεργατών σε ολόκληρη την ελληνική επικράτεια.

Ως αντιπρόσωπος μεγάλων οίκων του εξωτερικού όπως Compo Gmbh, Volpi, Shixia, Town & Country, Dlf Trifolium, Freund – victoria η εταιρεία διαθέτει προϊόντα αποκλειστικότητας για κήπους και αγρούς.

4.1. Δείκτες Ρευστότητας

Η ανάλυση των δεικτών ρευστότητας θα δείξει την ικανότητα της επιχείρησης NOVAGREEN να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Δηλαδή εξετάζουν αν κατέχει τα ποσά για να πληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Είναι σημαντικοί δείκτες που ενδιαφέρουν πιστωτές και μετόχους της εταιρείας (Αποστόλου, 2016). Ωστόσο για να αξιολογηθούν οι τιμές των δεικτών πρέπει να συνυπολογιστούν οι τιμές των δεικτών των εταιρειών του κλάδου.

Δείκτης Γενικής Ρευστότητας

Πίνακας 8. Δείκτες Γενικής Ρευστότητας των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	1,11	1,14	1,17	1,22
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,84	0,82	0,82	0,80
ΚΥΤΤΑΡΟ	1,22	1,46	1,58	1,76
ΟΦΛΙΔΗΣ	1,30	1,27	1,20	1,28

Από τον **Πίνακα 8** παρατηρείται για την εταιρεία NOVAGREEN πως ο δείκτης γενικής ρευστότητας είναι ελαφρώς πάνω από την μονάδα δηλαδή το κυκλοφορούν ενεργητικό επαρκεί για να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης και γενικά είναι θεμιτό η τιμή του δείκτη να είναι πάνω από τη μονάδα. Ωστόσο αποδεκτό επίπεδο

για την τιμή του δείκτη δεν υπάρχει· για να οριστεί το αποδεκτό επίπεδο πρέπει να συνυπολογιστούν οι ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης και το ρίσκο που επιθυμεί να αναλάβει η επιχείρηση. Μεγάλα επίπεδα γενικής ρευστότητας δεν είναι απαραίτητως καλό στοιχείο για τη λειτουργία της επιχείρησης καθώς μπορεί να οφείλεται σε αυξημένα αποθέματα ή σε μεγάλο ταμείο που σημαίνει δέσμευση πόρων σε λογαριασμούς που δεν δίνουν αξία, σε μεγάλα επίπεδα απαιτήσεων που δείχνει προβληματική εισπρακτική εικόνα (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Τέλος, αξίζει να σημειωθεί πως υπάρχει μια τάση μικρής αύξησης του δείκτη σε βάθος χρόνου. Η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ έχει δείκτη γενικής ρευστότητας κάτω από τη μονάδα και τάση μείωσης κάθε χρόνο πιθανώς να αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας. Η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ έχει τις μεγαλύτερες τιμές δείκτη Γενικής Ρευστότητας και η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ είναι σε παρόμοια επίπεδα με την εταιρεία NOVAGREEN.

Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας

Πίνακας 9. Δείκτες Άμεσης Ρευστότητας των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,85	0,82	0,88	0,90
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,48	0,48	0,48	0,45
ΚΥΤΤΑΡΟ	1,04	1,20	1,36	1,39
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,91	0,93	0,97	1,03

Στην περίπτωση του δείκτη Άμεσης Ρευστότητας δεν υπολογίζονται τα αποθέματα και έτσι μας δίνει εικόνα για τα πιο άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης, δηλαδή απαιτήσεις και ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα. Γενικά ένας δείκτης ίσος με την μονάδα είναι ικανοποιητικός, σημαίνει πως η επιχείρηση μπορεί να πληρώσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της χρησιμοποιώντας τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Στον **Πίνακα 9** παρατηρούνται μικρά σκαμπανεβάσματα του δείκτη της εταιρείας NOVAGREEN ο οποίος κυμαίνεται από 0,85 το 2017 στο 0,90 το 2020 γενικά βρίσκεται κοντά στην μονάδα το οποίο αποτελεί θετικό σημάδι για την καλή λειτουργία της επιχείρησης. Σε σύγκριση με τις ανταγωνίστριες εταιρείες παρατηρείται και πάλι πως η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ έχει την καλύτερη άμεση ρευστότητα συνεπώς η διαφορά στο δείκτη γενικής ρευστότητας δεν οφειλόταν σε υψηλές τιμές αποθεμάτων, ενώ η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ εμφανίζει και πάλι την μικρότερη τιμή δείκτη και η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ συνεχίζει να

βρίσκεται στα ίδια επίπεδα και λίγο αυξημένος σε σχέση με τον δείκτη της εταιρείας NOVAGREEN.

Δείκτης Διαθέσιμων

Πίνακας 10. Δείκτες Διαθέσιμων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,09	0,08	0,15	0,10
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,01	0,04	0,03	0,01
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,45	0,32	0,36	0,47
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,05	0,31	0,42	0,33

Ο δείκτης Διαθέσιμων είναι ένας συντηρητικός δείκτης ρευστότητας και οι μεγάλες τιμές του δείκτη δεν είναι απαραίτητα επιθυμητές καθώς προδίδουν μια ατολμία από πλευράς της επιχείρησης. Σύμφωνα με τον **Πίνακα 10** η επιχείρηση NOVAGREEN έχει χαμηλές τιμές του δείκτη, αν καταφέρνει όμως να έχει σταθερές λειτουργικές ταμειακές ροές, μπορεί να εισπράττει από τους πελάτες της ικανοποιητικά και μπορεί να εξασφαλίσει μια μεγάλη πίστωση δεν θα έχει πρόβλημα πληρωμής των υποχρεώσεων της (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Ακόμα μικρότερο δείκτη παρουσιάζει η επιχείρηση ΕΥΡΩΦΑΡΜ. Στον αντίποδα, οι επιχειρήσεις ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ παρουσιάζουν μεγαλύτερους δείκτες διαθέσιμων και αυτό το γεγονός αποτελεί θετική ένδειξη για πιστωτές καθώς η ύπαρξη μετρητών για την αποπλήρωση των υποχρεώσεων δείχνει μεγαλύτερη φερεγγυότητα. Η μεγάλη ρευστότητα ενισχύει και την διαπραγματευτική δύναμη των εταιρειών αυτών με τους πιστωτές τους (προμηθευτές, τράπεζες) και έτσι είναι πιθανό να μπορούν να πετυχαίνουν καλύτερες συμφωνίες σε σχέση με τις ανταγωνιστικές εταιρείες του κλάδου.

4.2. Δείκτες Δραστηριότητας

4.2.1. Δείκτες Διαχείρισης Κεφαλαίου Κίνησης

Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης

Πίνακας 11. Δείκτες κύκλου εργασιών κεφαλαίου κίνησης των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	15,80	13,52	10,79	8,86
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	-8,85	-8,03	-4,96	-5,71
ΚΥΤΤΑΡΟ	15,81	12,19	9,58	7,07
ΟΦΛΙΔΗΣ	7,07	7,96	8,73	4,60

Σχετικά με τον δείκτη Κύκλος Εργασιών Κεφαλαίου Κίνησης στον **Πίνακα 11** παρατηρείται μια παρόμοια τάση μείωσης των δεικτών των εταιρειών NOVAGREEN και ΚΥΤΤΑΡΟ οι οποίοι βρίσκονται στα ίδια επίπεδα ενώ η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ έχει χαμηλότερες τιμές. Η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ έχει αρνητικές τιμές δείκτη λόγω του ότι οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι υψηλότερες από το κυκλοφορούν ενεργητικό.

Κεφάλαιο Κίνησης προς Πωλήσεις

Πίνακας 12. Δείκτες κεφαλαίου κίνησης προς πωλήσεις των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	6,330%	7,40%	9,27%	11,29%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	-11,30%	-12,46%	-20,18%	-17,53%
ΚΥΤΤΑΡΟ	6,32%	8,21%	10,44%	14,14%
ΟΦΛΙΔΗΣ	14,14%	12,56%	11,45%	21,72%

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων

Πίνακας 13. Δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	2,39	2,70	2,54	2,62
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	2,44	2,53	1,77	1,92
ΚΥΤΤΑΡΟ	6,08	6,42	6,44	5,93
ΟΦΛΙΔΗΣ	2,50	3,58	3,35	2,92

Ο δείκτης κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων δείχνει το πόσες φορές εισπράττουν οι επιχειρήσεις τους εισπρακτέους λογαριασμούς στη διάρκεια μιας περιόδου (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τον **Πίνακα 13** η NOVAGREEN εισπράττει 2,39 φορές τις απαιτήσεις της το 2017, 2,7 φορές το 2018, 2,54 φορές το 2019 και 2,62 φορές το 2020. Η ΕΥΡΩΦΑΡΜ ενώ ξεκινά στα ίδια επίπεδα κυκλοφοριακής ταχύτητας το 2017 (2,44 φορές) μειώνεται στις 1,92 φορές το 2020, η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ έφτασε να εισπράττει μέχρι 3,58 φορές το 2018 και το 2020 έπεσε στις 2,92 φορές. Μεγάλη διαφορά από τις υπόλοιπες εταιρείες εμφανίζει το ΚΥΤΤΑΡΟ όπου φαίνεται να εισπράττει 6,08 φορές το 2017 και 5,93 φορές το 2020, δηλαδή τουλάχιστον διπλάσιες φορές εισπράττει στη διάρκεια ενός έτους. Οι πολύ μεγάλες τιμές του δείκτη δεν είναι πάντα καλές για μια επιχείρηση γιατί δείχνουν αυστηρή πιστωτική πολιτική κάτι το οποίο μπορεί να απομακρύνει πελάτες ή να μην προσελκύει νέους πελάτες και να επηρεάζει αρνητικά τις πωλήσεις. Στον αντίποδα, οι χαμηλές τιμές του δείκτη υποδεικνύουν χαλαρή πιστωτική πολιτική και πιθανώς επισφαλείς πελάτες.

Ημέρες Απαιτήσεων

Πίνακας 14. Ημέρες απαιτήσεων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	151	134	142	137
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	147	142	204	188
ΚΥΤΤΑΡΟ	59	56	56	61
ΟΦΛΙΔΗΣ	144	101	107	123

Ο προηγούμενος δείκτης μπορεί να μετατραπεί σε ημέρες και να παρέχει πληροφορίες για τον αριθμό των ημερών που απαιτούνται για να εισπραχθούν οι απαιτήσεις από τους πελάτες. Όπως και προηγουμένως, αξίζει να σημειωθεί πως το ΚΥΤΤΑΡΟ εισπράττει τις απαιτήσεις σε μόλις 61 μέρες δηλαδή δύο φορές ταχύτερα από τις εταιρείες NOVAGREEN και ΟΦΛΙΔΗΣ και 3 φορές πιο γρήγορα από την εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ με βάση τον **Πίνακα 14**.

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων

Πίνακας 15. Δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητα αποθεμάτων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	6,00	5,34	5,44	5,54
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	2,67	2,84	2,07	2,06
ΚΥΤΤΑΡΟ	17,87	19,42	26,01	13,32
ΟΦΛΙΔΗΣ	4,57	5,35	6,49	6,75

Ο δείκτης κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων στον **Πίνακα 15** παρέχει πληροφόρηση για το πόσες φορές πουλήθηκαν τα αποθέματα στη διάρκεια μιας περιόδου. Η εταιρεία NOVAGREEN πουλάει τα αποθέματα της 5,54 φορές το χρόνο το 2020 χωρίς μεγάλες αλλαγές από το 2017, η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ δείχνει μια τάση αύξησης της κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων της καθώς από τις 4,57 φορές το 2017 έφτασε στις 6,75 φορές το 2020. Σε χαμηλότερα επίπεδα βρίσκεται η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ η οποία πουλάει τα αποθέματα της από 2,67 φορές το 2017 σε 2,06 φορές το 2020 και η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ εμφανίζει πολύ μεγάλο δείκτη 17,87 φορές το 2017, ενώ έφτασε

26,01 φορές το 2019 και μειώθηκε στις 13,32 φορές το 2020. Οι υψηλές τιμές δείκτη φανερώνουν τη δέσμευση λίγων πόρων σε αποθέματα, ωστόσο πολύ υψηλές τιμές του δείκτη σημαίνουν ενδεχομένως πολύ χαμηλά αποθέματα και αδυναμία κάλυψης μιας ξαφνικής αύξησης ζήτησης από πελάτες ή μεγαλύτερη καθυστέρηση στην ικανοποίηση της ζήτησης.

Ημέρες Αποθεμάτων

Πίνακας 16. Ημέρες αποθεμάτων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	60	67	66	65
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	135	127	174	175
ΚΥΤΤΑΡΟ	20	19	14	27
ΟΦΛΙΔΗΣ	79	67	55	53

Ο δείκτης μεταφρασμένος σε ημέρες στον **Πίνακα 16** υπολογίζει ότι η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ το 2020 πουλάει τα αποθέματα της σε 27 ημέρες, οι NOVAGREEN και ΟΦΛΙΔΗΣ 65 και 53 μέρες αντίστοιχα, ενώ η ΕΥΡΩΦΑΡΜ το 2020 πούλησε τα προϊόντα της σε 175 ημέρες.

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών

Πίνακας 17. Δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας προμηθευτών των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	1,99	2,29	2,15	2,20
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	2,52	2,40	2,01	1,84
ΚΥΤΤΑΡΟ	4,27	6,57	6,84	5,40
ΟΦΛΙΔΗΣ	4,01	6,37	7,26	5,61

Ο δείκτης Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Προμηθευτών εκφράζει το πόσο γρήγορα μια επιχείρηση πληρώνει τους προμηθευτές της. Όπως φαίνεται στον **Πίνακα 17** η εταιρεία NOVAGREEN αποπληρώνει τους προμηθευτές από 1,99 φορές το 2017 σε 2,2 φορές το 2020 με μικρά σκαμπανεβάσματα, ενώ η ΕΥΡΩΦΑΡΜ από 2,52 φορές το 2017 σε 1,84

φορές το 2020 κάτι που ενδεχομένως να δείχνει όλο και μεγαλύτερη αδυναμία να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της. Οι εταιρείες ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ από τις 4,27 και 4,01 φορές αντίστοιχα το 2017 έφτασαν τις 5,40 και 5,61 φορές αντίστοιχα το 2020 κάτι το οποίο δείχνει οικονομική ευρωστία και ενισχύεται η διαπραγματευτική τους θέση. Θα μπορούσαν να εκμεταλλευτούν την πίστωση από τους προμηθευτές τους ωστόσο πρέπει να σημειωθεί πως στον κλάδο τον αγροεφοδίων οι περισσότερες εταιρείες προμηθευτές των εταιρειών διανομέων δίνουν χρηματικά κίνητρα/ εκπτώσεις για την αποπληρωμή των υποχρεώσεων τους νωρίς.

Ημέρες Πίστωσης

Πίνακας 18. Ημέρες πίστωσης των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	181	157	168	164
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	143	150	180	196
ΚΥΤΤΑΡΟ	84	55	53	67
ΟΦΛΙΔΗΣ	90	56	50	64

Ο δείκτης εκφρασμένος σε μέρες δείχνει πως το 2020 οι εταιρείες ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ αποπληρώνουν τις οφειλές σε προμηθευτές σε διάστημα 2 μηνών περίπου ενώ η NOVAGREEN αποπληρώνει στους 5 μήνες και 10 μέρες και η ΕΥΡΩΦΑΡΜ στους 6 μήνες και 15 μέρες, σύμφωνα με τον **Πίνακα 18**.

Ταμειακός Κύκλος

Πίνακας 19. Ταμειακός κύκλος των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	30	44	40	38
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	139	119	199	166
ΚΥΤΤΑΡΟ	-5	20	17	21
ΟΦΛΙΔΗΣ	133	111	113	113

Ο ταμειακός κύκλος φανερώνει τις ημέρες κατά τις οποίες τα χρήματα της επιχείρησης

δεσμεύονται για την λειτουργική της δραστηριότητα. Ένας κύκλος λίγων ημερών είναι επιθυμητός καθώς σημαίνει πως η επιχείρηση δεν έχει μεγάλη ανάγκη για ρευστά διαθέσιμα. Στον **Πίνακα 19** παρατηρείται κύκλος μικρής διάρκειας στις εταιρείες ΚΥΤΤΑΡΟ και NOVAGREEN όπου στην πρώτη περίπτωση οφείλεται στη ταχύτατη διαχείριση των αποθεμάτων και στην γρήγορη είσπραξη των απαιτήσεων, ενώ στη δεύτερη περίπτωση μεγάλο ρόλο παίζει η μεγάλη πίστωση που εξασφαλίζει από τους προμηθευτές της. Η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ έχει πολύ μεγαλύτερο Ταμειακό Κύκλο από την εταιρεία NOVAGREEN ενώ στις ημέρες απαιτήσεων και ημέρες αποθεμάτων βρίσκονταν σε παρόμοια επίπεδα. Η μεγάλη αυτή διαφορά οφείλεται στις ημέρες προμηθευτών όπου η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ αποπληρώνει πολύ ταχύτερα τις υποχρεώσεις της. Το γεγονός ότι δεν χρησιμοποιεί παραπάνω χρόνο πίστωσης από τους προμηθευτές της πιθανώς τη βοηθά να έχει μεγαλύτερη κερδοφορία λόγω εκπτώσεων ταχύτερης εξόφλησης. Η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ εμφανίζει τον μεγαλύτερο Ταμειακό Κύκλο όπου από 139 ημέρες το 2017 αυξάνεται στις 166 το 2020.

4.2.2. Δείκτες Διαχείρισης μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού

Κύκλος Εργασιών Παγίων

Πίνακας 20. Δείκτες κύκλου εργασιών παγίων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	8,26	9,33	9,68	6,46
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	1,82	1,88	1,54	1,59
ΚΥΤΤΑΡΟ	31,78	39,08	45,55	55,47
ΟΦΛΙΔΗΣ	435,13	297,29	316,23	378,29

Ο δείκτης Κύκλος Εργασιών Παγίων εκφράζει το πόσα χρήματα κερδίζει η επιχείρηση για κάθε μια που επενδύεται στο πάγιο ενεργητικό. Οι εταιρείες ΟΦΛΙΔΗΣ και ΚΥΤΤΑΡΟ έχουν παλιές εγκαταστάσεις όπου έχει αποσβεστεί η λογιστική αξία των παγίων και γι' αυτό το λόγο εμφανίζουν τόσο μεγάλους δείκτες. Όπως φανερώνεται από τον **Πίνακα 20** η εταιρεία NOVAGREEN για κάθε ένα ευρώ που επενδύει σε πάγιο ενεργητικό εισρέουν στην επιχείρηση 6,46 ευρώ το 2020 από 8,26 το 2017 αυτό συμβαίνει λόγω κάποιων επενδύσεων που έχουν ξεκινήσει το 2020. Η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ παρουσιάζει μικρό δείκτη από 1,82 το 2017 σε 1,59 το 2020 και αυτό είναι

λογικό καθώς πρόκειται για μια επιχείρηση με πολλά πάγια σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της που το 2020 βρίσκεται στα 8 εκατομμύρια.

Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού

Πίνακας 21. Δείκτες κύκλου εργασιών ενεργητικού των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	1,29	1,40	1,32	1,29
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,76	0,77	0,59	0,61
ΚΥΤΤΑΡΟ	2,68	3,50	3,54	2,92
ΟΦΛΙΔΗΣ	1,65	1,72	1,51	1,41

Δείκτης Εντάσεως Κεφαλαίου

Πίνακας 22. Δείκτες εντάσεως κεφαλαίου των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,78	0,72	0,76	0,78
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	1,32	1,30	1,70	1,64
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,37	0,29	0,28	0,34
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,61	0,58	0,66	0,71

Οι δείκτες Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού και ο αντίστροφος του, δείκτης Εντάσεως Κεφαλαίου, έχουν μεγαλύτερη αξία σε κλάδους όπου απαιτούνται επενδύσεις σε στοιχεία ενεργητικού και στον κλάδο των αγροεφοδίων δεν έχουν τόσο μεγάλη αξία. Ο πρώτος δείκτης εκφράζει το πόσες μονάδες χρημάτων εισρέουν στην επιχείρηση για κάθε μια που επενδύεται στο ενεργητικό και ο δεύτερος υπολογίζει το ποσό των χρημάτων που απαιτούνται για την δημιουργία μιας νομισματικής μονάδας πωλήσεων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

4.3. Δείκτες Χρέους

4.3.1. Δείκτες Αξιολόγησης Χρέους

Δείκτης Χρέους

Πίνακας 23. Δείκτες χρέους των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,20	0,24	0,24	0,25
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,36	0,34	0,40	0,39
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,16	0,13	0,07	0,09
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,39	0,52	0,62	0,61

Ο δείκτης Χρέους μετράει το ρίσκο της επιχείρησης και καταδεικνύει την ικανότητα της επιχείρησης να πληρώσει κεφάλαιο και τόκους. Με βάση τον **Πίνακα 23** η πολύ χαμηλή τιμή του δείκτη στην επιχείρηση ΚΥΤΤΑΡΟ καταδεικνύει απροθυμία της επιχείρησης να εκδώσει χρέος για να αποκτήσει στοιχεία ενεργητικού κάτι το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει την ανάπτυξη της επιχείρησης. Στην αντίθετη πλευρά βρίσκεται η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ όπου ο δείκτης βρίσκεται στο 0,61 το 2020 αυτό δείχνει υψηλή εξάρτηση από εξωτερική χρηματοδότηση που ενδέχεται να κρύβει κινδύνους. Η εταιρεία NOVAGREEN έχει δείκτη που κυμαίνεται από 0,20 το 2017 έως 0,25 το 2020 και στην εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ ο δείκτης κυμαίνεται από 0,36 το 2017 έως 0,40 το 2019 ενώ το 2020 μειώνεται στο 0,39.

Δείκτης Υποχρεώσεων

Πίνακας 24. Δείκτες υποχρεώσεων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,81	0,80	0,80	0,83
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,72	0,73	0,78	0,78
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,75	0,62	0,55	0,63
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,76	0,78	0,82	0,84

Στον **Πίνακα 24** παρατηρούνται μεγάλες τιμές των δεικτών υποχρεώσεων των 4

εταιρειών που σημαίνει πως το μεγαλύτερο τμήμα του ενεργητικού τους έχει χρηματοδοτηθεί από ξένα κεφάλαια (τραπεζών και προμηθευτών). Χρησιμοποιώντας τον δείκτη υποχρεώσεων προκύπτει και ο δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων όπου δείχνει το ποσοστό του ενεργητικού που αποκτήθηκε από ιδιότητα κεφάλαια.

Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων

Πίνακας 25. Δείκτες ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,19	0,20	0,20	0,17
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,28	0,27	0,22	0,22
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,25	0,38	0,45	0,37
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,24	0,22	0,18	0,16

Είναι εμφανές ότι οι εταιρείες βασίζονται περισσότερο σε ξένα κεφάλαια παρά σε ιδιότητα κεφάλαια με μοναδική εταιρεία το ΚΥΤΤΑΡΟ όπου χρησιμοποιεί ίδια κεφάλαια σε μεγάλο ποσοστό. Συγκεκριμένα όπως προκύπτει από τον **Πίνακα 25**, οι 3 εταιρείες έχουν δείκτη ιδίων κεφαλαίων περίπου στο 0,20 ενώ η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ έφτασε μέχρι και 0,45 το 2019 με τον δείκτη να μειώνεται σε 0,37 το 2020.

Χρέος προς Ίδια Κεφάλαια

Πίνακας 26. Χρέος προς ίδια κεφάλαια των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	1,02	1,16	1,19	1,48
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	1,32	1,30	1,86	1,84
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,64	0,34	0,16	0,26
ΟΦΛΙΔΗΣ	1,65	2,33	3,51	3,84

Ο δείκτης Χρέος προς ίδια κεφάλαια αποκαλύπτει το επίπεδο κινδύνου της επιχείρησης φανερώνοντας την αναλογία χρέους προς ίδια κεφάλαια. Συγκεκριμένα σύμφωνα με τον **Πίνακα 26** η εταιρεία NOVAGREEN το έτος 2017 είχε δείκτη χρέους προς ίδια κεφάλαια 1,02 κάτι το οποίο σημαίνει πως για κάθε 1 νομισματική μονάδα που

επενδύουν οι μέτοχοι η εταιρεία δανείζεται άλλες 1,02 μονάδες. Ο δείκτης αυτός έφτασε τις 1,48 μονάδες δανεισμού ανά μια μονάδα επένδυσης από τους μετόχους το 2020. Αυξημένος είναι ο δείκτης στην εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ όπου το 2020 φτάνει το 1,84 , ενώ η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ εμφανίζει πολύ μεγαλύτερη τιμή 3,84 το 2020. Συνεπώς καμία από τις 3 προαναφερθείσες εταιρείες δεν έχει τα απαιτούμενα ίδια κεφάλαια για να καλύψει το χρέος το οποίο έχει εκδώσει. Ωστόσο, οι υψηλές τιμές του δείκτη δεν είναι απαραίτητα κάτι κακό για την επιχείρηση και ούτε προδίδουν μια κακή χρηματοοικονομική εικόνα, καθώς εάν η επιχείρηση έχει την ικανότητα να δημιουργεί περισσότερα κέρδη από το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους τότε τα υψηλά επίπεδα χρηματοοικονομικής μόχλευσης αυξάνουν την αξία της επιχείρησης (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ εμφανίζει έναν πολύ μικρό δείκτη και δεν αναλαμβάνει κανένα χρηματοοικονομικό ρίσκο αφού δεν χρησιμοποιεί δανεισμό, με τον δείκτη της να φτάνει το 0,26 το 2020. Ο δείκτης Συνολικό Χρέος Προς Ίδια Κεφάλαια μπορεί να μετατραπεί στους δείκτες που ακολουθούν παρακάτω, δείκτης Μακροπρόθεσμο Χρέος Προς Ίδια Κεφάλαια και Συνολικές Υποχρεώσεις Προς Ίδια Κεφάλαια.

Μακροπρόθεσμο Χρέος Προς Ίδια Κεφάλαια

Πίνακας 27. Μακροπρόθεσμο χρέος προς ίδια κεφάλαια των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,23	0,24	0,29	1,02
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,01	0,00	0,00	0,00
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,00	0,00	0,00	0,26
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,00	0,00	0,00	0,96

Στον **Πίνακα 27** ενδιαφέρον παρουσιάζει η περίπτωση της εταιρείας ΕΥΡΩΦΑΡΜ όπου ο δείκτης έχει μηδενική τιμή, φανερώνοντας έτσι ότι ο τρόπος δανεισμού της επιχείρησης είναι μόνο με βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Συνολικές Υποχρεώσεις Προς Ίδια Κεφάλαια

Πίνακας 28. Συνολικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	4,16	3,91	4,01	4,88
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	2,66	2,81	3,63	3,69
ΚΥΤΤΑΡΟ	2,94	1,65	1,25	1,72
ΟΦΛΙΔΗΣ	3,22	3,50	4,65	5,32

Δείκτης Κεφαλαιοποίησης

Πίνακας 29. Δείκτες κεφαλαιοποίησης των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	19%	19%	23%	50%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	1%	0%	0%	0%
ΚΥΤΤΑΡΟ	0%	0%	0%	21%
ΟΦΛΙΔΗΣ	0%	0%	0%	49%

Ο δείκτης κεφαλαιοποίησης φανερώνει την κεφαλαιακή διάρθρωση της επιχείρησης και συγκεκριμένα τι ποσοστό καταλαμβάνει το μακροπρόθεσμο χρέος και τι ποσοστό καταλαμβάνουν τα ίδια κεφάλαια. Συγκεκριμένα, η εταιρεία NOVAGREEN το 2017 χρησιμοποιούσε 19% μακροπρόθεσμο χρέος και 81% ίδια κεφάλαια και το 2020 για κάθε μια μονάδα που έχουν επενδύσει οι μέτοχοι δανείζεται η εταιρεία άλλη μια με μακροπρόθεσμο χρέος. Οι υπόλοιπες εταιρείες φαίνεται να μην χρησιμοποιούν μακροπρόθεσμο χρέος μέχρι το έτος 2020 όπου ο δείκτης της εταιρείας ΚΥΤΤΑΡΟ φτάνει στο 21% και της εταιρείας ΟΦΛΙΔΗΣ φτάνει στο 49%, σύμφωνα με τον **Πίνακα 29**.

Οι πολύ υψηλές τιμές του δείκτη είναι αποδεκτές και πάλι εφόσον η επιχείρηση μπορεί να κερδίζει περισσότερο από το κόστος εξυπηρέτησης του δανεισμού, ωστόσο θα πρέπει να συνυπολογιστεί πως οι επιχειρήσεις με υψηλή τιμή του δείκτη είναι περισσότερο ευάλωτες σε δυσμενείς περιόδους (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Συνολικό Χρέος Προς Συνολικά Κεφάλαια

Πίνακας 30. Συνολικό χρέος προς συνολικά κεφάλαια των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,51	0,54	0,54	0,60
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,57	0,57	0,65	0,65
ΚΥΤΤΑΡΟ	0,39	0,25	0,14	0,21
ΟΦΛΙΔΗΣ	0,62	0,70	0,78	0,79

Ο δείκτης συνολικό χρέος προς συνολικά κεφάλαια είναι παραπλήσιος δείκτης που φανερώνει την αναλογία ολικού χρέους στα συνολικά κεφάλαια. Στον **Πίνακα 30** φαίνεται πως οι επιχειρήσεις ΕΥΡΩΦΑΡΜ και ΟΦΛΙΔΗΣ εμφανίζουν μεγαλύτερους δείκτες από αυτούς της NOVAGREEN αφού όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως το χρέος τους είναι βραχυπρόθεσμο και όχι μακροπρόθεσμο. Επίσης, η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ συνεχίζει να εμφανίζει χαμηλότερες τιμές σε σχέση με τις υπόλοιπες.

Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων

Πίνακας 31. Πολλαπλασιαστής ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	5,16	4,91	5,02	5,90
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	3,68	3,83	4,65	4,72
ΚΥΤΤΑΡΟ	3,94	2,65	2,26	2,73
ΟΦΛΙΔΗΣ	4,22	4,50	5,65	6,32

Ο δείκτης Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων δείχνει την πολλαπλασιαστική δύναμη των Ιδίων Κεφαλαίων, δηλαδή δείχνει από μια μονάδα ιδίων κεφαλαίων πόσες μονάδες συνολικού ενεργητικού προκύπτουν. Οπότε στην εταιρεία NOVAGREEN κατά το έτος 2017 από μια νομισματική μονάδα ιδίων κεφαλαίων παράγονται 5,16 μονάδες, το 2018 μειώνεται στο 4,91 το 2019 επανέρχεται στο 5,02 και το 2020 φτάνει στο 5,9 και βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα με την εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ η οποία έχει μια αυξητική τάση φτάνοντας στο 6,32 το 2020, όπως φανερώνεται από τον **Πίνακα 31**. Η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ το 2020 βρίσκεται στο 4,72 και το ΚΥΤΤΑΡΟ έχει τον μικρότερο δείκτη

2,73 το 2020, αυτό είναι λογικό αφού δεν χρησιμοποιεί δανεισμό σε μεγάλο βαθμό και ο Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων δηλώνει κατά πόσο χρησιμοποιούνται ίδια κεφάλαια και πόσο δανειακά κεφάλαια για να δημιουργηθεί ενεργητικό.

4.3.2. Δείκτες Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων

Δείκτης Κάλυψης Τόκων

Πίνακας 32. Δείκτες κάλυψης τόκων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	1,27	1,54	2,37	1,50
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	0,73	0,41	-0,48	-0,67
ΚΥΤΤΑΡΟ	19,71	15,61	28,84	34,01
ΟΦΛΙΔΗΣ	3,23	1,99	2,58	1,95

Ο δείκτης Κάλυψης Τόκων εκφράζει την ικανότητα της επιχείρησης να πληρώνει τους τόκους των δανείων μέσα από τα λειτουργικά της κέρδη. Σύμφωνα με τους Σουμπενιώτη και Ταμπακούδη (2017) ο δείκτης αυτός θα πρέπει να κυμαίνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα του 1,5 για να μπορεί μια επιχείρηση να ανταπεξέρχεται με ευκολία στις δανειακές της υποχρεώσεις. Στον **Πίνακα 32** φαίνεται πως η εταιρεία NOVAGREEN είχε δείκτη 1,27 το 2017, ωστόσο είχε αυξητικές τάσεις και το 2018 ανέβηκε πάνω από το 1,5, ενώ το 2019 η τιμή του δείκτη έφτασε στο 2,37. Το 2020 η τιμή του δείκτη έπεσε στο 1,5 κάτι το οποίο ενδέχεται να σημαίνει μείωση του λειτουργικού κέρδους της επιχείρησης. Η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ έχει δείκτη και αυτή μεγαλύτερη από το 1,5 ωστόσο με το δείκτη να παίρνει τη χαμηλότερη του τιμή 1,95 το έτος 2020 πιθανώς λόγω της αύξησης των δανειακών υποχρεώσεων που παρατηρήθηκε στους προηγούμενους δείκτες. Η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ εμφανίζει πολύ μεγάλες τιμές του δείκτη και αυτό συμβαίνει λόγω του ότι η επιχείρηση δεν χρησιμοποιεί υψηλά δανειακά κεφάλαια για να έχει τόκους να αποπληρώσει. Τέλος, μεγάλο ενδιαφέρον προκύπτει από τον δείκτη της εταιρείας ΕΥΡΩΦΑΡΜ όπου τα έτη 2017 και 2018 έχει χαμηλές τιμές και στη συνέχεια το 2019 και 2020 λαμβάνει αρνητικές τιμές και αυτό σημαίνει πως η εταιρεία εμφανίζει κατά αυτά τα έτη αρνητικές κερδοφορίες και δεν μπορεί να αποπληρώσει τους τόκους των δανείων της.

4.4. Δείκτες Κερδοφορίας

4.4.1. Δείκτες Περιθωρίου

Δείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους

Πίνακας 33. Δείκτες μικτού περιθωρίου κέρδους των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	6,46%	7,51%	8,38%	5,73%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	15,37%	14,86%	12,97%	13,69%
ΚΥΤΤΑΡΟ	9,19%	9,23%	8,81%	8,58%
ΟΦΛΙΔΗΣ	19,08%	17,90%	17,04%	17,48%

Ο δείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους εκφράζει την ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργεί πρόσθετη αξία, επικεντρώνεται δηλαδή στην σχέση μεταξύ τιμής πώλησης και του κόστους παραγωγής (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017). Στον **Πίνακα 33** παρατηρείται πως η εταιρεία NOVAGREEN λειτουργεί με μικτή κερδοφορία 6,46% το 2017 και έχει αυξητική τάση αφού το 2019 φτάνει στο 8,38%, ωστόσο το 2020 πέφτει απότομα στο 5,73%. Η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ εμφανίζει μικρά скаμπανεβάσματα στο δείκτη με την τιμή να βρίσκεται κοντά στο 9% ωστόσο παρατηρείται μια τάση μείωσης, αφού το 2017 βρίσκεται στο 9,19 για να μειωθεί σταδιακά στο 8,58 το 2020. Οι άλλες δυο εταιρείες εμφανίζουν πολύ μεγάλες σχετικά κερδοφορίες με τον δείκτη να παίρνει τιμές άνω του 17% στην περίπτωση του ΟΦΛΙΔΗ και άνω του 13,5% για την εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ.

Δείκτης Λειτουργικού Περιθωρίου Κέρδους

Πίνακας 34. Δείκτες λειτουργικού περιθωρίου κέρδους των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	1,47%	1,68%	2,74%	1,38%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	2,49%	1,33%	-2,20%	-1,83%
ΚΥΤΤΑΡΟ	3,68%	3,44%	3,88%	4,21%
ΟΦΛΙΔΗΣ	2,14%	2,37%	2,23%	2,56%

Ο δείκτης Λειτουργικού Περιθωρίου Κέρδους εκφράζει το ποσοστό των κερδών που δημιουργεί η εταιρεία μέσω της λειτουργίας της. Στο λειτουργικό κέρδος δεν υπολογίζεται το κόστος εξυπηρέτησης των δανείων και η φορολογία. Στον **Πίνακα 34** παρατηρείται πως ο δείκτης της εταιρείας NOVAGREEN είχε ανοδική τάση τις χρονιές 2017, 2018 και 2019 και έφτασε στο 2,74% από το 1,47% του 2017, ωστόσο το 2020 παρατηρήθηκε όπως και στο δείκτη μικτού κέρδους μεγάλη πτώση στο 1,38%. Η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ εμφανίζει μικρές μεταβολές από το 2,14% του 2017 στο 2,56% το 2020. Παράλληλα, η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ εμφανίζει υψηλότερους δείκτες λειτουργικού κέρδους, αφού από 3,68% το 2017 αυξήθηκε στο 4,21% το 2020 κάτι το οποίο δείχνει μεγαλύτερο βαθμό αποδοτικότητας και ικανότητα να παράγει κέρδη. Τέλος, η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ ενώ το 2017 παρουσίαζε ικανοποιητικές κερδοφορίες συγκριτικά με τις υπόλοιπες επιχειρήσεις, το 2019 και το 2020 εμφανίζει αρνητικές τιμές στο δείκτη με συνέπεια να μην υπάρχει περιθώριο για να αποπληρωθεί το κόστος δανεισμού.

Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους

Πίνακας 35. Δείκτες καθαρού περιθωρίου κέρδους των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,32%	0,59%	1,20%	0,35%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	-0,91%	-1,90%	-6,77%	-4,57%
ΚΥΤΤΑΡΟ	2,47%	2,28%	2,85%	3,11%
ΟΦΛΙΔΗΣ	1,01%	0,82%	1,01%	0,95%

Συνέχεια των προηγούμενων δεικτών είναι ο δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους που φανερώνει το ποσό που περισσεύει ως κέρδος μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων. Η εταιρεία NOVAGREEN όπως και στους προηγούμενους δείκτες κερδοφορίας δείχνει μια αυξητική τάση τα έτη 2017, 2018 και 2019 με την τιμή του δείκτη να βρίσκεται στο 0,32% , 0,59% και 1,20% αντίστοιχα , ωστόσο κατά το έτος 2020 μειώνεται στο 0,35%, σύμφωνα με τον **Πίνακα 35**. Το ποσοστό καθαρού κέρδους στην επιχείρηση ΟΦΛΙΔΗΣ εμφανίζει μικρές μεταβολές και η τιμή του δείκτη είναι κοντά στο 1% , ενώ το ΚΥΤΤΑΡΟ εμφανίζει μεγαλύτερο ποσοστό κέρδους 2,47% το 2017 που μεταβάλλεται σε 3,11% το 2020. Η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ εμφανίζει αρνητικές τιμές από το 2017 και φτάνουν στο -6,77% το 2019 για να μειωθεί στο -4,57% το 2020. Οι τιμές αυτές είναι ανησυχητικές και προδίδουν προβληματική λειτουργία της επιχείρησης.

4.4.2. Δείκτες Απόδοσης

Απόδοση Ενεργητικού

Πίνακας 36. Απόδοση ενεργητικού των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	0,41%	0,82%	1,59%	0,45%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	-0,69%	-1,46%	-3,98%	-2,80%
ΚΥΤΤΑΡΟ	6,62%	7,97%	10,11%	9,06%
ΟΦΛΙΔΗΣ	1,66%	1,42%	1,52%	1,34%

Ο δείκτης Απόδοση Ενεργητικού εκφράζει το πόσα κέρδη έχει η επιχείρηση για κάθε μια νομισματική μονάδα που χρησιμοποιεί στο ενεργητικό της. Η εταιρεία NOVAGREEN όπως και σε προηγούμενους δείκτες ενώ εμφανίζει αυξητική τάση τα έτη 2017 έως και 2019, το 2020 μειώνεται στα ίδια επίπεδα με το 2017 στο 0,45%. Όπως φανερώνεται από τον **Πίνακα 36** τις μεγαλύτερες τιμές του δείκτη τις εμφανίζει η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ, καθώς το 2020 ο δείκτης βρίσκεται στο 9,06%. Ωστόσο πρέπει να σημειωθεί πως η τιμή του δείκτη επηρεάζεται κατά πολύ από την παλαιότητα των παγίων γιατί η αξία τους αποσβένεται. Η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ εμφανίζει μικρές μεταβολές στην τιμή του δείκτη από 1,66% το 2017 στο 1,34% το 2020 ενώ η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ εμφανίζει αρνητικές τιμές καθώς δεν έχει κέρδη αλλά ζημιές.

Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων

Πίνακας 37. Απόδοση ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	2,11%	4,02%	7,99%	2,65%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	-2,54%	-5,61%	-18,52%	-13,19%
ΚΥΤΤΑΡΟ	26,11%	21,14%	22,87%	24,75%
ΟΦΛΙΔΗΣ	7,01%	6,39%	8,57%	8,44%

Ο δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων εκφράζει την ικανότητα της επιχείρησης να παράγει κέρδη στα χρήματα που επενδύονται από τους μετόχους (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης,

2017). Η επιχείρηση ΚΥΤΤΑΡΟ με βάση τον **Πίνακα 37** εμφανίζει πολύ υψηλές τιμές του δείκτη χωρίς να έχει υψηλά επίπεδα χρηματοοικονομικής μόχλευσης, κάτι το οποίο φαίνεται και από τους δείκτες χρέους της επιχείρησης όπου διαπιστώθηκε ότι ακολουθεί συντηρητική στρατηγική στην έκδοση χρέους. Η εταιρεία NOVAGREEN από 2,11% το 2017 αυξήθηκε σε 4,02% το 2018 και έπειτα σε 7,99% το 2019 για να μειωθεί σε 2,65% το 2020. Η ΕΥΡΩΦΑΡΜ όπως είναι φυσικό εμφανίζει αρνητικές τιμές λόγω των ζημιών που έχει. Τέλος, η επιχείρηση ΟΦΛΙΔΗΣ έχει τιμή δείκτη 7,01% το 2017 και αυξάνεται σε 8,44% το 2020.

Απόδοση Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Πίνακας 38. Απόδοση απασχολούμενων κεφαλαίων των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	2017	2018	2019	2020
NOVAGREEN	7,95%	6,16%	9,31%	6,68%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	-2,50%	-5,61%	-18,52%	-13,19%
ΚΥΤΤΑΡΟ	53,68%	43,42%	28,09%	43,45%
ΟΦΛΙΔΗΣ	7,01%	6,39%	8,57%	4,31%

Ο δείκτης Απόδοση Απασχολούμενων Κεφαλαίων συμπληρώνει τον δείκτη Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων αφού προσμετρά και το μακροπρόθεσμο χρέος στον παρονομαστή μαζί με τα ίδια κεφάλαια.

4.5. Ανάλυση DuPont

Ο δείκτης απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων μπορεί να διασπαστεί ως εξής:

Γράφημα 7. Διάσπαση του Δείκτη απόδοσης ιδίων κεφαλαίων με την ανάλυση DuPont.



Πίνακας 39. Ανάλυση DuPont των εταιρειών NOVAGREEN, ΕΥΡΩΦΑΡΜ, ΚΥΤΤΑΡΟ και ΟΦΛΙΔΗΣ για τα έτη 2017, 2018, 2019 και 2020.

Εταιρεία	Έτος	ROS	AT	EM	ROE
NOVAGREEN	2017	0,32%	1,29	5,16	2,11%
	2018	0,59%	1,40	4,89	4,02%
	2019	1,20%	1,32	4,97	7,99%
	2020	0,35%	1,29	5,80	2,65%
ΕΥΡΩΦΑΡΜ	2017	-0,91%	0,76	3,68	-2,54%
	2018	-1,90%	0,77	3,83	-5,61%
	2019	-6,77%	0,59	4,65	-18,52%
	2020	-4,57%	0,61	4,72	-13,19%
ΚΥΤΤΑΡΟ	2017	2,47%	2,68	3,94	26,11%
	2018	2,28%	3,50	2,65	21,14%
	2019	2,85%	3,54	2,26	22,87%
	2020	3,11%	2,92	2,73	24,75%
ΟΦΛΙΔΗΣ	2017	1,01%	1,65	4,22	7,01%
	2018	0,82%	1,72	4,50	6,39%
	2019	1,01%	1,51	5,65	8,57%
	2020	0,95%	1,41	6,32	8,44%

Η ανάλυση DuPont προσφέρει πληροφόρηση για τους τομείς ξεχωριστά που καθορίζουν τα κέρδη των μετόχων (Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων) και έτσι διευκολύνεται η λήψη αποφάσεων από τους μετόχους αφού προβάλλει πολλούς πιθανούς τρόπους να βελτιώσει η επιχείρηση τον δείκτη Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Στον **Πίνακα 39** φαίνεται πως οι εταιρείες NOVAGREEN και ΟΦΛΙΔΗΣ παρουσιάζουν μικρές διαφορές στις τιμές των δεικτών Κύκλος Εργασιών Ενεργητικού και Πολλαπλασιαστής Ιδίων Κεφαλαίων. Η διαφορά τους στην τελική Απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων οφείλεται στις μεταβολές στην Καθαρή Κερδοφορία της επιχείρησης NOVAGREEN όπου εμφανίζει χαμηλές τιμές τις χρονιές 2017, 2018 και 2020 ενώ το 2019 όπου η καθαρή κερδοφορία ήταν στο 1,20% εμφάνισαν παρόμοια Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων. Η εταιρεία ΚΥΤΤΑΡΟ εμφανίζει καλύτερους δείκτες Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους και Κύκλου Εργασιών Ενεργητικού ενώ υστερεί στον Πολλαπλασιαστή Ιδίων Κεφαλαίων, ωστόσο στην Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων έχει τις μεγαλύτερες τιμές από τις υπόλοιπες εταιρείες. Τέλος, η εταιρεία ΕΥΡΩΦΑΡΜ εμφανίζει αρνητικές τιμές Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους οπότε και Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων με αποτέλεσμα οι μέτοχοι να εμφανίζουν ζημιές και όχι κέρδη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 : ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

Στο τρίτο και τέταρτο κεφάλαιο αυτής της έρευνας παρουσιάστηκαν η χρηματοοικονομική ανάλυση της εταιρείας NOVAGREEN και η σύγκριση των χρηματοοικονομικών δεικτών της με τους δείκτες 3 άλλων εταιρειών του κλάδου των αγροεφοδίων που λειτουργούν ως διανομείς/ χονδρέμποροι. Η ανάλυση αφορούσε την τετραετία 2017 έως 2020 και αναλυτικά περιείχε κάθετη και οριζόντια ανάλυση της κατάστασης οικονομικής θέσης και της κατάστασης αποτελεσμάτων της NOVAGREEN και στην ανάλυση οικονομικών δεικτών επικεντρώθηκε στην ρευστότητα , τη δραστηριότητα , το χρέος , τη κεφαλαιακή διάρθρωση και την κερδοφορία των εταιρειών.

Αναλύοντας οριζόντια τις οικονομικές καταστάσεις συμπεραίνεται ότι η εταιρεία NOVAGREEN έχει αυξήσει το Κυκλοφορούν Ενεργητικό μέσω της αύξησης των αποθεμάτων αλλά και των απαιτήσεων όπως επίσης και το μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό καθώς ετοιμάζεται για την κατασκευή νέων παγίων στοιχείων. Επιπλέον, αυξάνονται οι εμπορικές υποχρεώσεις, ωστόσο αυτές οι αυξήσεις δικαιολογούνται και από την αύξηση των πωλήσεων που αυξήθηκαν κατά 29% σε μια τετραετία. Παρατηρήθηκε και αύξηση του δανεισμού καθώς οι νέες επενδύσεις θα γίνουν με ξένη χρηματοδότηση και όχι με ίδια κεφάλαια. Την αύξηση των πωλήσεων ακολούθησε και αύξηση των παροχών σε εργαζομένους αλλά και αύξηση των κερδοφοριών προ και μετά φόρων ειδικά μέχρι το 2019 όπου παρατηρήθηκε η πιο μεγάλη αύξηση κατά 352% για να μειωθεί στο 42% αυξημένο το 2020. Η χρονιά 2020 πρέπει να μελετηθεί για να εξακριβωθεί τι μεταβλήθηκε και μειώθηκε τόσο πολύ η κερδοφορία, κάτι το οποίο δεν παρατηρήθηκε στις υπόλοιπες εταιρείες που μελετήθηκαν.

Στην Κάθετη Ανάλυση σημαντική παρατήρηση είναι η τάση της εταιρείας να μειώσει το ποσοστό των εμπορικών υποχρεώσεων στο σύνολο του Παθητικού, κάτι το οποίο καταφέρνει αφού μειώθηκε στο 53,06% από το 59,45% που ήταν το 2017. Όπως επίσης και οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζουν μείωση στο σύνολο του Ενεργητικού όπου από 54,08% μειώνονται στο 49,13%. Η κατασκευή νέων παγίων με τη χρήση ξένης χρηματοδότησης είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση των μακροπρόθεσμων δανείων το έτος 2020 και τη μείωση του ποσοστού της καθαρής θέσης.

Στους χρηματοοικονομικούς δείκτες ρευστότητας παρατηρήθηκε πως η εταιρεία

NOVAGREEN δεν είχε τις υψηλότερες τιμές του δείκτη, ωστόσο οι τιμές βρίσκονται σε φυσιολογικά πλαίσια και είναι παρόμοιες με τις τιμές των ανταγωνιστών στους δείκτες γενικής και άμεσης ρευστότητας. Στον δείκτη των διαθέσιμων η διαφορά ήταν μεγάλη με τις εταιρείες KYTTAPO και ΟΦΛΙΔΗΣ οι οποίες έχουν μεγάλες τιμές ρευστών διαθέσιμων και αυτό τους δίνει μεγάλη διαπραγματευτική ικανότητα, όμως αδιάθετα κεφάλαια σαν ταμειακά διαθέσιμα δεν προσδίδουν πλεονάζουσα αξία.

Στους δείκτες δραστηριότητας ο Ταμειακός Κύκλος της NOVAGREEN είναι σύντομης διάρκειας 38 ημερών το 2020 χωρίς να εμφανίζει μεγάλες διακυμάνσεις τις προηγούμενες χρονιές και βρίσκεται κάτω από το KYTTAPO που έχει 21 ημέρες το 2020 και το 2017 είχε αρνητικό αριθμό ταμειακού κύκλου. Οι δυο εταιρείες εμφανίζουν μικρή διαφορά στον ταμειακό τους κύκλο, όμως το πετυχαίνουν με διαφορετικό τρόπο. Το KYTTAPO διαθέτει τα αποθέματα και εισπράττει τις απαιτήσεις γρηγορότερα και έχει πολύ μικρό χρόνο πίστωσης ενώ η NOVAGREEN έχει μεγάλο χρόνο πίστωσης, οπότε δε δεσμεύει στην ουσία δικά της χρήματα για τη λειτουργία της αλλά αυτά των προμηθευτών της. Η εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ εμφανίζει μεγαλύτερο ταμειακό κύκλο γιατί ενώ και αυτή διαθέτει γρήγορα τα αποθέματα της και αποπληρώνει γρήγορα τους προμηθευτές της, δίνει μεγάλη πίστωση στους πελάτες της. Ο λόγος για την σύντομη αποπληρωμή των υποχρεώσεων των εταιρειών σε προμηθευτές είναι η έκπτωση που λαμβάνουν όταν αποπληρώνουν γρήγορα τους λογαριασμούς και έτσι ενισχύουν την κερδοφορία τους.

Έπειτα, στους δείκτες χρέους οι εταιρείες NOVAGREEN, ΟΦΛΙΔΗΣ και ΕΥΡΩΦΑΡΜ κάνουν χρήση του χρέους ενώ η εταιρεία KYTTAPO σε πολύ μικρό βαθμό. Σε γενικές γραμμές οι εταιρείες μπορούν και αποπληρώνουν τα χρέη τους με τη χρήση των κερδών τους, ενώ εξαίρεση αποτελεί η περίπτωση της ΕΥΡΩΦΑΡΜ που εμφανίζει ζημιές και για να αποπληρώσει το χρέος της πιθανώς να κάνει αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου.

Τέλος, οι δείκτες κερδοφορίας της NOVAGREEN είναι ενθαρρυντικοί καθώς τα έτη 2017, 2018 και 2019 εμφάνιζαν αυξητική τάση ωστόσο το έτος 2020 μειώθηκαν κατά πολύ. Πρέπει να διερευνηθεί ο λόγος αυτής της μείωσης των κερδοφοριών του έτους 2020 ο οποίος παρατηρείται μόνο στην εταιρεία NOVAGREEN. Προτείνεται η έρευνα να συνεχιστεί καθώς το έτος 2021 θα είναι καθοριστικό και θα φανερώσει αν επρόκειτο για ένα τυχαίο γεγονός ή υπάρχει κάποιο πρόβλημα στην αποτελεσματικότητα της επιχείρησης. Επιπροσθέτως, η ανάλυση DuPont έδειξε ότι αυτός είναι ο τομέας που

πρέπει να βελτιωθεί η επιχείρηση για να αυξηθεί η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων και να βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα με την εταιρεία ΟΦΛΙΔΗΣ αλλά σε κατώτερα από αυτά της εταιρείας ΚΥΤΤΑΡΟ.

Συνοψίζοντας, αναφορικά με τις προτάσεις για την λειτουργία της εταιρείας NOVAGREEN, προτείνεται η αύξηση των δεικτών περιθωρίων κέρδους. Οι παράγοντες που καθορίζουν αυτούς τους δείκτες είναι οι εξής:

- Τιμή πώλησης

Η τιμή πώλησης επηρεάζεται από τον βαθμό διαφοροποίησης, από τη διαπραγματευτική δύναμη των αγοραστών, από το μερίδιο αγοράς που κατέχει η επιχείρηση και από το επίπεδο του ανταγωνισμού. Όπως φάνηκε από την ανάλυση δεικτών, η εταιρεία NOVAGREEN βρίσκεται στη τελευταία θέση όσον αφορά τον δείκτη μεικτού περιθωρίου κέρδους. Με την αύξηση της τιμής πώλησης θα μπορούσε να αυξηθεί ο δείκτης, αλλά θα επηρεαστούν και οι πωλήσεις καθώς το επίπεδο ανταγωνισμού είναι υψηλό.

- Κόστος παραγωγής

Το κόστος παραγωγής εξαρτάται από τη διαπραγματευτική δύναμη των προμηθευτών, από το εργατικό κόστος και την διάρκεια και τις αποσβέσεις των παγίων. Η μείωση του κόστους αγοράς των αποθεμάτων είναι ένας δεύτερος τρόπος για την αύξηση του μεικτού περιθωρίου κέρδους και κατ' επέκταση της καθαρής κερδοφορίας. Αυτό μπορεί να επιτευχθεί μέσω της διαπραγμάτευσης της NOVAGREEN με τους προμηθευτές της.

- Αποτελεσματικότητα

Μπορεί να βελτιωθεί η αποτελεσματικότητα μέσω αυτοματισμών και βελτίωσης του επιπέδου των αποθεμάτων όπως με το σύστημα διαχείρισης αποθεμάτων Just In Time (JIT). Αυτό είναι δύσκολο να επιτευχθεί στην περίπτωση της NOVAGREEN, διότι η γρήγορη εξυπηρέτηση των πελατών και αφθονία αποθεμάτων είναι από τα κύρια ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα.

- Λειτουργικά κόστη

Μείωση στα λειτουργικά κόστη μπορεί να επιτευχθεί μέσω μείωσης των εξόδων μάρκετινγκ, μείωσης των εξόδων έρευνας και ανάπτυξης. Επίσης επηρεάζονται από υψηλά ενοίκια κ.α.

- Χρηματοοικονομική μόχλευση

Το ύψος χρέους και το κόστος της χρηματοδότησης μπορεί να επηρεάσει τους δείκτες περιθωρίου κέρδους. Η εταιρεία Novagreen χρησιμοποιεί χρέος σε

ικανοποιητικό βαθμό για να βελτιώσει το περιθώριο κέρδους της.

- Φορολογία
 - Μη επαναλαμβανόμενες δραστηριότητες/ έκτακτα κέρδη ή ζημιές
- Όπως πωλήσεις παγίων και επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα μπορούν να επηρεάσουν την κερδοφορία (Σουμπενιώτης και Ταμπακούδης, 2017).

Η παρούσα έρευνα έχει σαν μειονέκτημα τη διαφορά στη δυναμικότητα των επιχειρήσεων καθώς οι εταιρείες με τις οποίες συγκρίνεται η NOVAGREEN είναι μικρότερου κύκλου εργασιών. Ωστόσο δεν υπάρχουν εταιρείες/ χονδρέμποροι στην Ελλάδα με το ίδιο επίπεδο κύκλου εργασιών.

Αντικείμενο μελλοντικής έρευνας μπορεί να αποτελέσει η μελέτη του εσωτερικού και εξωτερικού περιβάλλοντος της εταιρείας NOVAGREEN, με σκοπό να σχεδιαστεί ένα στρατηγικό σχέδιο ανάπτυξης της εταιρείας.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Ελληνική Βιβλιογραφία

Αποστόλου, Α., (2016), *Ανάλυση Λογιστικών-Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων*, Αθήνα: Ελληνικά Ακαδημαϊκά Ηλεκτρονικά Συγγράμματα και Βοηθήματα.

ICAP Group, (2019), *Κλαδική Μελέτη: Αγροτικά Εφόδια*, Αθήνα: ICAP Group.

Μανιάτης, Γ., (2020), *Η συνεισφορά των εισροών στην αγροτική παραγωγή και το μέλλον του αγροτικού τομέα στην Ελλάδα*, Αθήνα: IOBE.

Νιάρχος, Ν. (2004), *Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων*, Αθήνα: Εκδόσεις Σταμούλης.

Παπαδέας, Π., (2015), *Διοικητική λογιστική*, Αθήνα: ΣΕΑΒ.

Πισσαρίδης, Χ., Βαγιανός, Δ., Βέττας, Ν. και Μεγήρ, Κ., (2020), *Σχέδιο Ανάπτυξης Για Την Ελληνική Οικονομία - Τελική Έκθεση*.

<https://government.gov.gr/schedio-anaptixis-gia-tin-elliniki-ikonomia/>

Σουμπενιώτης, Δ., Ταμπακούδης, Ι., (2017), *Σύγχρονη Χρηματοοικονομική Ανάλυση & Επενδύσεις*, Θεσσαλονίκη: Εκδόσεις Νάματα.

Ξενόγλωσση Βιβλιογραφία

Wheelen, T., Hunger, J., Hoffman, A., (2017), *Strategic Management and Business Policy: Globalization, Innovation and Sustainability*, 13th Edition, Pearson Education, Inc.

Bargalló Alemany, J., Miravet Campos, D., Torra Nonell, A., (2013), *Qualitative and quantitative financial analysis of BASF SE*, Universitat de Barcelona, Facultat d'Economia i Empresa.

Ramos Font, D., Babayan, A., Casado Martínez, K., (2013), *Qualitative and quantitative analysis of BAYER AG*, Universitat de Barcelona, Dpt. Comptabilitat

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα 1. Ισολογισμοί και καταστάσεις αποτελεσμάτων των εταιρειών

Ισολογισμοί και καταστάσεις αποτελεσμάτων της εταιρείας ΕΥΡΩΦΑΡΜ για τα έτη 2017 έως και 2020.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2018

Ποσά σε ευρώ		31ης Δεκεμβρίου,	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	2018	2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα	6.1	2.645.546,81	2.725.637,95
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6.1	549.382,92	603.681,58
Λοιπός εξοπλισμός	6.1	247.604,13	290.020,10
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.1	424.000,00	436.000,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	6.1	223.969,46	223.969,46
Σύνολο		4.090.503,31	4.279.309,09
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις		17.658,20	16.924,20
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		1.337.150,00	1.337.150,00
Σύνολο		1.354.808,20	1.354.074,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.445.311,51	5.633.383,29
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Εμπορεύματα		2.205.414,55	2.694.664,11
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		699.090,52	442.010,52
Προκαταβολές για αποθέματα		163.138,60	107.307,74
Σύνολο		3.067.643,67	3.243.982,37
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	7.2.1	4.046.834,31	4.194.116,42
Δουλευμένα έσοδα περιόδου		13.500,00	52.500,00
Λοιπές απαιτήσεις	7.2.2	309.935,11	253.627,39
Προπληρωμένα έξοδα		61.745,76	8.809,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.2.3	343.943,96	94.439,88
Σύνολο		4.775.959,14	4.603.493,36
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		7.843.602,81	7.847.475,73
Σύνολο ενεργητικού		13.288.914,32	13.480.859,02

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31ης Δεκεμβρίου,	
		2018	2017
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	8	4.076.766,00	4.076.766,00
Σύνολο		4.076.766,00	4.076.766,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού		64.500,00	64.500,00
Αφορολόγητα αποθεματικά		1.200.912,26	1.200.912,26
Αποτελέσματα εις νέο		-1.876.516,06	-1.682.134,91
Σύνολο		-611.103,80	-416.722,65
Σύνολο καθαρής θέσης		3.465.662,20	3.660.043,35
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους		69.963,42	77.294,71
Σύνολο		69.963,42	77.294,71
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	10.1.1	0,00	50.000,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	10.1.2	635.458,83	688.049,17
Σύνολο		635.458,83	738.049,17
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια		4.464.101,87	4.635.649,28
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	10.1.1	50.000,00	132.982,59
Εμπορικές υποχρεώσεις	10.2.1	3.554.759,70	3.591.078,38
Φόρος εισοδήματος		0,00	8.413,74
Λοιποί φόροι και τέλη		55.800,07	35.154,29
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		66.229,76	39.806,50
Λοιπές υποχρεώσεις	10.2.2	880.489,06	514.928,53
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		46.449,41	47.458,48
Σύνολο		9.117.829,88	9.005.471,79
Σύνολο υποχρεώσεων		9.753.288,71	9.743.520,96
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		13.288.914,32	13.480.859,02

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	Σημείωση	1η Ιανουαρίου - 31η Δεκεμβρίου,	
		2018	2017
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	11	10.229.376,47	10.248.650,65
Κόστος πωλήσεων		-8.709.027,01	-8.673.788,46
Μικτό αποτέλεσμα		1.520.349,46	1.574.862,19
Λοιπά συνήθη έσοδα	11	25.079,32	53.006,47
		1.545.428,78	1.627.868,66
Έξοδα διοίκησης	11	-185.717,89	-188.441,64
Έξοδα διάθεσης	11	-1.275.169,08	-1.241.916,68
Λοιπά έξοδα και ζημιές	11	-4.166,22	-141,63
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		1.264,51	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	54.659,03	58.176,73
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		136.299,14	255.545,44
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		41,76	61,76
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-330.722,04	-348.516,80
Αποτέλεσμα προ φόρων		-194.381,14	-92.909,60
Φόροι εισοδήματος		0,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		-194.381,14	-92.909,60

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2017

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		31ης Δεκεμβρίου,	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2017	2016
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα	6.1	2.725.637,95	2.805.729,09
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6.1	603.681,58	653.380,22
Λοιπός εξοπλισμός	6.1	290.020,10	327.748,56
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.2	436.000,00	448.000,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	6.3	223.969,46	223.369,46
Σύνολο		4.279.309,09	4.458.227,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις		16.924,20	16.924,20
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		1.337.150,00	1.337.150,00
Σύνολο		1.354.074,20	1.354.074,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.633.383,29	5.812.301,53
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Εμπορεύματα		2.694.664,11	2.294.080,27
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		442.010,52	452.991,60
Προκαταβολές για αποθέματα		107.307,74	135.322,36
Σύνολο		3.243.982,37	2.882.394,23
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	7.2.1	4.194.116,42	4.161.082,07
Δουλεωμένα έσοδα περιόδου		52.500,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	7.2.2	253.627,39	145.335,40
Προπληρωμένα έξοδα		8.809,67	15.196,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.2.3	94.439,88	623.114,34
Σύνολο		4.603.493,37	4.944.728,54
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		7.847.475,74	7.827.122,77
Σύνολο ενεργητικού		13.480.859,02	13.639.424,29

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31ης Δεκεμβρίου,	
		2017	2016
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	8	4.076.766,00	4.076.766,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών		59.000,00	59.000,00
Σύνολο		4.135.766,00	4.135.766,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	8	64.500,00	64.500,00
Αφορολόγητα αποθεματικά		1.200.912,26	1.200.912,26
Αποτελέσματα εις νέο		-1.682.134,91	-1.589.225,30
Σύνολο		-416.722,65	-323.813,04
Σύνολο καθαρής θέσης		3.719.043,35	3.811.952,96
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους		77.294,71	87.640,72
Σύνολο		77.294,71	87.640,72
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	10.1.1	50.000,00	181.017,64
Κρατικές επιχορηγήσεις	10.1.2	688.049,17	740.639,48
Σύνολο		738.049,17	921.657,12
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια		4.635.649,28	4.196.187,45
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	10.1.1	132.982,59	521.414,99
Εμπορικές υποχρεώσεις	10.2.1	3.591.078,38	3.653.723,88
Φόρος εισοδήματος		8.413,74	11.397,82
Λοιποί φόροι και τέλη		35.154,29	17.243,74
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		39.806,50	39.367,95
Λοιπές υποχρεώσεις	10.2.2	455.928,53	365.402,48
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		47.458,48	13.435,18
Σύνολο		8.946.471,79	8.818.173,49
Σύνολο υποχρεώσεων		9.684.520,96	9.739.830,61
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		13.480.859,02	13.639.424,29

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ		1η Ιανουαρίου - 31η Δεκεμβρίου,	
	Σημείωση	2017	2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	11	10.248.650,65	10.576.163,70
Κόστος πωλήσεων		-8.628.687,51	-8.824.294,99
Μικτό αποτέλεσμα		1.619.963,14	1.751.868,71
Λοιπά συνήθη έσοδα		53.006,47	49.075,28
		1.672.969,61	1.800.943,99
Έξοδα διοίκησης	11	-233.542,59	-219.014,49
Έξοδα διάθεσης	11	-1.241.916,68	-1.240.907,64
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		0,00	-158,83
Λοιπά έξοδα και ζημιές	11	-141,63	-3.132,94
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	58.176,73	57.107,14
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		255.545,45	394.837,23
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		61,76	203,69
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-348.516,80	-365.710,32
Αποτέλεσμα προ φόρων		-92.909,59	29.330,60
Φόροι εισοδήματος		0,00	-33.791,25
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		-92.909,59	-4.460,65

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2019

Ποσά σε ευρώ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

31ης Δεκεμβρίου,
2019 2018

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Ενσώματα πάγια

Ακίνητα	6.1	2.565.455,66	2.645.546,81
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6.1	495.120,74	549.382,92
Λοιπός εξοπλισμός	6.1	211.705,32	247.604,13
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.1	412.000,00	424.000,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	6.1	223.969,46	223.969,46
Σύνολο		3.908.251,18	4.090.503,31

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Δάνεια και απαιτήσεις		18.954,01	17.658,20
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		1.337.150,00	1.337.150,00
Σύνολο		1.356.104,01	1.354.808,20

Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων

5.264.355,19 5.445.311,51

Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Αποθέματα

Εμπορεύματα		2.473.928,02	2.205.414,55
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		687.140,92	699.090,52
Προκαταβολές για αποθέματα		265.097,76	163.138,60
Σύνολο		3.426.166,70	3.067.643,67

Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές

Εμπορικές απαιτήσεις	7.2.1	4.603.442,78	4.046.834,31
Δουλεωμένα έσοδα περιόδου		146.637,70	13.500,00
Λοιπές απαιτήσεις	7.2.2	63.463,76	309.935,11
Προπληρωμένα έσοδα		19.770,42	61.745,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.2.3	304.413,63	343.943,96
Σύνολο		5.137.728,29	4.775.959,14

Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων

8.563.894,99 7.843.602,81

Σύνολο ενεργητικού

13.828.250,18 13.288.914,32

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	Σημείωση	1η Ιανουαρίου - 31η Δεκεμβρίου,	
		2019	2018
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	11	8.132.969,34	10.229.376,47
Κόστος πωλήσεων		-7.078.161,68	-8.709.027,01
Μικτό αποτέλεσμα		1.054.807,66	1.520.349,46
Λοιπά συνήθη έσοδα	11	55.759,34	25.079,32
		1.110.567,00	1.545.428,78
Έξοδα διοίκησης	11	-231.896,54	-185.717,89
Έξοδα διάθεσης	11	-1.158.694,54	-1.275.169,08
Λοιπά έξοδα και ζημιές	11	-10.308,54	-4.166,22
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		5.146,67	1.264,51
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	106.598,95	54.659,03
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		-178.586,99	136.299,14
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		16,23	41,76
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-372.179,34	-330.722,04
Αποτέλεσμα προ φόρων		-550.750,10	-194.381,14
Φόροι εισοδήματος		0,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		-550.750,10	-194.381,14

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31ης Δεκεμβρίου,	
		2019	2018
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	8	4.076.766,00	4.076.766,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών		59.000,00	0,00
Σύνολο		4.135.766,00	4.076.766,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού		64.500,00	64.500,00
Αφορολόγητα αποθεματικά		1.200.912,26	1.200.912,26
Αποτελέσματα εις νέο		-2.427.266,17	-1.876.516,06
Σύνολο		-1.161.853,91	-611.103,80
Σύνολο καθαρής θέσης		2.973.912,09	3.465.662,20
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους		66.071,04	69.963,42
Σύνολο		66.071,04	69.963,42
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	10.1.1	0,00	0,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	10.1.2	582.868,48	635.458,83
Σύνολο		582.868,48	635.458,83
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια		5.521.867,36	4.464.101,87
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	10.1.1	0,00	50.000,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	10.2.1	3.708.095,31	3.554.759,70
Φόρος εισοδήματος		0,00	0,00
Λοιποί φόροι και τέλη		50.693,09	55.800,07
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		37.951,15	66.229,76
Λοιπές υποχρεώσεις	10.2.2	884.716,11	880.489,06
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		2.075,54	46.449,41
Σύνολο		10.205.398,57	9.117.829,88
Σύνολο υποχρεώσεων		10.788.267,05	9.753.288,71
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		13.828.250,18	13.288.914,32

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2020

Ποσά σε ευρώ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		31ης Δεκεμβρίου,	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2020	2019
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα	6.1	2.485.364,52	2.565.455,66
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6.1	437.213,96	495.120,74
Λοιπός εξοπλισμός	6.1	186.431,27	211.705,32
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.1	400.000,00	412.000,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	6.1	223.969,46	223.969,46
Σύνολο		3.732.979,20	3.908.251,18
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις		19.262,21	18.954,01
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		1.337.150,00	1.337.150,00
Σύνολο		1.356.412,21	1.356.104,01
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.089.391,41	5.264.355,19
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Εμπορεύματα		2.798.668,22	2.473.928,02
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		530.323,92	687.140,92
Προκαταβολές για αποθέματα		54.402,28	265.097,76
Σύνολο		3.383.394,42	3.426.166,70
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις	7.2.1	4.213.199,64	4.603.442,78
Δουλευμένα έσοδα περιόδου		134.210,66	146.637,70
Λοιπές απαιτήσεις	7.2.2	323.196,10	63.463,76
Προπληρωμένα έξοδα		27.111,62	19.770,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		61.083,55	304.413,63
Σύνολο		4.758.801,57	5.137.728,29
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		8.142.195,99	8.563.894,99
Σύνολο ενεργητικού		13.231.587,41	13.828.250,18

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2020	2019
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο	8	4.276.806,00	4.076.766,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών		59.000,00	59.000,00
Σύνολο		4.335.806,00	4.135.766,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού		64.500,00	64.500,00
Αφορολόγητα αποθεματικά		1.200.912,26	1.200.912,26
Αποτελέσματα εις νέο		-2.797.118,03	-2.427.266,17
Σύνολο		-1.531.705,77	-1.161.853,91
Σύνολο καθαρής θέσης		2.804.100,23	2.973.912,09
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους		72.211,77	66.071,04
Σύνολο		72.211,77	66.071,04
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	10.1.1	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		265.460,93	0,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	10.1.3	530.278,14	582.868,48
Σύνολο		795.739,07	582.868,48
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια		5.168.538,18	5.521.867,36
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	10.1.1	0,00	0,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	10.2.1	3.771.436,84	3.708.095,31
Φόρος εισοδήματος		0,00	0,00
Λοιποί φόροι και τέλη		26.733,63	50.693,09
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		28.103,21	37.951,15
Λοιπές υποχρεώσεις	10.2.2	563.824,47	884.716,11
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		900,00	2.075,54
Σύνολο		9.559.536,33	10.205.398,57
Σύνολο υποχρεώσεων		10.355.275,40	10.788.267,05
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		13.231.587,40	13.828.250,18

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ		1η Ιανουαρίου - 31η Δεκεμβρίου,	
	Σημείωση	2020	2019
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	18	8.086.860,75	8.132.969,34
Κόστος πωλήσεων		-6.979.622,19	-7.078.161,68
Μικτό αποτέλεσμα		1.107.238,56	1.054.807,66
Λοιπά συνήθη έσοδα	11	83.581,38	55.759,34
		1.190.819,94	1.110.567,00
Έξοδα διοίκησης	11	-208.665,32	-231.896,54
Έξοδα διάθεσης	11	-1.169.441,12	-1.158.694,54
Λοιπά έξοδα και ζημιές	11	-16.164,02	-10.308,54
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		893,76	5.146,67
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		-2.399,99	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη	11	56.748,29	106.598,95
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		-148.208,46	-178.586,99
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		17,77	16,23
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-221.661,17	-372.179,34
Αποτέλεσμα προ φόρων		-369.851,86	-550.750,10
Φόροι εισοδήματος		0,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		-369.851,86	-550.750,10

**Ισολογισμοί και καταστάσεις αποτελεσμάτων της εταιρείας ΚΥΤΤΑΡΟ για τα έτη 2017
έως και 2020.**

Στοιχεία Ισολογισμού της 31.12.2017
ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΦΜ: 082124865, ΓΕ.Μ.Η.323002570000
Ποσά εκφρασμένα σε €

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια		
Ακίνητα	137.917,72	152.564,31
Μηχανολογικός εξοπλισμός	-	0,01
Λοιπός εξοπλισμός	20.060,73	18.715,67
Σύνολο	157.978,45	171.279,99
Άυλα πάγια στοιχεία		
Λοιπά άυλα	-	-
Σύνολο	-	-
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις	-	-
Λοιπά	-	-
Σύνολο	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	157.978,45	171.279,99
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα		
Εμπορεύματα	242.485,89	205.443,53
Προκαταβολές για αποθέματα	12.683,17	18.453,59
Σύνολο	255.169,06	223.897,12
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές		
Εμπορικές απαιτήσεις	825.248,00	820.690,27
Λοιπές απαιτήσεις	8.411,12	7.607,66
Προπληρωμένα έξοδα	3.749,67	1.470,52
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	622.939,88	418.673,31
Σύνολο	1.460.348,67	1.248.441,76
Σύνολο κυκλοφορούντων	1.715.517,73	1.472.338,88
Σύνολο ενεργητικού	1.873.496,18	1.643.618,87
Καθαρή θέση		
Καταβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	300.000,00	300.000,00
Διαφορές εύλογης αξίας	-	-
Σύνολο	-	-
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	50.771,90	44.771,90
Αποτελέσματα εις νέο	124.616,86	118.505,20
Σύνολο	175.388,76	163.277,10
Σύνολο καθαρής θέσης	475.388,76	463.277,10
Προβλέψεις		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	-	-
Σύνολο	-	-

Υποχρεώσεις**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Δάνεια	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-
Κρατικές επιχορηγήσεις	-	-
Σύνολο	-	-

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια	303.871,04	101.220,60
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.074.863,17	916.612,84
Φόρος Εισοδήματος	3.609,69	-
Λοιποί φόροι και τέλη	2.564,31	30.978,95
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	10.258,90	7.689,98
Λοιπές υποχρεώσεις	2.940,31	123.839,40
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	-	-
Σύνολο	1.398.107,42	1.180.341,77
Σύνολο υποχρεώσεων	1.398.107,42	1.180.341,77
Σύνολο καθαρής θέσης προβλέψεων και υποχρεώσεων	1.873.496,18	1.643.618,87
	-	-

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**31.12.2017****31.12.2016**

Κύκλος εργασιών (καθαρός)	5.019.802,80	4.792.174,41
Κόστος πωλήσεων	(4.558.708,48)	(4.369.654,50)
Μικτό αποτέλεσμα	461.094,32	422.519,91
Λοιπά συνήθη έσοδα	3.401,85	569,78
	464.496,17	423.089,69
Έξοδα διοικήσεως	(28.458,74)	(24.978,29)
Έξοδα διαθέσεως	(251.488,03)	(224.804,63)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(64,12)	(284,74)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	-	-
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	349,99	-
Λοιπά έσοδα και κέρδη	-	0,65
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	184.835,27	173.022,68
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	501,36	1.309,38
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(9.378,53)	(6.753,17)
Αποτέλεσμα προ φόρων	175.958,10	167.578,89
Φόροι εισοδήματος	(51.846,44)	(49.480,37)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	124.111,66	118.098,52

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής 30/06/2018

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος του Δ.Σ.

Ο Λογιστής

Κασσαμανώλη Χριστίνα
ΑΔΤ - ΑΜ424677Παυλίδης Κωνσταντίνος
ΑΔΤ - ΑΕ367467PREMIUM ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΙΚΕ
Νικούλης Μ. Δημήτριος
Αρ. Αδείας 19997 Α΄ Τάξης

Στοιχεία Ισολογισμού της 31.12.2018
ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΦΜ: 082124865, ΓΕ.Μ.Η.323002570000
Ποσά εκφρασμένα σε €

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια		
Ακίνητα	123.271,13	137.917,72
Μηχανολογικός εξοπλισμός	-	-
Λοιπός εξοπλισμός	20.015,78	20.060,73
Σύνολο	143.286,91	157.978,45
Άυλα πάγια στοιχεία		
Λοιπά άυλα	-	-
Σύνολο	-	-
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Δάνεια και απαιτήσεις	-	-
Λοιπά	-	-
Σύνολο	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	143.286,91	157.978,45
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα		
Εμπορεύματα	196.281,17	242.485,89
Προκαταβολές για αποθέματα	65.448,18	12.683,17
Σύνολο	261.729,35	255.169,06
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές		
Εμπορικές απαιτήσεις	871.942,83	825.248,00
Λοιπές απαιτήσεις	2.400,04	8.411,12
Προπληρωμένα έξοδα	856,47	3.749,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	319.115,36	622.939,88
Σύνολο	1.194.314,70	1.460.348,67
Σύνολο κυκλοφορούντων	1.456.044,05	1.715.517,73
Σύνολο ενεργητικού	1.599.330,96	1.873.496,18
Καθαρή θέση		
Καταβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	300.000,00	300.000,00
Διαφορές εύλογης αξίας	-	-
Σύνολο	-	-
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	50.771,90	50.771,90
Αποτελέσματα εις νέο	252.053,17	124.616,86
Σύνολο	302.825,07	175.388,76
Σύνολο καθαρής θέσης	602.825,07	475.388,76
Προβλέψεις		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	-	-
Σύνολο	-	-

Υποχρεώσεις**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Δάνεια	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-
Κρατικές επιχορηγήσεις	-	-
Σύνολο	-	-

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια	202.553,13	303.871,04
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	774.706,25	1.074.863,17
Φόρος Εισοδήματος	2.173,28	3.609,69
Λοιποί φόροι και τέλη	3.359,90	2.564,31
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	9.922,05	10.258,90
Λοιπές υποχρεώσεις	3.791,28	2.940,31
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	-	-
Σύνολο	996.505,89	1.398.107,42
Σύνολο υποχρεώσεων	996.505,89	1.398.107,42
Σύνολο καθαρής θέσης προβλέψεων και υποχρεώσεων	1.599.330,96	1.873.496,18
	-	-

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**31.12.2018****31.12.2017**

Κύκλος εργασιών (καθαρός)	5.599.894,35	5.019.802,80
Κόστος πωλήσεων	(5.083.077,92)	(4.558.708,48)
Μικτό αποτέλεσμα	516.816,43	461.094,32
Λοιπά συνήθη έσοδα	3.636,56	3.401,85
	520.452,99	464.496,17
Έξοδα διοικήσεως	(32.792,74)	(28.458,74)
Έξοδα διαθέσεως	(295.134,65)	(251.488,03)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(141,30)	(64,12)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	-	-
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων	-	349,99
Λοιπά έσοδα και κέρδη	0,25	-
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	192.384,55	184.835,27
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	609,45	501,36
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(12.321,76)	(9.378,53)
Αποτέλεσμα προ φόρων	180.672,24	175.958,10
Φόροι εισοδήματος	(53.235,93)	(51.846,44)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	127.436,31	124.111,66

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής 30/06/2019

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος του Δ.Σ.

Ο Λογιστής

Κασσαμανώλη Χριστίνα
ΑΔΤ - ΑΜ424677Παυλίδης Κωνσταντίνος
ΑΔΤ - ΑΕ367467PREMIUM ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΙΚΕ
Νικούλης Μ. Δημήτριος
Αρ.Αδείας 19997 Α' Τάξης

ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ
4 ΧΛΜ Ν ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ ΣΙΘΩΝΙΑΣ - 63200 - ΑΓΙΟΣ ΜΑΜΑΣ
ΑΦΜ 082124865 - ΔΟΥ ΝΕΩΝ ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ : 032300257000
Ισολογισμός (Β.1.2)

Ενεργητικό

	2019			2018		
	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματα πάγια						
Ακίνητα	383.596,90	274.972,36	108.624,54	383.596,90	260.325,77	123.271,13
Λοιπός εξοπλισμός	91.045,97	62.285,15	28.760,82	74.582,10	54.566,32	20.015,78
Ενσώματα πάγια	474.642,87	337.257,51	137.385,36	458.179,00	314.892,09	143.286,91
Άυλα πάγια στοιχεία						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Δάνεια και απατήσεις			100,00			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	474.642,87	337.257,51	137.485,36	458.179,00	314.892,09	143.286,91
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Αποθέματα						
Εμπορεύματα			183.517,41			196.281,17
Προκαταβολές για αποθέματα			36.071,83			65.448,18
Αποθέματα	0,00	0,00	219.589,24	0,00	0,00	261.729,35
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές						
Εμπορικές απατήσεις			971.972,43			871.942,83
Λοιπές απατήσεις			83.220,00			2.400,04
Προπληρωμένα έξοδα			3.112,59			856,47
Ταμειακό διαθέσιμο και ισοδύναμα			353.696,40			319.115,36
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές	0,00	0,00	1.412.003,42	0,00	0,00	1.194.314,70
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	1.631.592,66	0,00	0,00	1.456.044,05
Σύνολο	474.642,87	337.257,51	1.769.078,02	458.179,00	314.892,09	1.599.330,96

1 / 3

ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ
4 ΧΛΜ Ν ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ ΣΙΘΩΝΙΑΣ - 63200 - ΑΓΙΟΣ ΜΑΜΑΣ
ΑΦΜ 082124865 - ΔΟΥ ΝΕΩΝ ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ

ΑΡ.ΓΕΜΗ : 032300257000
Ισολογισμός (Β.1.2)

Παθητικό

	2019	2018
Καθαρή θέση		
Καταβεβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	300.000,00	300.000,00
Καταβεβλημένα κεφάλαια	300.000,00	300.000,00
Διαφορές εύλογης αξίας		
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	63.571,90	50.771,90
Αποτελέσματα εις νέο	418.036,57	252.053,17
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	481.608,47	302.825,07
Καθαρή θέση	781.608,47	602.825,07
Προβλέψεις		
Λοιπές προβλέψεις	9.740,21	
Προβλέψεις	9.740,21	0,00
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	126.642,71	202.553,13
Εμπορικές υποχρεώσεις	828.491,30	774.706,25
Φόρος εισοδήματος	6.823,73	2.173,28
Λοιποί φόροι και τέλη	2.816,06	3.359,90
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	10.434,17	9.922,05
Λοιπές υποχρεώσεις	2.521,37	3.791,28
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	977.729,34	996.505,89
Υποχρεώσεις	977.729,34	996.505,89
Σύνολο	1.769.078,02	1.599.330,96

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής, 08/06/2020

2 / 3

ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ
4 ΧΛΜ Ν ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ ΣΙΘΩΝΙΑΣ - 63200 - ΑΓΙΟΣ ΜΑΜΑΣ
ΑΦΜ 082124865 - ΔΟΥ ΝΕΩΝ ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία (Β.2.1)

	2019	2018
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		
Αποτέλεσμα προ φόρων		
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		
Μικτό αποτέλεσμα		
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	6.262.345,11	5.999.894,35
Κόστος πωλήσεων	-5.710.789,21	-5.083.077,92
Μικτό αποτέλεσμα	551.555,90	516.816,43
Λοιπά συνήθη έσοδα	4.653,65	3.636,56
Έξοδα διοίκησης	-31.246,05	-32.792,74
Έξοδα διάθεσης	-281.214,29	-295.134,65
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-684,38	-141,30
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρά ποσό)		
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας		
Λοιπά έσοδα και κέρδη		0,25
Αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων	243.064,83	192.384,55
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	820,08	609,45
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-8.427,48	-12.321,76
Αποτέλεσμα προ φόρων	235.457,43	180.672,24
Φόροι εισοδήματος	-56.674,03	-53.235,93
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	178.783,40	127.436,31
Σύνολο	178.783,40	127.436,31

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής, 08/06/2020

Κασσανιώλη Χριστίνα
Πρόεδρος του Δ. Σ.
ΑΔΤ-ΑΗ424677

Παυλίδης Κωνσταντίνος
Διευθύνων Σύμβουλος του Δ. Σ.
ΑΔΤ-ΑΕ367467

Νικολής Δημήτριος
Λογιστής - Αρ.Αδείας 19997 Α Έδρας
PREMIUM LOGISTICS ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΙΚΕ

1 / 1

ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ
4ο ΧΛΜ Ν ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ ΣΙΘΩΝΙΑΣ - 63200 - ΑΓΙΟΣ ΜΑΜΑΣ
ΑΦΜ 082124865 - ΔΟΥ ΝΕΩΝ ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ
Γ.Ε.ΜΗ 032300257000

Ισολογισμός (Β.1.1)

Ενεργητικό

	2020			2019		
	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματα πάγια						
Ακίνητα			93.977,95			108.624,54
Λοιπός εξοπλισμός			32.526,57			28.760,82
Ενσώματα πάγια	0,00	0,00	126.504,52	0,00	0,00	137.385,36
Άυλα πάγια στοιχεία						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Λοιπά			100,00			100,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	100,00
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	126.604,52	0,00	0,00	137.485,36
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Αποθέματα						
Εμπορεύματα			287.877,65			183.517,41
Προκαταβολές για αποθέματα			194.254,11			36.071,83
Αποθέματα	0,00	0,00	482.131,76	0,00	0,00	219.589,24
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές						
Εμπορικές απαιτήσεις			1.184.445,76			971.972,43
Δουλεψμένα έσοδα περιόδου			13,69			
Λοιπές απαιτήσεις			7.393,23			83.220,00
Προπληρωμένα έξοδα			1.677,30			3.112,59
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			606.001,15			353.698,40
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές	0,00	0,00	1.799.531,13	0,00	0,00	1.412.003,42
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	2.281.662,89	0,00	0,00	1.631.592,66
Σύνολο	0,00	0,00	2.408.267,41	0,00	0,00	1.769.078,02

1 / 3

ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ
4ο ΧΛΜ Ν ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ ΣΙΘΩΝΙΑΣ - 63200 - ΑΓΙΟΣ ΜΑΜΑΣ
ΑΦΜ 082124865 - ΔΟΥ ΝΕΩΝ ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ
Γ.Ε.ΜΗ 032300257000

Ισολογισμός (Β.1.1)

	2020	2019
Παθητικό		
Καθαρή θέση		
Καταβεβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	300.000,00	300.000,00
Καταβεβλημένα κεφάλαια	300.000,00	300.000,00
Διαφορές εύλογης αξίας		
Αποθεματικά και αποτελέσματα ες νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	72.571,90	63.571,90
Αποτελέσματα ες νέο	509.295,73	418.036,57
Αποθεματικά και αποτελέσματα ες νέο	581.867,63	481.608,47
Καθαρή θέση	881.867,63	781.608,47
Προβλέψεις		
Λοιπές προβλέψεις	9.740,21	9.740,21
Προβλέψεις	9.740,21	9.740,21
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ίδρυση	227.733,00	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	227.733,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια		126.642,71
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.236.529,09	828.491,30
Φόρος εισοδήματος	12.683,20	6.823,73
Λοιποί φόροι και τέλη	26.836,21	2.816,06
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	9.821,75	10.434,17
Λοιπές υποχρεώσεις	3.056,32	2.521,37
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.288.926,57	977.729,34
Υποχρεώσεις	1.516.659,57	977.729,34
Σύνολο	2.408.267,41	1.769.078,02

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής, 31/07/2021

2 / 3

ΚΥΤΤΑΡΟ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ
4ο ΧΛΜ Ν ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ ΣΙΘΩΝΙΑΣ - 63200 - ΑΓΙΟΣ ΜΑΜΑΣ
ΑΦΜ 082124865 - ΔΟΥ ΝΕΩΝ ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ
Γ.Ε.ΜΗ 032300257000

Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία (Β.2.1)

	2020	2019
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		
Αποτέλεσμα προ φόρων		
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		
Μικτό αποτέλεσμα		
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	7.022.515,99	6.262.345,11
Κόστος πωλήσεων	-6.420.183,14	-5.710.789,21
Μικτό αποτέλεσμα	602.332,85	551.555,90
Λοιπά συνήθη έσοδα	14.230,27	4.653,65
Έξοδα διακίνησης	-32.106,29	-31.246,05
Έξοδα διάθεσης	-288.956,64	-281.214,29
Λοιπά έσοδα και ζημιές	-422,81	-684,38
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας		
Λοιπά έσοδα και κέρδη	683,02	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	295.760,40	243.064,83
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	505,82	820,08
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-8.696,97	-8.427,48
Αποτέλεσμα προ φόρων	287.569,25	235.457,43
Φόροι εισοδήματος	-69.310,09	-56.674,03
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	218.259,16	178.783,40
Σύνολο	218.259,16	178.783,40

Άγιος Μάμας Χαλκιδικής, 31/07/2021

Κασιανανώλη Χριστίνα
Πρόεδρος του Δ. Σ.
ΑΔΤ-ΑΡΜ424677

Παυλίδης Κωνσταντίνος
Διευθυνών Σύμβουλος του Δ. Σ.
ΑΔΤ-ΑΟ748296

Νικολής Δημήτριος
Λογιστής - Αρ.Αδείας 19997 Α' Τάξης
PREMIUM LOGISTIKES ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΙΚΕ

1 / 1

Ισολογισμοί και καταστάσεις αποτελεσμάτων της εταιρείας NOVAGREEN για τα έτη 2017 έως και 2020.

Ι.ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΝΟVΑ GREEN Α.Ε (με ενσωμάτωση στοιχείων της απορροφούμενης ΝΟΒΑΦΑΡΜ ΑΕ)
ΠΟΛΥΑΠΛΑΣΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΗΠΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩ ΑΡ.ΓΕΜΗ : 23391447000
ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ (7η εταιρική χρήση)

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε κόστος κτήσης)			
Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης			
	ΣΗ	31/12/2017	31/12/2016
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα		311.252,23	255.900,18
Μηχανολογικός εξοπλισμός		1.587.147,04	1.856.372,67
Λοιπός εξοπλισμός		158.430,15	186.912,24
Σύνολο		2.056.829,42	2.299.185,09
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα		57.084,71	53.202,62
Σύνολο		57.084,71	53.202,62
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή		12.100,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις Χρεωστικοί τίτλοι		530,30	530,30
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		23.300,00	23.300,00
Σύνολο		23.830,30	23.830,30
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		2.149.844,43	2.376.218,01
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		267.042,61	299.879,55
Εμπορεύματα		1.935.237,44	1.410.116,44
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		505.482,54	318.725,05
Σύνολο		2.707.762,59	2.028.721,04
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις		7.439.576,37	5.331.080,38
Λοιπές απαιτήσεις		500.672,09	549.774,96
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία		7.560,93	7.560,93
Προπληρωμένα έξοδα		6.053,73	40.693,84
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		944.762,20	713.429,81
Σύνολο		8.898.625,32	6.642.539,92
Σύνολο κυκλοφορούντων		11.606.387,91	8.671.260,96
Σύνολο ενεργητικού		13.756.232,34	11.047.478,97

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης)		
	31/12/2017	31/12/2016
Καθαρή θέση		
Καταβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	1.125.129,00	1.125.129,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών	7.019,58	7.019,58
Σύνολο	1.132.148,58	1.132.148,58
Διαφορές εύλογης αξίας		
Σύνολο	0,00	0,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	151.552,58	140.115,73
Αφορολόγητα αποθεματικά	1.151.631,55	1.100.000,00
Αποτελέσματα εις νέο	228.113,86	343.249,46
Σύνολο	1.531.297,99	1.583.365,19
Σύνολο καθαρής θέσης	2.663.446,57	2.715.513,77
Προβλέψεις		
Σύνολο	0,00	0,00
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	609.913,20	392.966,06
Σύνολο	609.913,20	392.966,06
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	1.872.419,79	1.565.616,11
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	238.854,87	129.000,00
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.178.198,53	5.932.873,43
Φόρος εισοδήματος	0,00	102.923,27
Λοιποί φόροι και τέλη	32.421,64	22.286,06
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	59.565,96	90.084,54
Λοιπές υποχρεώσεις	91.265,20	96.215,73
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	10.146,58	0,00
Σύνολο	10.482.872,57	7.938.999,14
Σύνολο υποχρεώσεων	11.092.785,77	8.331.965,20
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	13.756.232,34	11.047.478,97

II.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Υπόδειγμα Β.2.2: Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατ' είδος – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις		
	31/12/2017	31/12/2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	17.749.660,02	14.779.967,53
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ/μένα)	679.041,55	678.287,42
Λοιπά συνήθη έσοδα	17.890,06	19.438,71
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	(16.253.001,92)	(13.482.279,32)
Παροχές σε εργαζόμενους	(936.876,36)	(829.712,89)
Αποσβέσεις	(332.060,87)	(338.957,30)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(739.631,81)	(682.536,81)
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία	0,00	(8,64)
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	75.097,72	72.417,32
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	260.118,39	216.616,02
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	281,48	3.083,02
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(204.158,23)	(169.869,24)
Αποτέλεσμα προ φόρων	56.241,64	49.829,80
Φόροι εισοδήματος	0,00	(125.637,28)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	56.241,64	(75.807,48)

Ι.ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΝΟΒΑ GREEN Α.Ε (με ενσωμάτωση στοιχείων της απορροφηθείσας ΝΟΒΑΦΑΡΜ ΑΕ)
 ΠΟΛΥΠΛΑΣΙΑΣΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΗΠΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩ ΑΡ.ΓΕΜΗ : 23391447000
 ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ (8η εταιρική χρήση)

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε κόστος κτήσης)			
Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης			
	ΣΗ	31/12/2018	31/12/2017
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα		302.488,16	311.252,23
Μηχανολογικός εξοπλισμός		1.466.711,13	1.587.147,04
Λοιπός εξοπλισμός		166.876,09	158.430,15
Σύνολο		1.936.075,38	2.056.829,42
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα		43.998,52	57.084,71
Σύνολο		43.998,52	57.084,71
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή		35.165,77	12.100,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις Χρεωστικοί τίτλοι		530,30	530,30
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		23.300,00	23.300,00
Σύνολο		23.830,30	23.830,30
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		2.039.069,97	2.149.844,43
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		263.242,03	267.042,61
Εμπορεύματα		2.332.948,85	1.935.237,44
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		612.102,26	505.482,54
Σύνολο		3.208.293,14	2.707.762,59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις		7.056.172,75	7.439.576,37
Λοιπές απαιτήσεις		494.922,03	500.672,09
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία		8.063,43	7.560,93
Προπληρωμένα έξοδα		8.590,72	6.053,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		823.345,69	944.762,20
Σύνολο		8.391.094,62	8.898.625,32
Σύνολο κυκλοφορούντων		11.599.387,76	11.606.387,91
Σύνολο ενεργητικού		13.638.457,73	13.756.232,34

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης)		
	31/12/2018	31/12/2017
Καθαρή θέση		
Καταβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	1.125.129,00	1.125.129,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών	7.019,58	7.019,58
Σύνολο	1.132.148,58	1.132.148,58
Διαφορές εύλογης αξίας		
Σύνολο	0,00	0,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	151.552,58	151.552,58
Αφορολόγητα αποθεματικά	1.151.631,55	1.151.631,55
Αποτελέσματα εις νέο	339.606,82	228.113,86
Σύνολο	1.642.790,95	1.531.297,99
Σύνολο καθαρής θέσης	2.774.939,53	2.663.446,57
Προβλέψεις		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	15.643,50	0,00
Σύνολο	15.643,50	0,00
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	656.054,97	609.913,20
Σύνολο	656.054,97	609.913,20
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	2.319.828,33	1.872.419,79
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	234.694,20	238.854,87
Εμπορικές υποχρεώσεις	7.476.789,07	8.178.198,53
Λοιποί φόροι και τέλη	8.875,22	32.421,64
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	36.296,52	59.565,96
Λοιπές υποχρεώσεις	98.559,92	91.265,20
Εξόδα χρήσεως δουλευμένα	16.776,47	10.146,58
Σύνολο	10.191.819,73	10.482.872,57
Σύνολο υποχρεώσεων	10.847.874,70	11.092.785,77
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	13.638.457,73	13.756.232,34

II.ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Υπόδειγμα Β.2.2: Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατ' είδος – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις		
	31/12/2018	31/12/2017
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	19.026.441,06	17.749.660,02
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ/μένα)	500.530,55	679.041,55
Λοιπά συνήθη έσοδα	16.195,20	17.890,06
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	(17.143.050,28)	(16.253.001,92)
Παροχές σε εργαζόμενους	(1.170.469,32)	(936.876,36)
Αποσβέσεις	(178.017,73)	(332.060,87)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(757.791,14)	(739.631,81)
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	25.710,26	75.097,72
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	319.548,60	260.118,39
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	100,00	281,48
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(208.155,64)	(204.158,23)
Αποτέλεσμα προ φόρων	111.492,96	56.241,64
Φόροι εισοδήματος	0,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	111.492,96	56.241,64

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

NOVA GREEN A.E

ΠΟΛΥΠΛΑΣΙΑΣΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΗΠΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩ ΑΡ.ΓΕΜΗ : 23391447000

ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΕΦΟΔΙΩΝ

9η εταιρική χρήση)

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε κόστος κτήσης)			
Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης			
	ΣΗ	31/12/2019	31/12/2018
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα		293.724,09	302.488,16
Μηχανολογικός εξοπλισμός		1.384.137,16	1.466.711,13
Λοιπός εξοπλισμός		191.198,15	166.876,09
Σύνολο		1.869.059,40	1.936.075,38
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα		60.746,39	43.998,52
Σύνολο		60.746,39	43.998,52
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή		229.167,71	35.165,77
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις Χρεωστικοί τίτλοι		530,30	530,30
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		23.300,00	23.300,00
Σύνολο		23.830,30	23.830,30
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		2.182.803,80	2.039.069,97
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		353.363,35	263.242,03
Εμπορεύματα		2.326.967,92	2.332.948,85
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		700.921,36	612.102,26
Σύνολο		3.381.252,63	3.208.293,14
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις		8.304.509,96	7.056.172,75
Λοιπές απαιτήσεις		301.811,55	494.922,03
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία		9.896,51	8.063,43
Προπληρωμένα έξοδα		12.251,71	8.590,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.757.585,04	823.345,69
Σύνολο		10.386.054,77	8.391.094,62
Σύνολο κυκλοφορούντων		13.767.307,40	11.599.387,76
Σύνολο ενεργητικού		15.950.111,20	13.638.457,73

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης)		
	31/12/2019	31/12/2018
Καθαρή θέση		
Καταβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	1.275.129,00	1.125.129,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών	7.019,58	7.019,58
Σύνολο	1.282.148,58	1.132.148,58
Διαφορές εύλογης αξίας		
Σύνολο		
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	151.552,58	151.552,58
Αφορολόγητα αποθεματικά	1.151.631,55	1.151.631,55
Αποτελέσματα εις νέο	593.718,31	339.606,82
Σύνολο	1.896.902,44	1.642.790,95
Σύνολο καθαρής θέσης	3.179.051,02	2.774.939,53
Προβλέψεις		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	31.571,04	15.643,50
48 Ενδιάμεζος συναλλαγών με υποκ/μα		
Σύνολο	31.571,04	15.643,50
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	929.546,32	656.054,97
Σύνολο	929.546,32	656.054,97
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	2.651.304,67	2.319.828,33
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσιμων δανείων	213.236,32	234.694,20
Εμπορικές υποχρεώσεις	8.574.037,02	7.476.789,07
Λοιποί φόροι και τέλη	119.356,80	8.875,22
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	71.705,84	36.296,52
Λοιπές υποχρεώσεις	159.876,14	98.559,92
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	20.426,03	16.776,47
Σύνολο	11.809.942,82	10.191.819,73
Σύνολο υποχρεώσεων	12.739.489,14	10.847.874,70
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	15.950.111,20	13.638.457,73

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Υπόδειγμα Β.2.2: Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατ' είδος – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις		
	31/12/2019	31/12/2018
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	21.121.758,17	19.026.441,06
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ/μένα)	172.959,49	500.530,55
Λοιπά συνήθη έσοδα	16.361,70	16.195,20
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	(18.404.311,88)	(17.143.050,28)
Παροχές σε εργαζόμενους	(1.359.496,13)	(1.170.469,32)
Αποσβέσεις	(170.090,39)	(178.017,73)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(806.505,14)	(757.791,14)
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	7.042,25	25.710,26
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	577.718,07	319.548,60
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	68,99	100,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(243.429,84)	(208.155,64)
Αποτέλεσμα προ φόρων	334.357,22	111.492,96
Φόροι εισοδήματος	(80.245,73)	
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	254.111,49	111.492,96

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ενεργητικό

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε κόστος κτήσης)			
Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης			
	ΣΗ	31/12/2020	31/12/2019
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα		284.960,02	293.724,09
Μηχανολογικός εξοπλισμός		1.502.792,29	1.384.137,16
Λοιπός εξοπλισμός		360.040,93	191.198,15
Σύνολο		2.147.793,24	1.869.059,40
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα		74.882,89	60.746,39
Σύνολο		74.882,89	60.746,39
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή		1.304.042,97	229.167,71
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις Χρεωστικοί τίτλοι		530,30	530,30
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες		23.300,00	23.300,00
Σύνολο		23.830,30	23.830,30
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		3.550.549,40	2.182.803,80
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα		401.937,49	353.363,35
Εμπορεύματα		2.664.432,46	2.326.967,92
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		674.320,68	700.921,36
Σύνολο		3.740.690,63	3.381.252,63
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Εμπορικές απαιτήσεις		8.744.246,99	8.304.509,96
Λοιπές απαιτήσεις		602.973,73	301.811,55
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία		17.445,05	9.896,51
Προπληρωμένα έξοδα		2.708,77	12.251,71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.138.529,12	1.757.585,04
Σύνολο		10.505.903,66	10.386.054,77
Σύνολο κυκλοφορούντων		14.246.594,29	13.767.307,40
Σύνολο ενεργητικού		17.797.143,69	15.950.111,20

Παθητικό

Υπόδειγμα Β.1.1: Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις - (Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε Ποσά σε μονάδες (ή χιλιάδες αναλόγως) νομίσματος παρουσίασης)		
	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρή θέση		
Καταβλημένα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	1.275.129,00	1.275.129,00
Καταθέσεις ιδιοκτητών	7.019,58	7.019,58
Σύνολο	1.282.148,58	1.282.148,58
Διαφορές εύλογης αξίας		
Σύνολο		
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού	164.258,15	151.552,58
Αφορολόγητα αποθεματικά	1.151.631,55	1.151.631,55
Αποτελέσματα εις νέο	419.600,25	593.718,31
Σύνολο	1.735.489,95	1.896.902,44
Σύνολο καθαρής θέσης	3.017.638,53	3.179.051,02
Προβλέψεις		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	48.243,45	31.571,04
Σύνολο	48.243,45	31.571,04
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	2.567.452,48	929.546,32
Κρατικές επιχορηγήσεις	505.332,94	
Σύνολο	3.072.785,42	929.546,32
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	1.559.361,06	2.651.304,67
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	341.083,23	213.236,32
Εμπορικές υποχρεώσεις	9.442.554,48	8.574.037,02
Φόρος εισοδήματος	35.911,96	80.245,73
Λοιποί φόροι και τέλη	5.733,47	39.111,07
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	79.144,61	71.705,84
Λοιπές υποχρεώσεις	172.410,05	159.876,14
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	22.277,43	20.426,03
Σύνολο	11.658.476,29	11.809.942,82
Σύνολο υποχρεώσεων	14.731.261,71	12.739.489,14
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	17.797.143,69	15.950.111,20

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Υπόδειγμα Β.2.2: Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατ' είδος – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις		
	31/12/2020	31/12/2019
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	22.927.030,09	21.121.758,17
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ/μένα)	359.438,00	172.959,49
Λοιπά συνήθη έσοδα	16.100,50	16.361,70
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	(20.729.932,02)	(18.404.311,88)
Παροχές σε εργαζόμενους	(1.453.675,35)	(1.359.496,13)
Αποσβέσεις	(184.785,55)	(170.090,39)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(804.187,05)	(806.505,14)
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων	71.052,63	7.042,25
Λοιπά έσοδα και κέρδη	115.540,14	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	316.581,39	577.718,07
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	121,76	68,99
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(211.448,64)	(243.429,84)
Αποτέλεσμα προ φόρων	105.254,51	334.357,22
Φόροι εισοδήματος	(25.261,08)	(80.245,73)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	79.993,43	254.111,49

Ισολογισμοί και καταστάσεις αποτελεσμάτων της εταιρείας ΟΦΑΙΔΗΣ & ΣΙΑ για τα έτη 2017 έως και 2020.

Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Ποσά σε ευρώ)						
Σημείωση	2017	2016	Σημείωση	2017	2016	
Κυκλοφορούντα στοιχεία			Καθαρή θέση			
Εκπαιδευτικά προϊόντα			Καταβλημένα κεφάλαια			
Εκπαιδευτικά	0.01	0.02	Κεφάλαιο	90,000.00	90,000.00	
Τεχνολογικός εξοπλισμός	8,785.27	10,485.66	Υπέρ το όριο	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικός εξοπλισμός	3,649.10	5,577.85	Καταθέσεις δικαιτητών	0.00	0.00	
Ενδύσεις σε ακίνητα	0.00	0.00	Ίδιοι τίτλοι	0.00	0.00	
Λογικά περιουσιακά στοιχεία	0.00	0.00	Σύνολο	90,000.00	90,000.00	
Εκπαιδευτικά στοιχεία	0.00	0.00	Διαφορές εύλογης αξίας			
Εκπαιδευτικών παγίων	12,434.38	16,063.53	Διαφ. αξίας ενσώματων παγίων	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά στοιχεία	0.00	0.00	Διαφ. αξίας διαθέσιμων για πώληση	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικές ανάπτυξης	0.00	0.00	Διαφ. αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0.00	0.00	
Εκπαιδευτική έρευνα	0.00	0.00	Σύνολο	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά έσοδα	0.00	0.00	Αποθεματικά και αποτελέσματα εκ νέου			
Εκπαιδευτικών παγίων στοιχεία	0.00	0.00	Αποθεματικά νόμιμα ή καταστατικού	30,000.00	30,000.00	
Εκπαιδευτικά στοιχεία υπό κατασκευή	0.00	0.00	Απορρολογήτα αποθεματικά	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά περιουσιακά στοιχεία	0.00	0.00	Αποτελέσματα εκ νέου	657,477.57	602,970.71	
Εκπαιδευτικές ανάπτυξης	0.00	0.00	Σύνολο	687,477.57	632,970.71	
Εκπαιδευτικοί τίτλοι	0.00	0.00	Συναλλαγματικές διαφορές	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικές σε θυγατρικές συγγενείς & κοινοπραξίες	0.00	0.00	Σύνολο καθαρής θέσης	777,477.57	722,970.71	
Εκπαιδευτικοί συμμετοχικοί τίτλοι	0.00	0.00	Προβλέψεις			
Εκπαιδευτικά	0.00	0.00	Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά	0.00	0.00	Λοιπές προβλέψεις	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικοί φοροί	0.00	0.00	Σύνολο προβλέψεων	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά μη κυκλοφορούντων	12,434.38	16,063.53	Υποχρεώσεις			
Εκπαιδευτικά περιουσιακά στοιχεία			Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εκπαιδευτικά	0.00	0.00	Δάνεια	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά και ημιτελή προϊόντα	0.00	0.00	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά	957,311.36	753,075.43	Κρατικές επιχορηγήσεις	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικές ύλες και διάφορα υλικά	0.00	0.00	Αναβαλλόμενοι φόροι	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά περιουσιακά στοιχεία	0.00	0.00	Σύνολο	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά αποθεματικά	0.00	0.00	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εκπαιδευτικά	957,311.36	753,075.43	Τραπεζικά δάνεια	1,279,193.13	721,380.22	
Εκπαιδευτικά στοιχεία και προκαταβολές	0.00	0.00	Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικές ανάπτυξης	2,166,427.89	2,128,840.93	Εμπορικές υποχρεώσεις	1,143,804.76	1,490,858.56	
Εκπαιδευτικά έσοδα περιόδου	0.00	0.00	Φόρος εκδοθέντος	25,353.42	26,669.89	
Εκπαιδευτικές ανάπτυξης	25,353.42	32,278.45	Λοιποί φόροι και τέλη	24,493.14	106,864.27	
Εκπαιδευτικά χρηματοοικονομικά στοιχεία	0.00	0.00	Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	34,034.54	28,123.91	
Εκπαιδευτικά έσοδα	0.00	0.00	Λοιπές υποχρεώσεις	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά διαθέσιμα και κοινόχρηστα	122,829.51	166,609.22	Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά	2,314,610.82	2,327,728.60	Έξοδα επόμενων χρήσεων	0.00	0.00	
Εκπαιδευτικά μη κυκλοφορούντων	3,271,922.18	3,080,804.03	Σύνολο	2,506,878.99	2,373,896.85	
Εκπαιδευτικά ενεργητικού	3,284,356.56	3,096,867.56	Σύνολο υποχρεώσεων	2,506,878.99	2,373,896.85	
			Σύνολο καθ. θέσης, προβ/ψεων και υποχ/σεων	3,284,356.56	3,096,867.56	

Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις

	Σημείωση	2017	2016
Κύκλος εργασιών (καθαρός)		5,410,625.95	5,687,073.12
Κόστος πωλήσεων		-4,378,034.43	-4,727,492.22
Μικτό αποτέλεσμα		1,032,591.52	959,580.90
Λοιπά συνήθη έσοδα		1,500.00	11,175.74
		1,034,091.52	970,756.64
Έξοδα διοίκησης		-706,694.14	-625,638.53
Έξοδα διάθεσης		-212,811.63	-205,795.63
Λοιπά έξοδα και ζημιές		0.00	-204.80
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		0.00	0.00
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		1,106.43	0.00
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		0.00	0.00
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		0.00	0.00
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας		0.00	0.00
Λοιπά έσοδα και κέρδη		0.00	3,252.02
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		115,692.18	142,369.70
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		0.00	0.00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-35,831.90	-43,132.13
Αποτέλεσμα προ φόρων		79,860.28	99,237.57
Φόροι εισοδήματος		-25,353.42	-32,278.57
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		54,506.86	66,959.00

ΟΦΕΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΕΠΕ
ΑΦΜ 998070219 - ΔΟΥ
Ισολογισμός (Β.1.2)

	Ενεργητικό			Παθητικό		
	Αξία Κτήσης	2018 Αποβίσεις	Αναπόβηκτη Αξία	Αξία Κτήσης	2017 Αποβίσεις	Αναπόβηκτη Αξία
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματα πάγια						
Ακίνητα	0,01		0,01			0,01
Μηχανολογικός εξοπλισμός	17.003,81	9.918,92	7.084,89		8.785,27	
Λοιπός εξοπλισμός	8.993,07	4.091,85	4.901,22			3.649,10
Επενδύσεις σε ακίνητα						
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία						
Λοιπά ενσώματα στοιχεία						
Ενσώματα πάγια	25.996,89	14.010,77	11.986,12	0,00	0,00	12.434,38
Άυλα πάγια στοιχεία						
Δασικές ανάπτυξεις						
Υπεράσφα						
Λοιπά άυλα	9.060,01	-219,00	8.841,01			
Άυλα πάγια στοιχεία	9.060,01	-219,00	8.841,01	0,00	0,00	0,00
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία						
Δάνεια και απαιτήσεις						
Διακρατούμενες έως τη λήξη επενδύσεις						
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες						
Διυλλίσματα για πώληση						
Στοιχεία προοριζόμενα για αποσπώριση						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενα φόροι						
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	35.056,90	13.791,77	20.827,13	0,00	0,00	12.434,38
Μεταφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Αποβλήματα						
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα						
Εμπορεύματα			950.005,69			957.311,36
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά						
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία						
Προκαταβολές για αποβλήματα						
Λοιπά αποβλήματα						
Αποβλήματα	0,00	0,00	950.005,69	0,00	0,00	957.311,36
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές						
Εμπορικές απαιτήσεις			1.731.652,28			2.166.427,89
Δουλειμμένα έσοδα πελατών						
Λοιπές απαιτήσεις			21.878,91			25.353,42
Εμπορικά χαρτοφυλάκια						
Προσληφθέντα έσοδα						
Τραπεζικά διαθέσιμα και εισπληρωμένα			865.756,99			122.829,51
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές	0,00	0,00	2.619.288,18	0,00	0,00	2.314.610,82
Μεταφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	3.569.293,87	0,00	0,00	3.271.922,18
Σύνολο	35.056,90	13.791,77	3.590.121,00	0,00	0,00	3.284.356,56

Καθαρή θέση		
Καταβληθέντα κεφάλαια		
Κεφάλαιο	140.000,00	90.000,00
Υπέρ το άρτιο		
Καταβίσεις δικαιωμάτων		
Ίδια τίτλοι		
Καταβληθέντα κεφάλαια	140.000,00	90.000,00
Διαφορές εύλογης αξίας		
Διαφορές αξίας ενσώματων παγίων		
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση		
Διαφορές αξίας στοιχείων αποσπώρισης ταμειακών ροών		
Διαφορές εύλογης αξίας	0,00	0,00
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νόον		
Αποθεματικό νόμων ή καταστατικού	30.000,00	30.000,00
Αποθεματικό αποθεματικό		
Αποτελέσματα εις νόον	628.469,68	657.477,57
Αποθεματικό και αποτελέσματα εις νόον	658.469,68	687.477,57
Συνολοκρατικές διαφορές		
Καθαρή θέση	798.469,68	777.477,57
Προβλέψεις		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους		
Λοιπές προβλέψεις		
Προβλέψεις	0,00	0,00
Υποχρεώσεις		
Μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια		
Λοιπές μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Κρατικές επιχορηγήσεις		
Αναβαλλόμενα φόροι		
Μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00
Μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	1.856.952,03	1.279.193,13
Βραχυπρόθεσμα μέρος μικροπρόθεσμων δανείων		
Εμπορικές υποχρεώσεις	796.420,99	1.143.804,76
Εσοδα εισπληρωμένα	18.404,40	25.353,42
Λοιπός φόρος και τέλη	70.693,77	24.493,14
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	49.180,13	34.034,54
Λοιπές υποχρεώσεις		
Έσοδα χρηστών δουλειών		
Έσοδα επόμενων χρήσεων		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.791.651,32	2.506.878,99
Υποχρεώσεις	2.791.651,32	2.506.878,99
Σύνολο	3.590.121,00	3.284.356,56

ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΕΠΕ
ΑΦΜ 998070219
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ (Β.2.1)

	Σημειώσεις	2018	2017
- Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους			
- Αποτέλεσμα προ φόρων			
- Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων			
- Μικτό αποτέλεσμα			
Κύκλος εργασιών (καθαρός)		6.191.774,43	5410625,95
Κόστος πωλήσεων		-5083493,94	-4378034,43
Μικτό αποτέλεσμα		1108280,49	1032591,52
Λοιπά συνήθη έσοδα		5.347,89	1500
Έξοδα διοίκησης		-681.742,90	-706694,14
Έξοδα διάθεσης		-285.073,35	-212811,63
Λοιπά έξοδα και ζημιές		-160,47	
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)			
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων			1106,43
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία			
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων			
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας			
Λοιπά έσοδα και κέρδη			
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		146651,66	115692,18
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-73.780,64	-35831,9
Αποτέλεσμα προ φόρων		72871,02	79860,28
Φόροι εισοδήματος		-21878,91	-25353,42
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		50992,11	54506,86
Σύνολο		50992,11	54506,86

ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΕΠΕ

ΑΦΜ 998070219 - ΔΟΥ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία (Β.2.1)

	2019	2018
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		
Αποτέλεσμα προ φόρων		
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		
Μικτό αποτέλεσμα		
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	6.400.738,07	6.191.774,43
Κόστος πωλήσεων	-5.309.745,51	-5.083.493,94
Μικτό αποτέλεσμα	1.090.992,56	1.108.280,49
Λοιπά συνήθη έσοδα		5.347,89
Έξοδα διοίκησης	-640.835,80	-681.742,90
Έξοδα διάθεσης	-307.874,57	-285.073,35
Λοιπά έξοδα και ζημιές		-160,47
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας		
Λοιπά έσοδα και κέρδη	456,82	
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	142.739,01	146.651,66
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-55.277,24	-73.780,54
Αποτέλεσμα προ φόρων	87.461,77	72.871,02
Φόροι εισοδήματος	-22.901,97	-21.878,91
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	64.559,80	50.992,11
Σύνολο	64.559,80	50.992,11

ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΕΠΕ
ΑΦΜ 998070219 - ΔΟΥ
Ισολογισμός (Β.1.2)

	2019			2018				2019			2018
	Αξία κτήσης	Αποβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία κτήσης	Αποβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία					
Ενεργητικό											
Παθητικό											
Καθαρή θέση											
Καθαρό κεφάλαιο											
Κεφάλαιο								140.000,00		140.000,00	
Υπέρ το όρθη											
Καθαρές διακρίσεις											
Πόροι τίτλοι											
Καθαρό κεφάλαιο								140.000,00		140.000,00	
Διαφορές ελόγχης αξίας											
Διαφορές αξίας ενσώματων παγίων											
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση											
Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης τημεσικών ροών											
Διαφορές ελόγχης αξίας								0,00		0,00	
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο											
Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού								30.000,00		30.000,00	
Απορρολήσιμα αποθεματικά											
Αποτελέσματα εις νέο								513.029,48		628.469,68	
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο								513.029,48		658.469,68	
Συνολογισματικές διαφορές											
Καθαρή θέση								753.029,48		798.469,68	
Προβλέψεις											
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους											
Λοιπές προβλέψεις											
Προβλέψεις								0,00		0,00	
Υποχρεώσεις											
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις											
Δάνεια											
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις											
Κρατικές επιχορηγήσεις											
Ανταρπάξιμοι φόροι											
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις								0,00		0,00	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις											
Τραπεζικά δάνεια								2.643.652,34		1.856.952,03	
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων											
Εμπροσθαίες υποχρεώσεις								735.314,67		796.420,99	
Φόροι εισοδήματος								25.018,98		18.404,40	
Λοιποί φόροι και τέλη								49.585,95		70.693,77	
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης								45.467,18		49.180,13	
Λοιπές υποχρεώσεις											
Έσοδα χρήσεων διευκρινίσεων											
Έσοδα επόμενων χρήσεων											
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις								3.499.041,12		2.791.651,32	
Υποχρεώσεις								3.499.041,12		2.791.651,32	
Σύνολο								4.252.071,60		3.590.121,00	

ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΕΠΕ
- -
ΑΦΜ 998070219 - ΔΟΥ
Ισολογισμός (Β.1.2)

	Ενεργητικό			Παθητικό		
	2020	2019		2020	2019	
	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
Περιουσιακά στοιχεία						
Κεφάλαιο	0,01		0,01	0,01		0,01
Υπόλοιπο	17.003,81	13.319,68	3.684,13	17.003,81	11.619,30	5.384,51
Καταθέσεις τραπεζών	8.993,07	3.051,78	5.941,29	8.993,07	2.071,82	6.921,25
Καταβληθέντα κεφάλαια						
Διαφορές εύλογης αξίας						
Διαφορές αξίας ενσώματων παγίων						
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση						
Διαφορές αξίας στοιχείων αποσβέσεων ταμειακών ροών						
Διαφορές εύλογης αξίας						
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο						
Αποθεματικό νόμων ή καταστατικού						
Απορρολήσιμα αποθεματικά						
Αποτελέσματα εις νέο						
Αποθεματικό και αποτελέσματα εις νέο						
Συνολολογισμικές διαφορές						
Καθαρή θέση						
Προβλέψεις						
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους						
Λοιπές προβλέψεις						
Προβλέψεις						
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια						
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Κρατικές επιχορηγήσεις						
Ανεβλλόμενοι φόροι						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Τραπεζικά δάνεια						
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων						
Εμπορικές υποχρεώσεις						
Φόροι εισοδήματος						
Λοιποί φόροι και τέλη						
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης						
Λοιπές υποχρεώσεις						
Έξοδα χρήσεων δουλευμένα						
Έσοδα επόμενων χρήσεων						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις						
Σύνολο						

	Ενεργητικό			Παθητικό		
	2020	2019		2020	2019	
	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
Περιουσιακά στοιχεία						
Κεφάλαιο	0,01		0,01	0,01		0,01
Υπόλοιπο	17.003,81	13.319,68	3.684,13	17.003,81	11.619,30	5.384,51
Καταθέσεις τραπεζών	8.993,07	3.051,78	5.941,29	8.993,07	2.071,82	6.921,25
Καταβληθέντα κεφάλαια						
Διαφορές εύλογης αξίας						
Διαφορές αξίας ενσώματων παγίων						
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση						
Διαφορές αξίας στοιχείων αποσβέσεων ταμειακών ροών						
Διαφορές εύλογης αξίας						
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο						
Αποθεματικό νόμων ή καταστατικού						
Απορρολήσιμα αποθεματικά						
Αποτελέσματα εις νέο						
Αποθεματικό και αποτελέσματα εις νέο						
Συνολολογισμικές διαφορές						
Καθαρή θέση						
Προβλέψεις						
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους						
Λοιπές προβλέψεις						
Προβλέψεις						
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια						
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Κρατικές επιχορηγήσεις						
Ανεβλλόμενοι φόροι						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Τραπεζικά δάνεια						
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων						
Εμπορικές υποχρεώσεις						
Φόροι εισοδήματος						
Λοιποί φόροι και τέλη						
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης						
Λοιπές υποχρεώσεις						
Έξοδα χρήσεων δουλευμένα						
Έσοδα επόμενων χρήσεων						
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις						
Σύνολο						

ΟΦΛΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΕΠΕ
ΑΦΜ 998070219 - ΔΟΥ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά λειτουργία (Β.2.1)

	2020	2019
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		
Αποτέλεσμα προ φόρων		
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων:		
Μικτό αποτέλεσμα		
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	6.300.253,43	6.400.738,07
Κόστος πωλήσεων	-5.198.692,05	-5.309.745,51
Μικτό αποτέλεσμα	1.101.561,38	1.090.992,56
Λοιπά συνήθη έσοδα	404,64	
Έξοδα διοίκησης	-635.290,41	-640.835,80
Έξοδα διάθεσης	-305.516,27	-307.874,57
Λοιπά έξοδα και ζημιές		
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας		
Λοιπά έσοδα και κέρδη		456,82
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	161.159,34	142.739,01
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-82.469,13	-55.277,24
Αποτέλεσμα προ φόρων	78.690,21	87.461,77
Φόροι εισοδήματος	-18.981,65	-22.901,97
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	59.708,56	64.559,80
Σύνολο	59.708,56	64.559,80