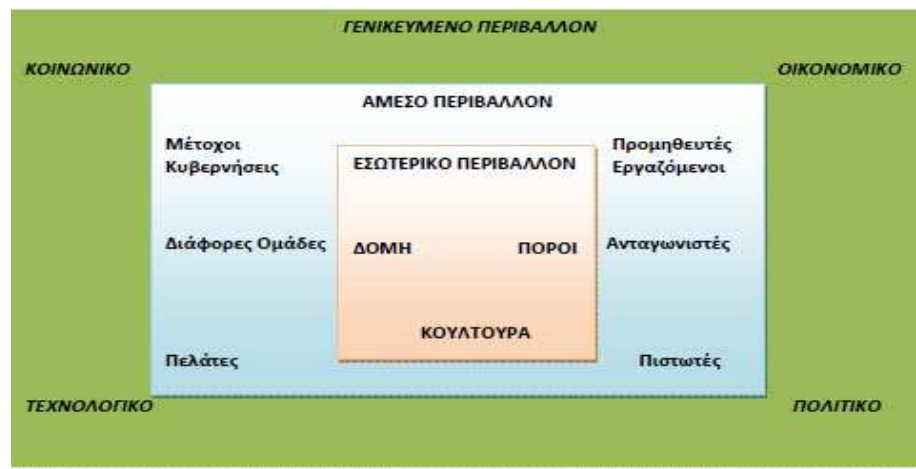

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

- Η σπουδαιότητα του οίνου κάνει την εμφάνισή της στην αρχαιότητα, καθώς από τότε το κρασί το τιμούσαν σε γιορτές και συνδεόταν άμεσα με τον πολιτισμό και την ιστορία της Ελλάδας.
 - Διάφορες πηγές της ιστορίας και της αρχαιολογίας μαρτυρούν την διαχρονική εξέλιξη της καλλιέργειας αμπέλου, της παραγωγής, χρήσης και εμπορίας οίνου στον Ελλαδικό χώρο.
 - Σήμερα ο κλάδος της οινοποιίας αποτελεί κινητήριο μοχλό ανάπτυξης στην Ελλάδα, που οδηγεί ολοένα και περισσότερο στην ίδρυση επιχειρήσεων παραγωγής οίνου.
 - Για την ίδρυση και λειτουργία μίας πετυχημένης οινοποιητικής μονάδας, απαιτείται τεχνογνωσία, έρευνα, σωστή οργάνωση, σύγχρονες εγκαταστάσεις και μεράκι.
 - Κάθε επιχείρηση μεταποίησης σταφυλιών, θα πρέπει να έχει πλήρη γνώση των δυνατοτήτων της, να κατανοεί τους στόχους της και να έχει καθορήσει τις στρατηγικές της.
-

Μακροοικονομικό Περιβάλλον

- Το περιβάλλον αποτελείται από όλα τα εξωτερικά στοιχεία που επηρεάζουν τις αποφάσεις μιας επιχείρησης.
- Οι επιχειρήσεις αναπτύσσονται μέσα σε ένα σύνθετο οικονομικό, πολιτικό, τεχνολογικό και κοινωνικό περιβάλλον.
- Οι αλλαγές του περιβάλλοντος οδηγούν τις επιχειρήσεις στην εφαρμογή νέων στρατηγικών, που με τη σειρά τους οδηγούν στην ανάγκη διαμόρφωσης νέων οργανωτικών δομών.
- Εξ' αιτίας αυτών των τάσεων το περιβάλλον μιας επιχείρησης καθίσταται εξαιρετικά ασταθές σε σχέση με το παρελθόν.
- Οι μεταβλητές γενικευμένου μακροοικονομικού περιβάλλοντος απεικονίζονται παρακάτω



Πηγή: Thomas L. Wheelen & Hunger, "Strategic Management and Business Policy", Prentice Hall, 2008

Πολιτικό – Νομικό Περιβάλλον

- Ο όρος πολιτικό περιβάλλον εκφράζει τη γενική πολιτική κατάσταση της χώρας στην οποία η επιχείρηση εδρεύει.
 - Το πολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από έντονη σταθερότητα τα τελευταία 30 χρόνια. Οι όποιες πολιτικές ανακατατάξεις ή αλλαγές γίνονται ήπια και με δημοκρατικές διαδικασίες.
 - Το Ελληνικό κράτος βέβαια χαρακτηρίζεται από έντονη γραφειοκρατία σε όλες τις δομές της δημόσιας ζωής του, κάτι που δρα ανασταλτικά πολλές φορές για την ανάπτυξη επιχειρηματικής δράσης.
 - Γίνεται προσπάθεια όμως να δημιουργηθεί το κατάλληλο επενδυτικό περιβάλλον με τους υπάρχοντες πόρους και δυνατότητες, για να ανθίσει η επιχειρηματικότητα. Το Εθνικό Στρατηγικό Πλαίσιο Αναφοράς 2007-2013 (Ε.Σ.Π.Α.), αποτελεί μια επιπλέον ώθηση στην όλη προσπάθεια για περαιτέρω ανάπτυξη.
-

-
- Στον κλάδο της οινοποίησης υπάρχουν μια πληθώρα νόμων, οδηγιών και διαταγμάτων που χτίζουν ένα νομικό πλαίσιο, το οποίο καθορίζει όλες τις νόμιμες διαδικασίες.

 - Καθορίζουν την φορολογική ομάδα που ανήκει το κάθε αλκοολικό προϊόν που προέρχεται από την επεξεργασία των σταφυλιών επιβάλλουν τις ενέργειες που είναι απαραίτητες για την διασφάλιση της ποιότητας στα προϊόντα και την ασφάλεια των εργαζομένων και κυρίως των καταναλωτών.

 - Με βάση το θεσμικό πλαίσιο της ΕΕ τα κρασιά διακρίνονται στις εξής κατηγορίες προϊόντων:
 - Οίνοι Ονομασίας Προέλευσης
 - Επιτραπέζιοι Οίνοι
 - Τοπικοί Οίνοι
 - Οίνοι Ονομασίας κατά παράδοση

 - Οι τύποι των κρασιών σχετίζονται με το χρώμα, την περιεκτικότητα σε σάκχαρα και την περιεκτικότητα σε διοξείδιο του άνθρακα.
-

Οικονομικό Περιβάλλον

- Το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον αποτελεί μια από τις σημαντικότερες μεταβλητές καθώς επηρεάζει με τον ίδιο τρόπο μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
 - Ο πληθωρισμός, τα επιτόκια, οι μεταβολές στο διαθέσιμο εισόδημα, οι δείκτες του χρηματιστηρίου και το στάδιο του επιχειρηματικού κύκλου είναι ορισμένοι από τους παράγοντες του μακρό – οικονομικού περιβάλλοντος που μπορούν να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές πρακτικές σε μια επιχείρηση.
 - Στα πλαίσια του οικονομικού περιβάλλοντος οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αναλύουν:
 - Την κατάσταση των οικονομικών μεγεθών της χώρας, όπως το Α.Ε.Π.
 - Το επίπεδο της ανεργίας
 - Την προσφορά χρήματος
 - Τη διαθεσιμότητα ενέργειας, πρώτων υλών και το ανάλογο κόστος
 - Το διαθέσιμο εισόδημα αγοραστών
 - Τις πληθωριστικές τάσεις
 - Το ύψος των πραγματοποιηθέντων επενδύσεων
-

- Με βάση τα διαθέσιμα μη εποχικά διορθωμένα στοιχεία, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) κατά το 3ο τρίμηνο του 2013, παρουσίασε μείωση κατά 3,0%, σε σχέση με το 3ο τρίμηνο του 2012.
- Παρατηρούμε ότι ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ παρέμεινε αρνητικός σε όλη τη διάρκεια του 2012, ενώ για ολόκληρο το έτος διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στο -7%, ενώ υπάρχει μια σχετική άνοδος μέχρι το 3ο τρίμηνο του 2013.

Πίνακας 4 Πηγή ΕΛΣΤΑΤ

(<http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE>)

Μεταβολή (%) ΑΕΠ ως προς το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους

ΕΤΟΣ	1 ^ο Τρίμηνο	2 ^ο Τρίμηνο	3 ^ο Τρίμηνο	4 ^ο Τρίμηνο
2011	-8	-6,3	-3,9	-6,5
2012	-6,3	-7,3	-7,1	-7,6
2013	-6,7	-5,9	-5,9	Μη διαθέσιμο

- Σε ότι αφορά τον πληθωρισμό, βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, προκύπτει ότι πτωτική πορεία από τις αρχές του 2011 συνεχίζει να υφίσταται.

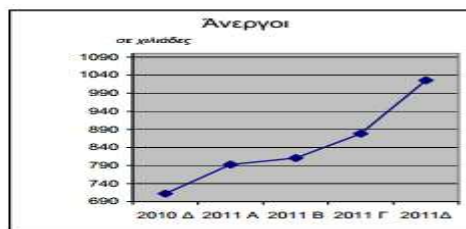
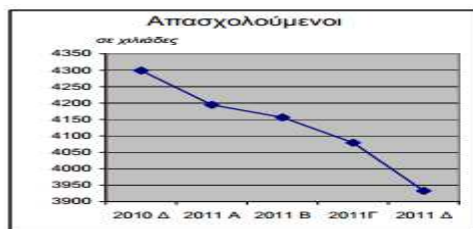
Πίνακας 5 Πηγή ΕΛΣΤΑΤ

(<http://www.statistics.gr/portal/page/portal/ESYE>)

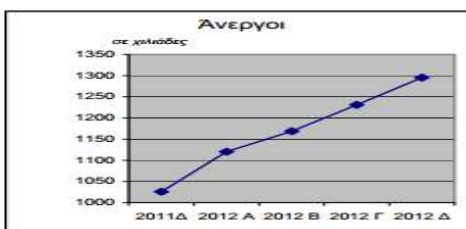
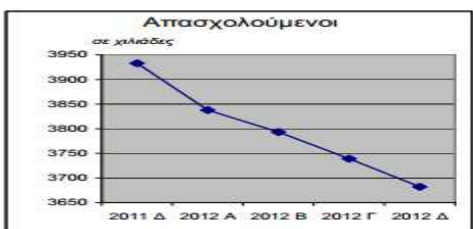
Σύγκριση μέσου ετήσιου δείκτη Δ.Τ.Κ.

Έτος	Μέσος ετήσιος Δείκτης	Μεταβολή (%)
2011	108,20	3,3%
2012	109,82	1,5%
2013	108,81	0,9%

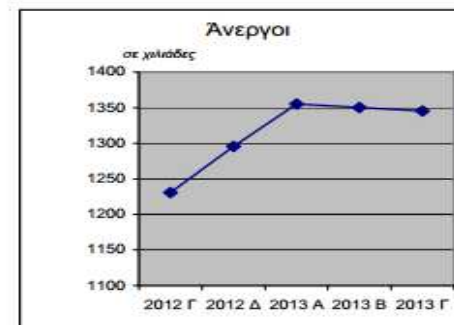
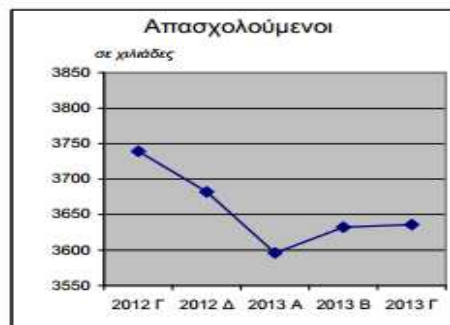
- Ο ρυθμός ανόδου της απασχόλησης επιβραδύνθηκε την τελευταία πενταετία. Τα μηνύματα από το 2009 είναι περισσότερο απογοητευτικά αφού παρατηρείται μείωση της απασχόλησης και αντίστοιχη αύξηση του ποσοστού ανεργίας.
- Παρουσιάζονται διαγράμματα που αφορούν την κατάσταση της ανεργίας:



Διάγραμμα 3.1 2011



Διάγραμμα 3.2 2012



Διάγραμμα 3.3 2013

Κοινωνικό – Πολιτιστικό Περιβάλλον

- Μεγάλης βαρύτητας παράμετρος θα πρέπει να θεωρείται και το κοινωνικό-πολιτιστικό περιβάλλον το οποίο περιβάλλει την επιχείρηση.
 - Το περιβάλλον αυτό αντιπροσωπεύει το σύνολο των αξιών, των ιδανικών και άλλων χαρακτηριστικών που διακρίνουν τα μέλη μιας ομάδας από μία άλλη.
 - Μερικά από τα στοιχεία που θα πρέπει να αναλυθούν όσον αφορά το κοινωνικό-πολιτιστικό περιβάλλον είναι:
 - Οι αλλαγές στον τρόπο ζωής
 - Η σημασία της καριέρας σε κάθε χώρα
 - Η στάση των καταναλωτών σε συγκεκριμένες ενέργειες marketing
 - Οι ηθικοί κανόνες και η κοινωνική υπευθυνότητα των επιχειρήσεων
 - Η ισότητα των μειονοτήτων
 - Οι επιχειρηματικοί οργανισμοί θα πρέπει να είναι ενήμεροι για τον τρόπο που ο εκάστοτε παράγοντας του κοινωνικό-πολιτιστικού περιβάλλοντος είναι δυνατόν να τον επηρεάσει
 - Όσον αφορά τον κλάδο που μας απασχολεί, πρόσφατη έρευνα έδειξε, ότι το κρασί αποτελεί την πρώτη προτίμηση των Ελλήνων καταναλωτών μεταξύ αλκοολούχων ποτών με ποσοστό 55%.
-

Τεχνολογικό περιβάλλον

- Κύριο χαρακτηριστικό του καιρού μας είναι η τεχνολογική πρόοδος σε όλους τους τομείς της επιστήμης.
 - Καινούργιος μηχανολογικός εξοπλισμός, καινοτομίες στις μεθόδους παραγωγής και φυσικά η ταχύτητα στην μετάδοση των δεδομένων και των πληροφοριών.
 - Το τεχνολογικό περιβάλλον περιλαμβάνει:
 - Τις ανακαλύψεις της επιστήμης.
 - Τις βελτιώσεις μηχανημάτων και των μεθόδων παραγωγής
 - Την πρόοδο της αυτοματοποίησης
 - Την πρόοδο της επεξεργασίας δεδομένων
 - Όσον αφορά τον κλάδο της οινοποίησης το τεχνολογικό επίπεδο των παραγωγικών μονάδων έχει βελτιωθεί σημαντικά και οι μεγάλες επιχειρήσεις έχουν υιοθετήσει πλήρως αυτοματοποιημένες μεθόδους παραγωγής, ενώ όλες πλέον οι επιχειρήσεις διαθέτουν πλέον δικά τους χημικά εργοστάσια. Αντίθετα, φαίνεται ότι ο τομέας που καθυστερεί είναι αυτός της πρωτογενούς παραγωγής, δηλαδή την εφαρμοσμένη αμπελοοινική έρευνα.
 - Στα πλαίσια αυτά μια αποτελεσματική λύση είναι η συνεργασία μεταξύ των οινοποιείων, η δημιουργία συμμαχιών και δικτύων. Οι νέες τεχνολογίες με τις δυνατότητες που παρέχουν ενισχύουν, υποστηρίζουν και διευκολύνουν την δημιουργία δικτύων και συνεργασιών.
-

Ζήτηση Προϊόντων Οινοποιίας

- Ορισμένοι από τους κυριότερους παράγοντες που επηρεάζουν την ζήτηση του οίνου είναι η τιμή του σε συνδυασμό με το διαθέσιμο εισόδημα, οι διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών, η εποχικότητα και ο τουρισμός. Σημαντικός προσδιοριστικός παράγοντας της ζήτησης του οίνου είναι η εποχικότητα που παρουσιάζει.
 - Η τιμή του κρασιού σε συνδυασμό με το διαθέσιμο εισόδημα λειτουργεί θετικά ή αρνητικά ως προς τη ζήτηση του οίνου.
 - Σε συνθήκες μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος, μειώνεται η κατανάλωση κρασιού σε χώρους ψυχαγωγίας / εστίασης (κρύα αγορά), είτε λόγω περιορισμού των εξόδων εκτός οικίας, είτε λόγω υποκατάστασης με άλλα φθηνότερα προϊόντα.
 - Η διαφήμιση, τέλος, αποτελεί κι αυτή σημαντικό προσδιοριστικό παράγοντα της ζήτησης του κρασιού. Οι μεγάλοι μεγέθους επιχειρήσεις, δαπανούν σημαντικά ποσά για την προβολή των προϊόντων τους, η οποία πραγματοποιείται μέσω περιοδικών και εφημερίδων, με σκοπό να επηρεάσουν τις προτιμήσεις των καταναλωτών.
-

Προσφορά Προϊόντων Οινοποιίας

- Με την παραγωγή κρασιού απασχολείται ένας μεγάλος αριθμός επιχειρήσεων που χαρακτηρίζονται από ανομοιομορφία, τόσο ως προς το μέγεθος, όσο και ως προς τα κρασιά τα οποία παράγουν.
 - Οι επιχειρήσεις αυτές έχουν μακροχρόνια παρουσία στον κλάδο, σύγχρονες οινοποιητικές εγκαταστάσεις και διαθέτουν ισχυρά εμπορικά σήματα.
 - Ωστόσο και μεσαίου μεγέθους εταιρείες έχουν αξιόλογη παρουσία στην αγορά εμφιαλωμένου κρασιού, έχοντας καθιερώσει στην αγορά προϊόντα υψηλής ποιότητας και ιδιαίτερων ποικιλιών.
 - Οι δώδεκα μεγαλύτερες εταιρείες κλάδου παρουσιάζονται παρακάτω:
-

Πίνακας 10 Μεγαλύτερες επιχειρήσεις κλάδου

ΓΣΑΝΤΑΛΗΣ Α.Ε.
ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.
ΟΙΝΟΠΟΪΑ ΜΑΛΑΜΑΤΙΝΑ Α.Ε.Β.Ε.
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΕΛΑΡΙΑ ΟΙΝΩΝ ΚΟΥΡΤΑΚΗΣ Α.Ε.
ΑΧΑΪΑ CLAUSS Α.Ε.
ΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΒΟΙΩΠΙΑΣ ΙΝΟ Α.Ε.
ΚΤΗΜΑΤΑ ΧΑΤΖΗΜΙΧΑΛΗΣ Α.Ε.
ΚΑΒΙΝΟ Α.Β.Ε.
ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.
ΕΥΒΟΪΚΗ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.
ΚΑΤΩΓΙ & ΣΤΡΟΦΪΛΙΑ Α.Ε.
Κ.Α.Ι.Ρ. Α.Γ. & Β.Ε. ΡΟΛΟΥ

-
- Ο έντονος ανταγωνισμός στον κλάδο της Οινοποιίας, καθιστά το δίκτυο διανομής σημαντικό παράγοντα απόκτησης ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.
 - Οι μεγάλες οινοβιομηχανίες, έχουν αναπτύξει δικά τους δίκτυα και προμηθεύουν απευθείας τα κυριότερα σημεία της «κρύας» αγοράς και τις μεγάλες αλυσίδες σούπερ-μάρκετ.
 - Τέλος, στον κλάδο εμφανίσθηκαν και επιχειρήσεις που εξειδικεύτηκαν στην διακίνηση ποιοτικών ελληνικών κρασιών από το χώρο των λεγόμενων «μικρών παραγωγών», βοηθώντας έτσι στην διάδοση και καθιέρωση αυτής της κατηγορίας προϊόντων
 - Τα επισκέψιμα οινοποιεία αποτελούν ένα ακόμη σημείο διάθεσης, όσον αφορά επιχειρήσεις που λειτουργούν σε τουριστικές περιοχές.
-

-
- Συγκρινόμενες με οινοβιομηχανίες άλλων χωρών οι ελληνικές είναι μικρές επιχειρήσεις. Οι τοπικές ελληνικές ποικιλίες αποτελούν τον κρισιμότερο παράγοντα που διαφοροποιεί το ελληνικό από το διεθνές κρασί.
 - Οι χώρες που εστιάζεται το ενδιαφέρον των ελληνικών επιχειρήσεων για εξαγωγές είναι η Μεγάλη Βρετανία, η Γερμανία, οι Η.Π.Α. και η Κίνα.
 - Οι υψηλές τιμές είναι το σημαντικότερο οικονομικό εμπόδιο και προκύπτει ως αποτέλεσμα του υψηλού κόστους παραγωγής και των μεταφορικών εξόδων και των υψηλών απαιτήσεων για επενδύσεις για την εισαγωγή στον κλάδο.
 - Επιπρόσθετα, η απουσία καλά οργανωμένων ερευνών αγοράς στην οινοβιομηχανία και το γεγονός ότι πολλές επιχειρήσεις είναι ικανοποιημένες με τις πωλήσεις σε εγχώριο επίπεδο, αποτελούν ανασταλτικούς παράγοντες.
 - Όσον αφορά την εγχώρια κατανάλωση οίνου, καλύπτεται κατά κύριο λόγο από τα εγχώρια προϊόντα.
 - Αναφορικά με την διάρθρωση της αγοράς ανά κατηγορία κρασιών εκτιμάται ότι το μεγαλύτερο ποσοστό καταλαμβάνουν τα λευκά κρασιά και κυρίως η ρετσίνα που παρουσιάζεται στην Βόρεια Ελλάδα.
-

Γενικά Χαρακτηριστικά Κλάδου

- Ένα από τα βασικά χαρακτηριστικά του εξεταζόμενου κλάδου είναι η μακράιωνη παράδοση της αμπελοκαλλιέργειας – οινοποιίας στην Ελλάδα.
 - Στην παρούσα φάση ο κλάδος της οινοποιίας στην Ελλάδα περιλαμβάνει λίγες οινοβιομηχανίες μεγάλου μεγέθους, καθώς και πλήθος μικρομεσαίων οινοποιητικών επιχειρήσεων, αγροτικών συνεταιρισμών και εισαγωγικών εταιρειών.
 - Τα τελευταία χρόνια η ποιότητα και η φήμη των εμφιαλωμένων ελληνικών κρασιών έχει βελτιωθεί σε μεγάλο βαθμό, γεγονός που επιβεβαιώνεται από τις συνεχείς βραβεύσεις που αποσπούν σε διεθνείς διαγωνισμούς.
 - Η αγορά του κρασιού διακρίνεται στην «κρύα», που περιλαμβάνει κυρίως τους χώρους διασκέδασης και εστίασης, καθώς και στη «ζεστή», που αφορά την οικιακή κατανάλωση.
 - Η διανομή των προϊόντων πραγματοποιείται κατά κύριο λόγο μέσω χονδρεμπόρων και αντιπροσώπων, ενώ τα σούπερ μάρκετ και οι κάβες αποτελούν τα βασικότερα σημεία λιανικής πώλησης.
-

Περιγραφή Προϊόντων Κλάδου – Πρώτες Ύλες

- Σημαντικό κριτήριο διάκρισης των κρασιών αποτελεί η αμπελουργική ζώνη προέλευσης του κρασιού και τα ποιοτικά χαρακτηριστικά που συνδέονται με αυτήν.
 - Με βάση το θεσμικό πλαίσιο της ΕΕ τα κρασιά διακρίνονται στις εξής κατηγορίες προϊόντων:
 - ❑ Οίνοι Προστατευόμενης Ονομασίας Προέλευσης (Π.Ο.Π).
 - ❑ Οίνοι Προστατευόμενης Γεωγραφικής Ένδειξης (Π.Γ.Ε.).
 - ❑ Ποικιλιακοί Οίνοι.
 - ❑ Οίνοι χωρίς ένδειξη Π.Ο.Π. ή Π.Γ.Ε.
 - Η πρώτη ύλη του κρασιού είναι οι ρώγες του σταφυλιού που περιέχουν σάκχαρα, καθώς επίσης οργανικά οξέα και νερό.
 - Το οινόπνευμα που περιέχει το κρασί παράγεται από τα σάκχαρα του μούστου με την αντίδραση της αλκοολικής ζύμωσης.
 - Συνήθως όσο πιο πολύ διαρκεί η ζύμωση, τόσο πιο πολλά αρώματα ζύμωσης θα περιέχει το κρασί. Η ωρίμανση των κρασιών εξαρτάται από το είδος και την ποικιλία από την οποία προέρχονται
-

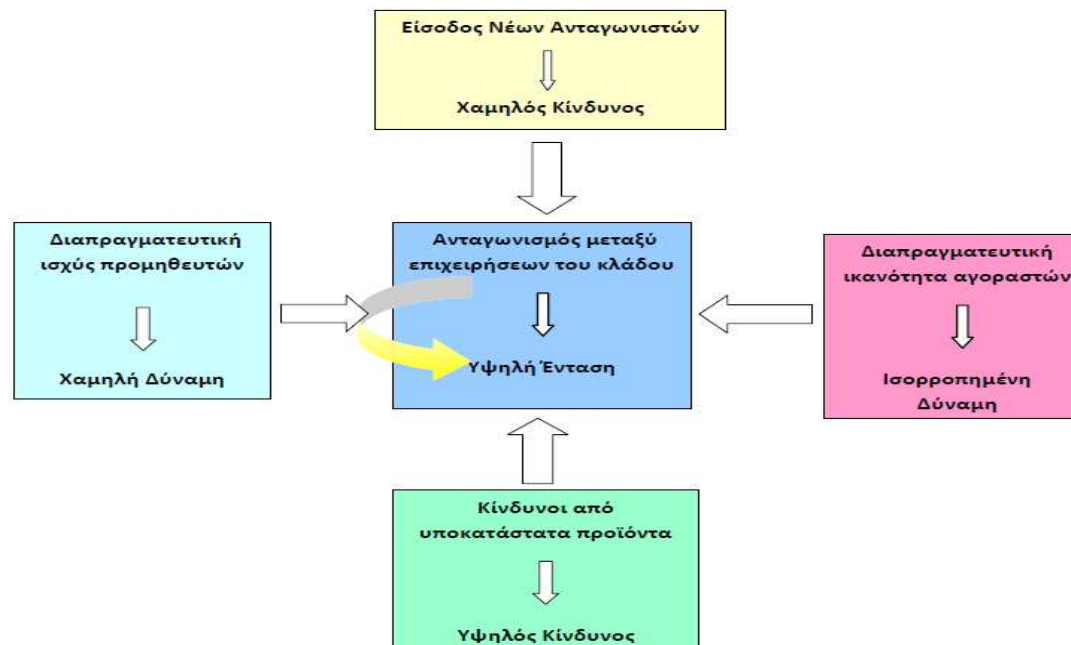
Θεσμικό Πλαίσιο Κλάδου

- Από το 1962 στο πλαίσιο της κοινής αγροτικής πολιτικής (Κ.Α.Π), εφαρμόστηκε η κοινή οργάνωση της αμπελοοινικής αγοράς (Κ.Ο.Α. οίνου).
- Από το 1978 θεσπίστηκαν αρκετές παρεμβάσεις καθιερώνοντας:
 - Τον περιορισμό των δικαιωμάτων αναφύτευσης και τη χορήγηση πριμοδοτήσεων για την εκρίζωση αμπελώνων.
 - Την εφαρμογή καθεστώτος τιμών και παρεμβάσεων στους επιτραπέζιους οίνους με προορισμό την απόσταξη, δηλαδή την απόσυρση σε μια εγγυημένη τιμή των πλεονασμάτων της παραγωγής και τη μεταποίησή τους σε πόσιμη ποσότητα αλκοόλ ή καύσιμο.
- Τα κυριότερα σημεία της αναθεωρημένης Κ.Ο.Α που θα αναφερθούν είναι τα παρακάτω:
 - Εθνικά κονδύλια
 - Τα κράτη μέλη μπορούν πλέον να προσαρμόσουν τα μέτρα στις ιδιαίτερες συνθήκες τους.
 - Μέτρα αγροτικής ανάπτυξης
 - Κονδύλια θα μεταφερθούν στον προϋπολογισμό των μέτρων αγροτικής ανάπτυξης και θα δεσμευθούν για να διατεθούν σε περιοχές οινοπαραγωγής.
 - Εκρίζωση
 - Δίνεται η δυνατότητα στους μη ανταγωνιστικούς αμπελοκαλλιεργητές που επιθυμούν να αποχωρήσουν από τον τομέα, να αποχωρήσουν με οικονομική ενίσχυση.
 - Βελτίωση των κανόνων επισήμανσης
 - Η έννοια των οίνων ποιότητας της ΕΕ βασίζεται στους οίνους με προστατευόμενη γεωγραφική ένδειξη και στους οίνους με προστατευόμενη ονομασία προέλευσης.

Συμπεράσματα – Προοπτικές Κλάδου

- Το ανταγωνιστικό περιβάλλον περιλαμβάνει όλους εκείνους τους παράγοντες που επηρεάζουν τις επιχειρήσεις στην οικονομία.
 - Σκοπός της κάθε επιχείρησης είναι να συνδυάζει τους παράγοντες αυτούς με τέτοιο τρόπο ώστε να αντλεί πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών της.
 - Η ανάλυση του μικρό – περιβάλλοντος μιας επιχείρησης μπορεί να επιτευχθεί αποκλειστικά με την χρησιμοποίηση του μοντέλου των πέντε δυνάμεων του Porter.
 - Την ένταση του ανταγωνισμού μεταξύ επιχειρήσεων του κλάδου.
 - Την απειλή εισόδου νέων επιχειρήσεων στο κλάδο.
 - Την διαπραγματευτική δύναμη των προμηθευτών.
 - Την διαπραγματευτική δύναμη των αγοραστών.
 - Την απειλή από υποκατάστατα προϊόντα.
 - Κάθε μία από τις πέντε δυνάμεις του Porter ασκεί και μία πίεση στον κλάδο και στις επιχειρήσεις που δρουν σε αυτό.
-

- Η απειλή από τους νεοεισερχόμενους είναι χαμηλή.
- Αντίθετα η ύπαρξη υποκατάστατων αποτελεί υψηλή απειλή.
- Οι προμηθευτές σε γενικό επίπεδο, αποτελούν χαμηλή δύναμη, καθώς υπάρχει πληθώρα προμηθευτών πρώτης ύλης, με αποτέλεσμα να συμπιέζονται οι τιμές.
- Από την άλλη οι αγοραστές, παρουσιάζουν μία ισορροπημένη τάση, αφού από τη μία υπάρχει δυσκολία πρόσβασης στους αντιπροσώπους και από την άλλη υπάρχει δυνατότητα πρόσβασης σε χώρους εστίασης και κάβες.
- Τέλος, ο ανταγωνισμός μεταξύ των υφιστάμενων επιχειρήσεων είναι αρκετά μεγάλος λόγω της αυξημένης προσφοράς προϊόντος και της γενικότερης μικρής συγκέντρωσης στα μερίδια αγοράς.



Μελέτη περίπτωσης «Κτήμα κυρ-Γιάννη» επέκταση-ίδρυση οινοποιείου

- Η εταιρεία ΚΥΡ-ΓΙΑΝΝΗ ιδρύθηκε το 1997 από το Γιάννη Μπουτάρη. Με βασικές περιοχές έμφασης τη Νάουσα και το Αμύνταιο, στις δύο πλευρές του όρους Βερμίου στη Βορειοδυτική Ελλάδα.
 - Οι δραστηριότητες του Κτήματος Κυρ-Γιάννη βασίζονται στο σύνολο τους στην εφαρμογή των αρχών της ολοκληρωμένης καλλιέργειας.
 - Στο Κτήμα Κυρ Γιάννη γίνεται, συνεχής πειραματική εργασία πάνω στις ιδιότητες του βαρελιού που χρησιμοποιείται στην οινοποίηση (προέλευση, χωρητικότητα, κάψιμο, μέγεθος πόρων) και την επίδρασή του πάνω στο κρασί.
 - Όραμα του κτήματος Κυρ-Γιάννης είναι η ανάδειξη του δυναμικού του Ελληνικού –και ιδιαίτερα μάλιστα του Μακεδονικού- αμπελώνα καθώς και η σταδιακή του καθιέρωση στον παγκόσμιο οινικό χάρτη.
 - Σ' αυτή τη λογική, η νέα γενιά κρασιών Κυρ-Γιάννη με βάση το Ξινόμαυρο, αναμένεται να αποτελέσει μοχλό για τη μελλοντική ανάπτυξη και την καθιέρωση της οινοποιίας και σε διεθνές επίπεδο.
-

- Η επιχείρηση παράγει κρασιά που έχουν κατακτήσει πολλές διακρίσεις τόσο στο εσωτερικό αλλά και στο εξωτερικό.

 - Τα κυριότερα από αυτά είναι:
 - Ερυθρός Οίνος
 - Δύο Ελιές
 - Παράγκα
 - Γιανακοχώρι
 - Μπλε Αλεπού
 - Λευκός Οίνος
 - Τέσσερις Λίμνες
 - Σαμαρόπετρα
 - Παράγκα
 - Τα Ξινόμαυρα
 - Καλή Ρίζα
 - Διάπορος
 - Ραμνίτσα
 - Ροζέ Οίνος
 - Ακακίες
 - Ακακίες sparkling
-

Επέκταση-ίδρυση οينوποιείου

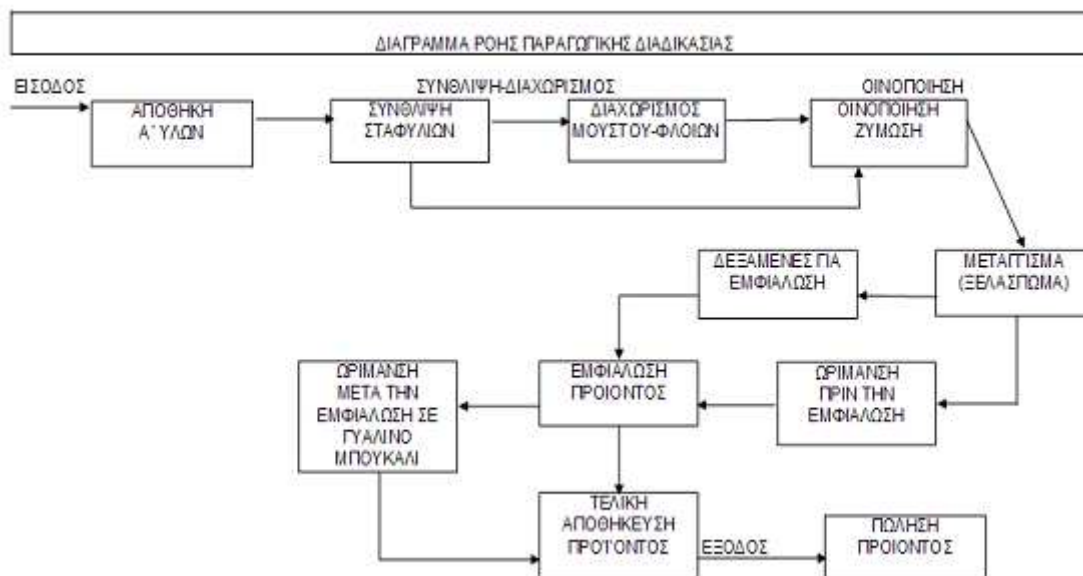
- Αφού παραθέσαμε την εικόνα, την φιλοσοφία, την στρατηγική και τους στόχους αλλά και τα προϊόντα της εταιρείας, θα προχωρήσουμε πλέον στην ίδρυση και σύσταση της επέκτασης του οينوποιείου του κτήματος Κυρ-Γιάννη.
 - Η αξιολόγηση της επένδυσης, θα γίνει με την βοήθεια λογιστικών φύλλων, βασιζόμενα στα πρότυπα του Σωτήρη Καρβούνη.
 - Στον υπό ίδρυση φορέα δεν υπάρχει προηγούμενη οικονομική δραστηριότητα.
 - Σύμφωνα με την εκπόνηση της οικονομοτεχνικής μελέτης της υπό σύσταση εταιρίας «Οينوποιείο» αναφορικά με το μέγεθός της θα έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά για το πρώτο έτος μετά την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου:
 - Θα απασχολεί λιγότερους από 10 εργαζόμενους
 - Αναμένεται να έχει κύκλο εργασιών μικρότερο από 5.000.000€
-

Πρόγραμμα Επενδύσεων – Σκοπιμότητα Επένδυσης

- Σύμφωνα με τις αυξανόμενες εξαγωγές οίνου, την αύξηση κατανάλωσης αλλά και την αύξηση του αγροτουρισμού στην χώρα μας κάνουν απαραίτητη την υλοποίηση του προτεινομένου επενδυτικού σχεδίου.
 - Κρίνεται λοιπόν σκόπιμο η ίδρυση μιας περισσότερο οργανωμένης επιχείρησης. Ένα εμφιαλωτήριο οίνου υψηλών προδιαγραφών με πιστοποιητικά ποιότητας και με απόκτηση βραβείων.
 - Η σκοπιμότητα του παραπάνω επενδυτικού έργου στηρίζεται στα ακόλουθα δεδομένα:
 - Στην μεγάλη ζήτηση προϊόντων οίνου
 - Στην ενίσχυση της οικονομίας
 - Στην ανάπτυξη του κλάδου της οινοποιίας τοπικά και εθνικά.
 - Με την υλοποίηση του έργου του παραπάνω επενδυτικού σχεδίου θα δημιουργηθούν πολλά οφέλη τόσο από τοπικής όσο και από εθνικής πλευράς.
-

- Με την ολοκλήρωση του επενδυτικού σχεδίου, η επιχείρηση θα είναι σε θέση να παράγει τα προϊόντα που αναφέραμε παραπάνω. Πλέον η παραγωγική διαδικασία έχει ως εξής:

Σχήμα 6 Παραγωγική διαδικασία



Κόστος – Ανάλυση – Αξιολόγηση Επένδυσης

- Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται το αρχικό πάγιο και ο πίνακας προτύπου κόστους της υποθετικής μας επένδυσης

Πίνακας 20 Κόστος επένδυσης

	ΠΟΣΑ	%
1. Γήπεδα	1.980.000 €	22,6%
2. Ανάπτυξη και προετοιμασία γηπέδων		
3. Κατασκευές και έργα πολιτικού μηχανικού	1.980.000 €	22,6%
α. Κτίρια	980.000 €	11,2%
β. Βοηθητικά και διευκολύνσεις	1.000.000 €	11,4%
4. Μηχανολογικός Εξοπλισμός	1.700.000 €	19,4%
4. Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού	1.110.000 €	12,7%
Σύνολο αρχικών παγίων επενδύσεως	8.750.000	100%

ΠΡΟΠΑΡΑΓΩΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ			
ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΤΗΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ	1	2	3
	60%	40%	100%

ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΑΓΙΟΥ ΣΤΟΝ 6ο ΧΡΟΝΟ	1.000.000 €

1. Προεπενδυτικές Μελέτες	300.000 €	300.000 €
2. Προπαρασκευαστικές έρευνες	120.000 €	120.000 €
3. Διαχείριση ανεγέρσεως μονάδας	80.000 €	80.000 €

Πίνακας 21 Πρότυπο κόστος

1. Πρώτες και βοηθητικές ύλες	<u>3.000.000 €</u>
1.1 Εγχώρια Α	1.700.000 €
1.2 Εγχώρια Β	500.000 €
1.1 Εγχώρια Γ	800.000 €
2. Δύση εργασία (εργατικά)	30.000 €
3. Υπηρεσίες	10.000 €
4. Επισκευές	70.000 €
5. Συντήρηση-ανταλλακτικά	25.000 €
6. Διοικητικά έξοδα εργοστασίου	<u>30.000 €</u>
ΣΥΝΟΛΟ	3.165.000 €

- Έπειτα ο πίνακας της αρχικής Χρηματοδότησης

Πίνακας 22 Αρχική χρηματοδότηση

		%
1.Ιδιοκτήτες		
α. Μετοχικό Κεφάλαιο	1.545.307 €	
β. Προνομιούχες μετοχές		
γ. Δάνεια		
Σύνολο	1.545.307 €	26%
2.Συνεργαζόμενοι		
α. Μετοχικό Κεφάλαιο	250.000 €	
β. Προνομιούχες μετοχές		
δ. Δάνεια		
ε. Άλλου τύπου χρηματοδότηση		
Σύνολο	250.000 €	4%
3. Χρηματοδοτικά ιδρύματα		
4. Κυβέρνηση		
α. Δάνεια		
β. Επιχορήγηση		
5. Εμπορικές Τράπεζες	2.500.000 €	41%
6. Πιστώσεις προμηθευτών	1.500.000 €	25%
7.Μετοχές στο χρηματιστήριο		
8. Τρέχον παθητικό	250.833 €	4%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	6.046.140 €	100%

Παραμετροποιημένοι Πίνακες

Πάγια έξοδα επενδύσεως, διαχρονικά

Φάση	Κατασκευαστική (Αρχικές πάγιες επενδύσεις)		Εκκίνηση και πλήρης χρησιμοποίηση δυναμικότητας					ΣΥΝΟΛΟ	
	1	2	3	4	5	6	7		8
Έτος	1	2	3	4	5	6	7	8	
1. Γη	1.188.000 €	792.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	
2. Προετοιμασία και ανάπτυξη γηπέδων									
3. Κατασκευές και έργα πολιτικού μηχανικού	1.188.000 €	792.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	1.980.000 €	
4. Άλλα πάγια ενεργητικού	666.000 €	444.000 €	1.110.000 €	1.110.000 €	1.110.000 €	1.110.000 €	1.110.000 €	1.110.000 €	
5. Μηχανολογικός Εξοπλισμός	1.020.000 €	680.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	
Πάγια Έξοδα επενδύσεως	4.062.000 €	2.708.000 €						1.000.000 €	7.770.000 €

Προπαραγωγικά κεφαλαιακά έξοδα, κατά κατηγορία

Κατηγορία	ΠΟΣΑ	ΣΥΝΟΛΟ
1. Προεπενδυτικές μελέτες	300.000 €	300.000 €
2. Προπαρασκευαστικές έρευνες	120.000 €	120.000 €
3. Διαχείριση ανεγέρσεως μονάδας	80.000 €	80.000 €
4. Λεπτομερής σχεδιασμός, προσφορές		
5. Επίβλεψη, συντονισμός δοκιμές έργων πολ. Μηχαν.		
6. Στρατολόγηση διοικητικού προσωπικού		
7. Διευθετήσεις για ΜΚΤ		
8. Σχηματισμός συνεργατών		
9. Ρυθμίσεις για προμήθειες		
10. Πρωταρχικά έξοδα σχηματισμού κεφαλαίου		
ΣΥΝΟΛΟ	500.000 €	500.000 €

Προπαραγωγικά κεφαλαιακά έξοδα κατ έτος

Φάση	Κατασκευαστική (Αρχικές πάγιες επενδύσεις)		Ενάρξεως και πλήρους παραγωγής			ΣΥΝΟΛΟ
	1	2	3	4	5	
Έτος	1	2	3	4	5	
Προπαραγωγικά κεφαλαιακά έξοδα	300.000 €	200.000 €	0 €	0 €	0 €	500.000 €

Αποσβέσεις Στοιχείων Παγίου Ενεργητικού

Έτος	Αρχ. κόστος	% απόσβεσης	6
1. Γήπεδα	1.980.000 €	0%	0 €
2. Ανάπτυξη και προετοιμασία γηπέδων			
2. Κατασκευές και έργα πολιτικού μηχανικού	1.980.000 €	5%	99.000 €
α. Κτίρια			
β. Βοηθητικά και διευκολύνσεις			
3. Μηχανολογικός Εξοπλισμός	1.700.000 €	10%	170.000 €
4. Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού	1.110.000 €	20%	222.000 €
5. Αντικατάσταση λοιπών στοιχείων.			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗ	6.770.000 €	-	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ	491.000 €		491.000 €
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ			
Γήπεδα			1.980.000 €
Κτίρια			
Μηχανολογικός Εξοπλισμός			1.530.000 €
Λοιπά στοιχεία παγίου ενεργητικού			888.000 €
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΑΓΙΩΝ			4.398.000 €

**Πλήρης ανάπτυξη δυναμικού
Υπολογισμός κεφαλαίου κίνησης**

**ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ (6ο)
Χρονοδιάγραμμα Κόστους Παραγωγής**

Φάση	1	2	3	4	5	6	7	8
Πρόγραμμα παραγωγής								
1. Πρώτες και βοηθητικές ύλες			55%	75%	80%	100%	100%	100%
1.1 Έγχυρία Α			935.000 €	1.275.000 €	1.360.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €
1.2 Έγχυρία Β			275.000 €	375.000 €	400.000 €	500.000 €	500.000 €	500.000 €
1.1 Έγχυρία Γ			440.000 €	600.000 €	640.000 €	800.000 €	800.000 €	800.000 €
2. Άμεση εργασία (εργατικά)			16.500 €	22.500 €	24.000 €	30.000 €	30.000 €	30.000 €
3. Υπηρεσίες			5.500 €	7.500 €	8.000 €	10.000 €	10.000 €	10.000 €
4. Επισκευές			38.500 €	52.500 €	56.000 €	70.000 €	70.000 €	70.000 €
5. Συντήρηση-ανταλλακτικά			25.000 €	25.000 €	25.000 €	25.000 €	25.000 €	25.000 €
6. Διοικητικά έξοδα εργαστασίου			30.000 €	30.000 €	30.000 €	30.000 €	30.000 €	30.000 €
Κόστος εργοστασίου			1.765.500 €	2.387.500 €	2.543.000 €	3.165.000 €	3.165.000 €	3.165.000 €
8. Έξοδα διοικήσεως			30.000 €	30.000 €	30.000 €	30.000 €	30.000 €	30.000 €
9. Έξοδα πωλήσεων			63.000 €	63.000 €	63.000 €	63.000 €	63.000 €	63.000 €
10. Έξοδα διανομής			23.100 €	31.500 €	33.600 €	42.000 €	42.000 €	42.000 €
Κόστος Λειτουργίας			1.881.600 €	2.512.000 €	2.669.600 €	3.300.000 €	3.300.000 €	3.300.000 €
10. Κόστος χρηματοδότησης (τόκοι)			233.280 €	161.422 €	83.815 €	0 €	0 €	0 €
11. Αποσβέσεις			491.000 €	491.000 €	491.000 €	491.000 €	491.000 €	491.000 €
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ			2.605.880 €	3.164.422 €	3.244.415 €	3.791.000 €	3.791.000 €	3.791.000 €

Πρόγραμμα πωλήσεων και εισπράξεων
Κεφάλαιο κίνησης
Έτος βάσης 6^ο

Υπολογισμός κεφαλαίου κίνησης: απαιτήσεις σε κεφάλαια κίνησης

ΟΡΟΙ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΙΝΗΣΗΣ							
Απαιτήσεις σε Κεφάλαια Κίνησης	X	Y	3	4	5	6	7	8	
Έτη	Ελάχιστος αριθμ. ημερών που καλύπτονται	Συντελεστής κύκλου εργασιών	Έτη εκκίνησης					Έτη πλήρους λειτουργίας	
			3	4	5	6	7	8	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ									
I. Κυκλοφορούν Ενεργητικό									
A. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι	30	12	500 €	600 €	650 €	750 €	750 €	750 €	750 €
B. Αποθέματα									
α. Πρώτες και Βοηθ. Υλεις									
Υλικό Α	30	12	77.917 €	106.250 €	113.333 €	141.667 €	141.667 €	141.667 €	141.667 €
Υλικό Β	14	26	10.694 €	14.583 €	15.556 €	19.444 €	19.444 €	19.444 €	19.444 €
Υλικό Γ	100	4	122.222 €	166.667 €	177.778 €	222.222 €	222.222 €	222.222 €	222.222 €
β. Ανταλλακτικά (εισαγωγής)	180	2	12.500 €	12.500 €	12.500 €	12.500 €	12.500 €	12.500 €	12.500 €
γ. Προϊόντα σε επεξεργασία	9	40	44.138 €	59.688 €	63.575 €	79.125 €	79.125 €	79.125 €	79.125 €
δ. Τελικά προϊόντα	15	24	74.813 €	100.729 €	107.208 €	133.125 €	133.125 €	133.125 €	133.125 €
Γ. Μετρητά στο Ταμείο	15	24	19.141 €	17.330 €	14.392 €	12.083 €	12.083 €	12.083 €	12.083 €
Δ. ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			361.924 €	478.347 €	504.992 €	620.917 €	620.917 €	620.917 €	620.917 €
Μεταβολή Κύκλου Ενεργητικού									
III. Τρέχουσες Υποχρεώσεις									
A. Λογαριασμοί Πληρωτέοι	30	12	-137.958 €	-188.125 €	-200.667 €	-250.833 €	-250.833 €	-250.833 €	-250.833 €
III. Κεφάλαιο Κίνησης									
A. Καθαρό κεφάλαιο κίνησης			223.966 €	290.222 €	304.326 €	370.083 €	370.083 €	370.083 €	370.083 €
B. Αύξηση κεφαλαίου κίνησης			0 €	66.256 €	14.104 €	65.758 €	0 €	0 €	0 €
Το ισοζύγιο μετρητών βασίζεται στους ακόλουθους υπολογισμούς									
IV. Συνολικό κόστος παραγωγής			2.605.880 €	3.164.422 €	3.244.415 €	3.791.000 €	3.791.000 €	3.791.000 €	3.791.000 €
Μισιών: Πρώτες ύλες			1.650.000 €	2.250.000 €	2.400.000 €	3.000.000 €	3.000.000 €	3.000.000 €	3.000.000 €
Υπηρεσίες			5.500 €	7.500 €	8.000 €	10.000 €	10.000 €	10.000 €	10.000 €
Αποσβέσεις			491.000 €	491.000 €	491.000 €	491.000 €	491.000 €	491.000 €	491.000 €
V. Απαιτούμενα μετρητά	15	24	459.380 €	415.922 €	345.415 €	290.000 €	290.000 €	290.000 €	290.000 €
ΗΜΕΡΕΣ ANA ΕΤΟΣ	360		19.141 €	17.330 €	14.392 €	12.083 €	12.083 €	12.083 €	12.083 €

Συνολικό αρχικό κόστος επένδυσης

1. Αρχικά πάγια έξοδα επενδύσεως	8.750.000 €	91%
2. Προπαραγωγικά κεφαλαιακά έξοδα	500.000 €	5%
3. Κεφάλαιο κινήσεως (με πλήρη λειτουργία)	370.083 €	4%
ΣΥΝΟΛΟ	9.620.083 €	100%

Συνολικό κόστος επενδύσεως

ΦΑΣΗ ΕΤΟΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ		ΕΚΚΙΝΗΣΕΩΣ			ΠΛΗΡΟΥΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	1	2	3	4	5	6	7		8
1. Πάγια έξοδα επενδύσεως	4.062.000 €	2.708.000 €						1.000.000 €	7.770.000 €
α Αρχικά πάγια έξοδα επενδύσεως	4.062.000 €	2.708.000 €							6.770.000 €
β Αντικαταστάσεως									1.000.000 €
2. Προπαραγωγικά Κεφαλαιακά έξοδα	300.000 €	200.000 €							500.000 €
3. Κεφάλαιο Κινήσεως			223.966 €	66.256 €	14.104 €	65.758 €			370.083 €
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΣ	4.362.000 €	2.908.000 €	223.966 €	66.256 €	14.104 €	65.758 €			8.640.083 €

Συνολικό αρχικό ενεργητικό

<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΣ</u>	
1. Αρχικό πάγιο κόστος επενδύσεως	8.750.000 €
2. Προπαραγωγικά κεφαλαιακά έξοδα	500.000 €
3. Τρέχον Ενεργητικό	620.917 €
ΣΥΝΟΛΟ	9.870.917 €

Σύνολο ενεργητικού

ΦΑΣΗ ΕΤΟΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ		ΕΚΚΙΝΗΣΕΩΣ			ΠΛΗΡΟΥΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	1	2	3	4	5	6	7		8
1. Πάγιες επενδύσεις									
α. Αρχικές πάγιες επενδύσεις	4.375.000 €	4.375.000 €							1.000.000 €
β. Αντικατάσταση									1.000.000 €
2. Προπαραγωγικά Κεφαλαιακά Έξοδα	300.000 €	200.000 €							500.000 €
3. Αύξηση Τρέχοντος Ενεργητικού			361.924 €	116.423 €	26.646 €	115.924 €			620.917 €
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		4.575.000 €	361.924 €	116.423 €	26.646 €	115.924 €			11.870.917 €

ΦΑΞΗ	1 ΕΙΣΟΣ	2 ΕΙΣΟΣ	3	4	5	6	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΙΣΟΣ	1.545.307 €	250.000 €					1.795.307 €
1. Μετοχικό Κεφάλαιο							
2. Προνομιούχες Μετοχές		2.500.000 €					2.500.000 €
3. Δάνεια		1.500.000 €					1.500.000 €
4. Πιστώσεις Προμηθευτών							
5. Τρέχον Παθητικό			137.958 €	188.125 €	200.667 €	250.833 €	777.583 €
6. Επιχορηγήσεις							
7. Μετοχές Χρηματοπιστώσεων							

Πρόγραμμα χρηματικής ροής για χρηματοδοτικό σχέδιασμα.

	ΠΛΗΡΟΥΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟΤΗΤΑΣ												
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ			ΕΚΚΙΝΗΣΕΩΣ			ΠΛΗΡΟΥΣ ΠΑΡΑΓΟΓΗΣ			ΣΥΝΟΛΟ			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Α. Χρηματικές Εισροές	1.545.307 €	4.250.000 €	2.637.958 €	3.688.125 €	4.700.667 €	5.250.833 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	52.072.890 €
1. Σύνολο Χρηματικών πόρων	1.545.307 €	4.250.000 €	137.958 €	188.125 €	200.667 €	250.833 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	6.572.890 €
2. Εισροές από πωλήσεις		2.500.000 €	3.500.000 €	3.500.000 €	4.500.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	45.500.000 €
Β. Χρηματικές Εκροές	-2.115.307 €	-5.095.443 €	-4.222.751 €	-4.404.231 €	-4.260.475 €	-3.487.737 €	3.371.812 €	-4.821.812 €	-3.821.812 €	-3.821.812 €	-3.821.812 €	-3.821.812 €	47.066.817 €
1. Σύνολο Ενεργητικού	-1.545.307 €	-4.575.000 €	-361.924 €	-116.423 €	-26.646 €	-115.924 €	0 €	-1.000.000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1.620.917 €
2. Κόστος Λειτουργίας			-1.881.600 €	-2.512.000 €	-2.669.600 €	-3.300.000 €	3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-30.163.200 €
3. Εξυπηρέτηση Χρεών							0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	
α. Τόκοι							0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	
Πιστώσεις προμηθευτών	-270.000 €	-220.443 €	-168.855 €	-115.054 €	-58.842 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-833.193 €
Τραπεζικές υπερβάσεις	0 €	0 €	-466.560 €	-316.942 €	-161.575 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-945.077 €
Β. Αναποδοξείες Πιστώσεων	-300.000 €	-300.000 €	-300.000 €	-300.000 €	-300.000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-1.500.000 €
Τραπεζικών υπερβάσεων	0 €	0 €	-972.000 €	-972.000 €	-972.000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-450.000 €
4. Φόροι ενσωματωμένοι							0 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	-2.250.000 €
5. Μερίσματα 4% επί μετοχικού κεφαλαίου			-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-718.123 €
Γ. Πλεονάσματα / Έλλειψα	-570.000 €	-845.443 €	-1.584.793 €	-716.106 €	440.192 €	1.763.097 €	1.628.188 €	178.188 €	1.178.188 €	1.178.188 €	1.178.188 €	1.178.188 €	
Δ. Συσσωρευμένο ταμειακό υπόλοιπο	-570.000 €	-1.415.443 €	-3.000.235 €	-3.716.342 €	-3.276.150 €	-1.573.053 €	115.135 €	293.322 €	1.471.510 €	2.649.698 €	3.827.886 €	5.006.073 €	5.006.073 €

Κατάσταση καθαρού εισοδήματος

ΦΑΣΗ	ΕΚΚΙΝΗΣΕΩΣ				ΠΛΗΡΟΥΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟΤΗΤΑΣ							
	1 2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Πρόγραμμα παραγωγής		55%	75%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1. Έσοδα πωλήσεων	2.500.000 €	3.500.000 €	4.500.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	
2. Κόστος Παραγωγής	-3.008.015 €	-3.434.996 €	-3.381.017 €	-3.791.000 €	-3.791.000 €	-3.791.000 €	-3.791.000 €	-3.791.000 €	-3.791.000 €	-3.791.000 €	-3.791.000 €	
3. Μικτό ή φορολογητέο κέρδος	-508.015 €	65.004 €	1.118.983 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	
4. Φόρος				0 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	-450.000 €	
5. Καθαρό κέρδος	-508.015 €	65.004 €	1.118.983 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	1.209.000 €	
6. Μειώματα	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	-71.812 €	
7. Μη διανεμόμενα κέρδη	-579.827 €	-6.809 €	1.047.171 €	1.047.171 €	1.137.188 €	1.137.188 €	1.137.188 €	1.137.188 €	1.137.188 €	1.137.188 €	1.137.188 €	
8. Συσσωρευόμενα μη διανεμόμενα κέρδη	-579.827 €	-586.636 €	460.535 €	460.535 €	1.597.723 €	2.734.911 €	3.872.098 €	5.009.286 €	6.146.474 €	7.283.661 €	8.420.849 €	
ΣΧΕΣΕΙΣ												
Μικτό Κέρδος/Πωλήσεις (%)			2%	25%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	
Καθαρό Κέρδος/Πωλήσεις (%)		-20%	2%	25%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	
Καθαρό Κέρδος/Μεταχικό Κεφάλαιο (%)		-28%	4%	62%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	

A. Ενεργητικό (Σύνολο)	5.545.307 €	7.334.557 €	5.620.688 €	4.530.005 €	4.505.843 €	5.893.864 €	7.031.051 €	7.718.239 €	8.405.427 €	9.092.614 €	9.779.802 €	10.466.990 €
1. Τρέχον ενεργητικό αθροιστικά	-570.000 €	-1.415.443 €	-2.638.311 €	-3.237.995 €	-2.771.157 €	-892.138 €	738.051 €	1.914.239 €	3.092.427 €	4.270.814 €	5.448.802 €	6.626.980 €
α. Ισοζύγιο μετρητών	-570.000 €	-1.415.443 €	-3.000.235 €	-3.716.342 €	-3.278.150 €	-1.513.053 €	115.135 €	1.293.322 €	2.471.510 €	3.649.898 €	4.827.888 €	6.006.073 €
β. Τρέχον ενεργητικό			361.824 €	478.347 €	504.982 €	820.917 €	820.917 €	820.917 €	820.917 €	820.917 €	820.917 €	820.917 €
2. Πάνιο ενεργητικό (καθαρός αποσβέσας)	4.375.000 €	8.750.000 €	8.259.000 €	7.768.000 €	7.277.000 €	6.788.000 €	6.295.000 €	5.804.000 €	5.313.000 €	4.822.000 €	4.331.000 €	3.840.000 €
Αρχικές πηγές επενδύσεις αντικαταστάσεις και προπαραγωγικά έξοδα	4.375.000 €	8.750.000 €	8.259.000 €	7.768.000 €	7.277.000 €	6.788.000 €	6.295.000 €	5.804.000 €	5.313.000 €	4.822.000 €	4.331.000 €	3.840.000 €
3. Ζημιές												
B. Παθητικό (Σύνολο)	5.545.307 €	7.334.557 €	5.620.688 €	4.530.005 €	4.505.842 €	5.893.863 €	7.031.051 €	7.718.239 €	8.405.426 €	9.092.614 €	9.779.802 €	10.466.989 €
1. Τρέχον παθητικό			137.958 €	188.125 €	200.887 €	250.833 €	250.833 €	250.833 €	250.833 €	250.833 €	250.833 €	250.833 €
2. Βραχυπρόθεσμα + Μεσοπρόθεσμα δάνεια	4.000.000 €	3.949.361 €	3.892.185 €	2.686.156 €	1.401.487 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
3. Μετοχικό κεφάλαιο	1.545.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €	1.795.307 €
4. Απρεμιστικό			-579.827 €	-598.838 €	480.535 €	1.197.723 €	2.734.911 €	3.872.098 €	5.009.286 €	6.146.474 €	7.283.661 €	8.420.849 €

Πίνακας χρηματικών ροών και υπολογισμός παρούσας αξίας για πρόγραμμα χωρίς εξωτερικές χρηματοδοτήσεις

Φάση	Κασκειυής	Εκινήσας			Πλήρους δυναμικότας								Παράμένου σε αξία στο τελευταίο έτος	Σύνολο			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11			12		
Έτος																	
Πρόγραμμα Παράγωγής				55%	75%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
A. Χρηματικές εισροές				2.500.000 €	3.500.000 €	4.500.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €		45.500.000 €
1. Έσοδα πωλήσεων				2.500.000 €	3.500.000 €	4.500.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €		45.500.000 €
B. Χρηματικές εκροές				-2.105.566 €	-2.578.256 €	-2.683.704 €	-3.365.758 €	-3.300.000 €	-3.750.000 €	-4.750.000 €	-3.750.000 €	-3.750.000 €	-3.750.000 €	-3.750.000 €	-3.750.000 €		-37.383.200 €
1. Συνολική επένδυση				-4.362.000 €	-2.908.000 €	-2.23.966 €	-66.256 €	-14.104 €	-1.000.000 €	-1.000.000 €	-1.000.000 €	-1.000.000 €	-1.000.000 €	-1.000.000 €	-1.000.000 €		-4.970.000 €
2. Κόστος λατρυρίας				-1.881.600 €	-1.881.600 €	-2.512.000 €	-2.669.600 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €		-30.163.200 €
3. Συσσωματωμένα εφόροι																	
Γ. Καθαρή χρηματική ροή (A-B)				394.434 €	921.744 €	1.816.296 €	1.634.242 €	1.700.000 €	250.000 €	250.000 €	1.250.000 €	1.250.000 €	1.250.000 €	1.250.000 €	1.250.000 €		8.116.800 €
Δ. Παρούσα αξία στο 15%				259.347 €	527.010 €	903.020 €	706.528 €	639.093 €	81.725 €	355.328 €	308.981 €	268.679 €	233.634 €	233.634 €	233.634 €		-1.022.599 €
Ε. Συσσωρευμέν η καθαρή χρηματική ροή				-6.875.566 €	-5.953.822 €	-4.137.526 €	-2.503.283 €	-803.283 €	-553.283 €	696.717 €	1.946.717 €	3.196.717 €	4.446.717 €	4.446.717 €	4.446.717 €		8.116.800 €
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ				0,87	0,76	0,66	0,57	0,50	0,43	0,38	0,33	0,28	0,25	0,21	0,19		

Πίνακας Χρηματικών ροών και υπολογισμός της παρούσας αξίας με εξωτερικές χρηματοδοτήσεις

ΦΑΣΗ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ		ΕΚΚΙΝΗΣΕΩΣ			ΠΛΗΡΟΥΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟΤΗΤΑΣ							ΠΑΡΑΜΕΝΟΥΣ ΑΞΙΑ ΣΤΟ ΤΕΛΕΥΤΑΙΟ ΕΤΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
Ετος	0	0	55%	75%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
Πρόγραμμα Παραγωγής	0	0												
A. Χρηματικές Ροές														
1. Εσοδα Πωλήσεων	0 €	0 €	2.500.000 €	3.500.000 €	4.500.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	5.000.000 €	45.500.000 €
B. Χρηματικές εκροές														
(σύνολο)	-1.980.307 €	-658.000 €	-2.262.600 €	-2.866.000 €	-2.996.600 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-33.863.507 €
1. Συνολικό κόστος επενδύσεως (πάντες επενδύσεις)	-1.980.307 €	-658.000 €	-381.000 €	-354.000 €	-327.000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-3.700.307 €
(α) Μετοχικό Κεφάλαιο	-1.545.307 €	-250.000 €												-1.795.307 €
(β) Αντικ. αυτοκινήτων														0 €
(γ) Πληρωμές πωλήσεων προμηθευτών	-300.000 €	-300.000 €	-300.000 €	-300.000 €	-300.000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-1.500.000 €
(δ) Τόκοι πιστώσεων πρόμηθ.	-135.000 €	-108.000 €	-81.000 €	-54.000 €	-27.000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-405.000 €
(ε) Πληρωμές προπεξικών υπεργαμιών														0 €
(στ) Τόκοι τραπεζικών υπεργαμιών														0 €
2. Κόστος λειτουργίας			-1.881.600 €	-2.512.000 €	-2.669.600 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-3.300.000 €	-30.163.200 €
3. Ενσωματωμένοι φόροι														
Γ. Καθαρή Χρηματική ροή (Α - Β)	-1.980.307 €	-658.000 €	237.400 €	634.000 €	1.503.400 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	1.700.000 €	11.636.493 €
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣ ΑΞΙΑΣ	0,87	0,76	0,66	0,57	0,50	0,43	0,38	0,33	0,28	0,25	0,21	0,19	0,19	
Δ. Παρούσα αξία (στο 15%)	-1.722.006 €	-497.543 €	156.094 €	362.492 €	747.466 €	734.957 €	639.093 €	565.733 €	483.246 €	420.214 €	365.403 €	317.742 €		2.562.881 €

Συμπεράσματα

- Έχοντας ολοκληρώσει την μελέτη για την ίδρυση οινοποιείου στην εγχώρια αγορά, διαπιστώνουμε ότι επενδύουμε σε ένα σχετικά δύσκολο τομέα για την Ελλάδα, αλλά με το θετικό στοιχείο ότι τα τελευταία χρόνια αναπτύσσεται με πολύ καλό ρυθμό.
- Η ίδρυση του οινοποιείου έχει αρκετά μεγάλο κόστος για την ανάπτυξή του και την παραγωγή του προϊόντος, αλλά παράλληλα με καλή διαχείριση του μάρκετινγκ αποτελεί μια πολύ κερδοφόρα επιχείρηση.
- Η δημιουργία τοπικών οινοποιείων, με στόχο την ορθή εκμετάλλευση των προϊόντων της αμπέλου και την παραγωγή ποιοτικών οίνων, οι οποίοι να ανταποκρίνονται στα απαιτητικά πρότυπα ποιότητας και να είναι ανταγωνιστικοί τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς, είναι ένα ενθαρρυντικό βήμα για την οινική παραγωγή του τόπου.
- Ακόμα και αναφορικά με την δική μας μελέτη περίπτωσης, τα συμπεράσματα που μπορούμε να αντλήσουμε από την μελέτη της επένδυσης και τα οικονομικά στοιχεία της είναι ότι η επιχείρηση μπορεί να χαρακτηριστεί βιώσιμη και μπορούμε να το δούμε από τους βασικούς δείκτες αξιολόγησης που είναι η Καθαρή Παρούσα Άξια σε πρόγραμμα χωρίς εξωτερικές χρηματοδοτήσεις και στο πρόγραμμα με εξωτερικές επενδύσεις είναι θετική.
- Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας αυξάνεται σταδιακά οπότε η επιχείρησή μας γίνεται όλο και καλύτερη από πλευρά ρευστότητας.
- Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων κυμαίνεται σε αρκετά υψηλές τιμές γεγονός πολύ σημαντικό, καθώς δείχνει την ικανότητα της εταιρείας να παράγει κέρδη από την χρήση των ιδίων κεφαλαίων της.
- Το ποσοστό του μικτού περιθωρίου κέρδους από τους δείκτες αποδοτικότητας επιτρέπει στην επιχείρηση να προβεί σε αύξηση του κόστους παραγόμενων προϊόντων.
- Τέλος ο δείκτης παγίων προς μακροχρόνιες υποχρεώσεις, αυξάνεται διαχρονικά που σημαίνει ότι αυξάνεται το περιθώριο ασφάλειας που απολαμβάνουν οι πιστωτές, καθώς και το ότι τυχόν επέκταση των παγίων περιουσιακών στοιχείων έγινε με χρηματοδότηση ιδίων κεφαλαίων.
- Σε σύγκριση με τον κλάδο και με τις μελέτες της Hellastat, ο δείκτης ρευστότητας βρίσκετε σε ικανοποιητικά επίπεδα καθώς ο μέσος όρος του κλάδου είναι 1,71.
- Όσον αφορά τον δείκτη ταχύτητας είσπραξης, στη δικιά μας υπόθεση είναι αρκετά υψηλός καθώς έχουμε μόνο απαιτούμενα μετρητά.

Ευχαριστώ για την προσοχή σας
