



**ΑΛΕΞΑΝΔΡΕΙΟ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ  
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ**

**ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ**

**ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ**

**ΘΕΜΑ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ :**

**ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ  
ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ  
«Creta Farms και ΚΡΕΚΑ »**

**ΥΠΟΒΛΗΘΕΙΣΑ ΣΤΟΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗ: ΧΑΤΖΗ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟ**

**ΑΠΟ ΤΟΥΣ**

**ΣΠΟΥΔΑΣΤΗ ΛΑΖΑΡΙΔΗ ΝΙΚΟΛΑΟ ΔΡΑΜΑ 2014**

**ΣΠΟΥΔΑΣΤΗ ΛΑΖΑΡΙΔΗ ΕΥΑΓΓΕΛΟ ΔΡΑΜΑ 2014**

**ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ 2014**

## **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

<b>ΠΡΟΛΟΓΟΣ</b> .....	6
<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ</b> .....	7
<b>ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ</b> .....	9
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1:ΤΟ ΚΡΕΑΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ</b> .....	10
1.1 Ο ΚΛΑΔΟΣ ΤΟΥ ΚΡΕΑΤΟΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ.....	10
1.2 ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ.....	11
1.3 Η ΖΗΤΗΣΗ ΚΡΕΑΤΟΣ.....	14
1.4 ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ.....	17
1.5 ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΔΑΠΑΝΗ ΚΡΕΑΤΟΣ.....	21
1.6 ΔΙΚΤΥΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.....	22
1.7 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ.....	25
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2:Creta Farms</b> .....	28
2.1 ΤΟ ΟΡΑΜΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	31
2.2 Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	32
2.3 ΤΑΞΙΔΙ ΣΤΗΝ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ.....	34
2.4 ΥΠΟΔΟΜΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	35
2.5 Η ΠΑΡΑΓΩΓΗ.....	35
2.6 ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΡΕΑΤΟΣ.....	36
2.7 ΔΙΚΤΥΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.....	37
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3:ΚΡΕΚΑ Α.Ε</b> .....	38
3.1 ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ-ΦΙΛΟΣΟΦΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	38
3.2 ΟΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ.....	38
3.3 ΠΡΟΦΙΛ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	39
3.4 ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	39

3.5 ΔΙΚΤΥΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.....	46
3.6 ΣΤΟΧΟΙ-ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ-ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	46
3.7 ΤΙΜΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ.....	48
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4:ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....</b>	<b>49</b>
4.1 ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	49
4.2 ΑΡΧΕΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	49
4.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	53
4.3.1 ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	53
4.3.2 ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ.....	55
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5:ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....</b>	<b>56</b>
5.1 ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ.....	56
5.2 ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....	57
5.3 Η ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....	60
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ CRETA</b>	
<b>FARMS ΚΑΙ ΚΡΕΚΑ.....</b>	<b>61</b>
<b>6.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....</b>	<b>62</b>
6.1.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	64
6.1.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	68
6.1.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	74
<b>6.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....</b>	<b>78</b>
6.2.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ...79	
6.2.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.83	
6.2.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ.....87	
6.2.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ	
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	90

<b>6.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....</b>	<b>93</b>
6.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ...	94
6.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	97
6.3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	99
6.3.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	102
<b>6.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ</b>	
<b>ΒΙΩΣΗΜΟΤΗΤΑΣ.....</b>	<b>105</b>
6.4.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ	
ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	106
6.4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ.....	109
6.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	111
6.4.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ	
ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	114
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7: ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΩΝ 2 ΕΞΕΤΑΖΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ.....</b>	<b>117</b>
7.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	117
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	117
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	119
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	120
7.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	121
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ..	121
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.	122
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ.....	123

➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	124
7.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	125
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	125
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	126
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	127
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ.....	128
7.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΗΜΟΤΗΤΑΣ.....	130
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	130
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ.....	131
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	132
➤ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	134
<b>ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....</b>	<b>135</b>
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ CRETA FARMS.....</b>	<b>138</b>
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΚΡΕΚΑ.....</b>	<b>140</b>
<b>ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....</b>	<b>143</b>

## ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Μέσα από την κατάρτιση και δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της, μια επιχείρηση παρουσιάζει τα πιο σημαντικά της οικονομικά στοιχεία, καθώς και τις δραστηριότητες και τα τελικά αποτελέσματα του κύκλου εργασιών της σε κάθε έτος. Αυτό το τεχνικό μέρος της λογιστικής δίνει μια γενική εικόνα για την κατάσταση της επιχείρησης κατά την στιγμή της κατάρτισης των λογιστικών καταστάσεων.

Η γενική εικόνα, δεν είναι αρκετή ώστε να υπάρχει μία πλήρης εικόνα της κατάστασης στην οποία βρίσκεται η επιχείρηση, καθώς και του εντοπισμού των αδυναμιών που πιθανώς έχει όμως αυτή την αδυναμία έρχεται να συμπληρώσει η διερεύνηση των δεδομένων και των στοιχείων που έχουν καταρτισθεί μέσω των διάφορων μεθόδων χρηματοοικονομικής ανάλυσης.

Η παρούσα εργασία, αναλύει τα χρηματοοικονομικά δεδομένα που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εταιριών Creta Farms και ΚΡΕΚΑ, στις οποίες εμφανίζονται οι διεθνώς απόψεις της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.

## ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το ευρύτερο επιστημονικό πεδίο στο οποίο ανήκει το θέμα της πτυχιακής μας είναι το οικονομικό. Σκοπός μας είναι η μελέτη της οικονομικής θέσης των εταιριών Creta Farms και ΚΡΕΚΑ όπου αποτελεί μία προσπάθεια διερεύνησης της εγχώριας αγοράς και αξιολόγησης της πορείας των εταιριών, κατά την διάρκεια τριών συνεχόμενων συναπτων ετών.

Η χρηματοοικονομική ανάλυση αποτελεί σημαντικό εργαλείο συναγωγής συμπερασμάτων, σχετικά με την ευρωστία, την φερεγγυότητα και την δυναμική, ιδιαίτερα σε ένα τόσο ανταγωνιστικό και συνεχώς μεταβαλλόμενο εσωτερικό και διεθνές οικονομικό περιβάλλον. Η χρηματοοικονομική δείκτες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του συστήματος πληροφόρησης των ηγετικών στελεχών της επιχείρησης.

Συγκεκριμένα η πτυχιακή αυτή αποτελείται από 7 κεφάλαια, όπου στο πρώτο κεφάλαιο «**Το κρέας στην Ελλάδα**» παρουσιάζεται μια συνοπτική εικόνα του κλάδου σχετικά με τα χαρακτηριστικά του, τη δομή του, και τους παράγοντες που επηρεάζουν την ζήτηση των προϊόντων.

Στο δεύτερο και τρίτο κεφάλαιο «**Creta Farms και ΚΡΕΚΑ Α.Ε.**» γίνεται μια παρουσίαση της ιστορίας των εταιριών, της φιλοσοφίας των στόχων και των οραμάτων της.

Στο τέταρτο κεφάλαιο «**ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**» ορίζεται η έννοια και οι αρχές ισολογισμού και γίνεται η ανάλυση των στοιχείων του.

Στο πέμπτο και έκτο κεφάλαιο «**ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ CRETA FARMS ΚΑΙ ΚΡΕΚΑ**» έχουμε την δυνατότητα να δούμε τη θέση των εταιριών στην αγορά μέσω της χρησιμοποίησης 4 κατηγοριών αριθμοδεικτών, της ρευστότητας, της αποδοτικότητας, της δραστηριότητας και της διάρθρωσης κεφαλαίου και βιωσιμότητας.

Στο έβδομο και τελευταίο κεφάλαιο «**Σύγκριση των αποτελεσμάτων των αριθμοδεικτών των 2 εξεταζόμενων εταιριών**» γίνεται σύγκριση της χρηματοοικονομικής επίδοσης, των 2 εταιριών, με τη χρήση των αποτελεσμάτων των αριθμοδεικτών.

Τέλος, θα διεξαχθούν τα συμπεράσματα του συνόλου της ανάλυσης, προκειμένου να ξεκαθαρίσει η πλήρης εικόνα των εταιριών.



## **ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ**

Είναι η κατανόηση της χρήσης των μεθόδων ανάλυσης μέσω της μεθόδου χρηματοοικονομικής ανάλυσης με αριθμοδείκτες, καθώς επίσης και η εξαγωγή συμπερασμάτων μέσω της αναλυτικής πτυχιακής, τα οποία θα αντανακλούν στην πραγματική εικόνα της επιχείρησης μέσω άντλησης πληροφοριών και ερμηνείας των εν λόγω δεικτών και φυσικά στην αξιολόγηση συγκεκριμένων χαρακτηριστικών της επιχείρησης.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΤΟ ΚΡΕΑΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ**

### **1.1 Ο ΚΛΑΔΟΣ ΤΟΥ ΚΡΕΑΤΟΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ**

Ο κλάδος του κρέατος αναπτύχθηκε σημαντικά τις τελευταίες δεκαετίες και έχει διαφοροποιηθεί με την πάροδο των χρόνων. Στα πρώτα του στάδια περιελάμβανε μόνο μικρές κτηνοτροφικές εκμεταλλεύσεις, ενώ σταδιακά άρχισε να εκσυγχρονίζεται με την πραγματοποίηση επενδύσεων και την ανάπτυξη μεγάλου μεγέθους παραγωγικών μονάδων, συμπεριλαμβανομένου και ορισμένων πλήρως καθετοποιημένων βιομηχανικών μονάδων. Ο εισαγωγικός τομέας έχει επίσης σημαντική κι αυξανόμενη πορεία στον κλάδο.

Το κρέας αποτελεί βασικό είδος διατροφής στη χώρα μας και η ζήτηση του συνολικά χαρακτηρίζεται από χαμηλή ελαστικότητα ως προς την τιμή. Οι μεταβολές στην τιμή δεν επηρεάζουν δραστικά τη συνολική κατανάλωση κρέατος, ωστόσο μπορούν να καθορίζουν τον βαθμό υποκατάστασης μεταξύ των διάφορων ειδών του κρέατος. Οι παράγοντες που εκτιμάται ότι

επηρεάζουν περισσότερο την ζήτηση είναι η αντίληψη περί ποιότητας του κρέατος η οποία συνδέεται συχνά με την προέλευση του, οι διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών, τα έθιμα και οι παραδόσεις τα οποία ευνοούν την κατανάλωση συγκεκριμένης κατηγορίας κρέατος σε συγκεκριμένες περιόδους κλπ.

## **1.2 ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ**

Ο εξεταζόμενος κλάδος αναπτύχθηκε σημαντικά τις τελευταίες δεκαετίες παράλληλα με την εξέλιξη / οργάνωση της κτηνοτροφίας γενικότερα, ενώ σημαντικές αλλαγές έχουν επέλθει στην αγορά κρέατος, όχι μόνο τις χώρες μας, αλλά και την Ε.Ε. γενικά. Το γεγονός αυτό οφείλεται, τόσο στην επιβολή κανονισμών λειτουργίας των μονάδων παραγωγής από την Ε.Ε., όσο και στην προσαρμογή των εταιριών του κλάδου στις τάσεις τις αγοράς.

Οι παραγωγικές / βιομηχανικές επιχειρήσεις διακρίνονται βάση του αντικειμένου της δραστηριότητάς τους, σε αυτές που ασχολούνται με το χοιρινό, το βόειο, το αιγοπρόβειο κρέας, καθώς και το κρέας των πουλερικών. Ο κλάδος περιλαμβάνει ακόμα τις σύνθετες μονάδες. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται καθετοποιημένες μονάδες οι οποίες ασχολούνται με την εκτροφή ζώων, την παραγωγή και την τυποποίηση κρέατος και την παραγωγή κατασκευασμάτων και αλλαντικών. Στον κλάδο δραστηριοποιούνται και οι μονάδες τεμαχισμού και επεξεργασίας κρέατος, οι οποίες δεν ασχολούνται με

την πρωτογενή παραγωγή κρέατος. Συγκεκριμένα, πρόκειται για επιχειρήσεις που προμηθεύονται κρέας από την εγχώρια αγορά και το εξωτερικό, το οποίο στην συνέχεια επεξεργάζονται και τυποποιούν. Σημαντική θέση στην αγορά έχουν και οι εταιρίες εισαγωγής και εμπορίας κρέατος.

Ο κλάδος του κρέατος κατέχει εξέχουσα θέση στον ευρύτερο κλάδο των ειδών διατροφής και χαρακτηρίζεται από σημαντική παραγωγική δυναμικότητα. Οι καταναλωτικές και διατροφικές συνήθειες του Έλληνα κατατάσσουν το κρέας στα βασικότερα είδη διατροφής, όπως φαίνεται και από την διάθρωση των σχετικών δαπανών των νοικοκυριών ( το κρέας απορροφά το 23,4% των συνολικών δαπανών για είδη διατροφής).

Η χοιροτροφία, ως συστηματική δραστηριότητα, ουσιαστικά αναπτύχθηκε στην Ελλάδα στις αρχές της δεκαετίας του 1970. Στα πρώτα στάδια της ανάπτυξης της, η εγχώρια παραγωγή κάλυπτε πλήρως τις ανάγκες της αγοράς, ενώ πλέον καλύπτει λιγότερο το ήμισυ συνολικής εγχώριας κατανάλωσης χοιρινού κρέατος, δεδομένου ότι έχει επεκταθεί η εισαγωγική διείσδυση σε αυτήν την κατηγορία κρέατος, κυρίως από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι οποίες διαθέτουν μεγάλες μονάδες παραγωγής με μηχανολογικό εξοπλισμό υψηλής δυναμικότητας. Η ελεύθερη διακίνηση προϊόντων σε επίπεδο ενδοκοινοτικού εμπορίου, καθώς και το χαμηλότερο

κόστος παραγωγής σε αρκετές χώρες της Ευρώπης, αποτελούν ενισχυτικούς παράγοντες της ανταγωνιστικότητας των εισαγομένων κρεάτων.

Ο τομέας της πτηνοτροφίας ξεκίνησε αρχικά με τη μορφή της συμπληρωματικής απασχόλησης μικρών οικογενειακών μονάδων. Σημαντική ανάπτυξη παρουσίασε από τις αρχές της δεκαετίας του 1970, περίοδο κατά την οποία η σχετική δραστηριότητα απέκτησε χαρακτηριστικά συστηματικής επιχειρηματικής οργάνωσης και, με τις ανάλογες επενδύσεις, οι μεγάλες παραγωγικές επιχειρήσεις εξελίχθηκαν σε βιομηχανικού τύπου μονάδες. Αποτέλεσα αυτών είναι η παραγωγή κρέατος πουλερικών να κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο επί της συνολικής εγχώριας παραγωγής κρέατος.

Η βοοτροφία ως συστηματική δραστηριότητα ξεκίνησε στην Ελλάδα τη δεκαετία του 1960 και παρουσίασε περαιτέρω ανάπτυξη την επόμενη δεκαετία. Η κρεατοπαραγωγική βοοτροφία περιλαμβάνει ένα μεγάλο αριθμό μονάδων, σχετικά μικρής δυναμικότητας οι οποίες δραστηριοποιούνται κυρίως στη βόρειο Ελλάδα. Το ποσοστό συμμετοχής των συστηματικών μονάδων στο σύνολο της παραγωγής βοείου κρέατος είναι μικρό. Η εγχώριες μονάδες ουσιαστικά ασχολούνται με την πάχυνση των ζώων παρά με την αναπαραγωγή, καθώς πραγματοποιούν εισαγωγές σε νεαρά ζώοντα ζώα βάρους 100 – 300 κιλών, τα οποία θα εκτρέφουν και σφάζουν έπειτα από 6 – 8 μήνες συνήθως ,σε βάρος 500 – 600 κιλών. Η εγχώρια παραγωγή βοείου – μοσχαρίσιου κρέατος καλύπτει μειωρητικό μερίδιο της αγοράς. Εισαγωγές

κρέατος πραγματοποιούνται από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και κυρίως από Γαλλία, Ιταλία, Γερμανία και Ολλανδία.

Η παραγωγή αιγοπρόβειου κρέατος καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος της εγχώριας κατανάλωσης του συγκεκριμένου είδους. Η παραγωγή της εν λόγω κατηγορίας κρέατος είναι διασκορπισμένη στις περιφέρειες της Ελλάδας και πραγματοποιείται από μη συστηματικές μονάδες παραγωγής. Η εισαγωγές κρέατος είναι περιορισμένες σε αυτόν τον τομέα.

Εκτός από τις παραγωγικές μονάδες στον κλάδο δραστηριοποιούνται και εταιρίες επεξεργασίας – τεμαχισμού και τυποποίησης κρέατος, οι οποίες έχουν ως βασικό αντικείμενο τον τεμαχισμό, την αποστέωση, την τυποποίηση, καθώς και την παραγωγή προσόντων κρέατος όπως σουβλάκι, γύρος, φιλέτα κλπ. Οι επιχειρήσεις αυτές προμηθεύονται κρέας κυρίως από το εξωτερικό και σε μικρότερο βαθμό από την εγχώρια αγορά.

### **1.3 Η ΖΗΤΗΣΗ ΚΡΕΑΤΟΣ**

Σε γενικές γραμμές, η ζήτηση διαφόρων προϊόντων επηρεάζεται σημαντικά από τις τιμές, τόσο των ιδίων όσο και των υποκατάστατων ή συμπληρωματικών αγαθών τους. Το κρέας, ωστόσο, αποτελεί στην χώρα μας

βασικό είδος διατροφής και, ως εκ τούτου, η ζήτηση του χαρακτηρίζεται από χαμηλή ελαστικότητα ως προς την τιμή. Εν τούτοις, η τιμή σε συνδυασμό με το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, επηρεάζουν την διάθρωση της κατανάλωσης μεταξύ των επιμέρους κατηγοριών κρέατος, καθορίζοντας τον βαθμό υποκατάστασης τους. Σύμφωνα με έρευνα που παρουσιάζει την εξέλιξη των μέσων ετήσιων σταθμισμένων τιμών παραγωγών κρέατος κατά την χρονική περίοδο 1996 – 2006, αύξηση παρατηρήθηκε σε όλες τις κατηγορίες, πλην του κρέατος πουλερικών όπου παρατηρήθηκε μείωση της μέσης τιμής του και του κρέατος κουνελιών του οποίου η τιμή παρέμεινε στα ίδια επίπεδα τα δύο τελευταία χρόνια. Το 2006 η υψηλότερη μέση τιμή κρέατος (εξαιρουμένων των κουνελιών) αντιστοιχεί στο αιγοπρόβειο κρέας και στο βόειο / μοσχάρι, ενώ η τιμή των πουλερικών και χοιρινών κρεάτων ήταν σημαντικά χαμηλότερη, γεγονός που επιδρά σημαντικά στην ζήτηση τους, ιδίως εάν δημιουργούνται στην αγορά συνθήκες πίεσης του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών.

Οι καταναλωτικές προτιμήσεις επιδρούν εξίσου σημαντικά στην ζήτηση και διαμορφώνονται από τις εκάστοτε **διατροφικές συνήθειες**, καθώς και από την **εποχικότητα**, ή ακόμη και από τα **έθιμα** και τις παραδόσεις που ευνοούν την κατανάλωση συγκεκριμένης κατηγορίας κρέατος κατά περιόδους. Για παράδειγμα, το κρέας των πουλερικών (λευκό κρέας) θεωρείται υγιεινότερος τρόπος διατροφής, συγκριτικά με άλλες κατηγορίες κρέατος ( βόειο ή χοιρινό – κόκκινο κρέας). Επίσης, η παγκόσμια στροφή προς την μεσογειακή διατροφή η οποία βασίζεται στην κατανάλωση κυρίως λαχανικών, οσπρίων,

δημητριακών, γαλακτοκομικών, φρούτων και πολύ λιγότερο στην κατανάλωση κρέατος θεωρείται αρνητικός παράγοντας ζήτησης τόσο του λευκού όσο και του κόκκινου κρέατος. Αντίθετα, λόγοι παραδοσιακοί εκτινάσσουν στα ύψη την ζήτηση συγκεκριμένου είδους κρέατος σε εορταστικές περιόδους (π.χ. αιγοπρόβειο κρέας το Πάσχα, η γαλοπούλα τα Χριστούγεννα).

Η αντίληψη περί **ποιότητας** του κρέατος αποτελεί έναν επιπλέον παράγοντα που προσδιορίζει την ζήτηση του και επηρεάζεται από χαρακτηριστικά, όπως η εμφάνιση και η συσκευασία των προϊόντων. Οι Έλληνες καταναλωτές δίνουν ιδιαίτερη σημασία σε αυτά, γεγονός το οποίο έχει ως αποτέλεσμα κρέατος σε μικρές μερίδες να παρουσιάζει ανοδική ζήτηση. Επιπλέον, παρά το γεγονός τα εισαγόμενα κρέατα έχουν πολλές φορές χαμηλότερη τιμή από αυτήν των εγχωρίως παραγομένων τα εγχώρια προϊόντα θεωρούνται υψηλότερης ποιότητας και φαίνεται ότι έχουν κερδίσει την εκτίμηση και την εμπιστοσύνη των Ελλήνων καταναλωτών.

Σημαντικός παράγοντας που επηρεάζει την ζήτηση κρέατος είναι και ορισμένα **συγκυριακά** ή **απρόβλεπτα γεγονότα**, που σχετίζονται με την «ευαίσθητη» φύση των ειδών διατροφής γενικότερα. Γεγονότα όπως η ασθένεια της σπογγώδους εγκεφαλοπάθειας των βοοειδών, το πρόβλημα των διοξινών και η νόσος των πουλερικών, επηρεάζουν την αντίληψη των καταναλωτών, με αποτέλεσμα την μεταστροφή της ζήτησης από ένα είδος σε ένα άλλο. Ωστόσο,



τέτοιου είδους γεγονότα επηρεάζουν συνήθως πρόσκαιρα τις προτιμήσεις των καταναλωτών, καθώς το μεγαλύτερο μέρος του μεριδίου επανακτάται σταδιακά.

#### **1.4 ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ**

Βασικό χαρακτηριστικό του κλάδου, είναι η ύπαρξη μεγάλου αριθμού επιχειρήσεων, η πλειοψηφία των οποίων είναι μικρού μεγέθους και βιοτεχνικού χαρακτήρα. Η εικόνα αυτή συναντάται στις περισσότερες κατηγορίες, ιδιαίτερα στο βόειο και εν μέρει στο χοιρινό, όπου δεν υπάρχει συγκεντροποίηση. Οι μικρές αυτές εκμεταλλεύσεις διαθέτουν μικρές μονάδες εκτροφής ή προμηθεύονται ζώα από την τοπική αγορά. Επίσης, αρκετές διαθέτουν σφαγεία στις εγκαταστάσεις τους, ενώ άλλες πραγματοποιούν τη σφαγή σε εγκαταστάσεις τρίτων. Οι μικρές εγκαταστάσεις, η μη τήρηση των όρων αποθήκευσης και διανομής, καθώς και η δυσκολία ελέγχου ποιότητας και εφαρμογής του υπάρχοντος κάθε φορά κρατικού και θεσμικού πλαισίου περί παραγωγής και διάθεσης κρέατος, έχουν ως αποτέλεσμα η εγχώρια παραγωγή σε κάποιες κατηγορίες να είναι περιορισμένη, ενώ αρκετές είναι οι μικρές κυρίως επιχειρήσεις που αποχωρούνε από τον κλάδο.

Ωστόσο, στο κλάδο δραστηριοποιούνται ορισμένες μεγάλης μεγέθους επιχειρήσεις, (κυρίως στο τομέα των πουλερικών), οι οποίες διαθέτουν

καθετοποιημένες μονάδες και ασχολούνται με όλα τα στάδια από την εκτροφή και σφαγή ζώων έως την παραγωγή κρέατος, επεξεργασία/τυποποίηση και παραγωγή προϊόντων κρέατος. Η επεξεργασία και τυποποίηση κρέατος αποτελεί από μόνη της το αντικείμενο πολλών εταιριών, οι οποίες έχουν σημαντική παρουσία στην αγορά. Οι εν λόγω επιχειρήσεις προμηθεύονται το κρέας είτε από την εγχώρια αγορά είτε από το εξωτερικό και στη συνέχεια το επεξεργάζονται και το τυποποιούν. Η επεξεργασία περιλαμβάνει κυρίως τον τεμαχισμό και την αποστέωση, ενώ η τυποποίηση γίνεται είτε σε (μεγάλη) «επαγγελματική» συσκευασία είτε σε μικρές μερίδες που προορίζονται για λιανική πώληση. Σύμφωνα με εκτιμήσεις παραγόντων του κλάδου, το ποσοστό της συμμετοχής του τυποποιημένου κρέατος στην συνολική κατανάλωση κυμαίνεται μεταξύ 20-30%, και βαίνει αυξανόμενο λόγω της ευκολίας και του λιγότερου χρόνου όπου απαιτείται για την προετοιμασία του. Θα πρέπει να αναφερθεί ότι τα τελευταία χρόνια αρκετές εταιρίες πραγματοποίησαν (ή προγραμματίζουν) επενδύσεις σε νέες μονάδες μεταποίησης καθώς και εκσυγχρονισμό των υφιστάμενων εγκαταστάσεων.

Ο εισαγωγικός τομέας του κλάδου είναι ιδιαίτερα διευρυμένος και αφορά κυρίως το βόειο και χοιρινό κρέας, ενώ στο τομέα του κρέατος των πουλερικών κυριαρχεί η εγχώρια παραγωγή. Αρκετές εισαγωγικές εταιρίες διαθέτουν και γραμμή επεξεργασίας και τυποποίησης, ενώ άλλες πραγματοποιούν μόνο εμπόριο.

Σύμφωνα με απογραφικά στοιχεία συνολικά, στην Ελλάδα υπήρχαν καταγεγραμμένες 200 επιχειρήσεις παραγωγής και συντήρησης κρέατος, 35

επιχείρησης παραγωγής και συντήρησης κρέατος πουλερικών και 268 επιχειρήσεις παραγωγής κρέατος και κρέατος πουλερικών.

Όσον αφορά το συνολικό κύκλο εργασιών των προαναφερομένων επιχειρήσεων, η 200 επιχειρήσεις παραγωγής κρέατος πραγματοποίησαν πωλήσεις ύψους €279,5 εκ., οι 268 επιχειρήσεις παραγωγής προϊόντων κρέατος και κρέατος πουλερικών είχαν συνολικές πωλήσεις €627,8 εκ., ενώ οι 35 επιχειρήσεις παραγωγής και συντήρησης κρέατος πουλερικών είχαν συνολικές πωλήσεις €26,4 εκ.

Εντύπωση βέβαια προκαλεί ο μικρός αριθμός εταιριών και χαμηλές συγκριτικά πωλήσεις στον τομέα παραγωγής κρέατος πουλερικών, γεγονός που αποδίδεται στο ότι η πλειοψηφία των επιχειρήσεων της κατηγορίας αυτής έχει (προφανώς) καταγραφεί υπό άλλο κωδικό δραστηριότητας, αυτών της εκτροφής πουλερικών.

### **Ζωικό Κεφάλαιο**

Το ζωικό κεφάλαιο αποτελεί καθοριστικό παράγοντα στην εξέλιξη του εξεταζόμενου κλάδου, καθώς καθορίζει την διαθεσιμότητα της α ύλης για τις παραγωγικές εταιρίες του κλάδου. Στο σύνολο του το ζωικό κεφάλαιο ακολούθησε ομαλή πορεία, με εξαίρεση το 2003, όπου παρουσίασε αύξηση ποσοστού 15,21% έναντι του 2002, αλλά και το 2005 όπου παρουσίασε μείωση κατά 14,2% έναντι του 2004. Η πλειοψηφία του ζωικού κεφαλαίου αφορά φυσικά τα πουλερικά, η συμμετοχή των οποίων στο σύνολο του ζωικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε στο 64% το 2005.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται η εξέλιξη κάθε κατηγορίας ζωικού κεφαλαίου ανά γεωγραφικό διαμέρισμα, κατά την περίοδο 2003-2005.

### **Βοοειδή**

Το σύνολο των βοοειδών σε κάθε γεωγραφικό διαμέρισμα δεν παρουσίασε έντονες αυξομειώσεις κατά τη διάρκεια των τριών ετών 2003-2005. Το μεγαλύτερο μέρος των βοοειδών συγκεντρώνεται στη κεντρική Μακεδονία-Θράκη, την Ανατολική Μακεδονία-Θράκη και τη Θεσσαλία. Ειδικότερα, το 2005 το σύνολο των βοοειδών διαμορφώθηκε στις 704736 χιλ. Από το σύνολο αυτό, ποσοστό 30,3% εκτρέφονταν στη Κεντρική Μακεδονία, το 16,3% στη Θεσσαλία και το 16,1% στην Ανατολική Μακεδονία-Θράκη.

### **Πρόβατα**

Την ίδια εικόνα παρουσιάζει και το ζωικό κεφάλαιο στην κατηγορία των προβατοειδών, όσον αφορά τον αριθμό των προβάτων σε κάθε γεωγραφικό διαμέρισμα. Ο συνολικός αριθμός των προβάτων το 2005 ανήλθε σε 9.452.052, με το 17,3% να εκτρέφεται στην Κρήτη. Ακολουθούν η Δυτική Ελλάδα κι η Ήπειρος με ποσοστά με 13,6% και 13,3% αντίστοιχα, το ίδιο έτος.

### **Αίγες**

Ο συνολικός αριθμός των αιγών το 2005 διαμορφώθηκε στα 5.668.705. Η κεντρική Μακεδονία συμμετείχε με 13,6% στο σύνολο, η Πελοπόννησος και η Δυτική Ελλάδα με 11,4% η καθεμιά και η Στερεά Ελλάδα με 11,1%. Στην

κατηγορία των αιγών υπάρχει μεγαλύτερη διασπορά ανά γεωγραφικό διαμέρισμα.

### **Πουλερικά**

Τα πουλερικά αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του ζωικού κεφαλαίου της Ελλάδος. Στο σημείο αυτό πρέπει να επισημανθεί η ιδιαιτερότητα του συγκεκριμένου είδους, όπως λόγω της μικρής διάρκειας του κύκλου εκτροφής, γίνονται διαδοχικές τοποθετήσεις ζώων στη διάρκεια του έτους. Στα τέλη του 2005, το σύνολο των ορνίθων ανήλθε σε 33.410.198, μειωμένο κατά 20,5% από το 2004. Η Κεντρική Μακεδονία συμμετείχε με 19,9% στο σύνολο. Ακολουθεί η Στερεά Ελλάδα με 18,1% και η Ήπειρος με 16,6%. Αξιοσημείωτη είναι, δε, η μείωση των πουλερικών στη Στερεά Ελλάδα, τα οποία από €12,3 εκ. σχεδόν το 2004 μειώθηκαν σε €6 εκ. το 2005(μείωση 50,1%).

### **Χοίροι**

Το σύνολο του αριθμού των εκτρεφόμενων χοίρων στην Ελλάδα το 2005 διαμορφώθηκε σε 1.377.172. Το μεγαλύτερο μέρος του συνόλου απορρόφησε η Ήπειρος (18,8%), ενώ ακολούθησε η Κεντρική Μακεδονία με 15,5%. Σημειώνεται ότι, μέρος του ζωικού κεφαλαίου προέρχεται από το εξωτερικό.

## **1.5 ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΔΑΠΑΝΗ ΚΡΕΑΤΟΣ**

Η διαφήμιση αποτελεί ένα από τα βασικότερα μέσα των εταιριών για την προβολή των προϊόντων τους. Παρόλα αυτά, η διαφημιστική δαπάνη για το κρέας (εκτός πουλερικών) είναι περιορισμένη, καθώς η ζήτηση για τις περισσότερες κατηγορίες του εν λόγω προϊόντος παραμένει ανώνυμη. Εξαιρέση αποτελεί το κρέας πουλερικών το οποίο διαχρονικά διαφημιζόταν, δεδομένου ότι είχε αναπτυχθεί επώνυμη ζήτηση για προϊόντα των κορυφαίων κτηνοτροφικών επιχειρήσεων.

Στην κατηγορία του κρέατος (εκτός πουλερικών) η διαφημιστική δαπάνη ακολούθησε ανοδική πορεία την περίοδο 2001-2004, ανερχόμενη σε €1,2εκ. το 2004, έναντι μόλις €541,9 χιλ. το 2001. Κατά το 2004, τις υψηλότερες δαπάνες για διαφήμιση απέσπασε η τηλεόραση, σε ποσοστό περίπου 65,3% του συνόλου. Ακολουθούν τα περιοδικά με 31,7% το ίδιο έτος. Την περίοδο 2005-2006 η διαφημιστική δαπάνη εμφάνισε πτωτική τάση και διαμορφώθηκε σε €531,2 χιλ. το 2006. Τα περιοδικά απέσπασαν το 71,1% του συνόλου και ακολούθησε η τηλεόραση με 19,6% το 2006.

Σύμφωνα με στοιχεία, τόσο το 2005 και το 2006 οι υψηλότερες δαπάνες για διαφήμιση αφορούσαν το Γαλλικό κρέας καλύπτοντας αντίστοιχα το 51,9% και το 51,2% των συνολικών δαπανών για διαφήμιση κόκκινου κρέατος.

## **1.6 ΔΙΚΤΥΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ**

Οι εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο παρουσιάζουν μεγάλη ανομοιογένεια όσον αφορά το μέγεθος τους και την οργάνωση του δικτύου διανομής των προϊόντων τους. Σύμφωνα με εκτιμήσεις παραγόντων του κλάδου, τα εξεταζόμενα προϊόντα διατίθενται στους τελικούς καταναλωτές κυρίως μέσω των κρεοπωλείων που σε ποσοστό αγγίζει το 60% των συνολικών πωλήσεων, καθώς και μέσω των αντίστοιχων τμημάτων των σούπερ μάρκετ των οποίων το ποσοστό εκτιμάται ότι δεν ξεπερνά το 35%.

Σημαντική ποσότητα κρέατος διανέμεται επίσης στις αγορές κρέατος, σε χώρους μαζικής εστίασης και σε ξενοδοχεία. Επιπρόσθετα, οι πωλήσεις κρέατος μέσω των σούπερ μάρκετ εμφανίζουν ανοδική πορεία τα τελευταία χρόνια. Το γεγονός αυτό οφείλεται στην μεγάλη ποικιλία προϊόντων που διαθέτει καθώς και στις ανταγωνιστικές τιμές στις οποίες προσφέρονται τα εξεταζόμενα προϊόντα. Οι μεγάλες αλυσίδες σούπερ μάρκετ προμηθεύονται τα διάφορα είδη κρέατος από εγχώριες επιχειρήσεις είτε είναι παραγωγικές είτε αποτελούν εισαγωγικές εταιρίες, ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις πραγματοποιούν απευθείας εισαγωγές. Η σημαντική ανάπτυξη των μεγάλων αλυσίδων σούπερ μάρκετ έχει εντείνει τον ήδη υφιστάμενων ανταγωνισμό σε επίπεδο εμπορίου, καθώς συγκεντρώνουν συνεχώς μεγαλύτερο μέρος της συνολικής αγοράς.

Ορισμένες από τις εταιρίες του κλάδου διαθέτουν και καταστήματα λιανικής πώλησης για την διακίνηση των προϊόντων τους. Παρόλα αυτά, η διακίνηση γίνεται συνήθως μέσω χονδρεμπόρων-εταιριών διανομής κρέατος, ενώ μικρές ποσότητες διατίθενται απευθείας σε σούπερ μάρκετ και κρεοπωλεία. Σε

περιοχές όπου δεν λειτουργούν κεντρικές αγορές κρέατος, ο λιανοπωλητής απευθύνεται συνήθως άμεσα στους παραγωγούς κρέατος, χωρίς την μεσολάβηση χονδρεμπόρων. Σε ορισμένες περιφέρειες δραστηριοποιούνται σημαντικές εισαγωγικές και χονδρεμπορικές εταιρίες κρέατος που εξυπηρετούν τις τοπικές αγορές, ενώ κάποιες εξ' αυτών επεκτείνονται σε όλη την Ελλάδα.

Στο παρελθόν, το εισαγόμενο κρέας διακινούταν σχεδόν αποκλειστικά μέσω των κεντρικών αγορών της Αθήνας και της Θεσσαλονίκης. Τα τελευταία χρόνια ωστόσο, μεγάλες εισαγωγές πραγματοποιούνται από εισαγωγικές εταιρίες που λειτουργούν και εκτός των κεντρικών αγορών, από εταιρίες β' μεταποίησης και από αλυσίδες σούπερ μάρκετ. Προς την κατεύθυνση αυτή συνέβαλλε η απελευθέρωση της διακίνησης κρέατος από τις κεντρικές αγορές, κατάργηση των ενδοκοινοτικών φραγμών στην διακίνηση εμπορευμάτων, καθώς και η απλοποίηση των εισαγωγικών διαδικασιών.

Σύμφωνα με πηγές της αγοράς, ο συνηθέστερος όρος εμπορίου στην αγορά κρέατος είναι η πίστωση, συνήθως τριών έως έξι μηνών, και οι επιταγές, ενώ οι συναλλαγές μετρητοίς είναι σπανιότερες, εξαιτίας της περιορισμένης οικονομικής ρευστότητας. Οι εκπτώσεις είναι περιορισμένες, ενώ αποτελούν σημαντικό μέσο προώθησης των μεγάλων κυρίως εταιριών. Το εύρος των εκπτώσεων διαφέρει ανάλογα με τον τρόπο πληρωμής και το είδος της συμφωνίας μεταξύ



των δύο μερών. Σύμφωνα με δηλώσεις παραγόντων του κλάδου, οι μεγαλύτερες εκπτώσεις πραγματοποιούνται προς τα σούπερ μάρκετ.

## 1.7 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

### ΕΝΙΑΙΑ ΑΠΟΔΕΣΜΕΥΜΕΝΗ ΕΝΙΣΧΥΣΗ (ΕΑΕ)

Ο μέσος όρος των επιδοτήσεων που έλαβε ο παραγωγός την περίοδο αναφοράς 2000,2001,2002 από μία ή περισσότερες δραστηριότητες θα αποτελέσει την ενιαία αποδεδεσμευμένη ενίσχυση ανά εκμετάλλευση. Η καταβολή της ενιαίας ενίσχυσης δεν θα συνδέεται πλέον με συγκεκριμένο είδος και ποσότητα παραγωγής. Την ενιαία ενίσχυση θα την εισπράττει κάθε χρόνο ο παραγωγός, με μια αίτηση, ανεξάρτητα από το είδος και την ποσότητα των προϊόντων που θα παράγει και το είδος και τον αριθμό των ζώων που θα διατηρεί.

Οι κυριότερες από τις υφιστάμενες ενισχύσεις που εντάσσονται στο καθεστώς της ΕΑΕ στο σύνολο τους ή μέρος αυτών είναι οι εξής:

- ❖ Αροτραίων καλλιεργειών
- ❖ Ρυζιού
- ❖ Αιγοπροβάτων
- ❖ Βοείου κρέατος
- ❖ Γάλακτος
- ❖ Καπνού

- ❖ Βάμβακος
- ❖ Ελαιολάδου

Οι ενισχύσεις που καθιερώνει η νέα ΚΑΠ και παραμένουν υποχρεωτικά συνδεδεμένες με την παραγωγή δεν αφορούν τον εξεταζόμενο κλάδο. Το νέο καθεστώς ξεκινά υποχρεωτικά το 2006 και ειδικά για το γάλα από το 2007. Στον τομέα του βοείου και αιγοπρόβειου κρέατος έχει αποφασιστεί πλήρης αποσύνδεση και, επομένως, η χορήγηση των κοινοτικών ενισχύσεων με τη μορφή που δινόταν μέχρι σήμερα σταματά το 2005 και από το 2006 ο κτηνοτρόφος θα πληρώνεται την ενιαία ενίσχυση.

### **Υπολογισμός της ενιαίας ενίσχυσης για το βόειο και το αιγοπρόβειο κρέας:**

Μέσος όρος ζώων εκμετάλλευσης 2000-2002\* ενισχύσεις 2002

### **Ατομικά και ειδικά δικαιώματα της ΕΑΕ**

**Ατομικά δικαιώματα:** Η ενιαία ενίσχυση υποδιαιρείται σε ατομικά δικαιώματα. Το ατομικό δικαίωμα ενίσχυσης αποτελεί την ενίσχυση που θα λαμβάνει ο παραγωγός ανά εκτάριο γης. Η αξία του υπολογίζεται διαιρώντας το μέσο συνολικό ποσό ενίσχυσης που έλαβε ο παραγωγός τα έτη 2000,2001,και 2002, με το μέσο όρο της έκτασης που χρησιμοποιήθηκε κατά τη

συγκεκριμένη τριετία (2000-2002) για την είσπραξη των συγκεκριμένων ενισχύσεων. Τα ατομικά δικαιώματα (συνολικά ή μέρος αυτών) μπορούν να μεταβιβάζονται με πώληση, κληρονομιά ή δωρεά, με ή χωρίς έκταση γης, ανάλογα με την περίπτωση, καθώς και να ενοικιάζονται, αλλά μόνο μαζί με την αντίστοιχη έκταση γης.

**Ειδικά δικαιώματα:** Στις περιπτώσεις των κτηνοτροφικών εκμεταλλεύσεων που δεν διαθέτουν γεωργική γη ή έχουν στην διάθεση τους ελάχιστη γεωργική γη και αξία του δικαιώματος υπερβαίνει τις €5 χιλ. ανά εκτάριο, χορηγούνται ειδικά δικαιώματα. Η ενεργοποίηση των ειδικών δικαιωμάτων απαιτεί την συνέχιση της παραγωγικής δραστηριότητας σε ζωικές μονάδες κατά 50% τουλάχιστον.

### **Ποιοτικό παρακράτημα**

Έχουν θεσμοθετηθεί διατάξεις σύμφωνα με τις οποίες τα κράτη μέλη έχουν το δικαίωμα να παρακρατούν μέχρι 10% τις ενιαίας ενίσχυσης του κάθε δικαιούχου, ποσό το οποίο αναδιανέμεται και επιστρέφει στους μελλοντικούς παραγωγούς για δράσεις υπέρ της ποιότητας, της εμπορίας ή του περιβάλλοντος. Η Ελλάδα έκανε χρήση της δυνατότητας αυτής στο βόειο/μοσχάρισιου και στο αιγοπρόβειο κρέας σε ποσοστό 10% και 5% αντίστοιχα. Μέχρι στιγμής έχουν αποφασιστεί οι γενικές αρχές αλλά όχι λεπτομέρειες εφαρμογής του ποιοτικού παρακρατήματος:

- Στους παραγωγούς βοείου κρέατος αγελαίας ή ελεύθερης βοσκής στις ορεινές προβληματικές περιοχές
- Στους αιγοπροβατοτρόφους ορεινών-μειονεκτικών περιοχών με βελτιωμένες φυλές ζώων που παράγουν ποιοτικό γάλα.

### **ΕΘΝΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑ**

Το **Εθνικό Απόθεμα (ΕΑ)** συνίσταται σε παρακράτηση από τη Διοίκηση του Κράτους-μέλους ποσοστού έως 3% του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων αναλογικά από κάθε παραγωγό. Η Ελλάδα καθόρισε το ποσοστό αυτό σε 2%. Επίσης, στο ΕΑ θα περιέλθουν και τυχόν αδιανέμητα ποσά. Το ΕΑ θα χρησιμοποιηθεί για την παροχή δικαιωμάτων σε Νέους Αγρότες που αρχίζουν τη γεωργική τους δραστηριότητα από το 2002 και μετά, χωρίς να λαμβάνουν κάποια επιδότηση για το συγκεκριμένο έτος, καθώς επίσης και για την κάλυψη περιπτώσεων ανωτέρας βίας ή εξαιρετικές περιπτώσεις (θάνατος γεωργού, φυσικές καταστροφές κτλ.)

Ο δικαιούχος της ενιαίας ενίσχυσης πρέπει να φροντίζει για την παραγωγική της αξιοποίηση ή να διατηρεί αντίστοιχη έκταση γης σε καλή γεωργική κατάσταση. Αν τα δικαιώματα μείνουν ανενεργά πέραν της τριετίας, τότε αφαιρούνται και μεταβιβάζονται στο **εθνικό απόθεμα**. Την απογραφή και διαχείριση των δικαιωμάτων αναλαμβάνει ειδική δημόσια υπηρεσία (ΟΠΕΚΕΠΕ). Εξαίρεση από τον παραπάνω κανόνα αποτελεί η περίπτωση όπου ο γεωργός μπορεί να αποδείξει ότι η μη χρησιμοποίηση των δικαιωμάτων οφείλονταν σε περιπτώσεις ανωτέρας βίας ή εξαιρετικές περιπτώσεις.

## **ΠΟΛΛΑΠΛΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ**

Προκειμένου ο παραγωγός να εισπράξει τις άμεσες ενισχύσεις υποχρεούται να εφαρμόζει την βασική νομοθεσία που αφορά στη δημόσια υγεία, στην προστασία του περιβάλλοντος, στην υγεία των ζώων και των φυτών, στην κτηνιατρική νομοθεσία. Δειγματοληπτική έλεγχοι θα επισημαίνουν περιπτώσεις όπου παραβιάζεται η εν λόγω νομοθεσία. Ο οργανισμός πληρωμών υποχρεούται να επιβάλλει πρόστιμα αν δεν τηρούνται οι ανωτέρω υποχρεώσεις. Τα εν λόγω πρόστιμα μπορεί αθροιστικά να φτάσουνε μέχρι το 20% των ενισχύσεων και σε εξαιρετικές περιπτώσεις στο 100%.

## **Διαφοροποίηση**

Οι ενισχύσεις θα μειωθούν κατά 3% το 2005, 4% το 2006 και 5% από το 2007. Για τα πρώτα €5 χιλ. των ενισχύσεων αναπαραγωγών χορηγείται στον παραγωγό πρόσθετη κοινοτική στήριξη, η οποία ισούται με το ποσό που παρακρατήθηκε για τις πρώτες πέντε χιλιάδες ευρώ. Δηλαδή ισχύει πλήρης απαλλαγή για τα πρώτα €5 χιλ. ανά παραγωγό (ατέλεια).

Ποσοστό 80% των παρακρατήσεων επιστρέφεται στο κράτος-μέλος από όπου προέρχεται, ενώ το υπόλοιπο 20% αναδιανέμεται μεταξύ κρατών μελών με βάση τα κριτήρια συνοχής (γεωργική έκταση, γεωργική απασχόληση και γεωργικό εισόδημα). Το ισοζύγιο για την χώρα μας είναι θετικό. Από την εισφορά απαλλάσσεται τελείως ή επιβαρύνεται λίγο η πλειονότητα των Ελλήνων παραγωγών και ολοσχερώς τα νησιά του

αιγαίου (κάτω των 100 χιλ.κατοίκων, δηλαδή όλα τα νησιά πλην Κρήτης και Ευβοίας).

### **Συστήματα παροχής συμβούλων**

Η νέα ΚΑΠ προβλέπει την δημιουργία συστήματος παροχής συμβουλών στους αγρότες για θέματα διαχείρισης της Γης και των γεωργικών εκμεταλλεύσεων. Η συμμετοχή των παραγωγών είναι εθελοντική. Η δραστηριότητα παροχής συμβουλών θα καλύπτει κατ' ελάχιστον τους παρακάτω τομείς:

- Δημόσια υγεία, υγεία ζώων και φυτών.
- Περιβάλλον.
- Καλές συνθήκες διαβίωσης των ζώων.
- Εφαρμογή ορθών γεωργικών πρακτικών.

### **Άλλα σημαντικά μέτρα**

Μια σειρά καινούργιων δράσεων, που σχετίζονται με την βελτίωση της ποιότητας των τροφίμων με την βελτίωση των όρων παραγωγής και καλής διαβίωσης των ζώων και με την τήρηση των προτύπων που έχουν θεσπιστεί από τους κοινοτικούς κανονισμούς, χρηματοδοτούνται από τον κοινοτικό προϋπολογισμό. Το ύψος αυτών των χρηματοδοτήσεων μπορεί να φτάσει τα € 1500 ανά εκμετάλλευση. Στις ενισχύσεις που χορηγούνται για την βελτίωση της ποιότητας των γεωργικών προϊόντων και τροφίμων δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στα προϊόντα ειδικών προδιαγραφών, όπως βιολογικά, ονομασία προέλευσης κλπ.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: CRETA FARMS**

### **2.1. ΤΟ ΟΡΑΜΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Ξεκίνησε από την Κρήτη με την Creta Farms, μία εταιρία αμιγώς ελληνική και εξελίχθηκε στο μεγαλύτερο πλέον εξειδικευμένο όμιλο επιχειρήσεων κρέατος και αλλαντικών στην Ελλάδα.

Εδώ και 30 χρόνια, με πάθος για την δουλειά, αγάπη για την εταιρία και όραμα της να βοηθήσει τον κόσμο να ζει και να τρέφεται καλύτερα προσφέροντας προϊόντα υψηλής διατροφικής αξίας και απaráμιλλης νοστιμιάς, τα στελέχη ωθούν την Creta Farms σε μία δυναμικά ανοδική πορεία η οποία ξεπερνά τα ελληνικά σύνορα και αισθάνονται υπερήφανοι που η ισχυρή παρουσία και οι συνεργασίες της στις

διεθνείς αγορές, ενισχύουν το προφίλ της ελληνικής επιχειρηματικότητας παγκοσμίως.

Έχει δημιουργηθεί μια εξαιρετικά στενή σχέση με τους καταναλωτές. Η εταιρία επενδύει σε πόρους, χρόνο και τεχνογνωσία και τολμά να καινοτομήσει, με πρωτοποριακές και ποιοτικές προτάσεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των καταναλωτών.

Λαμβάνοντας πάντα υπόψη τις σύγχρονες τάσεις για σωστή και ισορροπημένη διατροφή, δημιουργεί τα πιο γευστικά προϊόντα κρέατος και αλλαντικών. Έφερε την επανάσταση στην κατηγορία των αλλαντικών με τη σειρά Εν Ελλάδι, ενσωματώνοντας σε άριστης ποιότητας κομμάτια κρέατος εξαιρετικό παρθένο ελαιόλαδο στη φυσική του μορφή και έτσι όχι μόνο άλλαξε τις διατροφικές συνήθειες στη χώρα μας και στο εξωτερικό, αλλά κέρδισε την αναγνώριση της διεθνούς επιστημονικής και επιχειρηματικής κοινότητας.

## **2.2 Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Το ταξίδι της Creta Farms ξεκινά το 1970 στην Κρήτη το νησί του ελαιόδεντρου, με τον καρπό που κρύβει το μεγάλο ελληνικό θησαυρό, το ελαιόλαδο. Στον ευλογημένο αυτό τόπο, ο Στυλιανός Δαμαζάκης πατέρας των σημερινών ιδιοκτητών μεγαλώνοντας δικά του ζώα, ιδρύει την πρώτη οργανωμένη μονάδα παραγωγής χοιρινού κρέατος στην Κρήτη, βάζοντας έτσι τα θεμέλια για την δημιουργία της μεγάλης σημερινής επιχείρησης.



Το μεράκι των 2 αδελφών, Εμμανουήλ και Κωνσταντίνου για καινοτομικά προϊόντα βασισμένα σε αγνά συστατικά, η πίστη τους στην κριτική διατροφή και το όνειρο τους να γίνουν πρεσβευτές της ταξιδεύοντας τη σε όλο τον κόσμο, οδήγησε στη γέννηση της Creta Farms. Ένας σημαντικός σταθμός σε αυτό το γοητευτικό ταξίδι στη γεύση και την καινοτομία ήταν η πρωτοποριακή σειρά 0-3%, με κύρια χαρακτηριστικά την πλούσια γεύση και τα χαμηλά λιπαρά. Η κατηγορία των αλλαντικών μέχρι τότε χαρακτηριζόταν από υψηλή περιεκτικότητα σε λιπαρά με αποτέλεσμα να θεωρείται-δικαίως-«απαγορευμένη απόλαυση».

Με το λανσάρισμα της σειράς Creta Farms 0-3%, κάνει την εμφάνιση της η πρώτη σειρά αλλαντικών στην Ελλάδα με χαμηλά λιπαρά, η οποία αποτέλεσε το εισιτήριο για την είσοδο της εταιρίας στο λιανεμπόριο και δημιούργησε νέα τάση στην κατηγορία των αλλαντικών κάνοντας το πρώτο βήμα για την απενεχοποίηση τους.

Όμως, τα δύο αδέρφια, ανήσυχια πνεύματα, δεν επαναπαύθηκαν στην αρχική επιτυχία. Σύντομα, ακολούθησε η γέννηση μιας ιδέας, μίας μοναδικής στον κόσμο συνταγής, που θα έκανε την Creta Farms όχι μόνο έναν από τους μεγαλύτερους ομίλους επιχειρήσεων τροφίμων στην Ελλάδα, αλλά και μία ταχύτατα αναπτυσσόμενη εταιρία σε διεθνές επίπεδο. Μία μεγάλη επιτυχία μέσα από μία απλή σκέψη! Μία μοναδική στον κόσμο συνταγή, μέσα από το μεγαλείο της απλότητας, που ονομάστηκε «Εν Ελλάδι».

**Το μυστικό;** Η αφαίρεση ζωικού λίπους από επιλεγμένα τεμάχια εκλεκτού κρέατος και ακολούθως η άμεση ενσωμάτωση εξαιρετικού παρθένου ελαιόλαδου σε αυτό.

Σήμερα, η Creta Farms συνεχίζει να παράγει αγνά, υψηλής ποιότητας και με πλούσια γεύση προϊόντα. Διατηρώντας πάντα το αρχικό μεράκι των ανθρώπων της, έχει παντρέψει τη μεσογειακή διατροφική παράδοση με την καινοτομία, μεγαλώνοντας και ξεφεύγοντας πλέον από τα στενά ελληνικά σύνορα. Η νέα παγκόσμια ταυτότητα της αντικατοπτρίζει την δυναμική της και την αποφασιστικότητα της να ισχυροποιηθεί σε όλα τα επίπεδα σηματοδοτώντας παράλληλα την εξάπλωση από μία «φάρμα» στην Κρήτη... σε «φάρμες» στο εξωτερικό.

### **2.3 ΤΑΞΙΔΙ ΣΤΗΝ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ**

Η καινοτομία για την Creta Farms είναι ένα συνεχές ταξίδι. Ένα ταξίδι που απαιτεί χρόνο, υλικούς πόρους αλλά πάνω από όλα πίστη, αφοσίωση και σεβασμό στον καταναλωτή και στις ανάγκες του. Από την γέννηση κιόλας της Creta Farm μέχρι και σήμερα που προστέθηκε το τελικό S στο όνομα της, η καινοτομία αποτέλεσε βασικό στοιχείο του DNA της. Κάπως έτσι ξεκίνησε το 1996, το γοητευτικό ταξίδι στην γεύση και την καινοτομία, με ένα όνομα ορόσημο. Ένα όνομα που αποτυπώνει το όνειρο των αδερφών του Δαμαζάκη να γίνει η εταιρία πρεσβευτής της κρητικής διατροφής σε όλο τον κόσμο. Μία επωνυμία που ταυτίζεται και προβάλλει την καταγωγή της εταιρίας.

## **2.4 ΥΠΟΔΟΜΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

Η Creta Farms είναι σήμερα ο μεγαλύτερος παραγωγός χοιρινού κρέατος στην Ελλάδα, με υπερσύγχρονες εγκαταστάσεις και μία καθετοποιημένη μονάδα παραγωγής.

Ακολουθώντας σταθερή και μακροπρόθεσμη στρατηγική επενδύσεων σε υπερσύγχρονες υποδομές, η Creta Farms διασφαλίζει την παροχή προϊόντων υψηλής διατροφικής αξίας, πάντα με σεβασμό στο περιβάλλον και στον άνθρωπο.

Πραγματοποιώντας κάθε χρόνο υψηλούς κόστους επενδύσεις, η Creta Farms βαδίζει σε δύο βασικούς άξονες ανάπτυξης: από την μία διασφαλίζει την προσφορά προϊόντων σταθερά υψηλής ποιότητας στο καταναλωτικό κοινό ενώ από την άλλη προστατεύει το περιβάλλον ακολουθώντας αυστηρά «πράσινη» πολιτική μέσω ολοκληρωμένων συστημάτων διαχείρισης αποβλήτων.

## **2.5 Η ΠΑΡΑΓΩΓΗ**

Οι υπερσύγχρονες μονάδες παραγωγής αλλαντικών της Creta Farms είναι άρτια εξοπλισμένες ώστε να συνδυάζουν υψηλή ποιότητα με παραγωγικότητα και να υποστηρίζουν κάθε νέα προοπτική και επίτευγμα στον τομέα της τεχνολογίας τροφίμων.



Η παραγωγική μονάδα έχει δυναμικότητα πάνω από 100 τόνων ημερησίως ενώ λειτουργεί σε τρεις βάρδιες-δύο παραγωγικές και μία καθαρισμού και απολύμανσης χώρου και εξοπλισμού.

## 2.6 ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΡΕΑΤΟΣ

Ο διαχωρισμός του κρέατος σε τεμάχια, τα οποία επεξεργάζονται ανάλογα με το προϊόν για το οποίο προορίζονται, γίνεται στο τμήμα τεμαχισμού-αποστέωσης.

Στην συνέχεια, τα τεμάχια μεταφέρονται στο τμήμα παραγωγής κατασκευασμάτων όπου μορφοποιούνται ανάλογα με το προϊόν. Μετά την μορφοποίηση, τα κρεατοσκευάσματα ψύχονται και οδηγούνται στο τμήμα συσκευασίας. Εκεί σημαίνονται, συσκευάζονται και μεταφέρονται

στις αποθήκες τελικών προϊόντων κρεατοσκευασμάτων και εν συνεχεία προωθούνται προς πώληση.

Όλα τα στάδια της παραγωγικής διαδικασίας (παραλαβή, επεξεργασία, συσκευασία, αποθήκευση, διακίνηση) βρίσκονται υπό ελεγχόμενες συνθήκες (θερμοκρασίας, υγρασίας) και εφαρμόζονται σε αυτά αυστηροί χημικοί και μικροβιολογικοί έλεγχοι από το τμήμα ποιοτικού ελέγχου της κρέτα φάρμ Α.Β.Ε.Ε. όπως προβλέπονται από την μελέτη HACCP και τις διαδικασίες όλων των συστημάτων διαχείρισης ποιότητας που κατέχει η εταιρία.

## **2.7 ΔΙΚΤΥΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ**

Οι εγκαταστάσεις αποθήκευσης και διακίνησης υλικών προϊόντων και εμπορευμάτων της Creta Farms περιλαμβάνουν έξι αυτόνομα κέντρα διακίνησης: Στο Ρέθυμνο και το Ηράκλειο Κρήτης, στην Αθήνα, την Πάτρα, την Θεσσαλονίκη και την Λάρισα, άρτια εξοπλισμένα με ειδικούς χώρους αποθήκευσης, σε συνθήκες ψύξης, κατάψυξης και ξηρού φορτίου, συνολικής χωρητικότητας περίπου πέντε χιλιάδες παλετοθέσεων.

Η διαχείριση των αποθηκών γίνεται εξ ολοκλήρου μέσω λογισμικού διαχείρισης αποθέματος. Οι αυτόνομες αυτές εγκαταστάσεις εξυπηρετούν μέσω εξειδικευμένου ιδιόκτητου στόλου σχημάτων τις παραγγελίες των πελατών εντός των νομών τους καθώς επίσης και τον όμορων νομών, συνολικής μέγιστης δυναμικότητας 140 τόνων ημερησίως.

Η εταιρία διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο παρακαταθηκών-εμπορικών αντιπροσώπων – χονδρεμπόρων, το οποίο καλύπτει τα γεωγραφικά σημεία που δεν είναι δυνατό να εξυπηρετηθούν μέσω υποκαταστημάτων, εξασφαλίζοντας με τον τρόπο αυτό την μέγιστη γεωγραφική κάλυψη της αγοράς με προϊόντα της εταιρίας.

### **3 ΚΕΦΑΛΑΙΟ: ΚΡΕΚΑ Α.Ε.**

#### **3.1 Ταυτότητα-Φιλοσοφία της εταιρίας**

Η εταιρία ΚΡΕΚΑ Α.Ε., με παράδοση άνω των 60 ετών στην κάθετη οργανωμένη παραγωγή και εμπορία κρέατος, αποτελεί μία από τις σημαντικότερες παρουσίες στον κλάδο των τροφίμων στην Ελλάδα. Φιλοσοφία και σταθερός προσανατολισμός της, αποτελεί η παραγωγή και διάθεση στον καταναλωτή υψηλής ποιότητας υγιεινής, επώνυμου πιστοποιημένου κρέατος.

Με την εξαιρετικά ισχυρή χρηματοοικονομική της βάση, τις άριστες παραγωγικές και βιομηχανικές της εγκαταστάσεις, το έμπειρο προσωπικό, το οργανωμένο εμπορικό της δίκαιο και κυρίως, με την άριστη φήμη ποιότητας, η ΚΡΕΚΑ Α.Ε. συνεχίζει να παρακολουθεί τις εξελίξεις και να εκσυγχρονίζεται.

#### **3.2 Οι δραστηριότητες της επιχείρησης**

Οι δραστηριότητες της επιχείρησης περιλαμβάνουν:

- Την εκτροφή μόσχων προελεύσεως Ελλάδας και Γαλλίας σε πρότυπη μονάδα βοοτροφικής εκμετάλλευσης στην Καβάλα με κωδικό έγκρισης EL550413
- Την σφαγή μόσχων, χοίρων και αμνοεριφίων σε σύγχρονες μονάδες σφαγείου στην Καβάλα και στα Ιωάννινα και για λογαριασμό τρίτων
- Την επεξεργασία-τυποποίηση νωπού και κατεψυγμένου κρέατος μόσχου, χοίρου και αμνοεριφίου σε σύγχρονες μονάδες στην Καβάλα και στα Ιωάννινα με κωδικό A38 EK και A115 EK αντίστοιχα.

Την παραγωγή κιμά και προϊόντων με βάση το κρέας. Με την ίδρυση της μονάδας αναερόβιας επεξεργασίας ζωικών υποπροϊόντων (μονάδα βιοαερίου στην Καβάλα, στο σκοπό της εταιρίας προστίθενται οι εξής δραστηριότητες:

- Διαχείριση των ζωικών υποπροϊόντων με αναερόβια επεξεργασία για λογαριασμό της εταιρίας και τρίτων
- Υπηρεσίες λιπασματοποίησης για λογαριασμό τρίτων
- Παραγωγή βιοαερίου για ίδια χρήση
- Παραγωγή ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας για ίδια χρήση ή και πώληση
- Παραγωγή οργανικού βελτιωτικού εδάφους για πώληση.

### **3.3 Προφίλ-Εγκαταστάσεις της εταιρίας**

#### **Εγκαταστάσεις στην Πέρνη Καβάλας**

Η επιχείρηση έχει στην ιδιοκτησία της συνολικής επιφάνειας 116.990 τ.μ. στην κοινότητα Πέρνη Ν. Καβάλας και 25000 τ.μ. στην κοινότητα Γραβούνας

Σήμερα, οι κύριες παραγωγικές εγκαταστάσεις στην Καβάλα αποτελούνται από:

- 4 σταθμούς εκτροφής κατασκευής 1980-2000, συνολικού εμβαδού 17000 τ.μ. με δυνατότητα εκτροφής ανά περίοδο 2500 μοσχαριών και ετήσια συνολική δυναμικότητα 10000 μοσχαριών στην περιοχή της Πέρνης Χρυσούπολης.(Καβάλα)
- Μονάδα πάχυνσης αιγοπροβάτων σε στεγασμένο χώρο 1800 τ.μ.
- Μονάδα σφαγείου συνολικού εμβαδού 3100 τ.μ. κατασκευής 1999 και εξοπλισμένο με 3 γραμμές παραγωγής με δυνατότητα σφαγής 10 μοσχαριών, 40 χοιρινών και 100 αμνοεριφίων ανά ώρα
- Μονάδα επεξεργασίας-τυποποίησης κρέατος κατασκευής 1995 συνολικού εμβαδού 600 τ.μ.
- Αποθηκευτικούς χώρους κατασκευής 1989 και 2000 με συνολικό εμβαδόν 8000 τ.μ
- Κτίριο γραφείων διοίκησης, κατασκευής 1999 και συνολικού εμβαδού 550τ.μ.
- Παρασκευαστήριο ζωοτροφών, χωρητικότητας 345 τόνων πρώτων υλών και 100 τόνων έτοιμων προϊόντων





Μονάδα βιομάζας – αναερόβιας επεξεργασίας ζωικών  
υποπροϊόντων

Το ύψος της αξίας των εγκαταστάσεων της εταιρίας ανέρχεται περίπου στα €16.000.000, κατέχοντας κυρίαρχη θέση στον κλάδο τροφίμων στην Ελλάδα.

**Εγκαταστάσεις στα Ιωάννινα**

Οι κτιριακές εγκαταστάσεις βρίσκονται σε ιδιόκτητη έκταση 21571 τ.μ. όπου λειτουργούν σφαγείο τριών γραμμών, εργαστήριο τεμαχισμού και επεξεργασίας, συσκευαστήριο, θάλαμο ψύξης και κατάψυξης, αποτεφρωτικό κλίβανο για την διαχείριση των υποπροϊόντων σφαγής. Για τις πωλήσεις, την διακίνηση και γενικά για την κάλυψη των αναγκών λειτουργίας της, η εταιρία έχει στην ιδιοκτησία της 4 φορτηγά ψυγεία, τρία κλειστά ημιφορτηγά, και δύο φορτηγά μεταφοράς ζώντων ζώων.

**Εγκαταστάσεις στην Αθήνα**

Η εταιρία διαθέτει κατάστημα στην κεντρική λαχαναγορά Αθηνών (Ο.Κ.Λ.Α.) σε έκταση 340 τ.μ. και γραφεία κεντρικής διοίκησης

Αθηνών έκτασης 124 τ.μ. τα οποία ανήκουν στον φορέα διαχείρισης της κεντρικής λαχαναγοράς και είναι ενοικιαζόμενα (όλη η κεντρική αγορά είναι ιδιοκτησίας διαχείρισης).

Το συγκεκριμένο κατάστημα διαθέτει θαλάμους ψύξης και κατάψυξης συνολικής χωρητικότητας 150 τόνων, καθώς και μονάδα – τυποποίησης κρέατος.

### **3.4 ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Τα κύρια προϊόντα που παράγει και εμπορεύεται η εταιρία είναι βοοειδή, χοιρινά και αμνοερίφια. Τα βοοειδή προέρχονται από το ζωικό κεφάλαιο της εταιρίας ενώ τα χοιρινά και αμνοερίφια είναι εγχώριας προέλευσης από ζωικό κεφάλαιο της ηπείρου και της βόρειας Ελλάδας (Καβάλα, Θάσος, Κοζάνη, Κιλκίς, Σαμοθράκη) Το τμήμα παραγωγής αποτελείται από μονάδες εκτροφής βοοειδών και αμνοεριφίων στην Καβάλα, και δύο μονάδες σφαγείου και επεξεργασίας – τυποποίησης στην Καβάλα και στα Ιωάννινα αντίστοιχα.

Το πρώτο στάδιο της παραγωγικής διαδικασίας αποτελεί η εκτροφή – πάχυνση βοοειδών προελεύσεως Ελλάδας και Γαλλίας, με ετήσια δυναμικότητα 2500 ζώων. Τα προς πάχυνση βοοειδή προέρχονται α) από την Γαλλία σε ηλικία 12 έως 18 μηνών από πιστοποιημένες ως προς την ποιότητα εκτροφές και β) από την Ελλάδα σε ηλικία 8 με 14 μηνών από ελεγχόμενες από την εταιρία εκτροφές. Τα βοοειδή καταγωγής Γαλλίας είναι ράτσας Charolais και Limouzine, οι οποίες θεωρούνται από τις καλύτερες

κρεατοπαραγωγικές φυλές υψηλών αποδόσεων σε κρέας, λόγω του γενετικού υλικού τους σε συνδυασμό με τις άριστες συνθήκες ενσταυλισμού της εταιρίας, και τις κατάλληλες κλιματολογικές συνθήκες που επικρατούν στην περιοχή.



Η εταιρία διαθέτει παρασκευαστήριο ζωοτροφών στην περιοχή της Πέρνης Καβάλας πλησίον στους σταθμούς εκτροφής, όπου οι ζωοτροφές αποθηκεύονται σε σιλό για να εξασφαλίζονται η ορθές συνθήκες αποθήκευσης και η εύκολη αναγνώριση τους. Τα βοοειδή διατρέφονται με ενσίρωμα καλαμποκιού (χλωρό καλαμπόκι μαζί με το φύλλωμα του, που αφού ζυμωθεί φυσιολογικά συντηρείται κάτω από ειδικές συνθήκες θερμοκρασίας και υγρασίας χωρίς την χρήση χημικών συντηρητικών), άχυρο που διευκολύνει την πέψη και συμπυκνωμένη τροφή από καρπούς (κριθάρι, καλαμπόκι, σόγια και πίτυρα) στις σωστές αναλογίες. Η διατροφή συμπληρώνεται με βιταμίνες και ιχνοστοιχεία (ισορροπιστής). Όλες οι ζωοτροφές είναι τοπικής παραγωγής (περιοχή Νέστου) και καλλιεργούνται με την επίβλεψη της ΚΡΕΚΑ, ενώ η ποιότητα τους ελέγχεται καθημερινά από τον γεωπόνο της εταιρίας. Επιβράβευση αποτελεί ότι οι

πρώτες ύλες για ζωοτροφές είναι ελεγμένες από την Greenpeace, ενώ παράλληλα η εταιρία βρίσκεται στην πράσινη κατηγορία βάση του νέου καταλόγου της Greenpeace, ως αποτέλεσμα ότι οι ζωοτροφές είναι μη μεταλλαγμένες, χωρίς την χρήση αντιβιοτικών και αυξητικών παραγόντων.

Η εκτροφή των βοοειδών διαρκεί ένα με έξι μήνες και γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε ανάλογα με την ράτσα και την ηλικία που βρίσκονται να επιτυγχάνεται το άριστο βάρος πριν την σφαγή, το οποίο κυμαίνεται μεταξύ 600 με 650 κιλά για τα βοοειδή Γαλλίας, και βάρος 300 με 350 κιλά για τα ελληνικής προέλευσης βοοειδή.

Κατά την εκτροφή – πάχυνση εφαρμόζονται τα απαραίτητα προαπαιτούμενα προγράμματα καθαρισμού – απολύμανσης των οχημάτων μεταφοράς και του εξοπλισμού, μικροβιολογικός και χημικός έλεγχος νερού, έλεγχος μυκοτοξινών και φυτοφαρμάκων σε ζωοτροφές, πρόγραμμα μυοκτονίας – εντομοκτονίας, έλεγχος pH ενσιρώματος δελτίο φαρμακευτικής αγωγής και παρακολούθησης ατυχημάτων των ζώντων ζώων καθώς και τήρηση του χρόνου αναμονής σε περίπτωση θεραπευτικής αγωγής.

Η επιλογή των ζώων για την παραγωγή βόειου κρέατος γίνεται με βάση την διάπλαση, και το βάρος. Η άνετη διαβίωση των ζώων, ο ελάχιστος χρόνος που απαιτείται για την μετακίνηση των ζώων από τον χώρο εκτροφής στο σφαγείο, το κατάλληλο σιτηρέσιο που ακολουθείται ανάλογα με τις συνθήκες περιβάλλοντος, επιτρέπει

την παραγωγή υγιεινού κρέατος και διασφαλίζει τις διατροφικές ανάγκες των καταναλωτών. Τα σφάγια των βοοειδών, χοίρων και αμνοεριφίων παραμένουν για 24 ώρες στους αποθηκευτικούς χώρους – ψυγεία, διαδικασία η οποία ενδείκνυται για την καλύτερη συντήρηση και την βελτίωση της ποιότητάς τους. Σε όλα τα στάδια παραγωγής ελέγχονται τα κρίσιμα σημεία και τα προαπαιτούμενα προγράμματα, ενώ οι μονάδες παραγωγής είναι πιστοποιημένες.

### **3.5 Δίκτυο Διανομής**

Οι πωλήσεις της ΚΡΕΚΑ Α.Ε. πραγματοποιούνται κυρίως μέσω χονδρικού εμπορίου. Τα προϊόντα της, είτε απευθείας από τα σφαγεία είτε μετά την τυποποίηση τους στις εγκαταστάσεις της εταιρίας (Καβάλα-Ιωάννινα-Αθήνα) μεταφέρονται με ιδιόκτητα φορτηγά-ψυγεία.

Ενδιάμεσος σταθμός είναι η κεντρικές αγορές κρέατος Αθηνών και Θεσσαλονίκης από τις οποίες διοχετεύονται στα καταστήματα λιανικής πώλησης και σε μεγάλο αριθμό χονδρεμπόρων κρέατος στην Μακεδονία, Θράκη, Θεσσαλία, Ήπειρο, Πελοπόννησο, Κρήτη κλπ.

Το υποκατάστημα Ιωαννίνων εξυπηρετεί τους νομούς Άρτας, Αιτωλοακαρνανίας, Θεσπρωτίας, Ιωαννίνων, Κέρκυρας, Πρεβέζης και τις εξαγωγές σε ευρωπαϊκές χώρες (Ιταλία, Γερμανία), το κατάστημα Καβάλας την βόρεια Ελλάδα(Θράκη-Μακεδονία) και τον

νομό Αττικής ενώ το υποκατάστημα της Αθήνας εκτός από τον νομό Αττικής, τα νησιά του Αιγαίου και την Πελοπόννησο.

Μέσω αυτού του δικτύου πωλήσεων, η εταιρία διακρίνει περίπου 3000 τόνους νωπού μοσχαρίσιου κρέατος, 300 τόνους εγχώριου χοιρινού κρέατος και περισσότερα από 50000 τεμάχια αμνοεριφίων εγχώριας παραγωγής, ετησίως.

### **3.6 Στόχοι-Προοπτικές-Επενδύσεις**

Στόχος της εταιρίας είναι εξακολουθεί να δίνει στον Έλληνα καταναλωτή, τα προϊόντα απόλυτα υγιεινά, υψηλής ποιότητας ικανοποιώντας πλήρως τις ανάγκες διατροφής τους. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω διαρκών, υψηλών επενδύσεων σε εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό πρωτοποριακής τεχνολογίας που επιτρέπουν σωστές συνθήκες διατροφής και ανάπτυξης των ζώων, σύγχρονες μεθόδους τυποποίησης και συνθήκες υγιεινής μεταφοράς του κρέατος στα σημεία μεταπώλησης του.

Η ΚΡΕΚΑ Α.Ε. στην πορεία του χρόνου, έχει αποδείξει ότι στελεχώνεται από ανθρώπους με επιστημονική κατάρτιση, πείρα και μεράκι. Διαθέτει τα κατάλληλα μέσα και έχει όραμα να προχωρήσει μπροστά με την απόφαση για την πραγματοποίηση νέων επενδύσεων, οι οποίες θα βελτιώνουν συνεχώς την θέση και την ισχύ της, τόσο στην Ελληνική όσο και στις αγορές των

γειτονικών χωρών, στις οποίες σύντομα θα σημειώσει έντονα την παρουσία της.

Η ανάπτυξη συνεχίζεται με επιδίωξη την επίτευξη νέων στόχων και την διερεύνηση των προοπτικών. Με την ίδια πάντα φιλοσοφία. Μία φιλοσοφία που υλοποιείται με διαρκής προσπάθειες για την παραγωγή προϊόντων άριστης ποιότητας και υγιεινής, ώστε να εκπληρώνει και να ικανοποιεί απόλυτα τις διατροφικές απαιτήσεις του σύγχρονου Έλληνα καταναλωτή.

Οι στόχοι της εταιρίας για τα έτη 2007-2008 περιλαμβάνουν:

1. Λειτουργία μονάδας επεξεργασίας αποβλήτων βουστασίου και ζωικών υποπροϊόντων με αναερόβια χώνευση και παραγωγή βιοαερίου. Η σκοπιμότητα της επένδυσης συνίσταται στην βελτίωση των περιβαλλοντικών όρων μέσω εγκατάστασης μονάδας αδρανοποίησης των ζωικών υποπροϊόντων. Πρόκειται για επένδυση όπου θα υπάρξει ολοκληρωμένη περιβαλλοντική διαχείριση, μείωση κόστους παραγωγής από την αξιοποίηση του βιοαερίου που θα παράγεται και παραγωγή βελτιωτικού εδάφους. Με αυτή την επένδυση ύψους €2.600.000, θα λυθεί το πρόβλημα διαχείρισης των ζωικών υποπροϊόντων της ευρύτερης περιοχής.
2. Δημιουργία νέου χώρου παρασκευής κρεατοσκευασμάτων στην υφιστάμενη μονάδα επεξεργασίας κρέατος (νέα προϊόντα λουκάνικο, μπιφτέκι, μπέικον, καπνιστή μπριζόλα).

### 3.7 τιμητικές διακρίσεις

Η εταιρία ΚΡΕΚΑ Α.Ε. έλαβε μία σημαντική διεθνή διάκριση με το χρυσό βραβείο «Century International Gold Quality Award» για την αφοσίωση της στην ποιότητα, από τον ευρωπαϊκό φορέα πιστοποίησης B.I.D.

Η τιμητική αυτή διάκριση απονέμεται σε εταιρίες που σημειώνουν την καλύτερη εφαρμογή των αρχών του μοντέλου επιχειρηματικής αριστείας «Total Quality Management» σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η απονομή έγινε στην Γενεύη (Ελβετία) στις 10 Μαρτίου, σε λαμπρή τελετή που διοργανώθηκε στο συνεδριακό κέντρο του Intercontinental Geneve Hotel, παρουσία πολιτικών φορέων και στελεχών από μεγάλες εταιρίες από 37 διαφορετικές χώρες, καθώς και μελών τις διεθνούς ακαδημαϊκής κοινότητας.

Το διεθνές βραβείο για την επιχειρηματική αριστεία απονεμήθηκε ως επιβράβευση της εταιρίας στους παρακάτω τομείς:

- Ποιότητα και αριστεία
- Ικανοποίηση πελατών
- Ηγεσία
- Τεχνολογία και διεργασίες
- Σχεδιασμός και λήψη αποφάσεων
- Διοίκηση ολικής ποιότητας
- Εμπορικά αποτελέσματα
- Φήμη «Brand Name»



## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

### **4.1 ΤΙ ΕΙΝΑΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

Ο Ισολογισμός είναι η κύρια οικονομική κατάσταση που απεικονίζει σε μία δεδομένη στιγμή (συνήθως 31/12 ή 30/6 κάθε έτους), την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης.

Αποτελείται από δύο στήλες, που η μεν πρώτη ονομάζεται Ενεργητικό και η δεύτερη ονομάζεται Παθητικό. Το Παθητικό απεικονίζει τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η επιχείρηση, και το ενεργητικό που είναι που είναι επενδυόμενα υπό άλλη έννοια, παθητικό είναι το που χρωστάει η επιχείρηση και ενεργητικό το που έχει τοποθέτηση αυτά τα χρήματα.

### **4.2 ΑΡΧΕΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

#### **1. Η αρχή της λογιστικής μονάδας**

Σύμφωνα, λοιπόν, με αυτήν την αρχή, η λογιστική μονάδα θεωρείται μία ανεξάρτητη οντότητα με δικά της μέσα δράσεις και δικές τις υποχρεώσεις που δεν συνδέονται με τον ή τους φορείς της.

#### **2. Η αρχή της συνέχειας της δραστηριότητας της λογιστικής μονάδας ή της επιχειρηματικής δραστηριότητας.**

Η λογιστική θεωρεί ότι η λογιστική οντότητα θα συνεχίσει την δραστηριότητα της για αόριστο χρονικό διάστημα. Όμως, αυτό δεν

σημαίνει ότι η λογιστική μονάδα θα έχει διαρκή ύπαρξη αλλά θα συνεχίσει την δραστηριότητα της για ένα τέτοιο χρονικό διάστημα, έτσι ώστε να εκπληρώσει τις όποιες 15 υποχρεώσεις έχει αναλάβει. Δηλαδή η ζωή της επιχείρησης θεωρείται ότι ξεκινά με τη σύσταση της και τελειώνει με την λύση και εκκαθάρισης της.

### **3. Η αρχή της περιοδικότητας**

Η ζωή της επιχειρηματικής μονάδας διαιρείται σε ίσα χρονικά συστήματα, αποκτώντας στον ακριβέστερο προσδιορισμό τόσο των αποτελεσμάτων όσο και της χρηματοοικονομικής της κατάστασης.

### **4. Η αρχή της χρηματικής μέτρησης**

Η χρηματοοικονομική λογιστική προβλέπει την καταχώριση μόνο εκείνων των λογιστικών γεγονότων, που μπορούν να αποδοθούν σε χρηματικές μονάδες. Συγχρόνως θεωρεί ως μέσα δράσεις μιας επιχειρήσεως και ως υποχρεώσεις της μόνο τα αρχεία εκείνα τα οποία μπορούν να αποδοθούν σε χρήμα.

### **5. Η αρχή του ιστορικού κόστους**

Η απόδοση σε χρηματικές μονάδες των στοιχείων του ισολογισμού, καθώς επίσης και των στοιχείων της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως, γίνεται έχοντας σαν βάση το ιστορικό κόστος για την αποτίμησή τους.

## **6. Η αρχή της αντικειμενικότητας**

Θα πρέπει οι διάφορες λογιστικές μετρήσεις, καθώς και τα αποτελέσματα που προκύπτουν να είναι αμερόληπτα και συγχρόνως αντικειμενικά. Θα πρέπει, δηλαδή, τόσο τα μέσα δράσης μιας επιχείρησης, όσο και οι υποχρεώσεις της να αποδεικνύονται αντικειμενικά όσο αναφορά το ύψος της αξίας τους.

## **7. Η αρχή της πραγματοποιήσεως εσόδων**

Θα πρέπει να θεωρούμε ότι ένα έσοδο έχει πραγματοποιηθεί και είναι αναγνωρίσιμο όταν ικανοποιούνται οι εξής 2 προϋποθέσεις:

1. Ο κύκλος των διαδικασιών που είναι σχετικές με την δημιουργία εσόδων έχει περατωθεί ή σχεδόν περατωθεί.
2. Έχει πραγματοποιηθεί συναλλαγή-ανταλλαγή

## **8. Η αρχή της σταθερότητας της νομισματικής μονάδας**

Θεωρεί ότι η νομισματική μονάδα βάσει της οποίας γίνονται οι αποτιμήσεις μας, δεν παρουσιάζει πληθωριστικές ή αντιπληθωριστικές τάσεις, αλλά στην διάρκεια της λογιστικής χρήσης η αξία της διατηρείται σταθερή.

## **9. Η αρχή της πλήρους αποκάλυψης**

Οι λογιστικές καταστάσεις μιας οικονομικής μονάδας οφείλουν να περιλαμβάνουν το σύνολο εκείνων των πληροφοριών που είναι αναγκαίες, ώστε οι καταστάσεις αυτές να μην είναι παραπλανητικές ή ελλιπείς.

#### **10. Η αρχή της συσχέτισης των εσόδων και των εξόδων**

Η αρχή αυτή ορίζει ότι τα έσοδα και τα έξοδα θα πρέπει να συσχετίζονται για να μπορεί να προσδιοριστεί το αποτέλεσμα το οποίο πέτυχε η λογιστική μονάδα στη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Η συσχέτιση-σύνδεση των εξόδων με τα έσοδα μπορεί να είναι είτε άμεση είτε έμμεση.

#### **11. Η αρχή της συγκρισιμότητας**

Σύμφωνα με αυτήν την αρχή, επιβάλλεται στο τέλος κάθε λογιστικής χρήσης η δημοσίευση λογιστικών δεδομένων τουλάχιστον 2 ετών. Ούτως ώστε τα τρία πρόσωπα, που ενδιαφέρονται για την οικονομική πορεία της επιχείρησης, να μπορούν να βγάλουν αληθή συμπεράσματα.

#### **12. Η αρχή της συντηρητικότητας**

Η αρχή υπαγορεύει στην οικονομική μονάδα την υιοθέτηση εκείνης της μεθόδου που έχει τη μικρότερη θετική επίδραση στην καθαρή θέση της τελευταίας. Δηλαδή, εκείνης της μεθόδου που θα μας δώσει την μικρότερη αξία για τα στοιχεία του ενεργητικού και για τα

έσοδα και την υψηλότερη για τα στοιχεία του παθητικού και τα έξοδα.

### **13. Η αρχή της αναγνώρισης των εξόδων**

Ένα έξοδο αναγνωρίζεται όταν και μόνο όταν συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την δημιουργία εσόδου.

### **14. Η αρχή της συνέπειας των λογιστικών μεθόδων**

Η οικονομική μονάδα είναι υποχρεωμένη να εφαρμόζει τις ίδιες μεθόδους που χρησιμοποίησε και την προηγούμενη περίοδο έτσι ώστε να μην αλλοιώνεται η διαχρονική χρηματοοικονομική εικόνα της τελευταίας.

### **15. Η αρχή του ουσιώδους των λογιστικών πληροφοριών**

Θα πρέπει οι πληροφορίες οι οποίες περιλαμβάνονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις να είναι οι σημαντικότερες έτσι ώστε να δίνουν μία όσο το δυνατόν πιο ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής πορείας της λογιστικής μονάδας.

## **4.3 Ανάλυση στοιχείων Ισολογισμού**

### **4.3.1 Τα στοιχεία του Ενεργητικού**

**Οφειλόμενο Κεφάλαιο:** Υπόλοιπο κεφαλαίου οφειλόμενο από τους μετόχους

**Έξοδα εγκαταστάσεως:** έξοδα πολυετούς αποσβέσεως π.χ. έξοδα ιδρύσεως της επιχείρησης.

### Πάγιο Ενεργητικό

- **Ενσώματες ακινητοποιήσεις,** τα οποία είναι τα υλικά αγαθά τα οποία ανήκουν στην κυριότητα της επιχείρησης και πρόκειται να εξυπηρετήσουν τους σκοπούς της επιχείρησης για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο της μίας διαχειριστικής χρήσης.
- **Ασώματες ακινητοποιήσεις** είναι κυρίως δικαιώματα που ανήκουν στην επιχείρηση και δεν έχουν υλική υπόσταση.
- **Έξοδα πολυετούς απόσβεσης,** οι οποίες είναι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την ίδρυση και οργάνωση της επιχείρησης.
- **Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες επιχειρήσεις,** οι οποίες είναι συμμετοχές της επιχείρησης σε άλλες επιχειρήσεις καθώς και μακροχρόνιες απαιτήσεις της επιχείρησης.

### Κυκλοφορούν Ενεργητικό

- **Αποθέματα,** δηλαδή τα κάθε είδος εμπορεύματα, τα έτοιμα και ημικατεργασμένα από την επιχείρηση προϊόντα, πρώτες ύλες, υλικά συσκευασίας κ.α.

- **Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις** οι οποίες προβλέπεται να εισπραχθούν μέχρι το τέλος της χρήσης, όπως το ύψος των πιστώσεων σε πελάτες είτε με την μορφή ανοιχτού λογαριασμού είτε με την μορφή γραμματίων εισπρακτέων, οι προκαταβολές στο προσωπικό, κ.α.
- **Χρεόγραφα**, είναι οι απαιτήσεις της επιχείρησης σε αξιόγραφα άλλων επιχειρήσεων, όπως οι μετοχές ανωνύμων εταιριών και οι ομολογίες είτε προέρχονται από το δημόσιο ή ιδιωτικό τομέα
- **Διαθέσιμο Ενεργητικό**, το οποίο περιλαμβάνει τα μετρητά που έχει η επιχείρηση στο ταμείο της και κάθε άλλο περιουσιακό στοιχείο που μπορεί άμεσα να μετατραπεί σε νομισματικές μονάδες.

#### **4.3.2 Τα στοιχεία του Παθητικού**

**Ίδια Κεφάλαια:** Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων το οποίο ανήκει στους ιδιοκτήτες.

**Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα:** Περιλαμβάνονται προβλέψεις για έξοδα για αποζημιώσεις προσωπικού ή άλλες παρόμοιες φύσης έξοδα.

**Υποχρεώσεις:** Χωρίζονται σε 2 κατηγορίες τις μακροχρόνιες και τις βραχυχρόνιες

**Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού:** Δημιουργούνται, κατά κανόνα, στο τέλος κάθε χρήσεως με σκοπό τη χρονική τακτοποίηση των εξόδων και

εσόδων έτσι ώστε στα αποτελέσματα της να περιλαμβάνονται μόνο τα έσοδα και έξοδα που πράγματι αφορούν την συγκεκριμένη αυτή χρήση. Με την τακτοποίηση αυτή πραγματοποιείται ταυτόχρονα η αναμόρφωση των λογαριασμών του ισολογισμού στο πραγματικό μέγεθος τους κατά την ημερομηνία λήξεως της χρήσεως.

**Ταμειακές ροές:** Είναι οι εκροές και εισροές ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμεων

**Αποτελέσματα χρήσης:** Ο συγκεκριμένος λογαριασμός (86 Αποτελέσματα χρήσεως) χρησιμεύει για τον προσδιορισμό των συνολικών καθαρών αποτελεσμάτων (κερδών ή ζημιών) που πραγματοποιούνται από το σύνολο των δραστηριοτήτων της οικονομικής οντότητας μέσα στη χρήση που κλείνει.

**Γενική Εκμετάλλευση:** Χρησιμεύει για τον προσδιορισμό των καθαρών τακτικών και οργανικών αποτελεσμάτων τα οποία πραγματοποιούνται, μέσα στη χρήση που κλείνει, από την εκμετάλλευση των διάφορων δραστηριοτήτων της οικονομικής μονάδας.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ**

### **5.1 Τι είναι οι αριθμοδείκτες**

**Ορισμός:** Η ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων εκτός από τις καταστάσεις συγκρίσεων, χρησιμοποιεί και άλλα μέσα κατανάλωσης. Ένα



από τα πιο γνωστά διαδεδομένα μέσα ανάλυσης είναι οι αριθμοδείκτες ή δείκτες, όπως πολλές φορές αναφέρονται.

Οι αριθμοδείκτες είναι σχέσεις μεταξύ μεγεθών, λογιστικής ή στατιστικής προελεύσεως που καταρτίζονται με σκοπό τον προσδιορισμό της πραγματικής θέσεως ή της αποδοτικότητας των διάφορων τμημάτων ή ολόκληρων τομέων της οικονομικής μονάδας, και σε τελική ανάλυση, της πραγματικής καταστάσεως ολόκληρης της οικονομικής μονάδας ή γενικότερα του κλάδου στον οποίο ανήκει αυτή.

Με τους αριθμοδείκτες προσδιορίζονται οι σχέση μεταξύ βασικών επιχειρηματικών μεγεθών, διευκολύνεται η επιχειρηματική δράση και επεξηγούνται τα αποτελέσματα που προκύπτουν από αυτήν. Με το σύστημα των αριθμοδεικτών προσδιορίζεται, επίσης, ο βαθμός αποδόσεως των διάφορων δραστηριοτήτων της οικονομικής μονάδας, με σκοπό την ορθολογικότερη εκμετάλλευση των μέσων δράσεως της.

## **5.2 Κατηγορίες αριθμοδεικτών**

Οι αριθμοδείκτες ταξινομούνται σε διάφορες κατηγορίες ανάλογα με τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στην κατάρτιση τους και τον τύπο της επιχειρηματικής έρευνας και αναλύσεως που επιδιώκεται. Οι αριθμοδείκτες ταξινομούνται σε 3 κατηγορίες από τις οποίες:

- Η πρώτη κατηγορία περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν τις ανάγκες αξιολογήσεως της οικονομικής θέσεως της οικονομικής μονάδας, όπως αυτή εμφανίζεται σε στατική μορφή. Τα στοιχεία που είναι αναγκαία για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών

αυτών αντλούνται βασικά από τους λογαριασμούς του ισολογισμού, δηλαδή από τις ομάδες 1-5 του σχεδίου λογαριασμών.

- Η δεύτερη κατηγορία περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν τις ανάγκες αναλύσεως της δυναμικής εικόνας της επιχειρηματικής προσπάθειας και του αποτελέσματος που προκύπτει από την λειτουργία της οικονομικής μονάδας. Τα στοιχεία που είναι αναγκαία για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών αυτών αντλούνται βασικά από τους λογαριασμούς οργανικών, κατά είδος, εξόδων και εσόδων (ομάδες 6-7 του σχεδίου λογαριασμών), γενικής εκμεταλλεύσεως και αποτελεσμάτων (ομάδα 8 του σχεδίου λογαριασμών).
- Η Τρίτη κατηγορία περιλαμβάνει δείκτες οι οποίοι εξυπηρετούν την ανάγκη συσχέτισεως των στατικών στοιχείων του ισολογισμού προς τα δυναμικά στοιχεία της εκμεταλλεύσεως, με σκοπό τον προσδιορισμό της ορθολογικής ή μη χρησιμοποίησεως των μέσων της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι αριθμοδείκτες, κατά κατηγορίες είναι οι εξής:

#### **A. Οικονομικής διαρθρώσεως**

- Συνολικού μακροπρόθεσμου χρέους
- Κάλυψης παγίων
- Παγιοποίησης της περιουσίας
- Κάλυψης τόκων

## **B. Αποδόσεως και αποδοτικότητας**

- Αποδοτικότητας ενεργητικού
- Αποδοτικότητας παγίων
- Αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων
- Καθαρού περιθωρίου κέρδους
- Μεικτό περιθώριο κέρδους

## **Γ. Διαχειριστικής πολιτικής**

- Κάλυψης νέων επενδύσεων
- Μέσου όρου προθεσμίας εισπράξεων οφειλών
- Μέσου όρου προθεσμίας εισπράξεων απαιτήσεων

Κατά την κατάρτιση των αριθμοδεικτών πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τα παρακάτω:

- 1) Στη θέση των απολύτων τιμών, κατά το δυνατό, να λαμβάνονται οι τιμές μέσου όρου
- 2) Οι δείκτες που αναφέρονται στην έννοια κόστους, κατά κανόνα, να εκτιμούνται σε συσχέτιση με δείκτες που η σύνθεσή τους βασίζεται σε ποσοτικά δεδομένα
- 3) Δείκτες που οι όροι τους αναφέρονται σε διάστημα χρήσεως μικρότερο από 12 μήνες δεν είναι ενδεικτικοί της όλης καταστάσεως της οικονομικής μονάδας και κρίνονται πάντοτε σε συσχέτιση με δείκτες αντίστοιχων χρονικών προηγούμενων ετών

- 4) Οι δείκτες να καλύπτουν όλους τους τομείς δραστηριότητας της οικονομικής μονάδας. Για τον λόγο αυτό πρέπει να ταξινομούνται σε ομάδες κατά τρόπο που να επιτρέπουν μια πλατύτερη ανάλυση κάθε δραστηριότητας.
- 5) Δείκτης μεμονωμένος έχει σχετική μόνο χρησιμότητα. Για αυτό επιβάλλεται να γίνεται σύγκριση διαφόρων δεικτών μεταξύ τους ώστε να εξασφαλίζονται ορθά συμπεράσματα
- 6) Οι δείκτες είναι δυνατό να είναι απλή ή σύνθετοι.

### **5.3 Η χρήση αριθμοδεικτών**

Οι αριθμοδείκτες είναι ένα πολύ χρήσιμο εργαλείο στα χέρια του ικανού αναλυτή. Μπορούν να αποκαλύψουν αδυναμίες τις επιχειρήσεως σε διάφορους τομείς και να βοηθήσουν την διοίκηση της να λάβει έγκαιρα τα κατάλληλα μέτρα. Σε ορισμένες μάλιστα περιπτώσεις, όπως σε συγκρίσεις μεταξύ επιχειρήσεων, η χρήση τους αποδεικνύεται όχι μόνο πολύτιμη, αλλά και απαραίτητη, αφού τα απόλυτα μεγέθη, π.χ. κέρδη, πωλήσεις, πάγια κτλ. δεν αρκούν ή ελάχιστα προσφέρουν. Ακόμη και σε διαχρονικές συγκρίσεις μεγεθών της ίδιας επιχειρήσεως οι αριθμοδείκτες αποδεικνύονται πολύ πιο πειστικοί, όταν τα μεγέθη αυτά συσχετίζονται προς άλλα. Έτσι, αν και η ύπαρξη καθαρού κεφαλαίου κινήσεως στην επιχείρηση μαρτυρεί κάποια ικανότητα να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, δεν δείχνει τον βαθμό αυτής της ικανότητας. Αντίθετα η συσχέτιση του κυκλοφορούντος ενεργητικού προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της δίνει πολύ πιο αξιόπιστα την δυνατότητα της αυτή. Παρά τα πλεονεκτήματα

τους οι αριθμοδείκτες πρέπει να χρησιμοποιούνται με προσοχή και επιφύλαξη, γιατί είναι δυνατόν να οδηγήσουν σε παραπλανητικά συμπεράσματα.

Ιδιαίτερα πρέπει να προσεχθούν από τον αναλυτή τα παρακάτω σημεία:

- Τα συσχετιζόμενα ποσά θα πρέπει να είναι κατά το δυνατόν ακριβή και αντικειμενικά.
- Ο αριθμοδείκτης πρέπει να δίνει λογική και αληθοφανή σχέση. Υπερβολικά υψηλοί ή χαμηλοί δείκτες μπορεί να προκύπτουν από πολύ μικρά ποσά στους όρους των δεικτών. Η περίπτωση αυτή πρέπει ιδιαίτερα να προσεχθεί, όταν οι δείκτες υπολογίζονται αυτόματα μέσω ηλεκτρονικού υπολογιστή.
- Αν και, όπως επανειλημμένα έχει τονισθεί, στην ανάλυση ισολογισμών οι αριθμοδείκτες αποτελούν το σημαντικότερο εργαλείο στα χέρια του αναλυτή, ο τρόπος χρησιμοποίησής τους μπορεί να υποβαθμίσει την σημασία τους. Έτσι οι δείκτες από μόνοι τους μικρή πληροφόρηση προσφέρουν, αν δεν συσχετισθούν.
- Με δείκτες προηγούμενων ετών της ίδιας επιχειρήσεως
- Με δείκτες πρότυπους ή προϋπολογιστικούς
- Με δείκτες αντιπροσωπευτικών εταιριών του κλάδου

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: Ανάλυση των Αριθμοδεικτών των εταιριών Creta Farms και ΚΡΕΚΑ.**

## 6.1 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Ο όρος «ρευστότητα», όπως επεξηγήθηκε και σε άλλη θέση, αναφέρεται στην ικανότητα της επιχειρήσεως να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της και κατά επέκταση στην ικανότητα της να μετατρέπει τα περιουσιακά της στοιχεία σε χρηματικά μέσα. Από την πλευρά της διοικήσεως της επιχειρήσεως η έλλειψη ρευστότητας της επιχειρήσεως ή η μειωμένη ρευστότητα μπορεί να σημαίνει μειωμένη ικανότητα στην δημιουργία ή στην παραπέρα αύξηση των κερδών της και ακόμη την εσπευσμένη ρευστοποίηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων και ενδεχομένως έναρξη πτωχεύσεως. Γενικά η μειωμένη ρευστότητα αποτελεί τροχοπέδη στην λήψη αποφάσεων και μειώνει τον ορίζοντα δράσεως μιας επιχειρήσεως.

Από την πλευρά των πιστωτών και των προμηθευτών της επιχειρήσεως, η μειωμένη ρευστότητα μπορεί να έχει σαν συνέπεια την καθυστέρηση στην είσπραξη των απαιτήσεων ή μερική και πιθανώς ολική απώλεια τους. Άλλα και η υπερεπάρκεια διαθεσίμων και ρευστοποιήσιμων στοιχείων μπορεί να αποτελεί για την επιχείρηση εμπόριο στην κανονική της ανάπτυξη, αφού ένα μέρος του κεφαλαίου της μένει αναξιοποίητο, ένεκα του υπερυψηλού βαθμού ρευστότητας. Γι' αυτό είναι ανάγκη να διατηρείται μία σωστή αναλογία ανάμεσα στα διάφορα περιουσιακά στοιχεία της επιχειρήσεως και κυρίως ως προς τον όγκο των πωλήσεων, η οποία να της επιτρέπει να εκπληρώνει μία

σχετική άνεση της υποχρέωσης της, χωρίς να εμποδίζεται η επίτευξη των οικονομικών της στόχων.

Ιδιαίτερα όμως πολύτιμη είναι η χρησιμοποίηση των αριθμοδεικτών ρευστότητας για την ίδια την διοίκηση οι οποίοι μπορεί μέσα από την παρακολούθηση τους να γνωρίζει τον τρόπο που χρησιμοποιούνται τα κεφάλαια κίνησης μέσα στην επιχείρηση. Επιπλέον εξετάζει αν υπάρχει επάρκεια κεφαλαίων κίνησης, σε σχέση με τις εργασίες της ή αν υπολείπονται από τα κανονικά.

Κατά γενικό κανόνα για να θεωρηθεί μία οικονομική μονάδα ότι βρίσκεται σε καλή οικονομική κατάσταση θα πρέπει να πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις:

1. να μπορεί να ανταποκριθεί στις καθημερινές απαιτήσεις των βραχυπρόθεσμων, δανειστών της καθώς και επίσης να είναι σε θέση να εξοφλεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
2. να μπορεί να ανταποκρίνεται στην εξόφληση των απαιτούμενων τόκων και μερισμάτων των μετοχών της.
3. να εκτελεί τις εργασίες και να μπορεί να εκμεταλλεύεται τις τυχόν ευκαιρίες που παρουσιάζονται.

Λέγοντας καλή οικονομική κατάσταση εννοούμε όταν οι τρέχουσες δραστηριότητες της οικονομικής μονάδας χρηματοδοτούνται και από τους βραχυχρόνιους πιστωτές της.

Οι δείκτες που περιλαμβάνονται στην ενότητα της ρευστότητας είναι:

- Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας
- Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας
- Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας
- Αμυντικού χρονικού διαστήματος

### **6.1.2 Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας**

#### **Σημασία**

Το βασικό χαρακτηριστικό του δείκτη είναι η μέτρηση της σχέσεως των κυκλοφορούντων έναντι των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Όπως είναι εμφανές η σχέση αυτή δίνει τον βαθμό κατά τον οποίο η επιχείρηση μπορεί να αντιμετωπίσει τις τρέχουσες ή ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με χρήση των διαθέσιμων και των λοιπών κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων της. Ο βαθμός ρευστότητας εξαρτάται σημαντικά από την δυνατότητα της επιχείρησης να ρευστοποιεί έγκαιρα τα αποθέματα και τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της.

#### **Πρότυπο:**

Επιθυμητό να είναι ( $\leq 2$ ) για όλες τις οικονομικές μονάδες.



## Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας, υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας} = \frac{\text{Σύνολο Κυκλοφορο ύντος Ενεργητικο ύ}}{\text{Σύνολο βραχυπρ όθεσμων υποχρε ώσεων}}$$

**Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού**, είναι το άθροισμα των : Αποθέματα  
+ Χρεόγραφα + Απαιτήσεις + Διαθέσιμα

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**, είναι το σύνολο των υποχρεώσεων της οικονομικής μονάδας των οποίων η προθεσμία εξόφλησης λήγει μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσης, και είναι το άθροισμα των πληρωτέων λογαριασμών, των βραχυπρόθεσμων γραμματίων, των τρέχουσων μακροπρόθεσμων δανείων, των φόρων και από τις δεδουλευμένες δαπάνες (μισθοί).

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta farms} = \frac{65109}{76228} = 0,854 < 2$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{12833911}{9925550} = 1,293 < 2$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta farms} = \frac{56701}{92824} = 0,610 < 2$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{13275718}{11412782} = 1,163 < 2$$

**Για το 2012:**

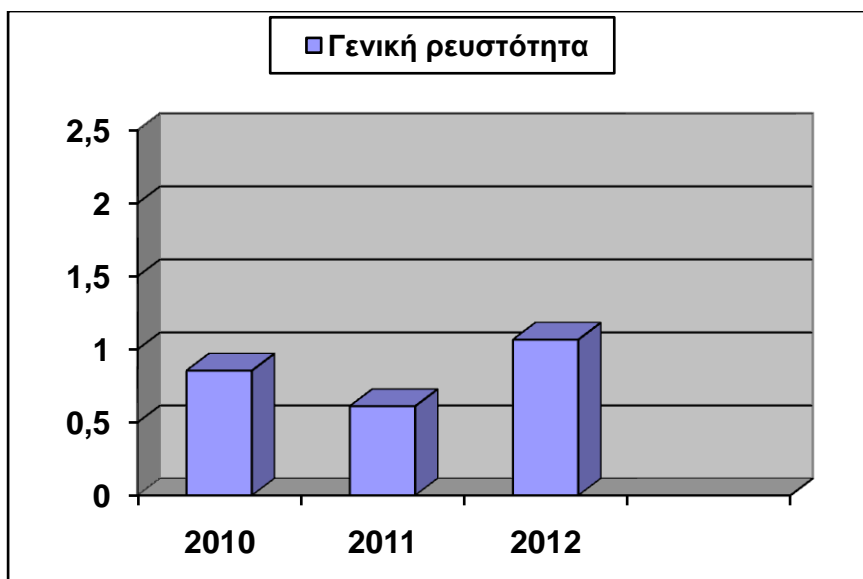
$$1) \text{ Creta farms} = \frac{84201}{78946} = 1,066 < 2$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{12551064}{15546227} = 0.807 < 2$$

Πίνακας 6.1.2: Αριθμοδείκτης Γενικής ρευστότητας(Creta Farms)

<b>ΔΕΙΚΤΗΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	0,854	0,610	1,066

Διάγραμμα 6.1.2: Αριθμοδείκτης Γενικής ρευστότητας (Creta Farms)



### Σχολιασμός:

#### Αφορά την Creta Farms

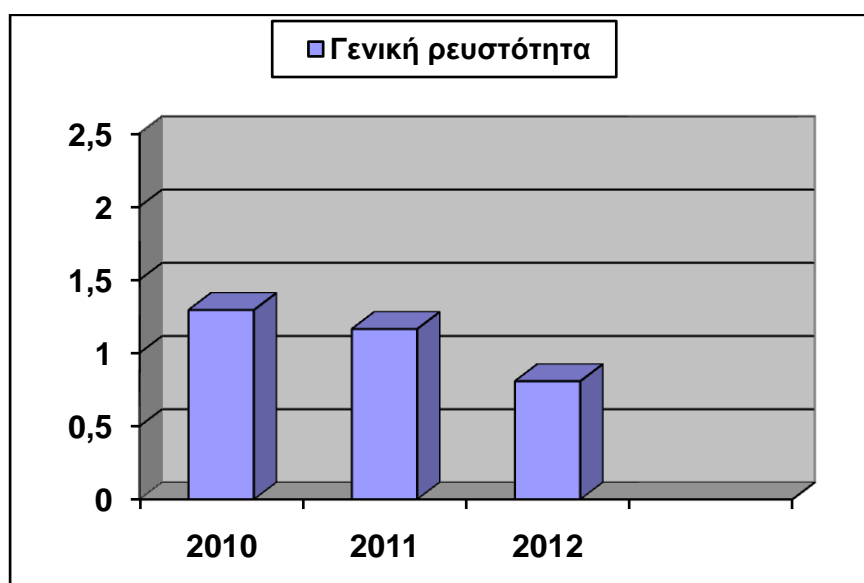
Παρατηρούμε ότι το 2011 υπάρχει μία μείωση του δείκτη κατά 0,244% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά αυτό σημαίνει ότι η διοίκηση της επιχείρησης έχει κάνει μια πιο εντατική χρήση των κυκλοφοριακών της στοιχείων χωρίς όμως ιδιαίτερα ανησυχητικά αίτια γιατί δεν αντιμετωπίζει μία συνεχόμενη πτωτική πορεία.

Κατά το έτος 2012 παρατηρούμε μία σημαντική και αρκετά αισθητή άνοδος της οικονομικής μονάδας κατά 0,456% αυτό δείχνει μία ευνοϊκή θέση αυτής από την άποψη ότι μπορεί να ανταποκρίνεται πιο εύκολα στις πληρωμές των τρεχουσών υποχρεώσεων της, των σταθερών δαπανών, των απαιτητών τόκων και μερισμάτων αλλά και στην απορρόφηση τυχών τρεχουσών ζημιών, μειώσεων στην τρέχουσα αξία των αποθεμάτων και προσωρινών επενδύσεων, καθυστερήσεων είσπραξης μεγάλων ποσών απαιτήσεων.

Πίνακας 6.1.2.1: Αριθμοδείκτης Γενικής ρευστότητας (ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	1.293	1,163	0,807

Διάγραμμα 6.1.2.1: Αριθμοδείκτης Γενικής ρευστότητας(ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός:

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Παρατηρούμε μία συνεχή μείωση των δεικτών και για τα τρία έτη. Το 2012 ο δείκτης είναι μικρότερος της μονάδας που σημαίνει ότι η βραχυπρόθεσμη φερεγγυότητα της επιχειρήσεως δεν θεωρείται ικανοποιητική. Το γεγονός αυτό σηματοδοτεί, ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό δεν είναι καθόλου υγιές και συνεπώς η επιχείρηση ανταποκρίνεται με δυσκολία στην κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της

### **6.1.3 Αριθμοδείκτης Άμεσης ρευστότητας**

## **Σημασία**

Ο αριθμοδείκτης αυτός εμφανίζει την ικανότητα της επιχειρήσεως να ανταποκρίνεται αμέσως στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα μετρητά του ταμείου της και τους λογαριασμούς καταθέσεων όψεως των τραπεζών. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο καλύτερος είναι ο βαθμός ρευστότητας. Θα πρέπει όμως να λεχθεί, ότι πολύ μεγάλος βαθμός ρευστότητας, δεν σημαίνει πάντοτε σωστή οικονομική διαχείριση, ιδίως όταν η επιχείρηση είναι σε θέση να ανταπεξέρχεται στις υποχρεώσεις της με μικρότερο βαθμό ρευστότητας. Επομένως το άριστο ύψος του αριθμοδείκτη αυτού πρέπει να κυμαίνεται σε ένα σημείο, το οποίο θα επιτρέψει στην επιχείρηση να ανταποκρίνεται στα βραχύχρονα χρέη της με σχετική άνεση, χωρίς όμως ένα σημαντικό μέρος των διαθεσίμων της να λιμνάζει στο ταμείο της και στις τράπεζες.

## **Πρότυπο**

Ο δείκτης ειδικής ρευστότητας  $\geq 1$  θεωρείται ικανοποιητικός.

Αν ο αριθμοδείκτης είναι μικρότερος της μονάδας αυτό δείχνει τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της οικονομικής μονάδας είναι ανεπαρκή ώστε να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Επίσης για την ασφαλέστερη διεξαγωγή των αποτελεσμάτων, ο αριθμοδείκτης θα πρέπει να συγκρίνεται με:

- Τον αντίστοιχο αριθμοδείκτη της οικονομικής μονάδας των προηγούμενων ετών
- Του μέσου όρου του αριθμοδείκτη του κλάδου.

### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας} = \frac{\text{Σύνολο Κυκλοφ. Ενεργητικο. ύ-Αποθ. έματα}}{\text{Βραχυπρ. όθεςμες Υποχρεώσεις}}$$

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{65109 - 13474}{76228} = 0,677 < 1$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{12834411 - 1446678}{9925550} = 1,147 > 1$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{56701 - 11869}{92884} = 0,482 < 1$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{13255718 - 1863015}{11412782} = 0,998 < 1$$

**Για το 2012:**

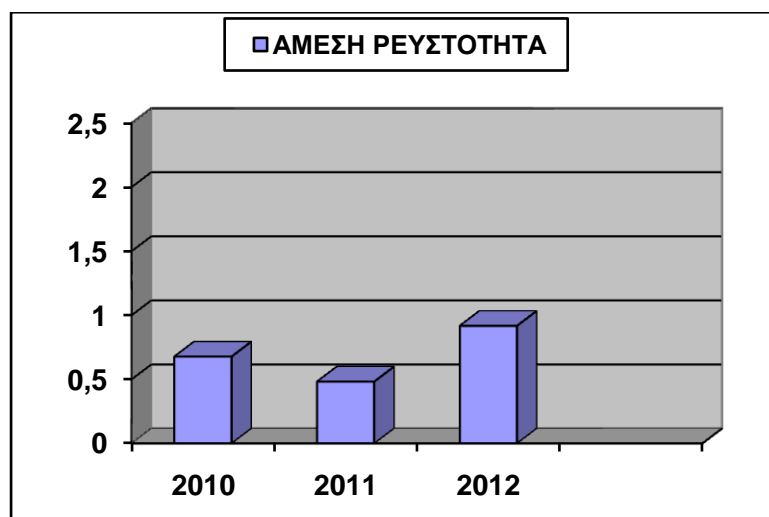
$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{84201 - 11760}{78946} = 0,917 < 1$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{12551064 - 1619302}{15546227} = 0,703 < 1$$

Πίνακας 6.1.3: Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας (Creta Farms)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	0,677	0,482	0,917

Διάγραμμα 6.1.3: Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας (Creta Farms)



Σχολιασμός:

### Αφορά την Creta Farms

Παρατηρούμε ότι στο διάστημα της τριετίας 2010 έως 2012 ο δείκτης άμεσης ρευστότητας κυμαίνεται κάτω από την μονάδα, παρόλο που το 2012 έχουμε αύξηση στην τιμή του αριθμοδείκτη, χωρίς όμως να εξασφαλίζει άμεση ρευστότητα στην επιχείρηση παραμένοντας κάτω από την μονάδα.

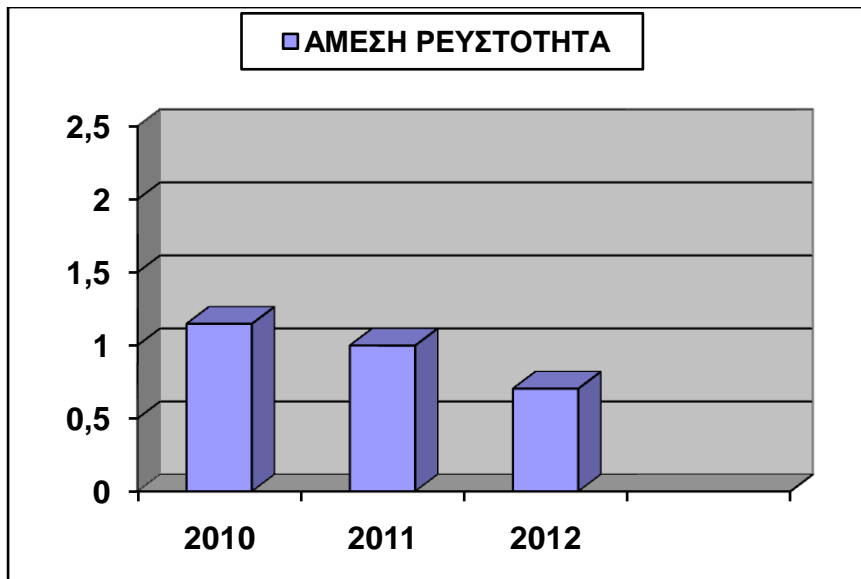
Το γεγονός αυτό δεν είναι ικανοποιητικό και σηματοδοτεί ότι τα διαθέσιμα και οι απαιτήσεις, τα οποία αποτελούν τα περισσότερα εύκολα ρευστοποιήσιμα κυκλοφοριακά στοιχεία, δεν είναι σε θέση να καλύψουν τις υποχρεώσεις αφού είναι λιγότερα. Η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη να εξαρτάται από τις μελλοντικές της πωλήσεις προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα. Πιθανότατα να καταφύγει και σε κάποιο δανεισμό ή έκδοση νέων τίτλων μετοχών ή να αναζητηθούν και νέα κεφάλαια σε περίπτωση που προβλέπεται μείωση των πωλήσεων της.

#### Πίνακας 6.1.3.1: Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας (ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	1,147	0.998	0,703

#### Διάγραμμα 6.1.3.1: Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας (ΚΡΕΚΑ)





### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας ότι έχει μία πτωτική τάση στην περίοδο που μελετάμε.

Το 2010 η τιμή του αριθμοδείκτη είναι πάνω από την μονάδα αποτελώντας ένδειξη της ικανότητας της επιχείρησης να εξοφλεί τις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Το 2011 και το 2012 παρατηρούμε μία μείωση του δείκτη κάτω της μονάδας, έτσι συμπεραίνουμε ότι η εταιρία έχει αυξημένα αποθέματα σε σχέση με τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία, τα οποία επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό την εξόφληση των τρεχουσών υποχρεώσεων της.

Πιθανότατα η εταιρία να χρειαστεί να αναζητήσει λύσεις, όπως, ένα πρόσθετο δάνειο ή να βασιστεί στις μελλοντικές της πωλήσεις.

#### **6.1.4 Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας**

##### **Σημασία**

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δίνει την εικόνα της επάρκειας ή όχι μετρητών στην επιχείρηση σε σχέση με της τρέχουσες λειτουργικές της ανάγκες. Ο δείκτης αυτός αποτελεί και την πιο αυστηρή άποψη της ρευστότητας μίας μονάδας και ακριβώς λόγω αυτής του της αυστηρότητας έχει και πιο περιορισμένη σημασία και χρήση.

Θα μπορούσε να πει κανείς ότι μόνο σε ειδικές περιπτώσεις θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί, εφόσον σε μία μόνο επιχείρηση το επίπεδο μίας τόσο περιορισμένης αλλά και ευαίσθητης κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων μεταβάλλεται συνεχώς και δεν είναι η μόνη πηγή μέσων συναλλαγής όταν στις συναλλαγές και στην εξόφληση υποχρεώσεων χρησιμοποιούνται ευρέως τα γραμμάτια και οι επιταγές που συνεχώς εισέρχονται και εξέρχονται του επιχειρηματικού κύκλου.

Αν λάβει κανείς υπόψη του και το γεγονός ότι οι επιχειρήσεις έχουν πιο πολλούς λόγους να κρατούν το επίπεδο της κατηγορίας αυτής όσο το δυνατόν χαμηλά παρά υψηλά αντιλαμβάνεται την μικρή χρησιμοποίηση αυτού του δείκτη. Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας είναι το πηλίκο της διαιρέσεως του συνόλου του διαθέσιμου ενεργητικού μίας επιχειρήσεως με το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

Μας δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία μίας επιχείρησης καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

### Πρότυπο

Πρακτικά το επίπεδο του αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας μπορεί να είναι κάτω της μονάδας (<1), ειδικότερα όταν υπάρχει σωστή οικονομική διαχείριση.

### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας, υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρ όθεσμες Υποχρε ώσεις}}$$

**Διαθέσιμα**, περιλαμβάνονται τα μετρητά, καταθέσεις όψεως, επιταγές, χρεόγραφα τα οποία είναι εισηγμένα στο χρηματιστήριο.

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**, είναι το σύνολο των υποχρεώσεων της οικονομικής μονάδας των οποίων η προθεσμία εξόφλησης λήγει μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσης, και είναι το άθροισμα των πληρωτέων λογαριασμών, των βραχυπρόθεσμων γραμματίων, των τρεχουσών μακροπρόθεσμων δανείων, των φόρων και από τις δεδουλευμένες δαπάνες.

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{23482}{76228} = 0,308 < 1$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{1512784}{9925550} = 0,152 < 1$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{3859}{92884} = 0.041 < 1$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{1609171}{11412782} = 0,140 < 1$$

**Για το 2012:**

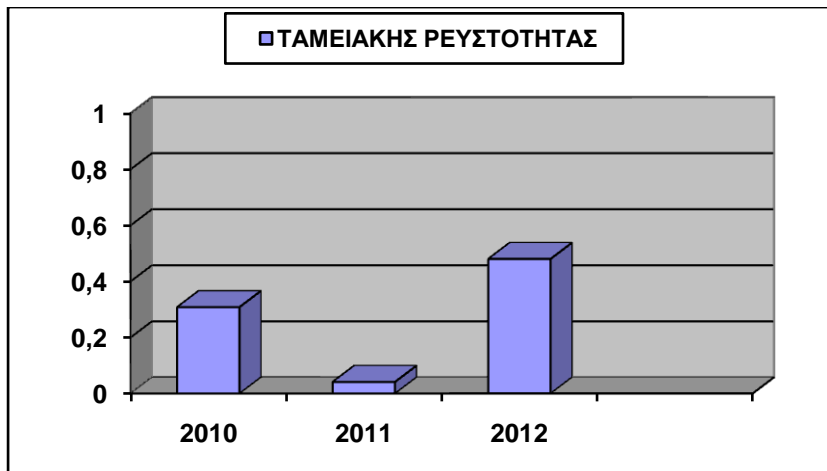
$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{37945}{78946} = 0,480 < 1$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{1127531}{15546227} = 0,072 < 1$$

Πίνακας 6.1.4: Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας (Creta Farms)

Δείκτες	2010	2011	2012
Ταμειακής Ρευστότητας	0,308	0,041	0,480

Διάγραμμα 6.1.4: Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας (Creta Farms)



### Σχολιασμός

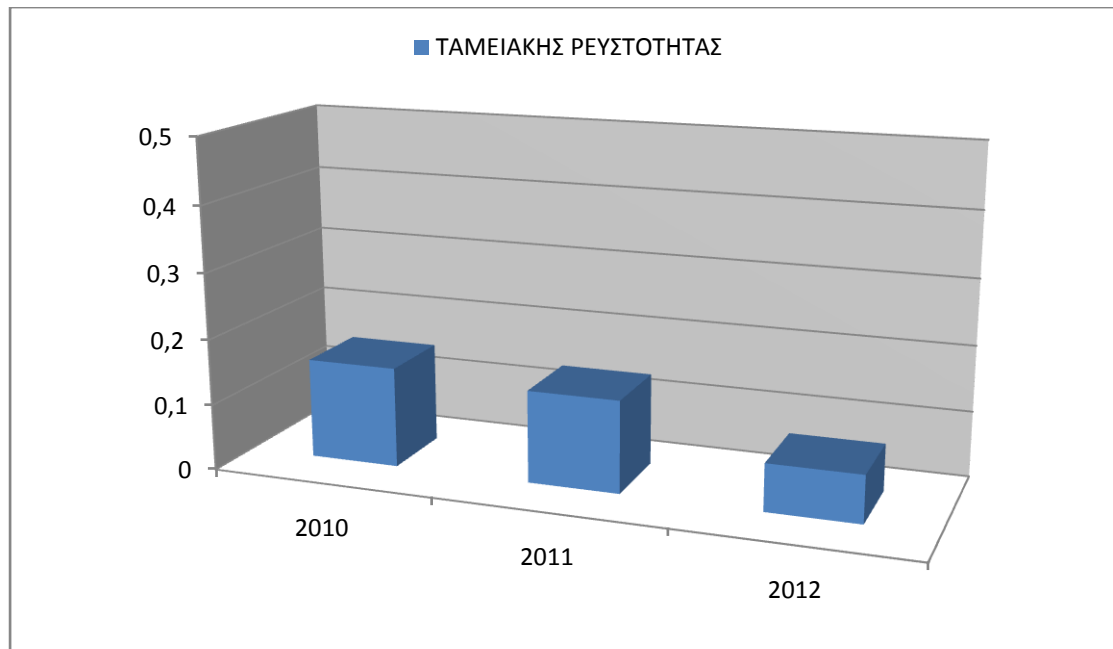
#### Αφορά την Creta Farms

Παρατηρούμε ότι οι αριθμοδείκτες για τα οικονομικά έτη (2010, 2011, 2012), για την εταιρία Creta Farms ότι είναι μικρότερα της μονάδας, αυτό σημαίνει αφενός η διοίκηση της επιχείρησης δεν διαχειρίζεται επαρκώς αυτή, και αφετέρου επιτρέπει την συσσώρευση διαθέσιμων στο ταμείο ή σε τραπεζικούς λογαριασμούς.

Πίνακας 6.1.4.1: Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας (ΚΡΕΚΑ)

Δείκτες	2010	2011	2012
Ταμειακής Ρευστότητας	0,152	0,140	0,072

Διάγραμμα 6.1.4.1: Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας (ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Παρατηρούμε σταδιακή μείωση στις τιμές του αριθμοδείκτη από το 2010 έως το 2012. Αυτό οφείλεται, όπως δίνεται και από την σχέση στην κατά κόρον μείωση των διαθεσίμων με το πέρασμα των ετών που σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες-άμεσες υποχρεώσεις.

### **6.2. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας**

Μία πολύ σημαντική κατηγορία αριθμοδεικτών είναι αυτή της δραστηριότητας ή κυκλοφοριακής ταχύτητας που καλύπτει την ανάγκη να αξιολογηθούν οι

επιλογές της διοίκησης ως προς την διαχείριση και αποτελεσματική χρήση των στοιχείων ενεργητικού που διαθέτει.

Η έννοια της κυκλοφοριακής ταχύτητας αναφέρεται στο χρόνο μετατροπής ενός στοιχείου του κυκλοφορούντος ενεργητικού σε κάποιο άλλο στοιχείο που είναι είτε πιο εύκολα ρευστοποιήσιμο είτε ρευστό.

Οι αριθμοδείκτες αυτοί ουσιαστικά δείχνουν τον τρόπο διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων της από πλευράς διοίκησης τα οποία είναι πιο εύκολα ρευστοποιήσιμα από το πάγιο ενεργητικό και έχουν περιθώριο βελτίωσης.

Παρουσιάζουν δηλαδή πολύ κατανοητά στοιχεία σχετικά με την στρατηγική που ακολουθείται κατά την υλοποίηση της κύριας δραστηριότητας της επιχείρησης που βασίζεται στην σωστή και αποτελεσματική χρήση του κυκλοφορούντος ενεργητικού της.

### **6.2.1 Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων**

#### **Σημασία**

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης καταδεικνύει αν οι απαιτήσεις μίας επιχείρησης είναι πολύ μεγάλες σε σύγκριση με τις πωλήσεις της επιχείρησης. Αναλόγως με την ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων είναι ο χρόνος δέσμευσης των απαιτήσεων.

Στον αριθμοδείκτη αυτό βλέπουμε πόσες φορές οι πωλήσεις καλύπτουν τις απαιτήσεις, προκειμένου να εξάγουμε συμπεράσματα για το ποσοστό των

πιστώσεων που χορηγεί μία επιχείρηση και κατά επέκταση την πελατειακή της πολιτική όσο αφορά πώληση επί πίστωση ή τοις μετρητοίς.

Αναλόγως με την ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων είναι ο χρόνος δέσμευσης των απαιτήσεων. Μεγάλη ταχύτητα στην είσπραξη των απαιτήσεων σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες. Η παρακολούθηση της τάσης είναι διαχρονικά χρήσιμη για την αξιολόγηση της ποιότητας και της ρευστότητας των απαιτήσεων.

### **Πρότυπο**

Συγκεκριμένο αντιπροσωπευτικό μέγεθος δεν υπάρχει. Όσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων της οικονομικής μονάδας τόσο καλύτερη είναι η θέση της, αφού μειώνεται ο αριθμός ημερών παροχής πιστώσεων.

### **Υπολογισμός**

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}}$$

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{99531}{28153} = 3,535 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{28354871}{8192357} = 3,461 \text{ φορές το χρόνο}$$

**Για το 2011:**



1) Creta Farms =  $\frac{97425}{40973} = 2,377$  φορές το χρόνο

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{30786512}{8929463} = 3,447$  φορές το χρόνο

**Για το 2012:**

1) Creta Farms =  $\frac{89097}{34496} = 2,582$  φορές το χρόνο

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{31272214}{9374277} = 3,335$  φορές το χρόνο

Πίνακας 6.2.1: Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων(Creta Farms)

ΔΕΙΚΤΕΣ		2010	2011	2012
ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ	ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ	3,535	2,377	2,583
ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				

Διάγραμμα 6.2.1: Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων (Creta Farms)



## Σχολιασμός

### Αφορά την Creta Farms

Για το 2010 η ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων από πωλήσεις αποθεμάτων και υπηρεσιών είναι μεγάλη που σημαίνει μικρότερος χρόνος παραμονής αυτών στην οικονομική μονάδα. Αυτό σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες.

Στα επόμενα 2 έτη (2011,2012) σε σχέση με το 2010 έχουμε αύξηση απαιτήσεων και μείωση των πωλήσεων και αυτό έχει ως συνέπεια να αναγκάζει την οικονομική μονάδα να δανείζεται βραχυπρόθεσμα και με μεγαλύτερη πιθανότητα να εμφανιστούν αυξημένες ή καθυστερημένες απαιτήσεις της.

Πίνακας 6.2.1.1: Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων  
(ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	3,461	3,447	3,335

Διάγραμμα 6.2.1.1: Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων  
(ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Βλέπουμε στην τριετία που μελετάμε μία καθοδική μείωση του δείκτη που αυτό σημαίνει:

- Μείωση των πωλήσεων και παράλληλη αύξηση των απαιτήσεων
- Μείωση των απαιτήσεων και αναλογικά μεγαλύτερη μείωση των πωλήσεων
- Μείωση των πωλήσεων χωρίς ταυτόχρονη μείωση των απαιτήσεων

### **6.2.2 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού**

#### Σημασία

Εκφράζει τον βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών του ενεργητικού της οικονομικής μονάδας σε σχέση με τις πωλήσεις.

Δείχνει αν υπάρχει ή όχι υπερεπένδυση κεφαλαίων στην οικονομική μονάδα σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί.

Δείχνει την αποτελεσματικότητα της διοίκησης της οικονομικής μονάδας να χρησιμοποιεί μικρή ή μεγάλη αξία περιουσιακών στοιχείων (σύνολο ενεργητικού) και να επιτυγχάνει ορισμένο όγκο πωλήσεων.

### **Πρότυπο**

Η αξιοπιστία του δείκτη είναι μεγαλύτερη όταν συγκρίνεται με τους αντίστοιχους δείκτες προηγούμενων χρήσεων (διαχρονικά) άλλων ομοειδών οικονομικών μονάδων και τον αντίστοιχο του κλάδου.

### **Υπολογισμός**

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ενεργητικό } \acute{\upsilon}}$$

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{99531}{178717} = 0,566 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{28354871}{35709577} = 0,794 \text{ φορές το χρόνο}$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{97425}{203307} = 0,479 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{30786512}{35637535} = 0,863 \text{ φορές το χρόνο}$$

**Για το 2012:**

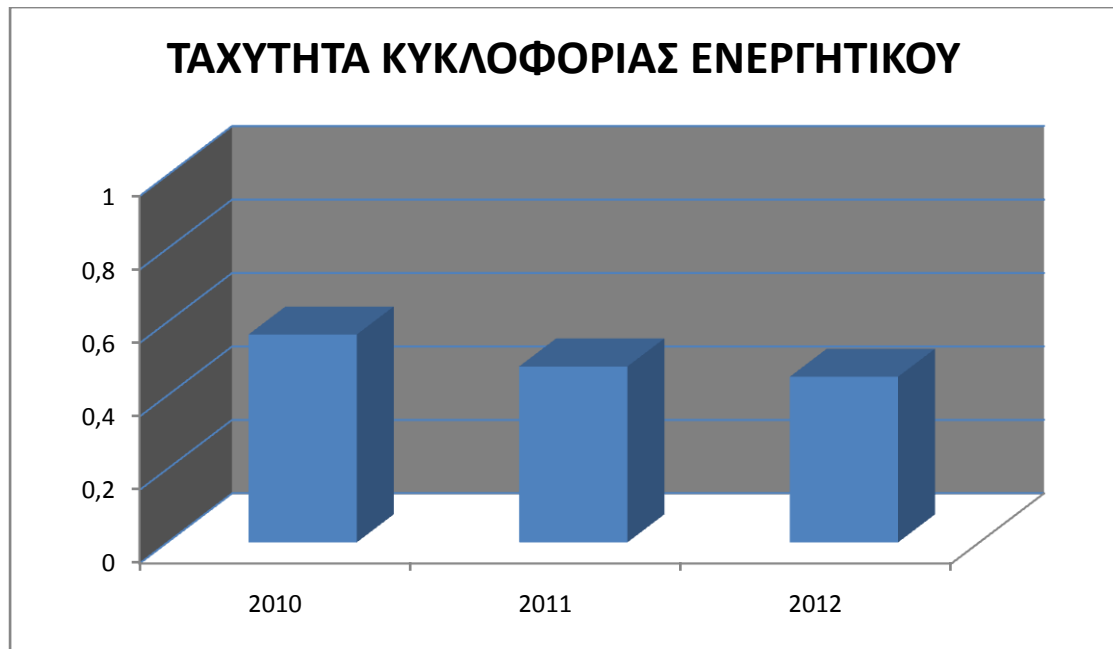
$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{89097}{197493} = 0,451 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{31272214}{33224681} = 0,941 \text{ φορές το χρόνο}$$

Πίνακας 6.2.2: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας  
ενεργητικού(Creta Farms)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,566	0,479	0,451

Διάγραμμα 6.2.2: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού  
(Creta Farms)



#### Σχολιασμός

##### Αφορά την Creta Farms

Ένας χαμηλός δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας είναι ένδειξη μη εντατικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού ή στην ύπαρξη κάποιας υπερεπένδυσης κεφαλαίων των στοιχείων του ενεργητικού.

Για την εταιρεία Creta Farms συμπερασματικά θα μπορούσαμε να πούμε ότι ο δείκτης δεν είναι ικανοποιητικός διότι είναι κατά πολύ μικρότερος της μονάδας.

Πίνακας 6.2.2.1: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού(ΚΡΕΚΑ)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,794	0,863	0,941

Διάγραμμα 6.2.2.1: Αριθμοδείκτης κυκλοφορίας ενεργητικού (ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Ο δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού χαρακτηρίζεται από μια συνεχή ανοδική πορεία με το πέρασμα των χρόνων. Αυτό δείχνει μια εντατική χρησιμοποίηση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού της οικονομικής μονάδας κατά την πραγματοποίηση των πωλήσεων.

### **6.2.3 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων**

#### Σημασία

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την σχέση κύκλο εργασιών και παγίων στοιχείων και κατά επέκταση την αποτελεσματικότητα της επιχειρήσεων να χρησιμοποιεί μικρή ή μεγάλη αξία παγίων και να επιτυγχάνει ορισμένο όγκο πωλήσεων. Η αξιοπιστία του αριθμοδείκτη όταν συσχετίζεται με αντίστοιχους αριθμοδείκτες προηγούμενων χρήσεων και άλλων ομοειδών επιχειρήσεων. Επιπλέον είναι απαραίτητο να λαμβάνεται υπόψη η περίπτωση αλλοιώσεως

του κύκλου εργασιών ένεκα αυξήσεως των τιμών, ενώ η αξία των τιμών παραμένει αμετάβλητη.

### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων, υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Πάγια}}$$

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{99531}{113607} = 0,876 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{2834871}{22875166} = 1,239 \text{ φορές το χρόνο}$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{97425}{116606} = 0,835 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{30786512}{22381817} = 1,375 \text{ φορές το χρόνο}$$

**Για το 2012:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{89097}{113292} = 0,786 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{31272214}{20673617} = 1,512 \text{ φορές το χρόνο}$$

Πίνακας 6.2.3: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων  
(Creta Farms)



<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ	0,876	0,835	0,786

Διάγραμμα 6.2.3:Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων  
(Creta Farms)



### **Σχολιασμός**

#### **Αφορά την Creta Farms**

Βλέπουμε μια καθοδική πορεία του αριθμοδείκτη που σημαίνει μείωση του βαθμού των παγίων.

Αυτό σημαίνει ότι η εταιρία Creta Farms δεν έχει μια αποτελεσματική διοίκηση ώστε να αξιοποιήσει τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία.

Πίνακας 6.2.3.1: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων  
(ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ	1,239	1,375	1,512

Διάγραμμα 6.2.3.1: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων (ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Στην τριετία που μελετάμε παρατηρούμε μία ανοδική πορεία του δείκτη που δηλώνει εντατική χρησιμοποίηση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

### **6.2.4 Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων**

#### Σημασία

Δίνει την ταχύτητα ανακυκλώσεως (περιστροφής) του ίδιου κεφαλαίου ή τον αριθμό των χρησιμοποιήσεων του μέσα σε μια διαχειριστική περίοδο. Υπό κανονικές συνθήκες, όσο

μεγαλύτερος, τόσο καλύτερος είναι γιατί αυτό σημαίνει πιο εντατική εκμετάλλευση του κεφαλαίου. Είναι όμως πιο αξιόπιστος, όταν συσχετίζεται με τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας της ίδιας επιχειρήσεως και με αντίστοιχους αριθμοδείκτες άλλων επιχειρήσεων του κλάδου.

### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίου κεφαλαίου} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Ίδια κεφάλαια}}$$

#### **Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{99531}{63570} = 1,565 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{28354871}{15198197} = 1,865 \text{ φορές το χρόνο}$$

#### **Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{97425}{63083} = 1,544 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{30786512}{13852941} = 2,222 \text{ φορές το χρόνο}$$

#### **Για το 2012:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{89097}{58629} = 1,519 \text{ φορές το χρόνο}$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{31272214}{12062171} = 2,592 \text{ φορές το χρόνο}$$

Πίνακας 6.2.4: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων(Creta Farms)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίου κεφαλαίου	1,565	1,544	1,519

Διάγραμμα 6.2.4: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων(Creta Farms)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την Creta Farms

Παρατηρούμε πως υπάρχει μία μικρή καθοδική πορεία στην τριετία που μελετάμε αλλά ο δείκτης είναι πάνω της μονάδας που αυτό σημαίνει πιο εντατική εκμετάλλευση του κεφαλαίου.

Πίνακας 6.2.4.1: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων(ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,865	2,222	2,592

Διάγραμμα 6.2.4.1: Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων(ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Παρατηρούμε στην τριετία που μελετάμε μία ανοδική πορεία του δείκτη που είναι ικανοποιητικός. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο καλύτερα είναι η θέση της εταιρείας διότι πραγματοποιεί μεγάλες πωλήσεις με σχετικά μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων που μπορεί να οδηγήσει σε αυξημένα κέρδη.

### **6.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας**

#### Σημασία

Τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τους αριθμοδείκτες αυτούς είναι το οικονομικό αποτέλεσμα, το κεφάλαιο και οι πωλήσεις. Η σχέση του οικονομικού αποτελέσματος προς το κεφάλαιο της επιχειρήσεως δίνει τελικά τον πιο σημαντικό από τους δείκτες, που θα εξεταστούν στη συνέχεια. Ο λόγος οικονομικό αποτέλεσμα/κεφάλαιο ή πιο συνηθισμένα κέρδη/κεφάλαιο εκφράζει αναλογία των κερδών επί του κεφαλαίου ή αλλιώς την

αποδοτικότητα του κεφαλαίου. Από τον τρόπο υπολογισμού του όρου του αριθμοδείκτη και κυρίως των κερδών εξαρτάται το μέγεθος της αποδοτικότητας.

### 6.3.1 Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων

#### Σημασία

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων είναι ένας ακόμη σπουδαίος δείκτης που απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχειρήσεως και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επετεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησεως ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος.

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζεται από το πηλίκο της διαιρέσεως των καθαρών λειτουργικών κερδών της χρήσεως, με το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της επιχειρήσεως. Μετρά δηλαδή την αποτελεσματικότητα, με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχειρήσεως ασχολούνται σε αυτή.

#### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων} = \frac{\text{Κέρδη}}{\text{Ίδια κεφ άλαια}} \times 100$$

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{14693}{63570} \times 100 = 23,11\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{1381456}{15198197} \times 100 = 9,08\%$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{10059}{63083} \times 100 = 15,94\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{944804}{13852941} \times 100 = 6,82\%$$

**Για το 2012:**

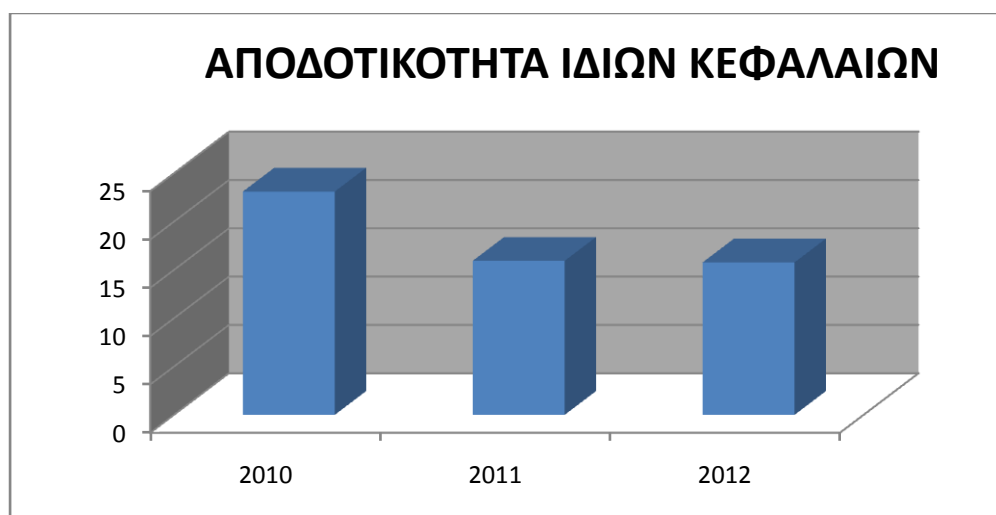
$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{9252}{58629} \times 100 = 15,78\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{268541}{12062171} \times 100 = 2,22\%$$

Πίνακας 6.3.1: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων(Creta Farms)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	23,11	15,94	15,78
ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			

Διάγραμμα 6.3.1: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων(Creta Farms)



**Σχολιασμός:**

Αφορά την Creta Farms

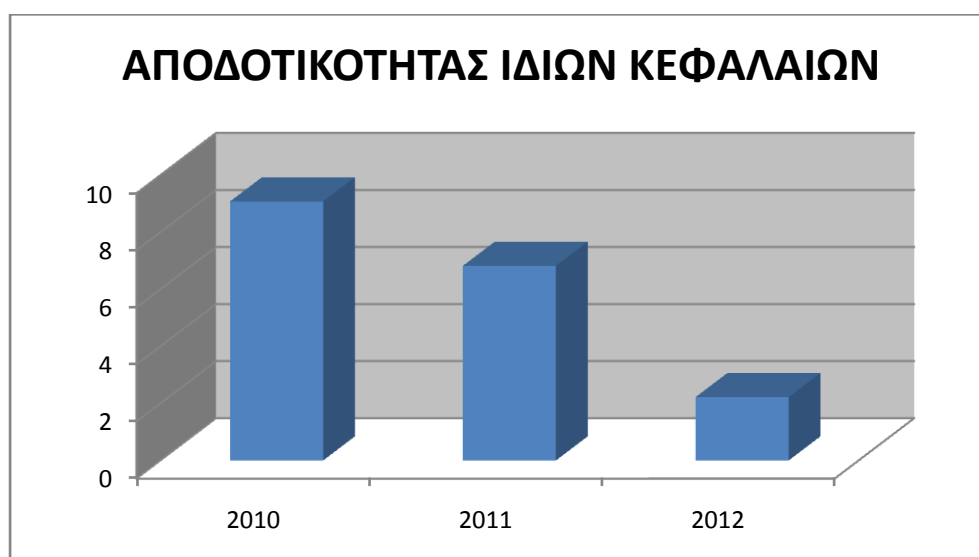
Παρατηρούμε μία μειωτική τάση στον δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων στην τριετία που μελετάμε. Ωστόσο είναι φανερό η αποδοτικότητα των ιδίων

κεφαλαίων είναι ικανοποιητική, παρά την μικρή κάμψη που παρατηρούνται στα έτη 2011 και 2012, παρέχοντας την δυνατότητα τα ίδια κεφάλαια να συνεισφέρουν στα κέρδη της εταιρίας.

Πίνακας 6.3.1.1: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων(ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	9,08	6,82	2,22

Διάγραμμα 6.3.1.1: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων(ΚΡΕΚΑ)



### **Σχολιασμός**

#### **Αφορά την ΚΡΕΚΑ**

Παρατηρούμε για την τριετία που μελετάμε μία συνεχής μείωση του δείκτη. Ο δείκτης δεν είναι τόσο ικανοποιητικός, που σημαίνει ότι η επιχείρηση πάσχει από κάποιο τομέα της(ανεπαρκή διοίκηση, χαμηλή παραγωγικότητα, υπερεπένδυση κεφαλαίων τα οποία δεν απασχολούνται πλήρως παραγωγικά, δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, κτλ).



### 6.3.2 Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού

#### Σημασία

Μετρά την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μισ οικονομικής μονάδας καθώς και των επιμέρους τμημάτων της. Η αποτελεσματικότητα της οικονομικής μονάδας δείχνει την ικανότητα της να μπορεί να επιζήσει οικονομικά και να προσελκύει κεφάλαια που προσφέρονται για επένδυση, ανταμείβοντας τα ανάλογα. Αποτελεί και δείκτη αξιολόγησης και ελέγχου της διοίκησης της οικονομικής μονάδας.

#### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού} = \frac{\text{Καθαρά αποτελέσματα εκμετάλλευσης}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}} \times 100$$

#### **Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{14693}{178717} \times 100 = 8,22\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{1381456}{35709577} \times 100 = 3,86\%$$

#### **Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{10059}{203307} \times 100 = 4,94\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{944804}{35637535} \times 100 = 2,65\%$$

#### **Για το 2012:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{9252}{197493} \times 100 = 4,68\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{268541}{33224681} \times 100 = 0,80\%$$

Πίνακας 6.3.2:Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού(Creta Farms)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8,22	4,94	4,68

Διάγραμμα 6.3.2:Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού(Creta Farms)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την Creta Farms

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού στο διάστημα που μελετάμε μειώνεται συνεχώς. Αυτό σημαίνει ότι η απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της οικονομικής μονάδας καθώς και η διοίκηση δεν είναι καλή.

Πίνακας 6.3.2.1: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3,86	2,65	0,80

Διάγραμμα 6.3.2.1: Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού(ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Παρατηρούμε στην τριετία που μελετάμε ότι το 2010 ο δείκτης είναι (3,86) και έχει μία μείωση το 2011(2,65) και το 2012 φτάνει ο δείκτης κάτω της μονάδας(0,80).Αυτό σημαίνει ότι η απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της οικονομικής μονάδας δεν είναι ικανοποιητική.

### **6.3.3 Αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους**

#### Σημασία

Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως καθαρό περιθώριο κέρδους, προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

#### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους υπολογίζεται από την εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{πωλήσεις}} \times 100$$

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{14693}{99531} \times 100 = 14,76\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{1381456}{28354871} \times 100 = 4,87\%$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{10059}{97425} \times 100 = 10,32\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{944804}{30786512} = 3,06\%$$

**Για το 2012:**

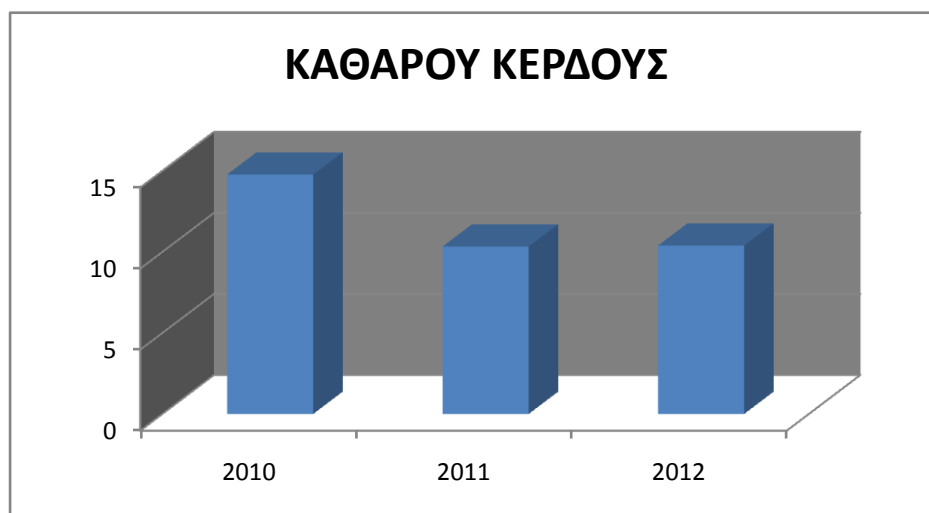
$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{9252}{89097} \times 100 = 10,38\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{268541}{31272214} \times 100 = 0,85\%$$

Πίνακας 6.3.3:Αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους(Creta Farms)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	14,76	10,32	10,38

Διάγραμμα 6.3.3:Αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους(Creta Farms)



### Σχολιασμός

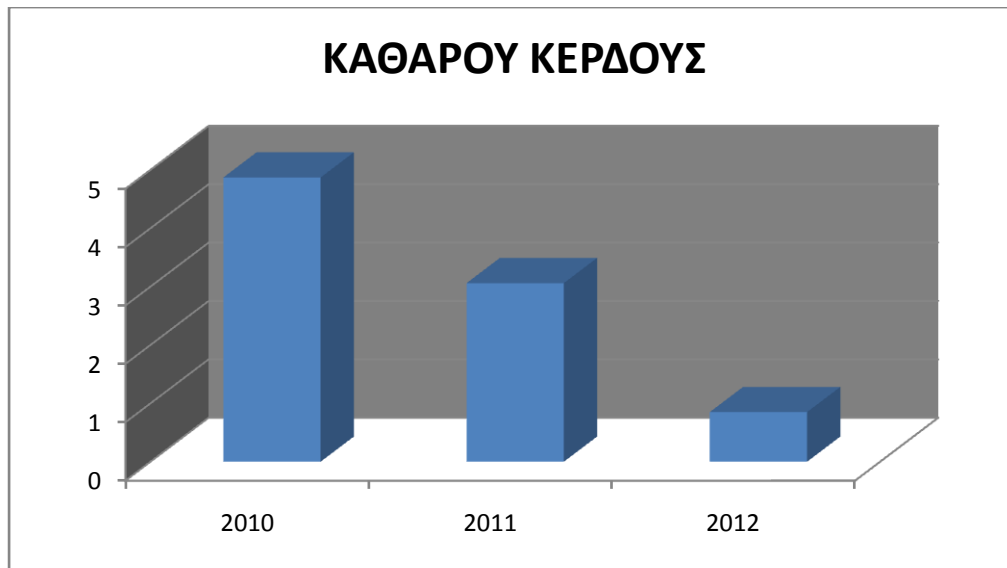
#### Αφορά την Creta Farms

Παρατηρούμε για την τριετία που μελετάμε ότι ο αριθμοδείκτης είναι σε ικανοποιητικά επίπεδα πάνω από το πρότυπο (10%). Αυτό σημαίνει ότι η εταιρία έχει κέρδη από τις λειτουργικές της δραστηριότητες και η απόδοση της είναι πολύ καλή.

Πίνακας 6.3.3.1:Αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους (ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ 2010</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	4,87	3,06	0,85

Διάγραμμα 6.3.3.1:Αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους (ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Παρατηρούμε ότι ο δείκτης έχει μία πτωτική πορεία στην τριετία που μελετάμε. Αν εξαιρέσουμε τα 2 πρώτα έτη όπου η τιμή του θεωρείται σχετικά ικανοποιητική (και κυρίως το 2010), το 2012 παρατηρούμε μία κατά κόρον πτώση, η οποία αποτελεί ένδειξη συναγερμού για την επιχείρηση, μιας όπως φαίνεται από το γράφημα το 2012 η εταιρία δεν ήταν τόσο επικερδής όσο τα υπόλοιπα.

#### **6.3.4 Αριθμοδείκτης Μικτού κέρδους**

##### Σημασία

Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως μικτό περιθώριο κέρδους, είναι πολύ σημαντικός διότι παρέχει ένα μέτρο αξιολόγησης της αποδοτικότητας των επιχειρήσεων. Δείχνει δηλαδή την λειτουργική αποτελεσματικότητα μίας επιχείρησης και την πολιτική τιμών αυτής. Όσο ο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους τόσο καλύτερη από απόψεως κερδών είναι η θέση της επιχείρησης διότι μπορεί να αντιμετωπίσει χωρίς δυσκολία, μία

ενδεχόμενη αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Ένας υψηλός δείκτης μικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοίκησης μίας επιχείρησης να επιτυγχάνει φτηνές αγορές και να πωλεί σε υψηλές τιμές.

### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους υπολογίζεται από τη εξής σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης μικτού κέρδους} = \frac{\text{Μικτ ά κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

#### **Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{41849}{99531} \times 100 = 42,04\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{2522674}{28354871} \times 100 = 8,89\%$$

#### **Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{40022}{97425} \times 100 = 41,07\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{2464851}{30786512} \times 100 = 8\%$$

#### **Για το 2012:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{37363}{89097} \times 100 = 41,93\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{2342412}{31272214} \times 100 = 7,49\%$$

Πίνακας 6.3.4:Αριθμοδείκτης Μικτού κέρδους (Creta Farms)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	42,04	41,07	41,93

Διάγραμμα 6.3.4:Αριθμοδείκτης μικτού κέρδους (Creta Farms)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την Creta Farms

Παρατηρούμε ότι και στα τρία έτη που μελετάμε (2010,2011,2012) ο δείκτης είναι πάνω από το πρότυπο (40%) και αυτό σημαίνει ο αριθμοδείκτης είναι ικανοποιητικός. Επομένως συνεπάγεται ότι η εταιρία μπορεί να καλύπτει τα λειτουργικά και άλλα έξοδα της και ταυτόχρονα να αφήνει ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος, σε σχέση με τις συνολικές πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί. Αντιμετωπίζει ευκολότερα μια δυσμενή περίοδο στις πωλήσεις και το κόστος πωληθέντων. Επίσης το υψηλό περιθώριο μικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της εταιρίας να επιτυγχάνει χαμηλές τιμές αγορών και υψηλές τιμές πωλήσεων.

Πίνακας 6.3.4.1:Αριθμοδείκτης Μικτού κέρδους (ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	8,89	8	7,49

Διάγραμμα 6.3.4.1:Αριθμοδείκτης Μικτού κέρδους (ΚΡΕΚΑ)





#### **Σχολιασμός**

##### **Αφορά την ΚΡΕΚΑ**

Παρατηρούμε ότι για την τριετία που εξετάζουμε το μικτό κέρδος κινείται σε μειωτικά επίπεδα. Ο αριθμοδείκτης δεν είναι ικανοποιητικός διότι είναι πολύ μικρότερος από 40%. Επομένως δεν μπορεί να καλύψει τα λειτουργικά και άλλα έξοδα της, αποδεικνύοντας την όχι καλή πολιτική της διοίκησης στον τομέα αγορών και πωλήσεων.

#### **6.4 Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης και βιωσιμότητας**

##### **Σημασία**

Αυτή η κατηγορία αριθμοδεικτών παρουσιάζει ιδιαίτερο ενδιαφέρον αφού μας δίνει σημαντικά στοιχεία για την δανειοληπτική ικανότητα της επιχείρησης, δηλαδή κατά πόσο τα ίδια κεφάλαια που διαθέτει καλύπτουν τα ξένα κεφάλαια που έχει δανειστεί. Επίσης οι αριθμοδείκτες διάρθρωση κεφαλαίου παρουσιάζουν την χρηματική διάρθρωση των κεφαλαίων της κάθε εταιρίας

δηλαδή πως η διοίκηση αποφασίζει την αναλογία κεφαλαίων που θα διαχειρίζεται και θα συμπεριλαμβάνεται στο σύνολο του παθητικού.

Αυτή η ομάδα αριθμοδεικτών είναι περισσότερο ενδεικτική για την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα μιας επιχείρησης, αφού εξετάζει την ορθότητα της χρήσης και των επιλογών των κεφαλαίων που κάνει μια επιχείρηση. Η ανάλυση της διάρθρωσης κεφαλαίων επομένως, ασχολείται με τις διάφορες πηγές κεφαλαίων, τα οφέλη και τους κινδύνους που δημιουργούν αξιολογώντας και κρίνοντας παράλληλα τις διαφορές στρατηγικές επιλογές που πάρθηκαν κατά την χρηματοδότηση των επενδυτικών αποφάσεων από πλευράς διοίκησης.

#### **6.4.1 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια**

##### **Σημασία**

Δείχνει το ποσοστό του συνόλου των ενεργητικών στοιχείων μιας οικονομικής μονάδας, που έχει χρηματοδοτηθεί από τους φορείς της. Δείχνει τον βαθμό προστασίας των πιστωτών μιας οικονομικής μονάδας. Απεικονίζει τον βαθμό της οικονομικής αυτάρκειας μιας οικονομικής μονάδας. Δείχνει την σύνθεση το μέτρο της πιστωτικής επιφάνειας που διαθέτει η οικονομική μονάδα.

##### **Υπολογισμός**

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια υπολογίζεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια} = \frac{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}} \times 100$$

**Για το 2010:**

1) Creta Farms =  $\frac{63570}{178717} \times 100 = 35,57\%$

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{15198197}{35709577} \times 100 = 42,56\%$

**Για το 2011:**

1) Creta Farms =  $\frac{63083}{203307} \times 100 = 31,02\%$

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{13852941}{21784594} \times 100 = 63,59\%$

**Για το 2012:**

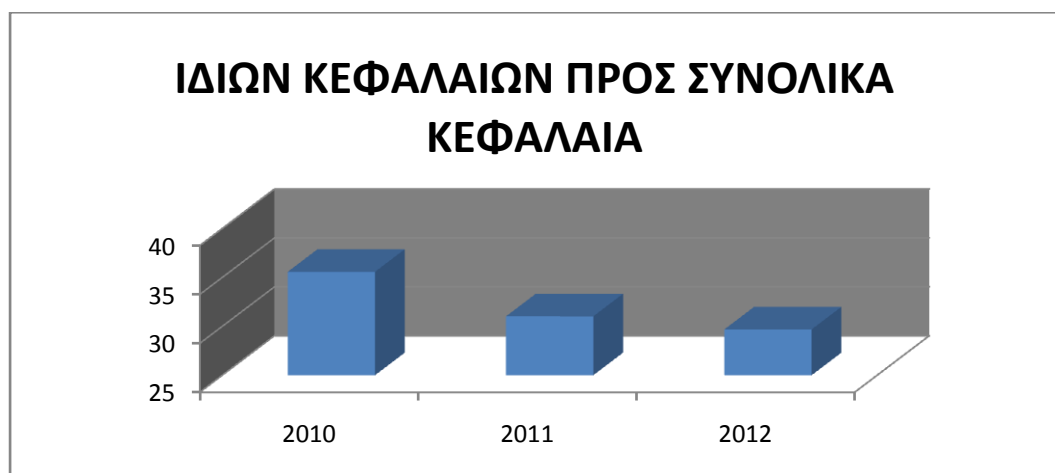
1) Creta Farms =  $\frac{58629}{197493} \times 100 = 29,68\%$

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{12062191}{33224681} \times 100 = 36,30\%$

Πίνακας 6.4.1: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια (Creta Farms)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	35,57	31,02	29,68

Διάγραμμα 6.4.1: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια (Creta Farms)



**Σχολιασμός**

Αφορά την Creta Farms

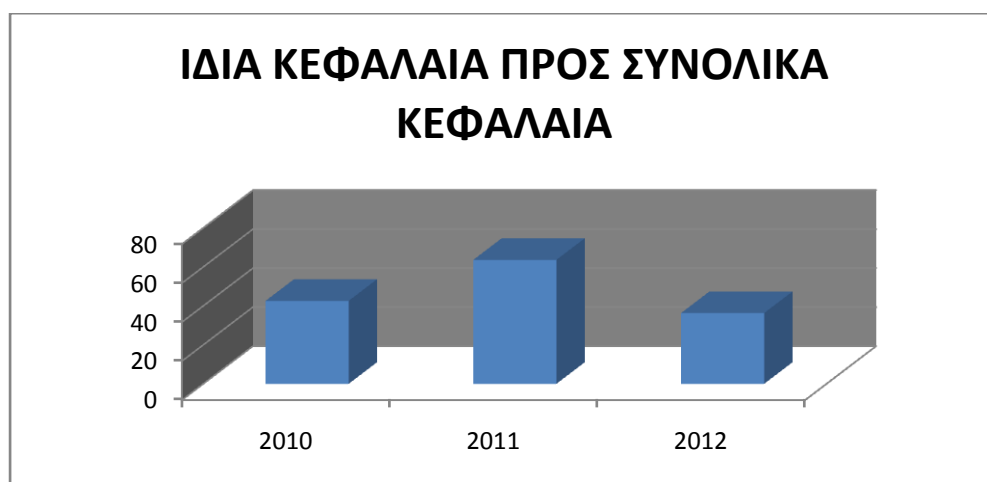
Ο αριθμοδείκτης αυτός μας παρουσιάζει το ποσοστό του συνόλου των ενεργητικών στοιχείων της επιχείρησης που έχει χρηματοδοτηθεί από τους μετόχους της. Και τις τρεις χρονιές τα ξένα κεφάλαια υπερτερούν κατά πολύ

των ιδίων κεφαλαίων, κάνοντας αντιληπτό πως η επιχείρηση έχει καταφύγει πολλές φορές στον δανεισμό. Ωστόσο παρατηρούμε ότι προσπαθεί και τα τρία χρόνια να επιτύχει την ίδια αναλογία όσο αυτό είναι εφικτό, ανάμεσα στο μείγμα των ιδίων και ξένων κεφαλαίων.

Πίνακας 6.4.1.1: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια(ΚΡΕΚΑ)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	42,56	63,59	36,30

Διάγραμμα 6.4.1.1: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια(ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Για το 2010 ο δείκτης είναι 42,56% που είναι κάτω από το πρότυπο(50%) αλλά δεν υπάρχει ιδιαίτερος κίνδυνος και έχει σχετική ευχέρεια δανεισμού και είναι ικανοποιητικός.

Για το 2011 έχουμε αύξηση και φτάνει στο 63,59% που σημαίνει ότι ο βαθμός προστασίας της οικονομικής μονάδας είναι πολύ καλός.

Για το 2012 έχουμε μία σημαντική μείωση που φτάνει στο 36,30% που αποτελεί ένδειξη μίας πιθανής επικίνδυνης κατάστασης, που εμφανώς σε περιόδους με μειωμένους πωλήσεις, όπου πιθανότατα να προκύψουν ζημιές, το βάρος της κάλυψης των οποίων θα φέρουν τα ίδια κεφάλαια, μέχρι και του σημείου να χρειαστεί, ενδεχομένως, αναδιοργάνωση.

#### **6.4.2 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια**

##### **Σημασία**

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι η σχέση μεταξύ ιδίου κεφαλαίου και παγίου περιουσιακών στοιχείων, από τα οποία έχουν αφαιρεθεί οι αποσβέσεις. Δείχνει το ποσοστό κάλυψης των παγίων, από το ίδιο κεφάλαιο και θεωρείται ικανοποιητικός, όταν είναι τουλάχιστον μεγαλύτερος της μονάδας. Η σημασία του αριθμοδείκτη έγκειται, στο ότι τα πάγια χρηματοδοτούμενα 100% από τα ίδια κεφάλαια, μπορούν, αν χρειαστεί, να χρησιμοποιηθούν για την εξόφληση του ξένου μακροπρόθεσμου κεφαλαίου.

##### **Υπολογισμός**

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια υπολογίζεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια} = \frac{\text{Ίδια κεφ άλαια}}{\text{Πάγιο ενεργητικ ό}} \times 100$$

**Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{63570}{113607} \times 100 = 55,95\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{15198197}{22875166} \times 100 = 66,43\%$$

**Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{63083}{116606} \times 100 = 54,09\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{13852941}{22081817} \times 100 = 62,73\%$$

**Για το 2012:**

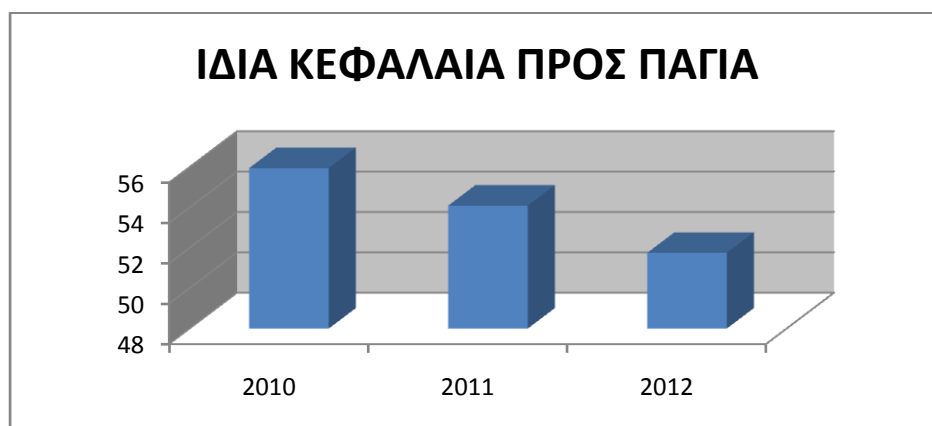
$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{58629}{113292} \times 100 = 51,75\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{12062171}{20673617} \times 100 = 58,34\%$$

Πίνακας 6.4.2: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια(Creta Farms)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ	55,95	54,09	51,75

Διάγραμμα 6.4.2: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια(Creta Farms)



### Σχολιασμός

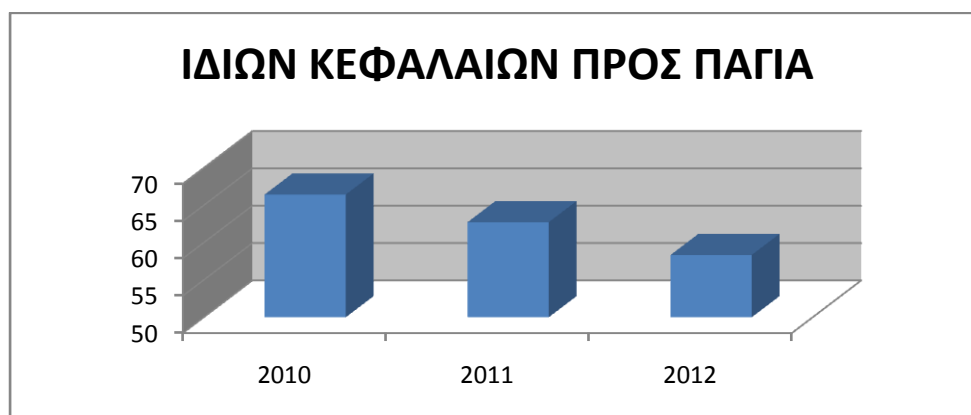
Αφορά την Creta Farms

Όταν ο δείκτης είναι μικρότερος της μονάδας (<1), με ποσοστό μικρότερος από 100%, ένα μέρος των κινητοποιήσεων της οικονομικής μονάδας χρηματοδοτείται από ξένα κεφάλαια. Για την τριετία που μελετάμε ο δείκτης έχει μία καθοδική πορεία κάτω από το πρότυπο, συμπεραίνοντας το παραπάνω αποτέλεσμα.

Πίνακας 6.4.2.1:Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια(ΚΡΕΚΑ)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ	66,43	62,73	58,34

Διάγραμμα 6.4.2.1:Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια(ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Για το 2010 ο αριθμοδείκτης είναι στο 66,43% < 1 οπότε ένα μεγάλο μέρος των κεφαλαίων κίνησης της οικονομικής μονάδας προέρχεται από τα ίδια κεφάλαια. Το 2011 έχουμε μία πτώση στο 62,73% που δεν παρατηρούμε μεγάλες αλλαγές σε σχέση με το 2010. Το 2012 ο δείκτης μειώνεται στο 58,34% και αυτό σημαίνει ότι ένα μέρος των ακινητοποιήσεων της οικονομικής μονάδας χρηματοδοτείται από ξένα κεφάλαια.

### **6.4.3 Αριθμοδείκτης Παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

#### Σημασία

Ο αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αντανακλά τον βαθμό ασφάλειας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές της

οικονομικής μονάδας. Παρέχει ένδειξη αν μπορούν να αποκτηθούν επιπλέον δανειακά κεφάλαια. Δείχνει την πολιτική που ακολουθεί η διοίκηση της οικονομικής μονάδας για τον τρόπο χρηματοδότησης των πάγιων περιουσιακών της στοιχείων.

### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υπολογίζεται από την σχέση:

<p>Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις =</p> $\frac{\text{Πάγια}}{\text{Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$
--

#### **Για το 2010:**

1) Creta Farms =  $\frac{113607}{38918} = 2,91\text{φορές}$

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{22875166}{10585830} = 2,16\text{φορές}$

#### **Για το 2011:**

1) Creta Farms =  $\frac{116606}{47330} = 2,46\text{φορές}$

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{22381817}{10371812} = 2,15\text{φορές}$

#### **Για το 2012:**

1) Creta Farms =  $\frac{123964}{67495} = 1,83\text{φορές}$

2) ΚΡΕΚΑ =  $\frac{20693717}{5616283} = 3,68\text{φορές}$

Πίνακας 6.4.3: Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις(Creta Farms)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
---------	------	------	------



ΠΑΓΙΑ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2,91	2,46	1,83
---	------	------	------

Διάγραμμα 6.4.3: Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις(Creta Farms)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την Creta Farms

Ο δείκτης για να είναι ικανοποιητικός πρέπει να είναι μεγαλύτερος από 2(>2).

Το 2010 και το 2011 ο δείκτης είναι 2,91 και 2,46 αντίστοιχα, αυτό σημαίνει ο βαθμός ασφάλειας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές της οικονομικής μονάδας είναι καλός.

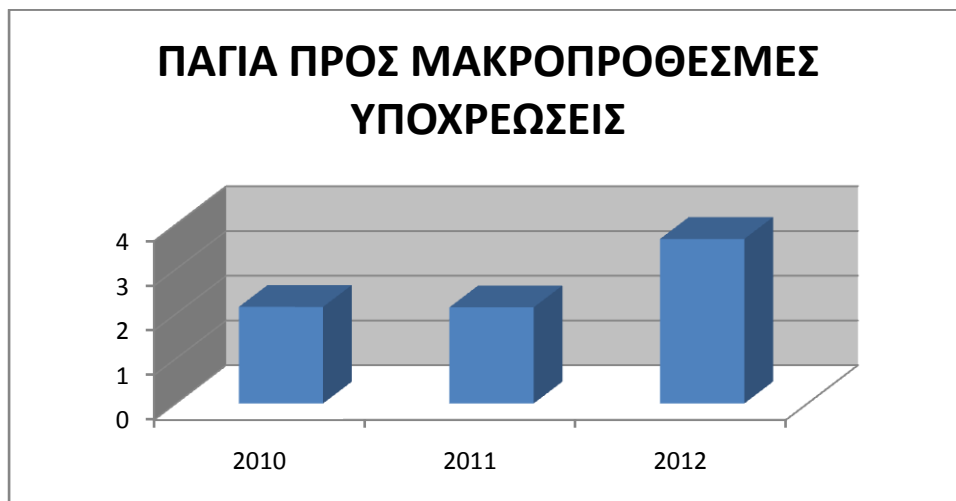
Το 2012 ο δείκτης μειώνεται στο 1,83 που είναι μικρότερος από 2 που σημαίνει ότι μειώνεται το περιθώριο ασφαλείας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές ή τυχόν επέκταση παγίων περιουσιακών στοιχείων χρηματοδοτήθηκε με την προσφυγή στον δανεισμό.

Πίνακας 6.4.3.1: Αριθμοδείκτης Παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις(ΚΡΕΚΑ)

ΔΕΙΚΤΕΣ	2010	2011	2012
---------	------	------	------

ΠΑΓΙΑ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2,16	2,15	3,68
--	------	------	------

Διάγραμμα 6.4.3.1: Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις( ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Παρατηρούμε ότι το 2010 ο δείκτης είναι 2,15 και έχουμε μία πολύ μικρή αύξηση το 2011 κατά 0,1 που φτάνει στο 2,16 και θεωρείται ικανοποιητικός γιατί είναι πάνω από το πρότυπο (2). Το 2012 ο δείκτης αυξάνεται περισσότερο και φτάνει στο 3,68 που σημαίνει ότι ο βαθμός ασφάλειας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές της οικονομικής μονάδας είναι καλός.

#### **6.4.4 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια**

##### Σημασία

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τον βαθμό της οικονομικής μονάδας. Δείχνει τον βαθμό της δανειακής εξάρτησης της οικονομικής μονάδας. Χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν υπάρχει υπερδανεισμός σε μια

οικονομική μονάδα ή όχι. Δείχνει τον βαθμό ασφαλείας που παρέχει η οικονομική μονάδα στους δανειστές της.

### Υπολογισμός

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια υπολογίζεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}} \times 100$$

#### **Για το 2010:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{63570}{115147} \times 100 = 55,20\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{15198197}{20511380} \times 100 = 74,09\%$$

#### **Για το 2011:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{63083}{140224} \times 100 = 44,98\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{13852941}{21784594} \times 100 = 63,59\%$$

#### **Για το 2012:**

$$1) \text{ Creta Farms} = \frac{58629}{138864} \times 100 = 44,22\%$$

$$2) \text{ ΚΡΕΚΑ} = \frac{12062171}{21162510} \times 100 = 56,99\%$$

Πίνακας 6.4.4: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια(Creta Farms)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ	55,20	44,98	44,22
ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			

Διάγραμμα 6.4.4: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια(Creta Farms)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την Creta Farms

Ο δείκτης θεωρείται ικανοποιητικός όταν είναι  $\geq 65\%$ . Καλός θεωρείται και ο δείκτης που κυμαίνεται από 50-64%.

Το 2010 ο δείκτης είναι στο 55,20%, οπότε θεωρείται καλός. Το 2011 μειώνεται στο 44,98% και το 2012 στο 44,22% και αυτό σημαίνει για τις 2 χρονιές αυτές ότι η εξάρτηση της εταιρείας από τα δάνεια είναι μεγαλύτερη από το 2010.

Πίνακας 6.4.4.1: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια(ΚΡΕΚΑ)

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	74,09	63,59	56,99

Διάγραμμα 6.4.4.1: Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια(ΚΡΕΚΑ)



### Σχολιασμός

#### Αφορά την ΚΡΕΚΑ

Για το 2010 ο αριθμοδείκτης είναι στο 74,09% και αυτό σημαίνει ότι η εταιρεία έχει όλες τις προοπτικές επέκτασης και εξελίξεις καθώς και άριστες προϋποθέσεις δανεισμού. Το 2011 ο αριθμοδείκτης μειώνεται στο 63,59% αλλά είναι σε ικανοποιητικά επίπεδα και δεν υπάρχει υπερδανεισμός. Το 2012 ο αριθμοδείκτης μειώνεται 56,99% αλλά ακόμα παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα και έτσι παρέχει τον βαθμό ασφάλειας στους δανειστές της.

### **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7:**

**Σύγκριση των αποτελεσμάτων των αριθμοδεικτών των δύο εξεταζόμενων εταιρειών**

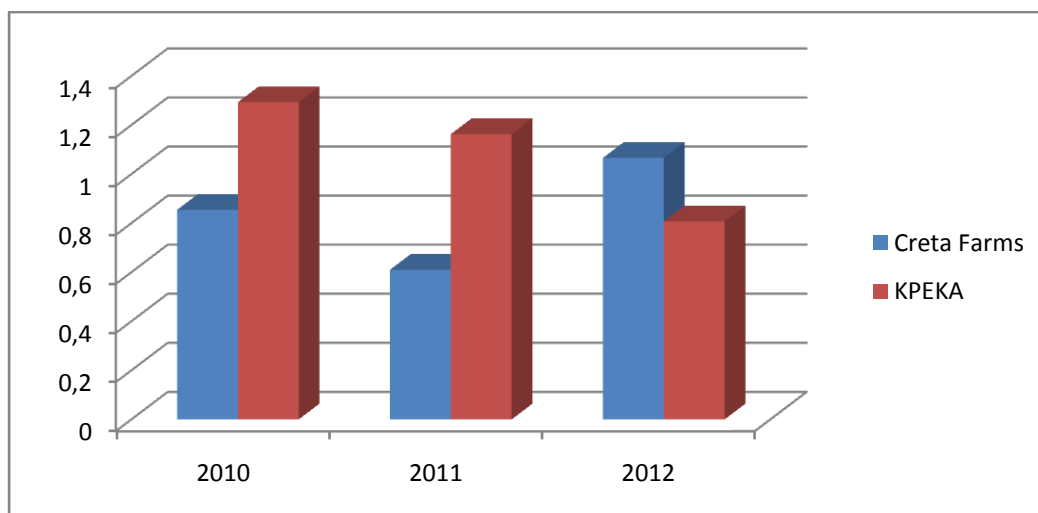
#### **7.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας**

- Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας

Πίνακας 7.1: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	Creta	0,854	0,610	1,066
	Farms			
	ΚΡΕΚΑ	1,293	1,163	0,807

Διάγραμμα 7.1: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Παρατηρούμε ότι οι 2 εταιρίες που ασχολούμαστε έχουν αποκλίσεις η μία από την άλλη όσον αφορά την ρευστότητα, αφού στην ΚΡΕΚΑ η τιμή ξεπερνά την μονάδα ενώ στην Creta Farms όχι με εξαίρεση το 2012 που γίνεται το αντίθετο. Διαπιστώνουμε ότι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας για την Creta Farms κινείται κάτω από την μονάδα με (εξαίρεση το 2012) γεγονός που υποδεικνύει ότι οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις καλύπτονται οριακά από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, με αποτέλεσμα να δημιουργείται ίσως πρόβλημα στην αποπληρωμή των άμεσων υποχρεώσεων. Ενώ η

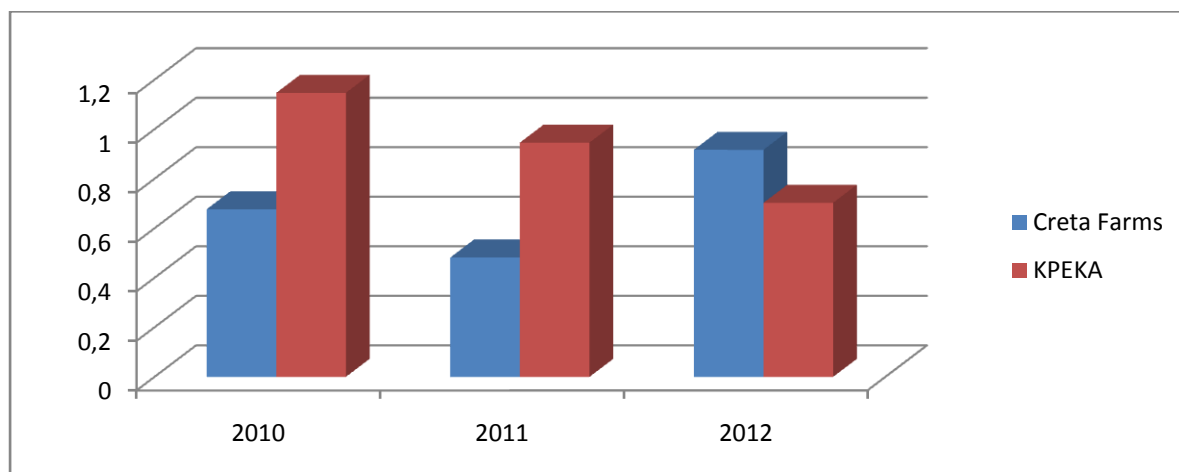
ΚΡΕΚΑ είναι σε καλύτερη θέση από την Creta Farms και μπορεί να ανταποκριθεί πιο εύκολα στην κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

- Αριθμοδείκτης Άμεσης ρευστότητας

Πίνακας 7.2: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη Άμεσης ρευστότητας των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	Creta Farms	0,677	0,482	0,917
	ΚΡΕΚΑ	1,147	0,946	0,703

Διάγραμμα 7.2: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη Άμεσης ρευστότητας των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Συγκρίνοντας τους αριθμοδείκτες κατά τα προ αναφερθέντα έτη για τις επιχειρήσεις Creta Farms και ΚΡΕΚΑ παρατηρούμε τα εξής: Συγκρίνοντας τους δείκτες κατά έτη αλλά, και την συνεχόμενη πορεία τους μεταξύ των 2

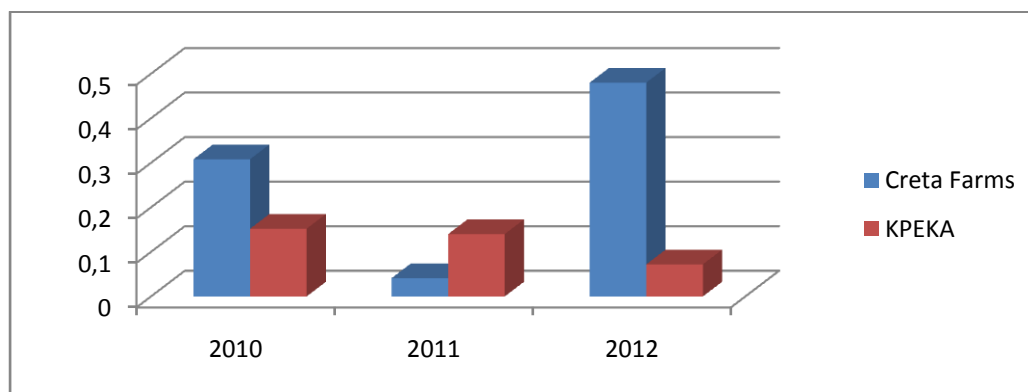
εταιριών δεν παρατηρείται απόκλιση, επομένως οι διοίκηση των 2 εταιριών η οποία είναι υπεύθυνη για την εικόνα της εταιρίας, πρέπει να καταβάλει μεγαλύτερες προσπάθειες ώστε να βελτιώσει την οικονομική θέση της εταιρίας ώστε να μπορέσει να καλύψει τις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

- Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας

Πίνακας 7.3: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ	Creta Farms	0,308	0,041	0,480
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	ΚΡΕΚΑ	0,152	0,140	0,072

Διάγραμμα 7.3: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Παρατηρούμε πολλές διαφορές στις τιμές των 2 εταιριών για τα τρία έτη ωστόσο και οι 2 εταιρίες κυμαίνονται κάτω της μονάδας. Η Creta Farms συγκριτικά έχει καλύτερη ταμειακή ρευστότητα από την ΚΡΕΚΑ με την υψηλότερη τιμή να φτάνει στο 0,480 το 2012. Συμπεραίνοντας μπορούμε να



πούμε ότι τα διαθέσιμα των 2 εταιριών δεν μπορούν να καλύψουν τις άμεσες υποχρεώσεις της.

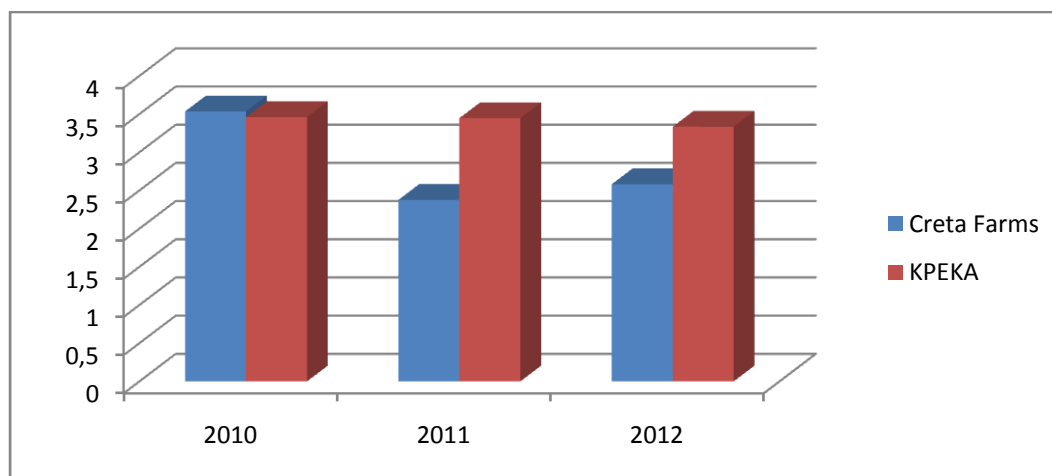
## 7.1 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

- Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων

Πίνακας 7.4: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ	Creta Farms	3,535	2,377	2,582
ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ	ΚΡΕΚΑ	3,461	3,447	3,335
ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				

Διάγραμμα 7.4: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Συγκριτικά η ΚΡΕΚΑ έχει καλύτερη ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων από την Creta Farms αυτό το βλέπουμε και από το γράφημα που ο δείκτης και για τα τρία έτη είναι πάνω από 3 μονάδες παρόλου που έχει καθοδική πορεία. Αλλά

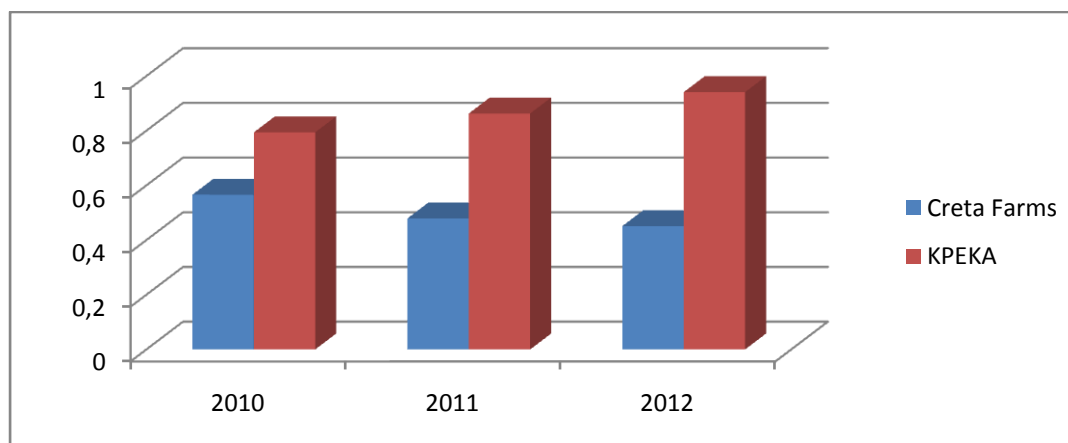
και για τις 2 εταιρίες η ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων από πωλήσεις αποθεμάτων και υπηρεσιών είναι μεγάλη που σημαίνει μικρότερος χρόνος παραμονής αυτών στις εταιρίες. Αυτό σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες.

- Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού

Πίνακας 7.5: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ	Creta Farms	0,566	0,479	0,451
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΚΡΕΚΑ	0,794	0,863	0,941

Διάγραμμα 7.5: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Μελετώντας το γράφημα βλέπουμε ότι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού για την ΚΡΕΚΑ είναι σε πιο υψηλά επίπεδα σε σχέση με τον αριθμοδείκτη της εταιρίας Creta Farms. Αυτό σημαίνει ότι η

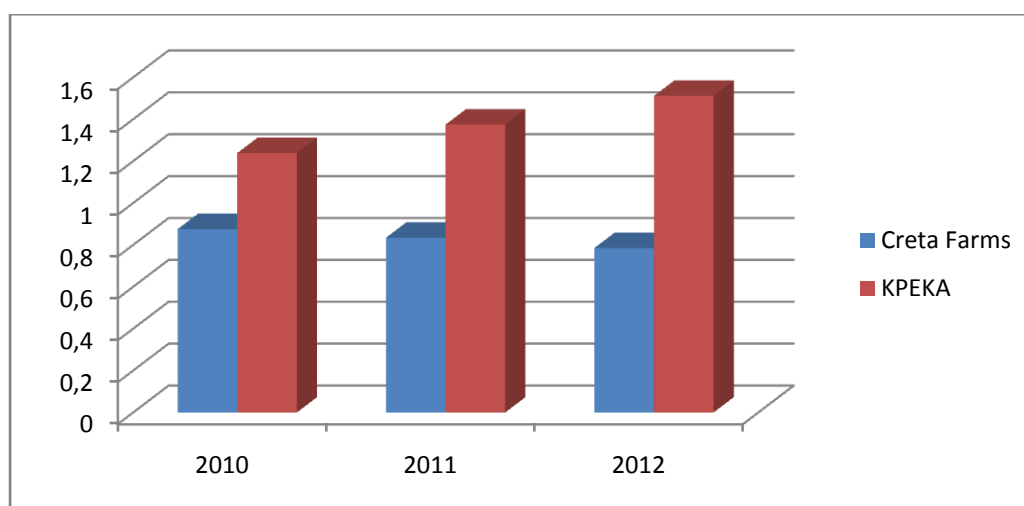
ΚΡΕΚΑ κάνει πιο εντατική χρησιμοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της κατά την πραγματοποίηση των πωλήσεων. Οι χαμηλότερες τιμές της Creta Farms δείχνει ότι η διοίκηση δεν κάνει εντατική χρησιμοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της και για να βελτιώσει την κατάσταση θα πρέπει να αυξήσει τον βαθμό χρησιμοποίησης αυτών ή να προβεί σε ρευστοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων.

- Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων

Πίνακας 7.6: Συγκεντρικός πίνακας αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ	Creta Farms	0,876	0,835	0,786
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ	ΚΡΕΚΑ	1,239	1,375	1,512
ΠΑΓΙΩΝ				

Διάγραμμα 7.6: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

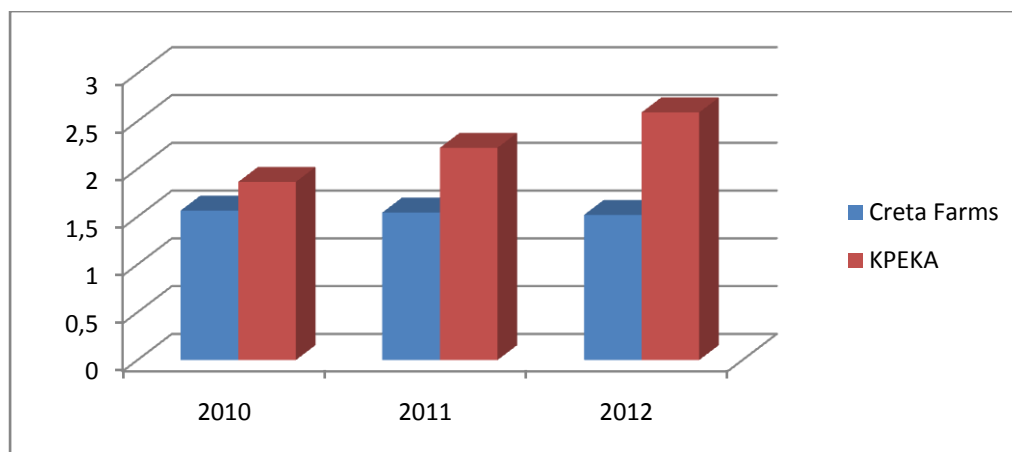
Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων για την ΚΡΕΚΑ είναι σε υψηλότερα επίπεδα από την Creta Farms. Οι τιμές του δείκτη για την ΚΡΕΚΑ έχουν μία ανοδική πορεία, που δείχνει εντατική χρησιμοποίηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας σε αντίθεση με την Creta Farms που οι τιμές του δείκτη έχουν μία καθοδική πορεία και δεν ξεπερνά την μονάδα σε κανένα από τα τρία έτη, και αυτό σημαίνει μείωση του βαθμού χρησιμοποίησης των παγίων της. Αυτό δείχνει ότι η εταιρία ΚΡΕΚΑ έχει μια πιο αποτελεσματική διοίκηση ώστε να χρησιμοποιεί τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία.

- Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων

Πίνακας 7.7: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων των εξεταζόμενων εταιριών

<b>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ</b>	<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ	Creta Farms	1,565	1,544	1,519
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ	ΚΡΕΚΑ	1,865	2,222	2,592
ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				

Διάγραμμα 7.7: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Παρατηρούμε ότι η ΚΡΕΚΑ έχει μεγαλύτερη ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με την Creta Farms που αυτό δείχνει πιο εντατική εκμετάλλευση των ιδίων κεφαλαίων αφού πραγματοποιεί πωλήσεις με σχετικά μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων. Στην Creta Farms ο αριθμοδείκτης έχει μια καθοδική πορεία αλλά παρόλα αυτά είναι ικανοποιητικός διότι είναι πάνω από την μονάδα.

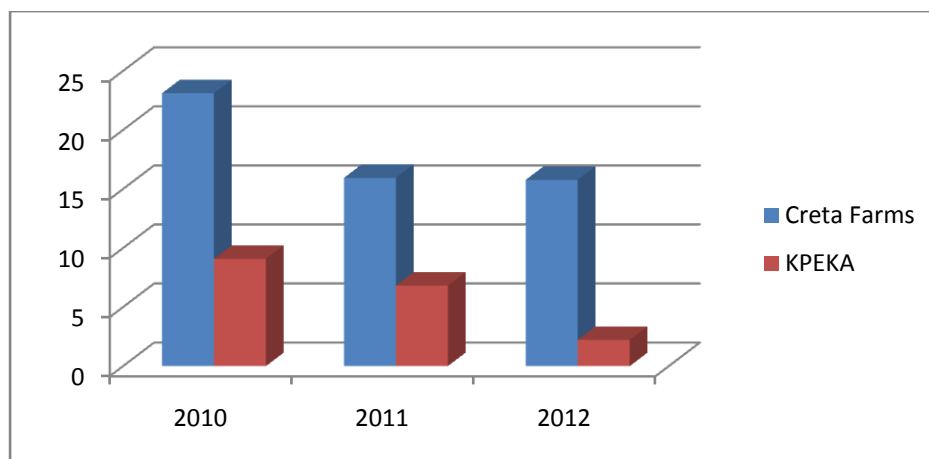
### **7.1 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας**

- Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων

Πίνακας 7.8: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων των εξεταζόμενων εταιριών

Αριθμοδείκτης	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	Creta Farms	23,11	15,94	15,78
ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΚΡΕΚΑ	9,08	6,82	2,22

Διάγραμμα 7.8: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης για την εταιρία Creta Farms φτάνει στο 23,11% το 2010 και έχουμε μία μείωση το 2011 στο 15,94% και το 2012 στο 15,78% και θα μπορούσαμε να πούμε ότι κυμαίνεται σε υψηλά επίπεδα. Αυτό είναι ένδειξη αποτελεσματικής διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Επίσης, όταν επιτυγχάνεται υψηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων φαίνεται ότι έχουν ληφθεί οι σωστές αποφάσεις για την πορεία και την βιωσιμότητα της εταιρίας. Στην εταιρία ΚΡΕΚΑ βλέπουμε ότι έχει μια καθοδική πορεία ο δείκτης για την τριετία που μελετάμε με το μεγαλύτερο ποσοστό να φτάνει στο 9,08% το 2010, το 2011 στο 6,82% και το 2012 να μειώνεται ακόμα περισσότερο φτάνοντας στο 2,22% και η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων δεν είναι ικανοποιητική και δεν πραγματοποιεί τα επιθυμητά αποτελέσματα σε αντίθεση με την Creta Farms.

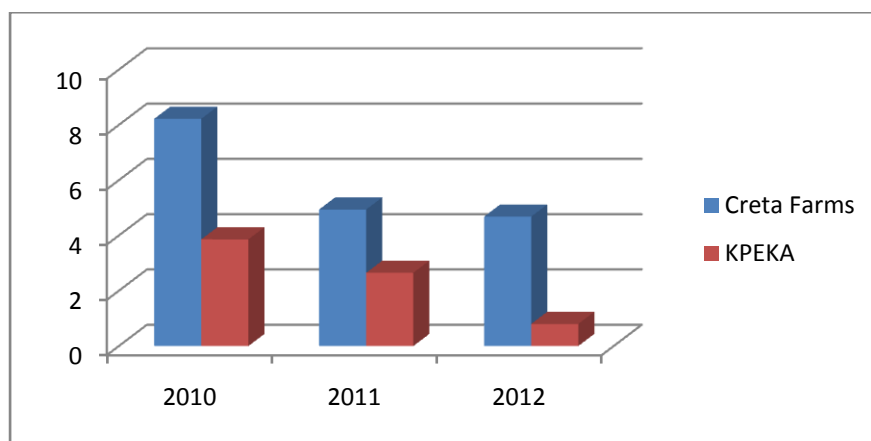
- Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού

Πίνακας 7.9: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
---------------	---------	------	------	------

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	Creta Farms	8,22	4,94	4,68
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΚΡΕΚΑ	3,86	2,65	0,80

Διάγραμμα 7.9: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού των εξεταζόμενων εταιριών



### **Σύγκριση**

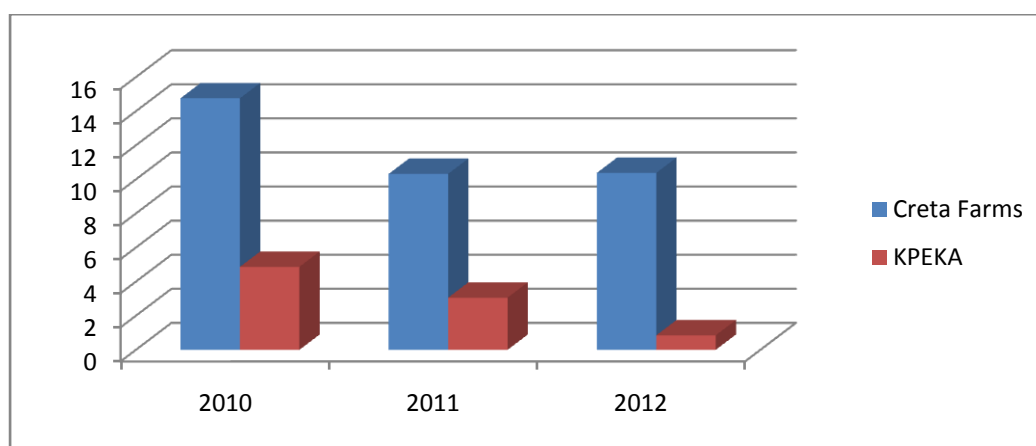
Ο αριθμοδείκτης αυτός, μετρά την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης. Η αποτελεσματικότητα λειτουργία της, δείχνει την ικανότητα της εταιρίας να μπορεί να επιζήσει οικονομικά και να προσελκύει κεφάλαια που προσφέρονται για επένδυση. Παρατηρούμε και για τις δύο εταιρίες ότι έχουν καθοδική πορεία για την τριετία που μελετάμε. Αυτό σημαίνει ότι η απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων των εταιριών καθώς και η διοίκηση δεν είναι καλή. Συγκριτικά όπως βλέπουμε και από το γράφημα η ΚΡΕΚΑ βρίσκεται σε μεγαλύτερη οικονομική δυσχέρεια διότι τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία δεν αποδίδουν καλά και η διοίκηση της δεν ελέγχει σωστά.

- Αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους

Πίνακας 7.10: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη καθαρού κέρδους των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΚΑΘΑΡΟΥ	Creta Farms	14,76	10,32	10,38
ΚΕΡΔΟΥΣ	ΚΡΕΚΑ	4,87	3,06	0,85

Διάγραμμα 7.10: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη καθαρού κέρδους των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Παρατηρούμε ότι η μεγαλύτερη τιμή του δείκτη για την Creta Farms είναι 14,76% το 2010 ενώ στην ΚΡΕΚΑ ο μεγαλύτερος δείκτης φτάνει στο 4,76% την ίδια χρονιά. Το 2011 μειώνεται ο δείκτης της Creta Farms στο 10,32% υποδεικνύοντας ότι είναι πιο επικερδής από την ΚΡΕΚΑ που μειώθηκε κι άλλο ο δείκτης της στο 3,06%. Το 2012 ο δείκτης παραμένει περίπου στα ίδια επίπεδα έχοντας μια μικρή αύξηση στο 10,38% ενώ στη ΚΡΕΚΑ μειώνεται ακόμα περισσότερο φτάνοντας στο 0,85% που σημαίνει ότι δεν είναι αποδοτικός ο δείκτης. Συμπεράνουμε ότι η Creta Farms είναι πιο επικερδής και αποδοτικότερη και για τα τρία έτη από την ΚΡΕΚΑ.

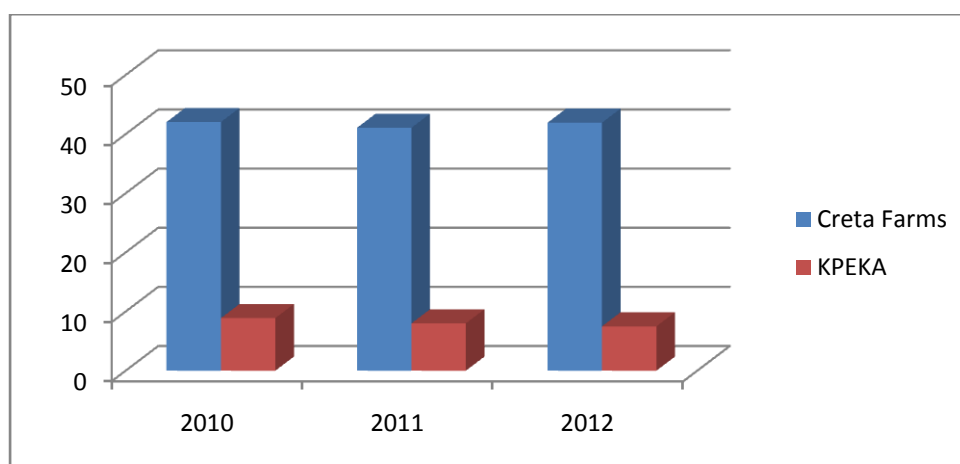
- Αριθμοδείκτης μικτού κέρδους

Πίνακας 7.11: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη μικτού κέρδους των εξεταζόμενων εταιριών



ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΜΙΚΤΟΥ	Creta Farms	42,04	41,07	41,93
ΚΕΡΔΟΥΣ	ΚΡΕΚΑ	8,89	8	7,49

Διάγραμμα 7.11: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη μικτού κέρδους των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Στην Creta Farms παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους κυμαίνεται και στα τρία έτη πάνω από 40% που είναι το πρότυπο και αυτό δείχνει ότι η εταιρία μπορεί να καλύπτει τα λειτουργικά τη έξοδα της και ταυτόχρονα να αφήνει ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος, σε σχέση με τις πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί. Στην ΚΡΕΚΑ βλέπουμε μία καθοδική πορεία με τον δείκτη να κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα και έτσι βλέπουμε ότι δεν μπορεί να καλύψει τα λειτουργικά της έξοδα, αποδεικνύοντας την όχι καλή πολιτική στον τομέα αγορών και πωλήσεων. Διαπιστώνουμε λοιπόν ότι η Creta Farms λειτουργεί με μεγαλύτερο μικτό κέρδος σε σχέση με την ΚΡΕΚΑ και αυτό δείχνει ότι μπορεί να της

εξασφαλίσει μεγαλύτερη δυνατότητα για την κάλυψη των συνολικών δαπανών αλλά και την εξασφάλιση κέρδους.

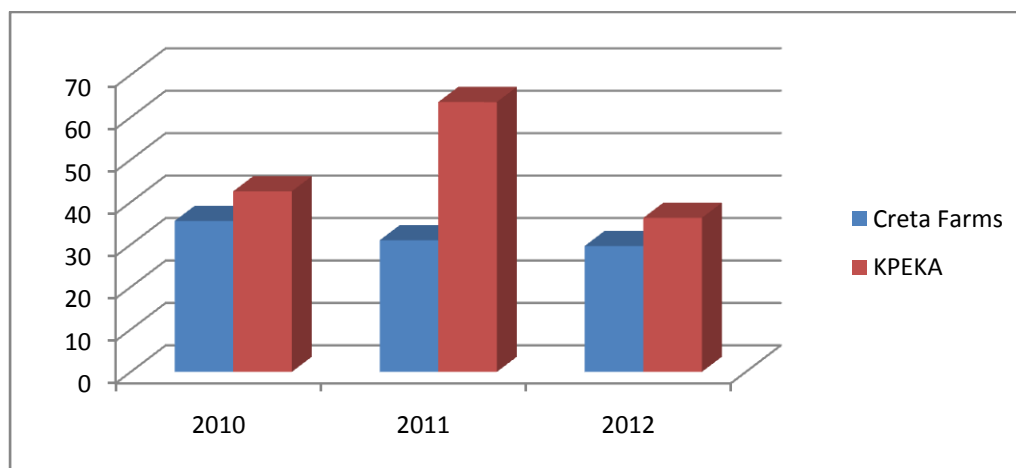
## 7.1 Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης και βιωσιμότητας

- Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια

Πίνακας 7.12: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Creta Farms	35,57	31,02	29,68
	ΚΡΕΚΑ	42,56	63,59	36,30

Διάγραμμα 7.12: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια δείχνει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων, που έχουν χρηματοδοτηθεί από τους μετόχους τους. Όσο υψηλότερος είναι τόσο μεγαλύτερος είναι ο βαθμός

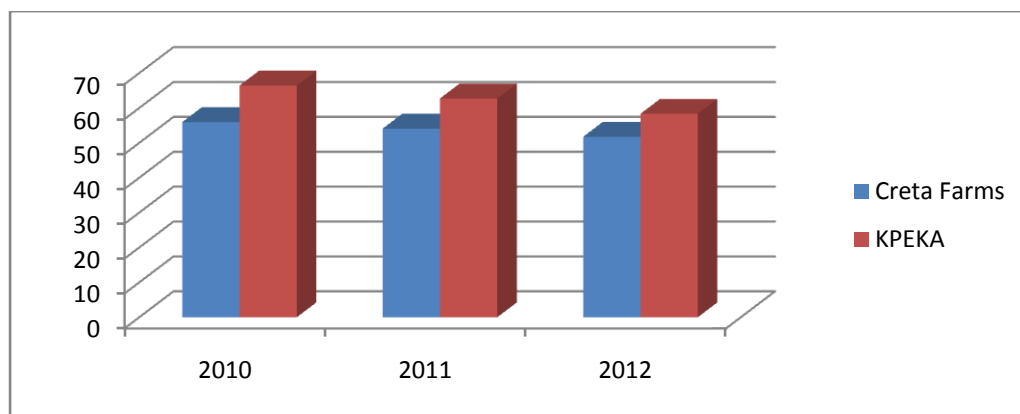
προστασίας των δανειστών της εταιρίας. Το 2011 ο δείκτης για την Creta Farms μειώνεται κατά 4,55% και φτάνει στο 31,02%, επομένως δεν είναι ικανοποιητικός που σημαίνει αυτό ότι το βάρος των υποχρεώσεων το φέρουν οι δανειστές ενώ για το ίδιο έτος ο δείκτης για την ΚΡΕΚΑ αυξάνεται κατά 21,03% και φτάνει στο 63,59% που σημαίνει ότι ο βαθμός προστασίας των δανειστών είναι καλός. Το 2012 ο δείκτης για την Creta Farms μειώνεται κατά 1,34% φτάνοντας στο 29,68% και ο δείκτης για την ΚΡΕΚΑ έχει μεγάλη μείωση κατά 27,29% φτάνοντας στο 36,30% όπου σημαίνει το βάρος των υποχρεώσεων το φέρουν οι δανειστές. Συγκριτικά όμως η ΚΡΕΚΑ έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια και αυτό την εξασφαλίζει καλύτερες συμφωνίες και όρους με τους δανειστές σε σχέση με την Creta Farms.

- Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια

Πίνακας 7.13: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς πάγια των εξεταζόμενων εταιριών

<b>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ</b>	<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
ΙΔΙΩΝ	Creta Farms	55,95	54,09	51,75
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΚΡΕΚΑ	66,43	62,73	58,34
ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ				

Διάγραμμα 7.13: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς πάγια των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

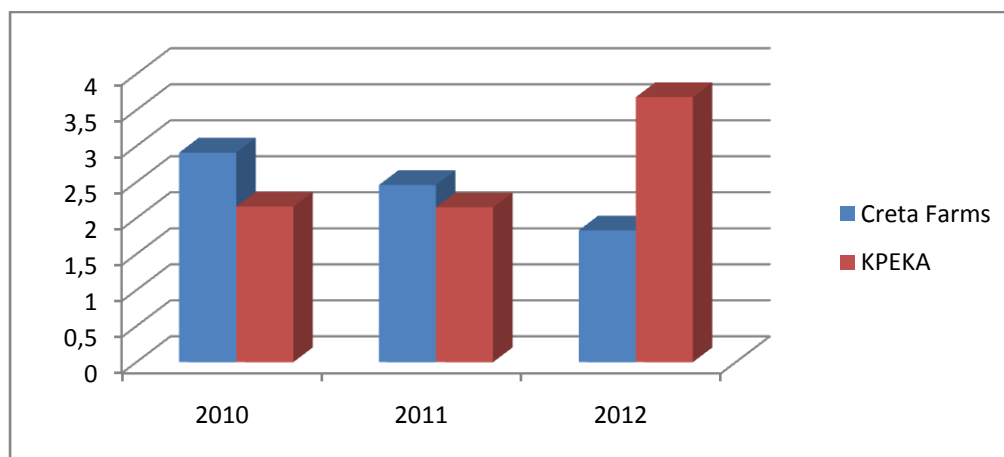
Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τον βαθμό χρηματοδότησης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας από τα ίδια κεφάλαια της. Βλέπουμε ότι και για τις 2 εταιρίες ο δείκτης ακολουθεί μια πτωτική πορεία με την Creta Farms από το 2010 έως το 2012 η τιμή του δείκτη να μειώνεται κατά 4,20% και για την ΚΡΕΚΑ στο ίδιο διάστημα να μειώνεται κατά 8,09%. Αυτό δείχνει ότι διαχρονικά και για τις 2 εταιρίες ένα μέρος των πάγιων περιουσιακών στοιχείων χρηματοδοτείται από ξένα κεφάλαια. Συγκριτικά, η ΚΡΕΚΑ έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς πάγια σε σχέση με την Creta Farms και αυτό δείχνει ότι προτιμά περισσότερο τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της να χρηματοδοτούνται από τα ίδια κεφάλαια παρά από τον δανεισμό.

- Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Πίνακας 7.14: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΠΑΓΙΑ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Creta Farms	2,91	2,46	1,83
	ΚΡΕΚΑ	2,16	2,15	3,68

Διάγραμμα 7.14: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις των εξεταζόμενων εταιριών



### Σύγκριση

Ο αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αντανακλά το βαθμό ασφάλειας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές για την εταιρία. Για το 2011 ο αριθμοδείκτης για την Creta Farms μειώνεται κατά 0,45% αλλά παραμένει σε καλό επίπεδο που αυτό σημαίνει ότι ο βαθμός ασφάλειας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές της εταιρίας είναι καλός, ενώ για την ΚΡΕΚΑ ο αριθμοδείκτης έχει μία μικρή μείωση κατά 0,01% και παραμένει ικανοποιητικός. Για το 2012 ο δείκτης για την Creta Farms μειώνεται κατά 0,63% και φτάνει στο 1,83% που σημαίνει ότι μειώνεται το περιθώριο ασφαλείας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές ενώ τα πάγια περιουσιακά στοιχεία χρηματοδοτούνται με την προσφυγή στο δανεισμό ενώ για την ΚΡΕΚΑ έχουμε αύξηση κατά 1,53% και φτάνει στο 3,68% που σημαίνει ότι ο βαθμός ασφάλειας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές είναι πολύ καλός και δείχνει ότι τα πάγια περιουσιακά στοιχεία χρηματοδοτούνται από τους ίδιους τους φορείς της εταιρίας. Συγκριτικά οι τιμές του δείκτη κυμαίνονται στα ίδια επίπεδα με εξαίρεση το 2012 όπου η

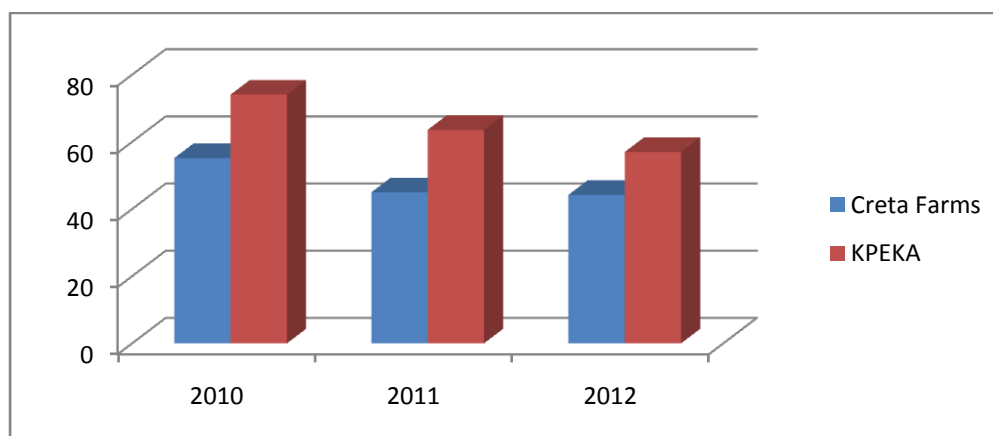
τιμή που λαμβάνει η ΚΡΕΚΑ είναι η μεγαλύτερη και η Creta Farms έχει την μικρότερη τιμή.

- Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια

Πίνακας 7.15: Συγκεντρωτικός πίνακας αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια των εξεταζόμενων εταιριών

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	2010	2011	2012
ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		Creta Farms	55,20	44,98	44,22
		ΚΡΕΚΑ	74,09	63,59	56,99

Διάγραμμα 7.15: Συγκριτική εξέλιξη του αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια των εξεταζόμενων εταιριών



### **Σύγκριση**

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει τον βαθμό ασφαλείας που παρέχει στους δανειστές της. Χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν υπάρχει υπερδανεισμός στην εταιρία. Το 2011 η εταιρία Creta Farms μειώνεται, και φτάνει από 55,20% στο 44,98% επομένως η εξάρτηση από τα δάνεια μεγαλώνει. Για την ΚΡΕΚΑ έχουμε μία μείωση από 74,09% στο 63,59% αλλά θεωρείται ικανοποιητικός

και παρέχει βαθμό ασφάλειας στους δανειστές. Το 2012 υπάρχει μείωση και για τις 2 εταιρίες και κυμαίνονται περίπου στην ίδια κατεύθυνση με την προηγούμενη χρονιά. Συγκριτικά βλέποντας και από το γράφημα συμπεραίνουμε ότι η ΚΡΕΚΑ έχει μεγαλύτερο αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια και είναι σε πιο ικανοποιητικά επίπεδα παρέχοντας μεγαλύτερο βαθμό ασφάλειας στους δανειστές της, έχει όλες τις προοπτικές επέκτασης και εξέλιξης καθώς και καλές προϋποθέσεις δανεισμού. Στην Creta Farms υπάρχει μεγαλύτερη εξάρτηση από τα δάνεια.

## **ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ**

Από την χρηματοοικονομική ανάλυση που πραγματοποιήσαμε, των εταιριών Creta Farms και ΚΡΕΚΑ προκύπτουν τα παρακάτω:

Αρχικά από τη μελέτη των πινάκων που χρησιμοποιήθηκαν σε όλες τις μεθόδους της ανάλυσης, προκύπτει ότι σημειώθηκαν αρκετές μεταβολές (αυξομειώσεις) σε όλα σχεδόν τα οικονομικά μεγέθη της επιχείρησης, στη διάρκεια της τριετίας 2010-2012, λόγω της οικονομικής ύφεσης που επικρατεί στη χώρα.

Στους αριθμοδείκτες ρευστότητας βλέπουμε ότι η ΚΡΕΚΑ έχει καλύτερες τιμές από την Creta Farms, ωστόσο οι δύο εταιρίες δεν παρουσιάζουν ικανοποιητικά αποτελέσματα στη διάρκεια της τριετίας. Η διατήρηση των αριθμοδεικτών ρευστότητας σε μη ικανοποιητικά επίπεδα σε όλη την διάρκεια

της περιόδου (εκτός του 2010 για τον αριθμοδείκτη άμεσης ρευστότητας που αφορά την ΚΡΕΚΑ), δημιουργεί προβλήματα, δείχνει ότι οι διοικήσεις των επιχειρήσεων, δεν κατόρθωσαν ακόμη να ανταποκριθούν στις τρέχουσες υποχρεώσεις τους.

Ο αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων και ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους δεν είναι ικανοποιητικός για την εταιρία ΚΡΕΚΑ για την τριετία που μελετάμε, καθώς ίσως να πάσχει σε κάποιο τομέα(ανεπαρκής διοίκηση, χαμηλή παραγωγικότητα). Από την άλλη παρατηρούμε από την ανάλυση που έγινε η Creta Farms έχει υψηλότερους δείκτες διαπιστώνοντας πως η Creta Farms είναι πιο επικερδής και αποδοτικότερη από την ΚΡΕΚΑ.

Για το μικτό κέρδος παρατηρούμε ότι η Creta Farms υπερτερεί έναντι της ΚΡΕΚΑ και για τα τρία έτη με τον δείκτη να φτάνει πάνω από το πρότυπο(40%) επομένως η εταιρία μπορεί να καλύπτει τα λειτουργικά και άλλα έξοδα της και ταυτόχρονα να αφήνει ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος σε σχέση με τις συνολικές πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί. Αντίθετα η ΚΡΕΚΑ δεν μπορεί να καλύψει τα λειτουργικά της έξοδα αποδεικνύοντας την όχι καλή πολιτική στον τομέα αγορών και πωλήσεων.

Για τα δάνεια των εταιριών, βλέποντας τον αριθμοδείκτη ίδια κεφάλια προς δανειακά κεφάλαια, η Creta Farms έχει καταφύγει περισσότερες φορές στον δανεισμό από την ΚΡΕΚΑ, ωστόσο και οι 2 εταιρίες δεν έχουνε υπερδανειστεί. Στη συνέχεια παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης πάγια προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και για τις 2 εταιρίες είναι ικανοποιητικός, που σημαίνει ο βαθμός ασφάλειας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές είναι



υψηλός. Βέβαια διαπιστώνουμε ότι το 2012 η Creta Farms, ότι ο δείκτης δεν είναι υψηλός και επομένως μειώνεται το περιθώριο ασφαλείας που απολαμβάνουν οι μακροχρόνιοι πιστωτές.

Ο αριθμοδείκτης Ίδια κεφάλαια προς πάγια ακολουθεί μια πτωτική πορεία και για τις 2 εταιρίες ωστόσο βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα και αυτό δείχνει, ότι προτιμούν τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία να χρηματοδοτούνται από τα ίδια κεφάλαια παρά από τον δανεισμό.


Η ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων για την εταιρία ΚΡΕΚΑ είναι μεγαλύτερη από την Creta Farms που σημαίνει ότι έχει μικρότερες πιθανότητες ζημιάς από επισφαλείς πελάτες.

Στον αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων για την εταιρία ΚΡΕΚΑ παρατηρούμε ότι έχει μεγαλύτερη ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με την Creta Farms, που αυτό δείχνει πιο εντατική εκμετάλλευση των ιδίων κεφαλαίων αφού πραγματοποιεί πωλήσεις με σχετικά μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων. Στην Creta Farms ο αριθμοδείκτης έχει μια καθοδική πορεία αλλά παρόλα αυτά είναι ικανοποιητικός διότι είναι πάνω από την μονάδα.

Εν κατακλείδι, μέσα σε ένα περιβάλλον οικονομικής ύφεσης, παρατηρούμε ότι η ΚΡΕΚΑ στέκεται καλύτερα σε σχέση με τη Creta Farms, η οποία θα πρέπει να δώσει λύσεις που θα την ξανακάνουν πιο επικερδή.

# Παράρτημα 1

## Ισολογισμοί εταιρείας Creta Farms (2010-2012)

 <b>ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Β.Ε.Ε.</b> ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1 956709/Β/09/09					
Ήτοιχ. Ε.Ο. Ρεθύμνου - Ηρακλείου, 74100 Αγίου Ρεθύμνου/Ηρακλείου, Φθίνα/Ασπίδα					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΟΦΟΡΩΣΕΩΣ ΧΡΕΩΣΕΩΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (Στοιχεία είναι έσοδα ή έξοδα ή άλλα στοιχεία που αφορούν την περίοδο που αναφέρεται)					
Τα στοιχεία αυτά έχουν ελεγχθεί από τον ελεγκτή λογιστή και τον ελεγκτή λογιστή που αναφέρονται στο τέλος του εγγράφου. Τα στοιχεία αυτά είναι έσοδα ή έξοδα ή άλλα στοιχεία που αφορούν την περίοδο που αναφέρεται.					
Αριθμοί Ήτοιχησης Αριθμοί Ήτοιχησης Ημερομηνία Ήτοιχησης από 01 Δεκεμβρίου 2011		Ήτοιχησης Ημερομηνία Ήτοιχησης από 01 Δεκεμβρίου 2011		Ήτοιχησης Ημερομηνία Ήτοιχησης από 01 Δεκεμβρίου 2010	
Ήτοιχησης Ημερομηνία Ήτοιχησης από 01 Δεκεμβρίου 2011		Ήτοιχησης Ημερομηνία Ήτοιχησης από 01 Δεκεμβρίου 2011		Ήτοιχησης Ημερομηνία Ήτοιχησης από 01 Δεκεμβρίου 2010	
<b>2 ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ (Εσοδα/Έξοδα με ποσοστό)</b>					
ΕΣΟΔΑ ΕΞΟΔΑ					
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	1.192.211	1.192.211	1.192.211	1.192.211	1.192.211
Αποδομοίωση ακινήτων	107.289	108.443	84.373	86.340	84.373
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	8.891	8.738	7.404	9.729	7.404
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	14.882	14.738	11.889	12.474	11.889
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	22.289	22.136	18.273	18.760	18.273
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	22.289	22.136	18.273	18.760	18.273
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>1.257.569</b>	<b>1.257.569</b>	<b>1.222.337</b>	<b>1.222.337</b>	<b>1.222.337</b>
Εξοδα	1.257.569	1.257.569	1.222.337	1.222.337	1.222.337
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (Εσοδα/Έξοδα με ποσοστό)</b>					
ΕΣΟΔΑ ΕΞΟΔΑ					
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	1.192.211	1.192.211	1.192.211	1.192.211	1.192.211
Αποδομοίωση ακινήτων	107.289	108.443	84.373	86.340	84.373
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	8.891	8.738	7.404	9.729	7.404
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	14.882	14.738	11.889	12.474	11.889
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	22.289	22.136	18.273	18.760	18.273
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	22.289	22.136	18.273	18.760	18.273
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>1.257.569</b>	<b>1.257.569</b>	<b>1.222.337</b>	<b>1.222.337</b>	<b>1.222.337</b>
Εξοδα	1.257.569	1.257.569	1.222.337	1.222.337	1.222.337
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (Εσοδα/Έξοδα με ποσοστό)</b>					
ΕΣΟΔΑ ΕΞΟΔΑ					
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	1.192.211	1.192.211	1.192.211	1.192.211	1.192.211
Αποδομοίωση ακινήτων	107.289	108.443	84.373	86.340	84.373
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	8.891	8.738	7.404	9.729	7.404
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	14.882	14.738	11.889	12.474	11.889
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	22.289	22.136	18.273	18.760	18.273
Αποδομοίωση δικαιωμάτων	22.289	22.136	18.273	18.760	18.273
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>1.257.569</b>	<b>1.257.569</b>	<b>1.222.337</b>	<b>1.222.337</b>	<b>1.222.337</b>
Εξοδα	1.257.569	1.257.569	1.222.337	1.222.337	1.222.337
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Παράρτημα 2

### Ισολογισμοί της εταιρείας ΚΡΕΚΑ (2010-2012)

<b>ΚΡΕΚΑ Α.Ε.</b>		
<b>ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΡΕΑΤΩΝ</b>		
ΑΡ.ΜΑΕ 10826/06/Β/96/02		
Καμ. Πύργος, Καβάλα - 64 200		
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010</b>		
<small>(Σημειώνονται βόλεο 1 και κωδ.2300, άρθρο 135, για απορροφήσεις που συνεπάγονται αθέτως οικονομικής καταστάσεως, ανακαταστάσεως και μη, κατά το Δ.Λ.Π) Το παρόντος ετήσιο και εξαμηνιαίο προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες οι μη υφιστάμενη για την οικονομική κατάσταση και το σταθμό ετήσια της Α.Ε. ΚΡΕΚΑ. Στοιχεία απομείνουν στην αναγνώριση, προηγουμένως, αποδίδονται εφόσον επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική (ή άλλη) εταιρεία (ή με την εταιρεία να απορρίψει στη διαδικασία έκθεσής της εταιρεία, όπου αναφέρεται η οικονομική κατάσταση, καθώς και η άφιξη ελέγχου του ορισμού ελεγκτή λογιστή).</small>		
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΓΚΛΗΡΗΣΗΣ</b>		
Αρχικοί Υπόλοιπα :	Υπομνημόνιο Οικονομικής, Ανταγωνιστικό πώλησης και Νέων Πωλών, Γενική Πρόγραμμα Προμήθειας Διακίνηση Α.Ε. και Πίστεως	
Διαμόρφωση διενεργήσεως:	www.kreka.gr	
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Σταυρόπουλος Κωνσταντίνος Πρόεδρος, Ντόλιαν Αθανάσιος Διευθ. Συμβούλος, Γεωργιάδης Κωνσταντίνος Μέλος, Αθανάσιος Οικονομικού Μέλος, Γαϊβάνος Σπυρίδων Μέλος, Γαϊβάνος Σπυρίδων Αντιπρόεδρος Μέλος, Χρήστος Γιαννιούσης Αντιπρόεδρος Μέλος	
Ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ.	30/12/2010	
Ορισμός Διαχειριστή Λογιστής	Καθ. Παναγιώτης Βλάχος (Κ.Μ. ΣΕΒΑ 9391)	
Ελεγκτής επ'αορίστων	Ορκισμένος Έλεγκτής Τ.Π.Υ. Η.Μ.Α.Ε.	
Τύπος έκδοσης ελέγχου	Με σύμφωνα γνώμη	
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		
<b>Πιστό κεφάλαια σε ευρώ</b>		
<b>ΕΜΠΕΡΙΣΤΗΤΙΚΟ</b>	<b>21.12.2010</b>	<b>21.12.2009</b>
Προβλεπόμενα από μείζονα πόγια στοιχεία	17.267.229	17.998.974
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	4.866.940	4.637.127
Λοιπά μη εκκαθαρωμένα περιουσιακά στοιχεία	1.021.036	1.298.642
Απόμεινμα	1.466.678	1.692.297
Βολογικά στοιχεία ενεργητικό	1.892.588	1.215.164
Αναπόθεμα από πώληση	6.492.207	7.912.590
Λοιπά εκκαθαρωμένα περιουσιακά στοιχεία	1.521.736	1.267.610
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΜΠΕΡΙΣΤΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>26.726.927</b>	<b>26.690.498</b>
<b>ΙΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχές Κεφάλαιο	4.821.290	4.821.290
Λοιπά στοιχεία ίδιων κεφαλαίων	-11.266.952	-11.537.599
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων (α)	-6.445.662	-6.716.309
Μεταρρυθμίσεις δικαιωμάτων υποχρεώσεως	6.982.125	6.746.128
Προβλεπόμενα / Λοιπά μεταρρυθμιζόμενα υποχρεώσεως	3.260.705	3.621.595
Προβλεπόμενες δικαιωτικές υποχρεώσεως	6.267.235	6.267.178
Λοιπά προβλεπόμενες υποχρεώσεως	3.269.235	3.739.232
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	20.211.960	20.445.633
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)</b>	<b>20.211.960</b>	<b>20.445.633</b>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΣΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		
<b>Πιστό κεφάλαια σε ευρώ</b>		
<b>Σύνολο ίδιων κεφαλαίων έναρξης η περιόδου (01/01/2010 και 01/01/2009) (σε έσοχα)</b>	<b>15.834.472</b>	<b>15.210.849</b>
Συγκριση μεταξύ συνολικού έσοδα μετά από φόρους	-148.270	-120.624
<b>Σύνολο ίδιων κεφαλαίων κλήσης η περιόδου (31/12/2010 και 31/12/2009) (σε έσοχα)</b>	<b>15.686.202</b>	<b>15.090.225</b>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		
<b>Πιστό κεφάλαια σε ευρώ</b>		
Πωλήσεις (μη βολογικά στοιχεία)	26.265.998	26.807.710
Πωλήσεις βολογικά στοιχεία	68.835	46.512
<b>Σύνολο πωλήσεων</b>	<b>26.334.833</b>	<b>26.854.222</b>
Επίσημη απόκτηση βολογικών περιουσιακών στοιχείων στην κλήση από	1.461.599	1.269.970
Διαθέσιμα από μείζονα πόγια βολογικών περιουσιακών στοιχείων	(1.208.247)	(1.251.694)
Μεταρρυθμίσεις από τις δραστηριότητες	2.292.674	2.707.616
Κλήση προ φόρων, χρηματοδοτήσεων και απομεινμα από ελεγκτήσεων	360.290	1.091.559
Κλήση / (Σημεία) προ φόρων	(108.215)	559.021
Κλήση / (Σημεία) μετά από φόρους	(438.278)	123.682
Συγκριση μεταξύ συνολικού έσοδα μετά από φόρους	(438.278)	123.682
Κλήση / (Σημεία) μετά από φόρους από μείζονα - (σημεία) (α)	(7.047)	(3.073)
Κλήση προ φόρων, χρηματοδοτήσεων και απομεινμα από ελεγκτήσεων και συνολικών απομεινμα	1.381.438	1.826.059
<b>Ο ΠΡΟΣΔΡΟΤΟΥ Δ.Σ.</b>		
Σταυρόπουλος Κωνσταντίνος		
Α.Τ. ΑΒ 90899		
<b>ΚΡΕΚΑ Α.Ε.</b>		
<b>Ο Διοικητικός Σύμβουλος</b>		
Ντόλιαν Αθανάσιος		
Αρ.Δ.εφ. 006897998		
<b>Ο Οικονομικός Διαχειριστής</b>		
Παναγιώτης Βλάχος		
Α.Τ. ΑΒ 228573		

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<b>Πιστό κεφάλαια σε ευρώ</b>		
<b>Διαμορφωθείς Δραστηριότητες</b>	<b>11-01-2010</b>	<b>1-1-2010</b>
Κλήση προ φόρων	(9.062.915)	551.001
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:		
Απομεινμα	799.000	799.368
Προβλεπόμενα	(91.893)	25.960
Απομεινμα (έσοδα, έξοδα, κλήση και (σημεία) απομεινμα δραστηριότητες)	6.913	(3.290)
Χρηματοδότηση και συνάρση έσοδα	699.708	510.298
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κερδών κλήσης ή που σχετίζονται με τις δραστηριότητες δραστηριότητες:		
Μείζονα / (μείζονα) απομεινμα	106.619	(99.290)
Μείζονα / (μείζονα) βολογικών περιουσιακών στοιχείων	(694.400)	(925.590)
Μείζονα / (μείζονα) απομεινμα	(407.260)	(1.275.670)
Μείζονα / (μείζονα) υπομεινμα (πλέον δικαιωμάτων)	(875.444)	1.290.368
Μείζονα:		
Χρηματοδότηση και συνάρση έσοδα απομεινμα	(699.708)	(591.530)
Καταμεινμα από φόρους	42.710	7.265
<b>Σύνολο κλήσης / (σημεία) από απομεινμα δραστηριότητες (α)</b>	<b>(7.988.685)</b>	<b>(668.779)</b>
<b>Προβλεπόμενα Δραστηριότητες</b>		
Αγορά περιουσιακών ειδών	(95.459)	(284.980)
Περιουσιακών στοιχείων		
Επιπλέον από πωλήσεις περιουσιακών ειδών	94.100	208.000
Σύνολο κλήσης / (σημεία) από πωλήσεις περιουσιακών ειδών	-1.959	-176.980
Σύνολο κλήσης / (σημεία) από πωλήσεις περιουσιακών ειδών (β)	-1.959	-176.980
<b>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Επιπλέον από εκδόσεις / αναλήψεις δανείων	1.696.605	1.061.962
Επιπλέον από δανεία	(117.462)	(1.462.171)
Σύνολο κλήσεων / (σημεία) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.579.143	(400.209)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στο τομείο βελτίωση και απομεινμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	17.699	16.970
Τομείο βελτίωση και απομεινμα έσοχα / (σημεία) χρήσης	368.692	346.112
Τομείο βελτίωση και απομεινμα έσοχα / (σημεία) χρήσης	386.391	363.082

<b>ΠΡΟΣΒΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>		
1. Οι τρεις πρώτες στοιχεία κέρδη από μείζονα πόγια 9.062.915 ευρώ.		
2. Δεν υπάρχουν απόθεμα ή υπό διαπραγμάτευση κλήση και απομεινμα δικαστική ή διαπραγματευτική φύσης που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.		
3. Ημερομηνία έκδοσης της 26/12/2010 ετήσιου ετήσιου οικονομικού ετήσιου Προβλεπόμενα για ανάλογα δραστηριότητες χρήσης 116.000 ευρώ. Περιεχόμενα ανάλογα στη σημασία 612 της περίοδο 2010-2011 ετήσιου. Δεν υπάρχουν προβλεπόμενα για κλήση ή υπό διαπραγμάτευση κλήση και απομεινμα δικαστική ή διαπραγματευτική φύσης.		
4. Αρχικά στοιχεία κλήσεων προκύπτουν από την 26/12/2010-60, ημερομηνία 2010-64		
5. Πιστό κεφάλαια και απομεινμα από την έκδοση της περιόδου και το υπόλοιπο των απομεινμα και υποχρεώσεων της περιόδου στη κλήση της περιόδου προκύπτουν από τα στοιχεία της με το σταθμό ετήσια της Α.Ε. 26 προ κλήσης (μείζονα, έσοχα κλήση) (συνολικά 26.334.833)		
α) Έσοδα	1.30794	
β) Έξοδα	620	
γ) Αναπόθεμα	96298	
δ) Υποχρεώσεως	620	
ε) Διαφορές και απομεινμα δικαστική ή διαπραγματευτική φύσης	46222	
στ) Απομεινμα από δικαστική ή διαπραγματευτική φύση της περιόδου	620	
ζ) Υποχρεώσεως προς το δικαστήριο από μείζονα πόγια της περιόδου	1157	
6. Το κέρδη από μείζονα πόγια υπομεινμα (μείζονα) μεταρρυθμιζόμενα κλήση		
7. Έσοδα περιόδου (έσοδα) από το οικονομικό της 26/12/2010.		
8. Ημερομηνία έκδοσης οικονομικού ετήσιου ετήσιου 2010 και η απορροφήσεις από τον 2007 διαπραγματευτική κλήση και η χρήση 2008. Περιεχόμενα ανάλογα στην σημασία 101 των οικονομικών καταστάσεων.		
9. 26 στοιχεία της περιόδου κλήσεων δικαστική ή διαπραγματευτική φύσης και κλήση και απομεινμα από την 26/12/2010		





**ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.**  
**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΡΕΑΤΩΝ**  
**ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΜΗΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ 2051153000 (Πρώην ΑΡ.ΜΑΕ 1025205/Β/86/02)**  
 Κον. Πάτρης, Καβάλα - 64 200

**ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012**

(δραστηριότητα βάσει του εν.216), άρθρο 133, για επεξεργασία που συνδέεται με επένδυση οικονομικής καταστάσεως, ενσωματώνει και μετ. κατά το ΔΑΥ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που τραβήχτηκαν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοιχεία εν μετ. γενικά, επεξεργάζονται με την οικονομική κατάσταση και το απομείωμα της Α.Ε. ΚΡΕ.ΚΑ. Συνοψίζονται σύμφωνα στον λογαριασμό των μετρήσεων σε απομείωμα ελέγχου επενδυτής (α) ή (β) και συνδυάζονται με την ετήσια ενσωμάτωση της διακήρυξης διακείμενη της εταιρείας, όπως αναφέρεται σε οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση (έκθεση) του ορκωτού ελεγκτή (αγορά).

ΣΤΟΙΧΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	
Αρχική Έγγραφη: Υπουργείο Περιφέρειας Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Δ/νση Α.Ε. και Πρωτογενών Δομημένων Βιομηχανιών: <a href="http://www.kreka.gr">www.kreka.gr</a> Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Ζωήρας Κωνσταντίνος Πρόεδρος και Δ/νση Συλλογικός, Νικόλαος Κωνσταντίνος Μέλος, Ελευθέριος Κωνσταντίνος Μέλος, Αθανάσιος Οικονόμου Μέλος, Γεώργιος Σπυριδών Μέλος, Γεώργιος Τσιπρακόπουλος Αντιπρόεδρος Μέλος, Χρήστος Γεωργίου Αντιπρόεδρος Μέλος Ηλεκτρονική Διεύθυνση των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ.: 27/02/2012 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστικής: Βασίλειος Νάλαρος (Α.Μ.: 30521) Ελεγκτικό Όργανο: Βικον Τίτυ Ημίλια Α.Ε. Τύπος έκδοσης ελέγχου: Σύμβαση ελέγχου - όμιλος εταιρειών		Ποσό αναφέρεται σε ευρώ	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		5/1-01/2012	5/1-01/2011
Επενδύσεις	31/12/2012	31/12/2011	
Μεταρρυθμιστικές ενδεδειγμένες επενδύσεις	10.003.183	10.790.488	
Άλλα επενδύσεις	4.629.214	4.621.896	
Ασπίς μη εκκαθαρωμένων επενδυτικών στοιχείων	41.250	42.990	
Απομείωμα	1.619.202	1.883.015	
Βελτιωμένα στοιχεία ενεργητικού	429.954	854.399	
Απαιτήσεις από πλάκες	9.274.277	8.629.483	
Ασπίς εκκαθαρωμένων επενδυτικών στοιχείων	1.127.521	1.808.171	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>33.224.801</b>	<b>34.668.022</b>	
<b>ΛΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΑ</b>		5/1-01/2012	5/1-01/2011
Μετοχές Κραδίου	4.621.290	4.621.290	
Ασπίς στοιχείων ίδιων κεφαλαίων	7.430.781	9.221.551	
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων (α)	12.052.071	13.842.841	
Μικροεπενδυτές / Δασαυσιές / Στοιχεία	2.135.589	6.793.778	
Προβλεπόμενες / Ασπίδες και προσηλωμένες υποχρεώσεις	2.480.994	2.638.323	
Προσηλωμένες / Δασαυσιές / Στοιχεία	13.173.863	8.456.328	
Ασπίς (προσηλωμένες) υποχρεώσεις	2.232.844	2.957.454	
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	21.160.510	20.942.881	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΩΝ (α) + (β)</b>	<b>33.224.801</b>	<b>34.668.022</b>	
<b>ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		5/1-01/2012	5/1-01/2011
Ποσό αναφέρεται σε ευρώ			
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01/01/2012 και 01/01/2011 αντίστοιχα)	31/12/2012	31/12/2011	
	12.052.041	15.198.197	
Συνεπικρατούσα στοιχεία έκδοσης μετά από φόρους	(1.790.770)	(1.345.256)	
Σύνολο ίδιων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα)	<b>10.261.271</b>	<b>13.852.941</b>	
<b>ΠΡΟΣΒΕΤΑ ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>			
1. Οι μη τραπεζικές επενδύσεις κερδοσκοπίας συμπεριλαμβανομένης ποσότητας 9.000 μετ. ευρώ 2. Δεν υπάρχουν επενδύσεις ή από διαφορά διαφοράς καθώς και απομείωμα διακείμενο ή διατηρημένο σύμφωνα με τα άρθρα 216 και 217 του Ν. 2190/2012 (για σύμφωνα με οικονομικές καταστάσεις) (Προβλεπόμενες) για οικονομικές καταστάσεις ποσότητας 80.000 ευρώ. Παραμένει ακέραια στη σημασία 8.12 των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών προβλεπόμενες για επένδυση ή από διαφορά διαφοράς, καθώς και κομμάτι τράπεζας 3. Αρμόδια εποπτευόμενα προσωπικά του 21/12/2012: 59, του 31/12/2011: 66 4. Τα ίδια κεφάλαια στην έκδοση απομείωμα του Αντιπρόεδρου Κωνσταντίνου Νάλαρος διακείμενο στην σημασία 6,1 των οικονομικών καταστάσεων στην οποία γίνεται αναφορά στο γράφημα 04 υπάρχουν εκκαθαρωμένες (απομείωμα οφειλές είναι ποσού 4.140 ευρώ και κεφαλαίου ποσού 4.523 ευρώ) 5. Ποσό τραπεζικών και οφειλών συμπεριλαμβανομένων στην έκδοση της περιόδου και το απομείωμα των επενδύσεων και απομείωμα της έναρξης στη λήξη της περιόδου χρήσης που έχουν προκύψει από απομείωμα της μετ. το αναφέρονται κατά την έκδοση του Δ.Λ.Π. 24 της μετ. (α) μετ. έναντι 45 (ποσό σε μετ. ευρώ) (α) Κράτος 1.534,95 (β) Κράτος 3,45 (γ) Απαιτήσεις 1.014,25 (δ) Υποχρεώσεις 2,96 ε) Διακείμενες και ελεγχόμενες διακείμενες στοιχείων και μετρήσεων της διακείμενης 480,51 στ) Απαιτήσεις από διακείμενα στοιχεία και μετ. της διακείμενης 9,10 ζ) Υποχρεώσεις προς το διακείμενο κράτος και μετ. της διακείμενης 20,80 7. Το κέρδη από μετ. έχουν υπολογιστεί με βάση το υποκαταβλημένο κέρδος μετ. ευρώ 8. Έχουν τηρηθεί οι (απομείωμα) οφείλες του απομείωμα της 31/12/2011. 9. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας παραμένουν αναλυτικά στη σημασία 8,12 των οικονομικών καταστάσεων 10. Έχουν γίνει αναφορές στα οικονομικά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Μέτρησης για σκοπούς πληρωμής πληρωμής Σύνταγμα, προσηλωμένων απομείωμα των κοινών κερδοσκοπικών επενδύσεων και υποβλεπόμενες προσηλωμένες υποχρεώσεις και ελεγχόμενες επενδύσεις. Παραμένει ακέραια στη σημασία 10,5 των οικονομικών καταστάσεων 11. Στο τέλος της περιόδου τακτικά δεν υπάρχουν μετ. της εταιρείας που κερδοσκοπία από την μετ.			
(α) Κράτος (β) Κράτος (γ) Απαιτήσεις (δ) Υποχρεώσεις ε) Διακείμενες και ελεγχόμενες διακείμενες στοιχείων και μετρήσεων της διακείμενης στ) Απαιτήσεις από διακείμενα στοιχεία και μετ. της διακείμενης ζ) Υποχρεώσεις προς το διακείμενο κράτος και μετ. της διακείμενης 7. Το κέρδη από μετ. έχουν υπολογιστεί με βάση το υποκαταβλημένο κέρδος μετ. ευρώ 8. Έχουν τηρηθεί οι (απομείωμα) οφείλες του απομείωμα της 31/12/2011. 9. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας παραμένουν αναλυτικά στη σημασία 8,12 των οικονομικών καταστάσεων 10. Έχουν γίνει αναφορές στα οικονομικά στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Μέτρησης για σκοπούς πληρωμής πληρωμής Σύνταγμα, προσηλωμένων απομείωμα των κοινών κερδοσκοπικών επενδύσεων και υποβλεπόμενες προσηλωμένες υποχρεώσεις και ελεγχόμενες επενδύσεις. Παραμένει ακέραια στη σημασία 10,5 των οικονομικών καταστάσεων 11. Στο τέλος της περιόδου τακτικά δεν υπάρχουν μετ. της εταιρείας που κερδοσκοπία από την μετ.	Ο Πρόεδρος & Διοικητής Συλλογικός του Δ.Σ.  Ζωήρας Κωνσταντίνος Α.Τ.Α.Β.909079	Ένα Μέλος  Ελευθέριος Κωνσταντίνος Α.Τ. ΑΙΣΤΕ181	Ο Οικονομικός Διοικητής  Παναγιώτης Καραγιάννης Α.Τ. ΑΕ 202073

## Βιβλιογραφία

### Ελληνικά Βιβλία

ΑΝΔΡΕΑ Μ. ΡΕΒΑΝΟΓΛΟΥ, ΙΩΑΝΝΗ Δ. ΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΥ, (ΑΘΗΝΑ 1999),  
ΓΕΝΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕ Ε.Γ.Λ.Σ., ΕΚΔΟΣΕΙΣ INTERBOOKS.

ΘΕΟΧΑΡΗΣ ΑΘ. ΜΠΑΛΗΣ, ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ  
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ, (ΑΘΗΝΑ 2000), ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΘΑΝ. ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΧΑΤΖΗΣ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΘΕΩΡΙΑ-  
ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ, (ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ 2011).

ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗ Γ. ΚΟΝΤΑΚΟΥ, ΓΕΝΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ, (ΑΘΗΝΑ 1997),  
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΛΛΗΝ.

ΑΓΓΕΛΟΣ Α. ΤΣΑΚΛΑΓΚΑΝΟΣ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ,  
(ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ 1994), ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΙΚΟΣ ΑΔΕΛΦΩΝ ΚΥΡΙΑΚΙΔΗ Α.Ε.

ΜΙΧΑΗΛ ΚΟΤΙΤΣΑΣ-ΘΑΛΑΣΣΙΝΟΣ, ΚΩΣΤΑΣ ΠΟΛΙΤΗΣ, ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ  
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ ΔΙΔΑΚΤΙΚΩΝ ΒΙΒΛΙΩΝ.

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ Ι. ΣΑΚΕΛΛΗ, ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΒΛΕΠΟΥΝ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ Ε. ΣΑΚΕΛΛΗ.

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ Ι. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ, ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΚΑΙ  
ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ, (ΑΘΗΝΑ 1993), ΕΚΔΟΣΕΙΣ EXPRESS.

ΑΡΓΥΡΗΣ ΛΕΩΝ. ΑΔΑΜΙΔΗΣ. ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ, (ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ 2008), ΕΚΔΟΣΕΙΣ UNIVERSITY STUDIO  
PRESS.

ΜΑΝΩΛΗΣ ΞΑΝΘΑΚΗΣ – ΧΡΗΣΤΟΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ, (ΑΘΗΝΑ 2006),  
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΣΤΑΜΟΥΛΗ.

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ – ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΗΡΕΙΩΤΗΣ, (ΑΘΗΝΑ 2008),  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΘΕΩΡΙΑ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΙΚΗ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ  
ROSILI.

ΓΚΙΚΑ Χ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ, (ΑΘΗΝΑ 2002), Η ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΧΡΗΣΕΙΣ ΤΩΝ  
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ Γ. ΜΠΕΝΟΥ.

ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ, (ΑΘΗΝΑ 2008), ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΚΑΙ  
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ MINOS BOOKS.

ΝΙΚΗΤΑΣ Α. ΝΙΑΡΧΟΥ, (ΑΘΗΝΑ 2004), ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ  
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΘ.ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ

**Πηγές στο Διαδίκτυο**

[www.kreka.gr](http://www.kreka.gr)

[www.cretafarm.gr](http://www.cretafarm.gr)



[www.icap.gr](http://www.icap.gr)

[www.e-forologia.gr](http://www.e-forologia.gr)

[www.express.gr](http://www.express.gr)

[www.tovima.gr](http://www.tovima.gr)

[www.taxheaven.gr](http://www.taxheaven.gr)

[www.iobe.gr](http://www.iobe.gr)

[www.specisoft.gr](http://www.specisoft.gr)