

**ΕΜΠΕΙΡΙΚΟ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΑΠΟ ΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ**

ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ:
ΖΑΦΕΙΡΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ



ΣΠΟΥΔΑΣΤΕΣ:
ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
ΣΟΥΚΟΥΛΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
ΠΟΙΜΕΝΙΔΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΠΙΘΜΟΣ	1910
ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ	

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

Παρουσίαση επιχείρησης και της συνεργασίας της με την τραπεζα "Χ"	σελ. 1- 6
Οικονομική ανάλυση επιχείρησης από τραπεζα "Χ"	σελ. 6-13
Ανάλυση οικονομικής κατάστασης με αριθμοδείκτες	σελ. 13-28
Σχέσεις επιχείρησης με άλλες τράπεζες	σελ. 29
Εξασφαλίσεις	σελ. 30
Τρέχουσα χρήση και προοπτικές της επιχείρησης	σελ. 31-32
Ανάλυση πιστοδότησης	σελ. 33-34
Σύμβαση Πιστώσεως	σελ. 35-38

Η επιχείρηση με την οποία θα ασχοληθούμε στο παράδειγμα μας ιδρύθηκε τον Ιανουάριο του 1989 με αντικείμενο την παραγωγή και εμπορία πλαστικών σωλήνων και εξαρτημάτων.

Ο ισολογισμός της στις 31/12/93 απεικονίζεται παρακάτω :

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ποσό κλειστών χρεώσεων 1983
Αξία Κλειστών Ανορθώνων Απορ. Αξία

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ποσό κλειστών χρεώσεων 1983
Χρεώσεων 1983 Χρεώσεων 1982

Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΓΜΕΝΑ

- 1. Εξόδα τόκων & ημετέρας ενοικιασίων
- 2. Διαβάλλοντες διαφορές συναλλαγών με κηφάδες πελατών
- 4. Άλλα εξόδα ενοικιασίων

Γ. ΠΛΥΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

- 1. Απορρυθμιστές & διακόπτες
- 2. Ραδιοχρηστές & διακόπτες
- 3. Κηφάδες
- 4. Μηχανήματα - τεχνικά εργαλεία & λοιπά μηχανολογικά εξαρτήματα
- 5. Μηχανοκίνητα οχήματα
- 6. Έπιπλα & λοιπά εξοπλιστικά

- II. Ενοίκια Ακινήτων
- 1. Γηπέδα - Οικόπεδα
- 3. Κηφάδες & τεχνικά εργαλεία
- 4. Μηχανήματα - τεχνικά εργαλεία & λοιπά μηχανολογικά εξαρτήματα

III. Στοιχεία & άλλες παροχές

- 7. Λοιπά μηχανολογικά αναρτητικά

Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ

- 1. Αποθέματα
- 2. Προβλεπόμενα & μητρώα - Υπομνηστές & Υπομνηστές
- 4. Ρεζέρβια & Βοηθητικά Υλικά - Αναλύσιμα υλικά - Αρτάλακτα & Είδη συνσκευασίας
- 5. Προκαταβλητέ για ενοίκια ακινήτων

Ε. Απορρυθμιστές

- 1. Πλάκες
- 2. Γραμμοφώνες
- 3. Γραμμοφώνες σε Εγγυητό
- 3α. Ενοίκια σε κλειστά
- 3β. Ενοίκια σε ανοικτά
- 10. Ενοίκια σε κλειστά
- 11. Χρεώσεις πελατών
- 12. Απορρυθμιστές πελατών & μηχανών

IV. Διαφορές

- 1. Τόκοι
- 3. Καταθέσεις

Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΙ

- 1. Εξόδα κλειστών χρεώσεων

ΓΕΝΙΚΟ ΊΝΔΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)

- 1. Απορρυθμιστές & διακόπτες
- 2. Χρεώσιμα Λογισμικά & λοιπά απορρυθμιστικά

248 924	132 760	116 184	248 924	132 760	116 164
2 615 278	1 358 086	1 257 192	5 316 232	4 442 949	873 283
26 389 646	—	26 389 646	8 894 715	8 894 715	—
29 253 848	1 450 846	—	14 459 871	4 575 709	9 884 162
15 514 340	—	15 514 340	—	—	—
15 514 340	—	15 514 340	—	—	—
34 000 000	—	34 000 000	34 000 000	—	34 000 000
7 314 414	3 408 750	3 905 664	3 408 065	3 408 750	316
256 012 423	66 168 252	189 844 171	227 030 983	66 196 908	160 834 085
19 424 070	4 697 449	14 726 621	16 294 070	4 697 449	11 596 621
7 469 474	1 918 127	5 551 347	4 648 356	1 918 127	2 930 229
324 220 381	76 192 578	248 027 803	285 582 405	76 221 234	209 361 251
339 734 721	76 192 578	263 542 143	285 582 405	76 221 234	209 361 251

550 000	—	550 000	—	—	—
284 092 143	—	209 911 251	—	—	—
2 024 252	—	5 479 793	—	—	—
183 133 586	—	95 259 139	—	—	—
18 164 069	—	10 696 730	—	—	—
5 050 300	—	2 243 329	—	—	—
208 372 207	—	113 678 985	—	—	—
183 982 343	—	200 029 489	—	—	—
8 047 488	—	1 874 482	—	—	—
1 365 000	—	244 307 233	—	—	—
211 246 438	—	500 000	—	—	—
4 156 700	—	12 749 227	—	—	—
12 749 227	—	10 268 235	—	—	—
29 707 923	—	31 315 074	—	—	—
1 689 376	—	2 801 939	—	—	—
452 966 452	—	491 096 452	—	—	—
376 540	—	434 176	—	—	—
4 947 009	—	3 553 357	—	—	—
5 323 549	—	3 987 533	—	—	—
666 662 251	—	608 762 970	—	—	—
138 542	—	—	—	—	—
138 542	—	—	—	—	—

- A. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ
- 1. Μετρητά Κεφάλαια (120.000 ευρώ επί 1.000 δρχ. έκδοσης)
- 1. Κεφάλαια
- N. Αποβλήσιμα Κεφάλαια
- 1. Τόκοι αποβλήσιμα
- 3. Είδη αποβλήσιμα
- 5. Απορρυθμιστικά αποβλήσιμα είδη

V. Ανορθώνοντα εν νέο

Υπόλοιπα κλειστών χρεώσεων εν νέο

- Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ
- 2. Λοιπά προβλεψίματα

Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- 1. Μηχανολογικές υποχρεώσεις
- 2. Άλλα τραπεζικά

II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

- 1. Προβλεψίματα
- 2. Γραμμοφώνες
- 3. Τραπεζικές υποχρεώσεις
- 4. Προκαταβλητέ πελατών
- 5. Υποχρεώσεις από φοροεπίλυση
- 6. Αποβλήσιμα Οργανισμοί
- 7. Μηχανολογικές υποχρεώσεις πληρωτέες στην ενοίκια χρεώση
- 11. Πιστώσεις πελατών

Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΙ

- 2. Εξόδα κλειστών χρεώσεων
- 3. Άλλα υποβλητέα λογαριασμών

Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΙ

- 1. Απορρυθμιστές & διακόπτες
- 2. Χρεώσιμα Λογισμικά & λοιπά απορρυθμιστικά

120 000 000	120 000 000	14 154 277	15 556 136	92 718 656	114 589 219
1 802 851	1 802 851	45 723 792	13 238 295	88 978 454	193 844 021
6 214 835	6 214 835	461 658 883	247 925 036	34 174 822	67 929 260
25 663 949	25 663 949	14 247 191	3 248 107	6 436 970	4 643 025
33 681 735	33 681 735	2 571 428	2 571 428	40 495 190	7 004 366
—	—	787 005 486	654 992 758	—	—
—	—	801 159 763	670 548 894	—	—
—	—	619 000	1 074 278	—	—
—	—	87 000	—	—	—
—	—	706 000	1 074 278	—	—
958 655 938	828 558 383	958 655 938	828 558 383	70 137 194	72 735 020
70 137 194	72 735 020	7 500 000	—	—	—
7 500 000	—	—	—	—	—

Η επιχείρηση από την ίδρυση της συνεργάστηκε με την τράπεζα Χ καθώς και με άλλες τράπεζες για την ανεύρεση κεφαλαίων κίνησης.

Έτσι προσέφυγε σε δανεισμό κεφαλαίων βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

Η μέχρι τώρα συνεργασία της επιχείρησης με την τράπεζα Χ φαίνεται στο παρακάτω έντυπο:

ΕΙΣΗΓΗΤΙΚΟ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

(ΤΑ ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΔΡΧ.)

ΠΡΟΣ ΤΗΝ: ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΔΙΚΤΥΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

ΠΩΝΥΜΙΑ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ

ΕΤΟΣ ΙΔΡΥΣΗΣ: 1989

ΚΩΔΙΚΟΣ ΠΕΛΑΤΗ: Κ 8712

ΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ: ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ	ΣΗΜΕΡΙΝΕΣ ΘΦΕΙΛΕΣ	ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΗ	ΕΓΚΡΙΣΗ (ΠΟΣΑ)
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ			
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ	58.394	150.000	
ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ	58.394	150.000	

ΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ 01 ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ 01 ΚΩΔΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΥ 06

ΟΗΓ. ΕΙΣΗΓΗΣΗ 27.12.93 ΛΗΞΗ ΟΡΙΩΝ 28.2.95

ΑΡΞΗ ΠΕΡΓΑΣΙΑΣ 30.7.90 ΚΑΠΕ 2

ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΗΣ	ΒΕΒΩΡΗΣΗ / ΑΛΛΑΓΗ ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗΣ
ΕΠΙΝΕ ΑΠΟ:	

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΟΜΙΛΟΣ

Α	ΕΙΔΟΣ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΚΕΠ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ	ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΑ ΟΡΙΑ	ΣΗΜΕΡΙΝΕΣ ΘΦΕΙΛΕΣ	ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΗ	ΕΓΚΡΙΣΗ (ΠΟΣΑ)
1113.01		Χρημ/ση για κ.κ σε ερχ. Διάρκεια μέχρι 5 μήνες	85.000	58.394	150.000	
8000.91		Χρημ/ση για κ.κ σε Ξ/Ν Διάρκεια μέχρι 6 μήνες				
<input checked="" type="checkbox"/> ΣΥΝΟΛΟ <input type="checkbox"/> ΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΑ			85.000	58.394	150.000	

Στο παραπάνω έντυπο παρατηρούμε τρεις στήλες. Η πρώτη στήλη αναφέρεται στα όρια πιστοδότησης. Η τράπεζα δεν μπορεί να εγκρίνει οποιαδήποτε χρηματική ανάγκη μιας επιχείρησης. Για κάθε επιχείρηση επιβάλλει ένα οριακό ποσό δανεισμού. Έτσι η επιχείρηση μπορεί να λάβει δάνειο μέχρι το ύψος αυτού του ποσού.

Το ποσό αυτό αναγράφεται στη στήλη "Υφιστάμενα Ορια". Η δεύτερη στήλη αναφέρεται στις οφειλές της επιχείρησης προς την Τράπεζα, δηλαδή είναι το υπόλοιπο των καταβολών της στην τράπεζα. Αφαιρώντας τις δύο στήλες βλέπουμε το τμήμα του δανείου που έχει εξοφληθεί από την επιχείρηση. Στην τρίτη στήλη αναφέρεται η προτεινόμενη συνολική πιστοδότηση δηλαδή μια νέα χρηματοδότηση η οποία θα πρέπει εφόσον μελετηθεί να αποφασισθεί η έγκρισή της ή όχι. Διαβάζοντας λοιπόν το έντυπο βλέπουμε ότι η τράπεζα έχει εγκρίνει δάνειο προς την επιχείρηση ύψους 85.000.000 δρχ.

Οι οφειλές της επιχείρησης προς την τράπεζα για την συγκεκριμένη χρηματοδότηση είναι 58.394.000 δρχ. εφόσον ένα μέρος αυτής της χρηματοδότησης έχει εξοφληθεί. Το προτεινόμενο συνολικό ποσό πιστοδότησης ανέρχεται στα 150.000.000 δρχ.

Επιδιώκεται δηλαδή αύξηση των πιστωτικών ορίων κατά 65.000.000 δρχ. Το προτεινόμενο κοινό ανακυκλώμενο όριο συνολικού ύψους 150.000.000 δρχ. αφορά χρηματοδότηση για κεφάλαιο κίνησης σε ξένο νόμισμα μέχρι 6 μήνες και χρηματοδότηση για κ.κ. σε δρχ. μέχρι 5 μήνες.

Το υπόλοιπο του κ.κ. σε Ξ/Ν δεν θα υπερβαίνει το ποσό ύψους δρχ. 100.000.000. Αυτά αναφέρονται στο πρώτο φύλλο ενός εισηγητικού πιστοδοτήσεων τραπέζης.

Για να συντάξει η Τράπεζα μια εισήγηση χρηματοδότησης μίας επιχείρησης θα πρέπει να γίνει μία αναλυτική διερεύνηση αυτής, κυρίως ως προς τα οικονομικά της στοιχεία.

Η έγκριση ή όχι της εισήγησης εξαρτάται από αυτήν την οικονομική ανάλυση της επιχείρησης.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΑ "Χ"

Η Τράπεζα "Χ" για να προχωρήσει στην διερεύνηση της επιχείρησης διαθέτει τους λογαριασμούς των ισολογισμών των τριών τελευταίων χρόνων λειτουργίας της.

Μπορεί λοιπόν να παρατηρήσει την πορεία που έχει διαγράψει η επιχείρηση τα τελευταία χρόνια και να την εκτιμήσει κατάλληλα.

Παρακάτω απεικονίζονται οι λογαριασμοί της επιχείρησης του παραδείγματος μας για την τριετία 1991 έως 1993.

Ακόμη για καλύτερη εκτίμηση υπάρχει μία στήλη με τα ποσά της περιόδου 89-90.

ΠΙΣΩΝΥΜΙΑ:

(Σε χιλ. δρχ.)

	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	17/01/89 31/12/90	19 ₉₁	19 ₉₂	19 ₉₃
1	Ταμείο + Διαθέσιμα	4.296	2.698	3.988	5.324
2	Πελάτες (Χρυσώτες)	100.669	191.506	200.029	183.982
3	Γραμμάτια Εισπρακτικά κ' επιταγές εισ/τέες		46.202	244.307	211.246
3a	Γραμμάτια σε Τρόφιμες κ' επιταγές	5.267	43.905	1.874	8.048
4	Σύνολο απαιτήσεων	105.936	281.613	446.210	403.276
5	Πρώτες ύλες - υλικά	759	7.203	10.697	18.164
6	Αποθέματα	31.001	39.749	100.739	185.158
6a	Σύνολο αποθεμάτων και πρώτων υλών	31.760	46.952	111.436	203.322
7	Λξιδόγραφο				
8	Λοιπές απαιτήσεις	76.044	57.379	36.360	36.586
9					
10					
11	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΕΣΟΥ ΚΥΚΛ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	218.036	388.642	597.994	648.508
12	Γραμμ. κ' επιταγές εισ/τέα σε καθυστ/ση		5.000	500	5.544
13	Απαιτήσεις από Μετόχους, υπαλληλ., συμμετ.				
14	Απαιτήσεις από Δημόσιο				
15	Λοιπές μακρ. απαιτ.	100	100	550	550
16	ΣΥΝΟΛΟ ΑΡΓΟΥ ΚΥΚΛ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100	5.100	1.050	6.094
16a	ΣΥΝΟΛΟ ΑΜ. ΚΑΙ ΑΡ. ΚΥΚΛ. ΕΝΕΡΓ = (11+16)	218.136	393.742	599.044	654.602
17	Οικόπεδα			34.000	34.000
18	Κτίρια κ' τεχνικά έργα	3.570	3.570	3.409	7.314
19	Μηχανήματα - εγκαταστάσεις	80.888	161.239	227.031	256.012
20	Λοιπά πάγια	15.002	25.634	21.143	42.408
21	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	99.460	190.443	285.583	339.734
23	Μείον : Αποσβέσεις	24.001	46.324	80.797	77.683
24	Άλλες επενδύσεις (έξοδα ιδρυσ. οργαν. κλπ)	249	705	14.460	29.254
25	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	293.844	538.566	818.290	945.907
	Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο				
26	Βραχυπρόθεσμα Δάνεια Τραπεζών	41.451	149.762	247.925	461.659
27	Βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπροθ. δανείων			2.572	2.572
28	Γραμμάτια πληρωτέα κ' επιταγές πληρωτέες	141.950	215.273	207.082	134.702
29	Πιστώτες	11.990	62.944	114.589	92.719
30	Φόροι διάφοροι κ' ασφαλ. οργαν.	5.429	6.277	7.891	20.684
31	Μερίσματα πληρωτέα				
32	Λοιπές υποχρεώσεις	47.653	41.037	76.008	75.376
33					
34	ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	248.473	475.293	656.067	787.712
35	Μακροπρόθεσμα δάνεια - γραμμάτια			15.556	14.154
36	Προβλέψεις διάφορες	3.712	10.520	1.431	1.330
37	ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡ.	3.712	10.520	16.987	15.484
37a	- ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (34+37)	252.185	485.813	673.054	803.196
38	Μετοχικό Κεφάλαιο (μείον μη καταβληθέν)	30.000	30.000	120.000	120.000
39	Καταθέσεις εταιρών				
40	Τακτικά αποθεματικά	750	1.361	1.803	1.803
41	Εκτακτα αποθεματικά κ' ειδικά	2.025	6.215	6.215	6.215
42	Κέρδη προηγούμενων χρήσεων				
43	Κέρδη χρήσεως	1.291	1.805	1.822	1.778
44	Αφορολ. αποθεμ. ει.δ. διατ. Π.	7.593	13.372	25.664	25.664
45	Μείον : Ζημιές χρήσεως και προηγούμενων				
46	Μείον : Διάφορες εισοδήσεις			10.268	12.749
47	ΣΥΝΟΛΟ ΚΛΟΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	41.659	52.753	145.236	142.711
48	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	293.844	538.566	818.290	945.907

Κάνοντας μια συγκριτική κατάσταση απλής μορφής των παραπάνω στοιχείων μπορούμε να διατυπώσουμε ορισμένες παρατηρήσεις στην δομή της περιουσίας και των κεφαλαίων.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΕΤΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ	1991		1992		1993	
	ΠΟΣΑ	%	ΠΟΣΑ	%	ΠΟΣΑ	%
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>						
ΠΑΓΙΟ	145.000	27	219.200	26,8	291.300	30,8
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ	391.000	72,5	595.000	72,7	649.300	68,6
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	2.700	0,5	4.000	0,5	5.300	0,6
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝ/ΚΟΥ	<u>538.700</u>	<u>100,0</u>	<u>818.200</u>	<u>100,0</u>	<u>945.900</u>	<u>100,0</u>
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>						
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛ.	52.900	9,8	145.200	17,8	142.700	15,1
ΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡ.	10.500	2,0	17.000	2,0	15.500	1,6
ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡ.	475.300	88,2	656.000	80,2	787.700	83,3
ΣΥΝΟΛΟ Π/ΚΟΥ	<u>538.700</u>	<u>100,0</u>	<u>818.200</u>	<u>100,0</u>	<u>945.900</u>	<u>100,0</u>

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Η επιχείρηση μπορεί να χαρακτηρισθεί ως μονάδα έντασης κυκλοφοριακών στοιχείων αφού το ποσοστό των πάγιων στοιχείων στο σύνολο του ενεργητικού είναι μικρότερο από το 50% και για τις τρεις χρονιές.

Το ίδιο κεφάλαιο που το 1991 αποτελεί το 9,8% του συνολικού παθητικού παρουσίασε μία αυξητική τάση κατά το 1992 σε 17,8 % ενώ το 1993 έπεσε όχι αισθητά στο 15,1%.

Το ποσοστό των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στο σύνολο του παθητικού καταλαμβάνει ένα μεγάλο μέρος και το 1993 αποτελεί το 83,3%.

Αντίθετα οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις καταλαμβάνουν πολύ μικρό μέρος του συνολικού παθητικού μόλις 1,6% το 1993.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης καθώς και ο πίνακας διάθεσης κερδών της επιχείρησης και για τα 5 χρόνια λειτουργίας της απεικονίζεται παρακάτω :

		17/01/89- 31/12/90	1991	1992	1993
49.	ΚΑΘΑΡΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	664.510	761.630	985.951	831.656
50.	Μείον: Κόστος πωληθέντων	527.124	609.154	779.401	667.255
51.	ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	137.386	152.476	206.550	164.401
52.	Πλέον Κοστολογημ. Αποσβέσεις	20.681	25.143	34.472	
53.	Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης			27.398	18.922
53Α	Επιχορηγήσεις Επιδότησεις				
54.	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ	158.067	177.619	268.420	183.323
55.	Μείον : Δαπάνες Διοίκησης	25.363	34.758	72.657	27.938
56.	Μείον : Δαπάνες Διάθεσης	65.085	39.802	74.818	70.961
57.	Μείον : Δαπάνες Διαχείρισης				
58.	Επισφαλείες, Δικαιώματα τρίτων κλπ				
59.	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ, ΑΠΟΣΒΕ- ΣΕΩΝ, ΦΟΡΩΝ	67.619	103.059	120.945	84.424
60.	Μείον : Χρηματοοικονομικά έξοδα	20.894	33.801	43.407	82.902
61.	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ, ΦΟΡΩΝ	46.725	69.258	77.538	1.522
62.	Μείον: Κοστολογημ. αποσβέσεις	20.681	24.143	34.472	
63.	Μείον: Μη Κοστ/νες αποσβέσεις	3.320	68		
63α.	Πλέον : Διάφορα έσοδα	128	9.278	12.557	6.296
63β.	Μείον : Διάφορα έξοδα	7.847	41.099	42.045	7.333
64.	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (Αποτ/τα χρήσεως)	15.005	12.226	13.578	485
65.	Μείον : Φόροι	1.746	1.131	828	529
66.	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	13.259	11.095	12.750	(44)
67.	ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ				
68.	Πλέον: Κέρδη (Ζημ.) προηγ. χρήσ.		1.291	1.805	1.822
69.	Μείον: Αποθεματικά	10.368	10.581	12.733	
70.	Μείον: Μερισμάτα προς Μετόχους - Αμοιβές Δ.Σ.	1.600			
71.	Υπόλοιπο εις Νέον	1.291	1.805	1.822	1.778

Εάν μετατρέψουμε τον παραπάνω πίνακα αποτελεσμάτων χρήσης σε έναν πιο απλής μορφής με λιγότερα μεγέθη και εφαρμόσουμε σε αυτόν κάθετη ανάλυση μπορούμε να διαμορφώσουμε ορισμένα χρήσιμα συμπεράσματα.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΘΕΤΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ	1991		1992		1993	
	ΠΟΣΑ	%	ΠΟΣΑ	%	ΠΟΣΑ	%
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	761.630	100	985.951	100	831.656	100
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘ.	609.154	80	752.003	76,3	648.333	78
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	152.476	20	233.948	23,7	183.323	22
ΛΕΙΤΟΥΡ. ΕΞΟΔΑ:						
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΟΙΚ.	34.758	4,6	72.657	7,4	27.938	3,4
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΘ.	39.802	5,2	74.818	7,6	70.961	8,5
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤ. ΕΞΟΔΩΝ	74.560	9,8	147.475	15,0	98.899	11,9
ΛΕΙΤ. ΚΕΡΔΗ	77.916	10,2	86.473	8,7	84.424	10,1
ΤΟΚΟΙ ΧΡΕΩΣΤ.	33.801	4,4	43.407	4,4	82.902	10,0
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ & ΑΠ	44.115	5,8	43.066	4,3	1.522	0,18
ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜ.	31.889	4,2	29.488	3,0	1.037	0,12
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	12.226	1,6	13.578	1,38	485	0,06
ΦΟΡΟΙ	1.131	0,1	828	0,08	529	0,06
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	11.095	1,5	12.750	1,3	(44)	0,00

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Οι πωλήσεις της επιχείρησης το έτος 1992 παρουσιάζουν μια αύξηση ενώ το 1993 βλέπουμε ότι έχουν πτώση.

Το ποσοστό του κόστους πωληθέντων πάνω στις πωλήσεις δεν παρουσιάζει σημαντικές αποκλίσεις και αποτελεί το 80% περίπου και τις τρεις χρονιές. Οπότε τα Μικτά Κέρδη της επιχείρησης ως ποσοστό πάνω στις πωλήσεις παρουσιάζονται σχεδόν σταθερά γύρω στο 20%.

Τα λειτουργικά έξοδα της επιχείρησης το έτος 1992 αυξάνονται και από 9,8% αποτελούν το 15% των πωλήσεων. Αντίθετα το 1993 παρουσιάζουν κάποια μείωση (11,9%) η οποία οφείλεται στις λιγοστές δαπάνες διοίκησης που διενήργησε η επιχείρηση αυτή τη χρονιά.

Στην συνέχεια αφαιρώντας τα λειτουργικά έξοδα από τα Μικτά Κέρδη παρατηρούμε ότι η επιχείρηση έχει λειτουργικά κέρδη : το 1991 10,2 %, το 1992 8,7% και το 1993 10,1% ως ποσοστά στις πωλήσεις.

Όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά έξοδα παρατηρούμε ότι το 1991 καθώς και το 1992 είναι σταθερά στο ποσοστό 4,4% στις πωλήσεις. Αντίθετα το 1993 παρουσιάζουν μία πολύ μεγάλη αύξηση και φτάνουν το ποσοστό του 10% πάνω στις πωλήσεις. Η επιχείρηση το έτος 1993 έχει να αντιμετωπίσει υψηλούς τόκους δανείων και αυτός είναι και ο λόγος που την συγκεκριμένη χρονιά δεν πραγματοποίησε κέρδη.

Αντίθετα τις άλλες δύο χρονιές η επιχείρηση παρουσίασε κάποια κέρδη. Το 1991 11.095.000 δρχ. και το 1992 12.750.000 δρχ.

Η ζημιά που φαίνεται ότι δημιούργησε το 1993 η επιχείρηση δεν μπορεί να ληφθεί υπόψη γιατί είναι μηδαμινή (44.000 δρχ.).

Από τον πίνακα διάθεσης κερδών της επιχείρησης έχουμε να παρατηρήσουμε ότι την τριετία 1991 έως 1993 δεν δόθηκαν μερίσματα προς τους μετόχους αυτής.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Με την βοήθεια των αριθμοδεικτών μπορούμε να παρατηρήσουμε καλύτερα την τρέχουσα αλλά και την μακροχρόνια οικονομική κατάσταση της επιχείρησης.

Παρακάτω εξετάζουμε και αναλύουμε κάθε αριθμοδείκτη χωριστά :

1. Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας

$$1991 : \frac{ΚΕ}{ΒΥ} = \frac{388.600}{475.300} = 0,82$$

$$1992 : \frac{ΚΕ}{ΒΥ} = \frac{598.000}{656.000} = 0,91$$

$$1993 : \frac{ΚΕ}{ΒΥ} = \frac{648.500}{787.700} = 0,82$$

2. Αριθμοδείκτης Πραγματικής Ρευστότητας

$$1991 : \frac{ΚΕ - Αποθέματα}{ΒΥ} = \frac{388.600 - 46.950}{475.300} = 0,72$$

$$1992 : \frac{ΚΕ - Αποθέματα}{ΒΥ} = \frac{598.000 - 111.400}{656.000} = 0,74$$

$$1993 : \frac{ΚΕ - Αποθέματα}{ΒΥ} = \frac{648.500 - 203.300}{787.700} = 0,57$$

3. Αριθμοδείκτης Άμεσης Ρευστότητας

$$1991 : \frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{BY}} = \frac{2.700}{475.300} = 0,6 \%$$

$$1992 : \frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{BY}} = \frac{4.000}{656.000} = 0,6 \%$$

$$1993 : \frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{BY}} = \frac{5.300}{787.700} = 0,7 \%$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Και από τους τρεις παραπάνω αριθμοδείκτες ρευστότητας παρατηρούμε ότι η ρευστότητα της επιχείρησης είναι χαμηλή. Μόνο το 1992 βλέπουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας προσεγγίζει την μονάδα.

Αξιοσημείωτη είναι η τιμή του δείκτη άμεσης ρευστότητας η οποία φαίνεται μηδαμινή.

Η επιχείρηση δεν έχει την ικανότητα εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με μόνο διαθέσιμα στοιχεία.

Σημαντική μείωση παρουσιάζει η ρευστότητα το 1993 καθώς το ποσοστό αύξησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι μεγαλύτερο από το ποσοστό της αύξησης του κυκλοφοριακού ενεργητικού.

Πιστεύουμε ότι η χαμηλή ρευστότητα οφείλεται κατά ένα μέρος στην μεγάλη διαφορά μεταξύ παρεχομένης και λαμβανόμενης πίστωσης.

Μια άλλη αιτία της χαμηλής ρευστότητας της επιχείρησης είναι ότι τα πάγια χρηματοδοτήθηκαν κατά κύριο λόγο με κεφάλαια κίνησης.

Αυτό γίνεται αντιληπτό από τις ροές των κεφαλαίων.

ΡΟΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

<u>ΠΗΓΗ</u>		<u>ΧΡΗΣΗ</u>	
Πελάτες	42.934	Αποθεματικά	91.886
Βραχ. Δανεισμός	213.734	Πάγια	68.945
Διαφ.	10.658	Αποσβέσεις	3.114
Υποχρεώσεις			
		Διαφ. Απαιτήσεις	6.606
		Προμηθευτές	94.250
		Κ. Θέση	<u>2.525</u>
	<u>267.326</u>		<u>267.326</u>

4. Δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων.

$$1991 : \frac{\text{Κοστ. Πωλ.}}{\text{Μέσο Αποθ.}} = \frac{609.000}{35.400} = 17 \text{ φορές}$$

$$1992 : \frac{\text{ΚΠ}}{\text{ΜΑ}} = \frac{779.400}{70.250} = 11 \text{ φορές}$$

$$1993 : \frac{\text{ΚΠ}}{\text{ΜΑ}} = \frac{667.250}{142.950} = 4,6 \text{ φορές}$$

Παρατηρώντας διαχρονικά το δείκτη αυτό διαπιστώνουμε ότι έχει μειωτική τάση. Το 1991 το μέσο απόθεμα της επιχείρησης ανακυκλώνεται 17 φορές, ένας αριθμός που δείχνει ότι γίνεται σωστή εκμετάλλευση των αποθεμάτων.

Αντίθετα το 1993 ο δείκτης έχει πέσει σε πολύ χαμηλό επίπεδο (4,6 φορές) και η επιχείρηση θα πρέπει να βρίσκει δυσκολίες στην ρευστοποίηση των αποθεμάτων.

5. Αριθμοδείκτης μέσου χρόνου παραμονής των αποθεμάτων στην αποθήκη.

$$1991 : \frac{ΜΑ \times 360}{ΚΠ} = 21 \text{ ημ.}$$

$$1992 : \frac{ΜΑ \times 360}{ΚΠ} = 32 \text{ ημ.}$$

$$1993 : \frac{ΜΑ \times 360}{ΚΠ} = 77 \text{ ημ.}$$

Και από τον δείκτη αυτό βλέπουμε ότι το 1993 η επιχείρηση κρατάει τα αποθέματά της ανεκμετάλλευτα περισσότερο χρόνο, δηλαδή ο μέσος χρόνος που μεσολαβεί από την αγορά μέχρι και την πώληση των αποθεμάτων αυξάνεται από 21 ημέρες το '91 σε 77 ημέρες το 1993.

6. Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας των απαιτήσεων.

$$1991 : \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}} = \frac{761.600}{281.600} = 2,7 \text{ φορές}$$

$$1992 : \frac{\text{Π}}{\text{Απαιτ.}} = \frac{995.950}{446.200} = 2,2 \text{ φορές}$$

$$1993 : \frac{\text{Π}}{\text{Απαιτ.}} = \frac{831.650}{403.300} = 2 \text{ φορές}$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Από διαχρονική άποψη ο δείκτης δεν παρουσιάζει μεγάλες μεταβολές. Οι απαιτήσεις της επιχείρησης δημιουργούνται και εισπράττονται κατά μέσον όρον δύο φορές μέσα σε ένα έτος.

Η επιχείρηση φαίνεται να δίνει ικανοποιητικές πιστώσεις στους πελάτες της, δεσμεύοντας έτσι ένα μεγάλο μέρος των κεφαλαίων της σε απαιτήσεις.

7. Δείκτης μέσου χρόνου είσπραξης απαιτήσεων.

$$1991 : \frac{\text{Απαιτ. Χ 360}}{\text{Π}} = 134 \text{ ημέρες}$$

$$1992 : \frac{\text{Απαιτ. Χ 360}}{\text{Π}} = 165 \text{ ημέρες}$$

$$1993 : \frac{\text{Απαιτ. Χ 360}}{\text{Π}} = 177 \text{ ημέρες}$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Η παρεχόμενη πίστωση που δίνεται στην πελατεία αυξάνεται κατά 43 ημέρες από το 1991 έως το 1993.

Έτσι το 1993 υπολογίζεται ότι η επιχείρηση για να εισπράξει μία απαίτηση της θα πρέπει να περιμένει κατά μέσον όρο περίπου 6 μήνες.

Το χρονικό αυτό διάστημα φαντάζει ίσως μεγάλο όμως για το συγκεκριμένο κλάδο της επιχείρησης φαίνεται φυσιολογικό.

8. Αριθμοδείκτης μέσου χρόνου εξόφλησης των υποχρεώσεων.

$$1991 : \frac{\text{Υποχρ. X 360}}{\text{Αγορές}} = \frac{215.300 \text{ X } 360}{617.900} = 125 \text{ ημέρες}$$

$$1992 : \frac{\text{Υποχρ. X 360}}{\text{Αγορές}} = \frac{207.100 \text{ X } 360}{840.400} = 89 \text{ ημέρες}$$

$$1993 : \frac{\text{Υποχρ. X 360}}{\text{Αγορές}} = \frac{134.700 \text{ X } 360}{751.650} = 65 \text{ ημέρες}$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Ο μέσος χρόνος εξόφλησης των υποχρεώσεων την τριετία 1991-1993 παρουσιάζει μειωτική τάση. Το 1991 η επιχείρηση εξοφλούσε τις υποχρεώσεις της σε 125 ημέρες.

Το 1993 πρέπει να εξοφλεί τις υποχρεώσεις της σχεδόν στο μισό χρόνο από ότι το 1991.

Συνεπώς τα χρονικά περιθώρια εξόφλησης των υποχρεώσεων στενεύουν σημαντικά για την επιχείρηση το έτος 1993.

Από τους δείκτες (5) Μέσου χρόνου παραμονής των αποθεμάτων στην αποθήκη και (7) μέσου χρόνου είσπραξης των απαιτήσεων, παρατηρούμε ότι το 1991 η επιχείρηση μετέτρεπε τα αποθεματικά σε απαιτήσεις και αυτές σε χρήμα σε $21 + 134 = 155$ ημέρες.

Το 1992 έκανε τον κύκλο αυτό σε $32 + 165 = 197$ ημέρες, ενώ το 1993 σε $77 + 177 = 254$ ημέρες.

Από τα πιο πάνω γίνεται φανερό ότι η επιχείρηση το 1991 μπορούσε να εξοφλεί τις υποχρεώσεις της με μεγαλύτερη ευχέρεια αφού εισέπρατε κάθε 155 ημέρες και εξοφλούσε κάθε 125 ημέρες.

Ενώ το 1993 εισέπρατε κάθε 254 ημέρες και εξοφλούσε κάθε 65 ημέρες.

Από τους παραπάνω δείκτες συμπεραίνουμε ότι η ρευστότητα της επιχείρησης γενικά κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα, παρουσιάζοντας το 1993 περαιτέρω επιδείνωση η οποία οφείλεται στην μείωση του κύκλου εργασιών αλλά και στην αύξηση της ψαλίδας μεταξύ της παρεχόμενης και λαμβανόμενης πίστωσης.

B. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

1. Αριθμοδείκτης ιδιοκτησίας

1991 :	$\frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΣΥΝ. ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}$	=	$\frac{52.750}{538.550}$	=	0,10
1992 :	$\frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΣΥΝ. ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}$	=	$\frac{145.250}{818.290}$	=	0,18
1993 :	$\frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΣΥΝ. ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}$	=	$\frac{142.700}{945.900}$	=	0,15

Από τον παραπάνω αριθμοδείκτη φαίνεται ότι η συμμετοχή των ιδίων κεφαλαίων στο συνολικό κεφάλαιο της επιχείρησης είναι πολύ μικρή.

Μάλιστα στο διάστημα 1991 έως 1993 δεν παρατηρείται θεαματική βελτίωση.

Ο δείκτης αυτός μεμονωμένος μπορεί να χαρακτηριστεί σαν αρνητικός για την δανειοληπτική ικανότητα της επιχείρησης.

Το ίδιο παρατηρούμε και από τον δείκτη δανειακής επιβάρυνσης

:

2. Αριθμοδείκτης δανειακής επιβάρυνσης.

$$1991 : \frac{\text{ΞΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}{\text{ΙΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}} = \frac{475.300}{52.750} = 9,0$$

$$1992 : \frac{\text{ΞΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}{\text{ΙΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}} = \frac{671.600}{145.250} = 4,6$$

$$1993 : \frac{\text{ΞΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}{\text{ΙΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}} = \frac{801.850}{142.700} = 5,6$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Ο δείκτης αυτός το 1991 βρίσκεται στην υψηλότερη τιμή. Η τιμή αυτή είναι πολύ αρνητική για την δομή των κεφαλαίων. Δείχνει ότι τα ξένα κεφάλαια είναι εννιά (9) φορές περισσότερα από τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης.

Το 1992 παρατηρούμε μία σημαντική βελτίωση του δείκτη δανειακής επιβάρυνσης (4,6). Παρόλο που και αυτή η τιμή του δείκτη θεωρείται γενικά μεγάλη, η μείωση της αποτελεί ένα ενθαρρυντικό γεγονός και δείχνει ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί σωστά το δανειακά της κεφάλαια.

Η σχέση μεταξύ ξένων και ιδίων κεφαλαίων το 1993 γίνεται ίση με 5,6. Η τιμή αυτή δεν είναι καθόλου ικανοποιητική και δείχνει μειωμένη ικανότητα εξασφάλισης των πιστωτών της επιχείρησης.

Γ. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΑΛΥΨΗΣ (ΧΡΗΜ/ΣΗΣ) ΠΑΓΙΩΝ

Οι δείκτες αυτοί μας πληροφορούν για το πως τα κεφάλαια της επιχείρησης έχουν επενδυθεί σε στοιχεία της περιουσίας ή αλλιώς το πως τα στοιχεία της περιουσίας χρηματοδοτήθηκαν από τις διάφορες μορφές κεφαλαίων της επιχείρησης.

1. Αριθμοδείκτης κάλυψης παγίων με ίδια κεφάλαια.

$$1991 : \frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓ.}} = \frac{52.750}{144.100} = 0,37$$

$$1992 : \frac{\text{Ι.Κ.}}{\text{Π.Ε.}} = \frac{145.250}{204.800} = 0,70$$

$$1993 : \frac{\text{Ι.Κ.}}{\text{Π.Ε.}} = \frac{142.700}{262.050} = 0,54$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Ο δείκτης αυτός μας πληροφορεί για τον τρόπο χρηματοδότησης των παγίων επενδύσεων της επιχείρησης. Υποστηρίζεται ότι η τιμή του δείκτη πρέπει να είναι ίση με την μονάδα (1). Δηλαδή τα (ΙΚ) ίδια κεφάλαια θα πρέπει να καλύπτουν τα πάγια στοιχεία.

Στην συγκεκριμένη επιχείρηση όμως έχουμε μία σημαντική απόκλιση από αυτόν τον κανόνα. Και τις τρεις χρονιές παρατηρούμε ότι ένα μεγάλο μέρος των παγίων στοιχείων χρηματοδοτείται και με ξένα κεφάλαια.

Η άνοδος του δείκτη από το 1991 έως το 1992 μας δείχνει ότι η αύξηση του πάγιου ενεργητικού χρηματοδοτείται κατά μεγαλύτερο

ποσοστό από τα ίδια κεφάλαια παρά από δανεισμό και οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης.

Αντίθετα η μείωση του δείκτη από το 1992 έως το 1993 οφείλεται στην αγορά νέων παγίων στοιχείων από την επιχείρηση.

Ο παραπάνω είναι ένας ακόμη δείκτης ο οποίος μας υπενθυμίζει την χαμηλή ρευστότητα της επιχείρησης. Διότι τα πάγια είναι στοιχεία τα οποία ρευστοποιούνται αργά, μέσω των αποσβέσεων και πρέπει να χρηματοδοτούνται με κεφάλαια μακρινής λήξεως όπως είναι τα ίδια κεφάλαια. Η επιχείρηση όμως χρησιμοποιεί ένα μεγάλο μέρος των δανειακών κεφαλαίων της για να χρηματοδοτήσει τα πάγια στοιχεία της.

2. Αριθμοδείκτης κάλυψης παγίων με διαρκή κεφάλαια.

$$1991 : \frac{\text{ΔΙΑΡΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΙΚ + ΜΥ)}}{\text{ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}} = \frac{63.300}{144.100} = 0,44$$

$$1992 : \frac{\text{ΔΙΑΡΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΙΚ + ΜΥ)}}{\text{ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}} = \frac{162.250}{204.800} = 0,80$$

$$1993 : \frac{\text{ΔΙΑΡΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΙΚ + ΜΥ)}}{\text{ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}} = \frac{158.200}{262.050} = 0,60$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Από τον παραπάνω αριθμοδείκτη παρατηρούμε ότι ούτε τα διαρκή κεφάλαια είναι ικανά να καλύψουν τα πάγια στοιχεία της επιχείρησης με αποτέλεσμα να δημιουργείται πρόβλημα ρευστότητας. Γίνεται έτσι κατανοητό ότι μέρος των παγίων χρηματοδοτείται από

ξένο βραχυπρόθεσμο κεφάλαιο που συνεπάγεται έλλειψη κεφαλαίου κίνησης.

Δ. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΞΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

$$1991 : \frac{\text{ΞΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}{\text{ΣΥΝΟΛ. ΕΝΕΡΓ.}} = \frac{475.300}{538.550} = 0,88$$

$$1992 : \frac{\text{ΞΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}{\text{ΣΥΝΟΛ. ΕΝΕΡΓ.}} = \frac{671.600}{818.300} = 0,82$$

$$1993 : \frac{\text{ΞΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}{\text{ΣΥΝΟΛ. ΕΝΕΡΓ.}} = \frac{801.850}{945.900} = 0,85$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Η τιμή του δείκτη και τις τρεις χρονιές είναι υψηλή αν λάβουμε υπόψη μας ότι αυτός ο δείκτης πρέπει να είναι όσο το δυνατόν μικρότερος της μονάδας.

Πιστεύουμε όμως ότι το ενεργητικό της επιχείρησης αποτελεί εγγύηση για την επιστροφή του ξένου κεφαλαίου.

Το ερώτημα που τίθεται εδώ είναι αν η επιχείρηση ρευστοποιήσει το ενεργητικό της θα είναι ικανή να εξοφλήσει το σύνολο των υποχρεώσεων της. Αυτό όμως θα συμβεί μόνο σε περίπτωση εκκαθάρισης της επιχείρησης και σύμφωνα με τις προοπτικές της επιχείρησης μπορούμε να πούμε πως κάτι τέτοιο είναι αδύνατον να συμβεί τώρα.

Ε. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΚΑΤΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ

1991 : ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ+ΤΟΚΟΙ ΞΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
 ΤΟΚΟΙ ΞΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

$$= \frac{12.226 + 33.800}{33.800} = 1,36$$

1992 : ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ+ΤΟΚΟΙ ΞΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
 ΤΟΚΟΙ ΞΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

$$= \frac{13.578 + 43.400}{43.400} = 1,31$$

1993 : ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ+ΤΟΚΟΙ ΞΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
 ΤΟΚΟΙ ΞΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

$$= \frac{485 + 82.900}{82.900} = 1$$

Το 1991 παρατηρούμε ότι οι τόκοι που κατέβαλε η επιχείρηση στα ξένα κεφάλαια καλύπτονται από τα προ τόκων και προ φόρων κέρδη της 1,36 φορές.

Το 1992 ο δείκτης παραμένει σταθερός.

Αντίθετα το 1993 η επιχείρηση λόγω δημιουργίας πολύ λίγων κερδών είναι σε θέση να καλύψει με αυτά μόλις μία φορά τους τόκους των ξένων κεφαλαίων.

Είναι σημαντικό σαν πιστωτές της επιχείρησης να γνωρίζουμε ότι η επιχείρηση μπορεί να εξοφλεί τις απαιτήσεις μας μέσω των κερδών της.

Ο δείκτης όμως δεν μπορούμε να πούμε ότι είναι ικανοποιητικός αν αναλογιστούμε ότι τα κέρδη δεν αναλώνονται αποκλειστικά από τους τόκους των δανείων.

ΣΤ. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

1. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων.

$$1991 : \frac{\text{ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ}}{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}} = \frac{12.220}{52.750} = 23,2 \%$$

$$1992 : \frac{\text{ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ}}{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}} = \frac{13.600}{145.250} = 9,4 \%$$

$$1993 : \frac{\text{ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ}}{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}} = \frac{485}{142.700} = 0,3 \%$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων ακολουθεί μία πτωτική πορεία από το 1991 έως το 1993. Μάλιστα το 1993 η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων είναι μόλις 0,3%.

Μπορούμε λοιπόν να πούμε ότι το ίδιο κεφάλαιο δεν απασχολείται αποτελεσματικά μέσα στην επιχείρηση .

Η τιμή αυτού του δείκτη είναι ενδεικτική του ότι η επιχείρηση αντιμετωπίζει δυσμενείς οικονομικές συνθήκες ειδικά το έτος 1993 όπου η κερδοφόρος δυναμικότητά της είναι πολύ μικρή.

2. Αριθμοδείκτης περιθωρίου μικτού κέρδους.

$$1991 : \frac{\text{ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} = \frac{152.500}{761.650} = 0,20 \text{ ή } 20 \%$$

$$1992 : \frac{\text{ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} = \frac{206.550}{985.950} = 0,21 \text{ ή } 21 \%$$

$$1993 : \frac{\text{ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} = \frac{164.400}{831.650} = 0,20 \text{ ή } 20 \%$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει μία σταθερότητα κατά την τριετία 1991-1993.

Και τις τρεις χρονιές, σε πωλήσεις π.χ. 100 δρχ. το μικτό κέρδος είναι περίπου 20 δρχ. οπότε το κόστος των πωλημένων θα είναι $100 - 20 = 80$ δρχ.

Το περιθώριο αυτό μικτού κέρδους που απολαμβάνει η επιχείρηση από τις καθαρές πωλήσεις της θα το χαρακτηρίζαμε σαν μέτριο. Το αυξημένο κόστος παραγωγής των προϊόντων της δεν αφήνει περιθώρια σημαντικών κερδών έτσι ώστε να καλύπτονται οι λειτουργικές και άλλες δαπάνες της και ταυτόχρονα να αποκομίζει κάποιο ικανοποιητικό καθαρό κέρδος. Πρέπει να αναφέρουμε πάντως ότι το αυξημένο κόστος παραγωγής είναι κατά ένα μέρος αποτέλεσμα και των επενδύσεων που έχει κάνει η επιχείρηση σε πάγια στοιχεία που δεν δικαιολογούνται από τον όγκο των πωλήσεών της.

3. Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους.

$$1991 : \frac{\text{ΚΑΘ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} = \frac{103.050}{761.650} = 0,13 \text{ ή } 13,5 \%$$

ΠΩΛΗΣΕΙΣ 761.650

$$1992 : \frac{\text{ΚΑΘ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} = \frac{120.950}{985.950} = 0,12 \text{ ή } 12 \%$$

$$1993 : \frac{\text{ΚΑΘ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} = \frac{84.400}{831.650} = 0,10 \text{ ή } 10 \%$$

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Από τον συγκεκριμένο δείκτη παρατηρούμε ότι η κερδοφόρος δυναμικότητα της επιχείρησης ακολουθεί φθίνουσα πορεία από το έτος 1991 έως το 1993.

Δεν υπάρχει όμως σημαντική μεταβολή στον δείκτη η οποία θα δημιουργούσε κάποια ανησυχία.

Έτσι η επιχείρηση π.χ. στις 100 δρχ. πωλήσεις περίπου οι 10 δρχ. είναι καθαρό λειτουργικό κέρδος. Δηλαδή η αποδοτικότητα των πωλήσεων σε καθαρά λειτουργικά κέρδη είναι π.χ. το 1993 10%. Δεν μπορούμε να αναφέρουμε ότι η επιχείρηση με αυτό το ποσοστό αποδοτικότητας είναι πολύ επικερδής αλλά δείχνει ότι προσπαθεί διαχρονικά να σταθεροποιήσει την αποδοτικότητα της ώστε στην συνέχεια να ανακάμψει και να παρουσιάσει σημαντικά περιθώρια καθαρού κέρδους.

4. Αριθμοδείκτης δαπανών λειτουργίας.

1991 : $\frac{\text{ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ} + \text{ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}}$

$$= \frac{609.150 + 74.550}{761.650} = 0,9 \text{ ή } 90 \%$$

$$1992 : \frac{\text{ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ} + \text{ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}}$$

$$= \frac{779.400 + 147.450}{985.950} = 0,94 \text{ ή } 94 \%$$

$$1993 : \frac{\text{ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ} + \text{ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}}$$

$$= \frac{667.250 + 98.900}{831.650} = 0,92 \text{ ή } 92 \%$$

Εδώ παρατηρούμε το ποσοστό των καθαρών πωλήσεων που απορροφάται από τις λειτουργικές δαπάνες (Διοίκησης και Διάθεσης) και το κόστος των πωλημένων.

Το 1991 το ποσοστό αυτό είναι 90%, το 1992 αυξάνεται στο 94% και το 1993 είναι 92%.

Η μεγάλη τιμή του δείκτη και τις τρεις χρονιές αντικατοπτρίζει την χαμηλή αποδοτικότητα της επιχείρησης γιατί το ποσοστό των λειτουργικών κερδών που παραμένει σε αυτή βρίσκεται σε τέτοιο επίπεδο που ενδεχομένως να μην επαρκεί για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών εξόδων και των άλλων δαπανών της επιχείρησης.

Χαρακτηριστικό παράδειγμα της τελευταίας παρατήρησης είναι το έτος 1993 όπου τα λειτουργικά κέρδη μόλις που καλύπτουν τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τις διάφορες δαπάνες της επιχείρησης.

ΣΧΕΣΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Η επιχείρηση συνεργάζεται και με άλλες τράπεζες, όπως Τράπεζα Κρήτης, ΕΜΠ. Τ.Ε., Γενική και Ε.Τ.Ε.

Οι πληροφορίες από αυτές τις τράπεζες αναφέρουν ότι η συνεργασία τους με την επιχείρηση διενεργείται χωρίς προβλήματα μέχρι σήμερα.

Ακόμη δεν υπάρχουν δυσμενή στοιχεία επ'ονόματι της επιχείρησης των φορέων της και των εγγυητών.

Οι δε πληροφορίες από συγκεκριμένους προμηθευτές είναι άριστες.

Παρακάτω παρουσιάζεται η συνεργασία της επιχείρησης με τις άλλες τράπεζες :

ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ ΜΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΜΕΝΕΣ ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ:		
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	ΟΡΙΑ	ΟΦΕΙΛΕΣ ΤΗΝ 30.12.94	ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΜΕΝΕΣ ΟΦΕΙΛΕΣ	ΔΥΣΜΕΝΗ	ΣΤΟΙΧΕΙΑ -	ΔΙΑΜΑΡΤΥΡΗΣΕΙΣ
Χ	85.000	53.917		ΠΕΡΙΟΔΟΣ :/...../.....	1/1/.....
ΚΡΗΤΗΣ	50.000	20.545		*ΑΡΙΘΜ. ΣΥΝ/ΚΩΝ		
ΕΜΠ.Τ.Ε.	213.831	219.643		*ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ		
ΓΕΝΙΚΗ	120.000	109.192		*%+ ΠΕΛΑΤ. ΣΥΝ.		
Ε.Τ.Ε.	100.000	68.803		ΛΟΙΠΑ ΔΥΣΜΕΝΗ:		
ΣΥΝΟΛΑ:	568.831	472.100		ΔΕΝ	ΥΠΑΡΧΟΥΝ	ΦΙΣΣΕΣ 11/94

ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ

Οι εξασφαλίσεις που παρέχει η επιχείρηση προς την Τράπεζα για την λήψη του βραχυπρόθεσμου δανείου είναι οι παρακάτω :

α) Οικόπεδο 5.000 τ.μ. με διόροφη οικία επί της οδού Αθηνών (ισόγειο 500 τ.μ., 1ος όροφος 200 τ.μ.). Έρευνα υποθηκοφυλακείου της 10.12.94. Επισυνάπτεται η δήλωση της περιουσιακής κατάστασης.

β) Κατά δήλωση : 1. Αγροτεμάχιο 7.000 τ.μ. στην Αρόη Πατρών. 2. Οικόπεδο με τριόροφη οικία στην Κέρκυρα. 3. Αυτοτελής ιδιοκτησία 50 τ.μ. στην Σαντορίνη.

Η παραπάνω ακίνητη περιουσία είναι στην κατοχή του κυρίου φορέα της επιχείρησης.

Ακόμη για το συνολικό κίνδυνο του ορίου και για όλες τις μορφές πιστοδότησης ενεχυρίαση επιταγώνσε ποσοστό 100% επί του εκάστοτε υπολοίπου του ορίου.

Ανωτερο ποσό ανά εκδότη 15.000.000 δρχ. Οι εξασφαλίσεις αυτές που παρέχονται από την επιχείρηση σε συνάρτηση με το ύψος του δανείου κρίνονται αρκετά ικανοποιητικές.

ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΧΡΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧ/ΣΗΣ

Για να έχουμε μία ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, η επιχείρηση, μας παρέχει τα τελευταία οικονομικά της στοιχεία της τρέχουσας χρήσης.

Τα στοιχεία αυτά είναι μέχρι τον 11ο μήνα του 1994 δηλαδή την χρονική στιγμή που γίνεται η αίτηση του δανείου.

Τα κυριότερα από αυτά τα οικονομικά στοιχεία της επιχείρησης παρουσιάζονται παρακάτω σε αντιπαράθεση με αυτά των προηγούμενων χρόνων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ	1992	1993	11/94
Καθαρή θέση	145.236	142.711	306.460
Κυκλοφ.	597.994	648.508	-
Ενεργ..			
Βραχ. Υποχρ.	656.067	787.712	829.346
Πωλήσεις	985.951	831.656	1.133.089
Αποτελέσματα	13.578	485	-
Βρ. Τραπ. Δαν.	247.925	461.659	396.469

Τα νέα αυτά οικονομικά στοιχεία δείχνουν μία σημαντική οικονομική βελτίωση της επιχείρησης. Οι πωλήσεις της επιχείρησης παρουσιάζουν μία σημαντική αύξηση.

Η αύξηση αυτή σε σχέση με τις πωλήσεις του 11ου μήνα του 1993 είναι της τάξης του 62%.

Έτσι το 1994 οι πωλήσεις της επιχείρησης κλείνουν γύρω στο 1,2 δισ.

Ακόμη τεράστια βελτίωση υπάρχει στο ίδιο κεφάλαιο της επιχείρησης (306.460 χιλ.) με αποτέλεσμα ο αριθμοδείκτης δανειακής επιβάρυνσης να πέσει αισθητά από 5,6 το 1993 σε 2,7 τον ΙΙο του 1994.

Η ρευστότητα της επιχείρησης η οποία γενικά κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα παρουσιάζοντας το 1993 περαιτέρω επιδείνωση λόγω μείωσης του κύκλου εργασιών και των κερδών φαίνεται ότι το 1994 παρουσιάζει κάποια βελτίωση. Έτσι ενώ το 1993 η πραγματική ρευστότητα ήταν 0,57 στις 11/94 γίνεται 0,65.

Οι προοπτικές της επιχείρησης φαίνεται ότι βελτιώνονται και όπως μας δηλώθηκε ο κύκλος εργασιών το 1994 κλείνει στο 1,2 δισ., ενώ το 1995 προβλέπεται ότι θα ανέλθει στο 1,8 δισ., δεδομένου ότι η επιχείρηση θα δραστηριοποιηθεί σε νέους τομείς προϊόντων (σωλήνες υπονόμων) τα οποία σε συνδυασμό με τα ήδη παραγόμενα προϊόντα τα οποία χρησιμοποιούνται στην άρδευση, ύδρευση και αποχέτευση αλλά και της εξαγγελίας για έναρξη και εκτέλεση έργων ύδρευσης, άρδευσης και αποχέτευσης σημαντικού ύψους στα επόμενα χρόνια.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

α) Πραγματικές πιστωτικές ανάγκες - Πιστωτικός κίνδυνος

Η αύξηση του υφιστάμενου πιστοδοτικού ορίου κατά ποσό ύψους δρχ. 65.000.000 νομίζουμε ότι εξυπηρετεί τις ανάγκες της επιχείρησης οι οποίες κυρίως θα προέλθουν από την αύξηση των πωλήσεων.

Ο πιστωτικός κίνδυνος ο οποίος ανέρχεται στο ποσό ύψους 150.000.000 δρχ. καλύπτεται κατά 80% από ρευστοποιήσιμα στοιχεία και κατά το υπόλοιπο ποσοστό από την περιουσιακή κατάσταση της επιχείρησης και του κύριου φορέα της.

β) Πηγές αποπληρωμής

Στις πηγές αποπληρωμής εντάσσονται η ενεχυρίαση επιταγών σε ποσοστό 80% του συνολικού ορίου, η περιουσιακή κατάσταση της επιχείρησης και του κύριου φορέα αυτής αλλά και γενικά οι θετικές προοπτικές που φαίνεται ότι διανοίγονται για την επιχείρηση.

γ) Βαθμός κάλυψης κριτηρίων - Συμπέρασμα

Από τα προαναφερθέντα φαίνεται ότι καλύπτονται τα πιστωτικά κριτήρια και τα κριτήρια απόδοσης της τράπεζας.

Έχουμε την πεποίθηση ότι η επιχείρηση θα ανταποκριθεί ευχερώς στις δανειακές της υποχρεώσεις και ο ρυθμός απόδοσης και συνεργασίας μας θα αυξηθεί.

δ) Πρόταση - Εισήγηση

Μετά από συνεκτίμηση των παραπάνω αναφερομένων και βέβαιοι ότι η πιστοδότηση είναι επιθυμητή, αποδεκτή και σύμφωνη με τα κριτήρια της τράπεζας μας, εισηγούμαστε την έγκριση των προτεινόμενων ορίων.

Ύστερα από την θετική εισήγηση του υπεύθυνου χρηματοδοτήσεων η Τράπεζα προβαίνει στην έγκριση του δανείου.

Η έγκριση γίνεται φανερή στην επιχείρηση και οι δύο μεριές υπογράφουν μία σύμβαση πίστωσης.

υπό της Τραπέζης ή αποδείξουν ή εντολών αυτού, εις και η πλαστογραφία της υπογραμής του Πιστούχου ή του κομιστά ή οπισθογράφου τινός, διαφέρει αποκλειστικώς και μόνον τον Πιστούχον, λογιζομένης νομίμου και υποχρεωτικής δι' αυτόν πίσσης πληρωμής γεννημένης υπό της Τραπέζης επί τη βάσει επιταγής, αποδείξεως ή εντολής του, εφ' ής εγένετο η κατά τα άνω πλαστογραφία, νόθευσις ή κατάχρησις.

1. Δια την πίστωσιν τηρούνται παρά της Τραπέζης εις η πλείονες λογαριασμοί. Η Τράπεζα δικαιούται, όπως διαχωρήσῃ οποτεδήποτε μονομερῶς τον ή τους λογαριασμούς τούτους εις πλείονας ή συνενώνη πλείονας τηρουμένους τοιούτους εις ένα κατά την κριτούσιν εκάστοτε εν τη Τραπέζῃ λογιστικῇ τάξει.

5. α) Ο Πιστούχος, επιχρησιμοποιήσας των κατωτέρω υπό 7 οριζομένων, υποχρεούται, όπως καταθέτη εις πίστωσιν του ή των λογαριασμών της πιστώσεως τα αναλαμβάνόμενα εκ της πιστώσεως ποσά κατά της υπό της Τραπέζης τισσομένης εκάστοτε προθεσμίας, εντός των πλυσίων των οικείων γενικών ή ειδικών αποφάσεων της Νομισματικής Επατροπής ή τινός άλλου αρμοδίου οργάνου.

β) Εν μη εμπροσθίωμ τοιαύτης καταθέσει ο Πιστούχος καθίσταται υπερήμερος και η Τράπεζα δικαιούται, άνευ ειδοποιήσεως τινος του Πιστούχου, είτε να μεταβήσῃ το μη κατά τα άνω κατατεθέντα ποσόν εις χωριστόν απλόν λογαριασμόν, οπότε οφείλεται επί του αὐτοῦ μεταβρισμένου ποσού ο εκάστοτε τραπεζικός τόκος υπερημερίας, είτε να περιορίσῃ την πίστωσιν και κλείσῃ οριστικῶς τον οικείον λογαριασμόν κατά τμήμα ίσον προς το μη κατατεθέν ποσόν υπό τας κατωτέρω υπό 8 συντελείας. Εν τη τελευταίᾳ περιπτώσει ο Πιστούχος δικαιούται εις περαιτέρω χρήσιν της πιστώσεως εντός του πλυσίου του μη κεκλεισμένου τμήματος αὐτῆς.

6. Πάν ποσόν ὅπου ο Πιστούχος ήθελε τυχόν μετά την χρήσιν καταθέσει εις πίστωσιν του ή των λογαριασμών της πιστώσεως καθ' ὑπερβάσιν του χρηματικού αὐτῶν υπολοίπου, θα εισπληθῇ τον εκάστοτε υπό της Τραπέζης εις τας παρ' αὐτῆς «ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΝ ΟΥΡΕΙ» παραχόμενον τόκον.

7. α) Η Τράπεζα δικαιούται να αναστέλλῃ την χρήσιν της πιστώσεως ή και να περιορίσῃ δι' οιοδήποτε λόγον και εν παντι χρόνῳ την πίστωσιν και προ πίσσης ἐτι χρήσεως αὐτῆς, άνευ ειδοποιήσεως τινος του Πιστούχου.

β) Εν ή περιπτώσει το χρηματικόν υπόλοιπον του λογαριασμοῦ ήθελεν υπερβῆ το συμπεφωνημένον ὄμιον της πιστώσεως, ο Πιστούχος υποχρεούται να καταθέσῃ πάραυτα εις πίστωσιν του ή των λογαριασμών της πιστώσεως το υπερβάλλον, άλλως η Τράπεζα δικαιούται κατ' ἰδίαν αὐτῆς χρήσιν να κλείσῃ οριστικῶς την Πίστωσιν.

Η Τράπεζα δικαιούται και άνευ οιοσδήποτε υπερβίσεως του συμπεφωνημένου ὄμιου της πιστώσεως να κλείσῃ οριστικῶς κατ' ἰδίαν αὐτῆς χρήσιν δι' οιοδήποτε λόγον και εν παντί χρόνῳ, την πίστωσιν και προ πίσσης ἐτι χρήσεως αὐτῆς, άνευ ειδοποιήσεως τινος του Πιστούχου.

8. Εν περιπτώσει οριστικῶ κλεισίματος της πιστώσεως, το κατάλοιπον αὐτῆς καθίσταται πάραυτα αμειψιτόν και ο Πιστούχος περιέρχεται αυτοδικαίως και άνευ ειδοποιήσεως τινός εις υπερημερίαν, οφείλων επί του καταλοίπου τον εκάστοτε τραπεζικόν τόκον υπερημερίας.

9. Απόσπασμα εκ των διδίων της Τραπέζης, ἐξηγμένον υπ' αὐτῆς και ἐμφάνον την υπό της τελευταίας αναγνωρίσεως του Πιστούχου κίνησιν του ή των οικείων της πιστώσεως λογαριασμών, αποτελεί πλήρη ἀπόδειξιν της εκ του οριστικῶ κλεισίματος της πιστώσεως τυχόν προκυπούσης αιτιήσεως της Τραπέζης κατά του Πιστούχου, εις ουδεμίαν ἀμφισβήτησιν αὐτῆς δικαιουμένην.

Ο Πιστούχος λογίζεται αναγνωρίσας την ακρίθειαν του ή των λογαριασμών της πιστώσεως, εὐν εντός μηνός ἀπό του περιοδικῶ κατά τρίμηνον κλεισίματος του ή των λογαριασμών δεν διετύπωσεν ἐγγράφως ἐπὶ τούτων παρατηρήσας τινα.

10. Εν περιπτώσει κλεισίματος της πιστώσεως θα κλείωνται οριστικῶς οι βάσει αὐτῆς τηρούμενοι εις η πλείονες λογαριασμοί, της Τραπέζης δικαιομένης να συνενώσῃ εις ένα ενιαίον τοιούτον, δι' αθροίσεως ή άλλως συμπηφισμοῦ των καταλοίπων αὐτῶν. Ἀνεξαρτήτως τινὸς συνενώσεως, εν περιπτώσει αναγκαστικῆς ἐκτελέσεως θα κοινοποιήται μία ενιαία ἐπιταγή μετ' ἀποσπάσματος ἐπιμνημοντος την ἀπό της τελευταίας αναγνωρίσεως του Πιστούχου κίνησιν, το χρηματικόν υπόλοιπον του ή των αὐτῶν λογαριασμών και το εκ του αθροίσματος ή συμπηφισμοῦ των καταλοίπων τελικῶ και ολοκληρωτικῶ τοιούτον, αποτελούν ἐνυμῶν και ἀδιάρετον σύνολον σπειλῆς της πιστώσεως, ασφαλιζόμενον δι' ὄλων των προς ἐξιστάσασιν της προσηλωμένης και ἀμειψιμῶν ἀσφαλειῶν.

[Handwritten signatures and initials]

Τράπεζα δικαιούται, όπως χρεώση, η πιστώση τον λογαριασμόν ή τινά των λογαριασμών της πιστώσεως με οιονδήποτε τρόπον, το οποίον θα σφειλή είτε ο Πιστούχος εις την Τράπεζαν, είτε η Τράπεζα εις τον Πιστούχον αντιστοίχως, εξ ουδδήποτε αιτίας και αν αποσφίη η εκίστοτε εις χρέωσιν ή πίστωσιν φερομένη απαίτησις και ασχέτως ληξιπροθέσμου αντιστοίχως. Τούτο ισχύει και αν έτι η εν λόγω απαίτησις συνίσταται εις νόμισμα διάφορον του της πιστώσεως, της Τραπέζης απομεινής να τρέπη εκείνω, υπό τους ημιστοιμένους συναλλαγματικούς περιορισμούς ή προϋποθέσεις, εις το νόμισμα όν τηρούνται ο ή οι λογαριασμοί της πιστώσεως.

Φόρος κύκλου εργασιών, λοιποί φόροι, τέλη χαρτοσήμου και λοιπά τέλη, εισφοραί, δικαιώματα ή οιασδήποτε άλλης φύσεως επιβαρύνσεις υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων, επιβαλλόμενα επί του κεφαλαίου, των τόκων και προμηθειών της πιστώσεως ή οποιοδήποτε έχουσαι σχέση με την παρούσαν σύμβασιν, βαρύνουν τον Πιστούχον εις όν και επαφρύνονται.

Όσα πάσης φύσεως και διη δικαστικά τοιαύτα, έξοδα εγγράφης υποθήκης, εγγραφής προσημειώσεως υποθήκης ανεξαρτήτως της τροπής ή μη ταύτης εις υποθήκη, εξαλείψεως τούτων, ασφαλιστρων του ή των εφ, ών η υποθήκη ή η προσημεσίωσις υποθήκης ακινήτων, ως και των υπ' ενέχυρον πραγμάτων, κατασχέσεων, αναγγελιών και εν γένει αναγκαστικής ελέσεως, ως και οποιοδήποτε άλλα έξοδα γενόμενα και γενησόμενα υπό της Τραπέζης οποιοδήποτε συνεπεία και εις εκτέλεσιν της παρούσης συμβάσεως, βαρύνουν τον Πιστούχον και είναι καταβλητέα υπ' αυτού εντόκως από της πληρωμής των της Τραπέζης.

Τα ως άνω υπό α' και β' ποσά δύναται η Τράπεζα να φέρη εις χρέωσιν του λογαριασμού ή τινός των λογαριασμών πιστώσεως ή οποιοδήποτε ημιστοιμένου παρ' αυτή ή παρ' οποιοδήποτε τρίτω Πποκαταστήματι αυτής λογαριασμού του Πιστούχου.

Τράπεζα δικαιούται να αξιού παρ' του Πιστούχου, όπως ούτος :

παράδιδι εις αυτήν αξιόγραφον πελατείας του ίσης τουλάχιστον αξίας προς το εκάστοτε αναλαμβανόμενον ποσόν της πιστώσεως, ένα ταύτα, επισπρατιόμενι, άγώνται εις πίστωσιν του ή των λογαριασμών αυτής.

Παρέχη εις αυτήν, προς εξασφάλισιν απαιτήσεώς της εκ της πιστώσεως και τυχόν εν τω μέλλοντι αυξήσεως του ποσού αυτής, ως και εκ πάσης εξ οιοιοδήποτε λόγου υπερβύσεως του ή των λογαριασμών της πιστώσεως, πέρα τυχών ετέρας εμπραγμάτων ασφαλειών, και ενέχυρον επί αξιόγραφων, απαιτήσεων ή και πραγμάτων, υπερκαλύπτον εκάστοτε κατ' αντας άνω απαιτήσεις της Τραπέζης. Ο Πιστούχος συγκαλεί εις την υπό της Τραπέζης μετενεχύρασιν ή χορήγισιν, αυτοσώπως ή δι' άλλου των εις ενέχυρον παρεχομένων αξιόγραφων, απαιτήσεων ή και πραγμάτων.

λείονες πιστούχοι («Πιστούχος») ευδύνονται έναντι της Τραπέζης εις ολόκληρον έκαστος, της υπερημερίας, της οχλήσεως, του πτωχεύματος και των δεδικαιωμένου ως προς ένα ταύτων, ενεργούντων αυτοδικαίως και κατά των λοιπών.

Εγγυητής εγγυάται ανεπιφυλάκτως προς την Τράπεζαν την εμπροθέσμον και ολοκληρωτικήν εξόφλησιν παντός χρεωστού υπολοίπου της δια της παρούσης συμβάσεως συνομολογουμένης πιστώσεως πλέον τόκων, προμηθειών και των υπό επιβαρύνσεων και εξόδων και εν γένει την παρ' του Πιστούχου (πρωτοφειλέτου) εκλήρωσιν απαιτήσεων των διά ταύτης λαμβανόμενων υποχρεώσεων, ενεχόμενος εις ολόκληρον μετ' αυτού και ως αυτοφειλέτης. Ο Εγγυητής ευδύνεται ανεξαρτήτως του νομοτύπου της υπό του Πιστούχου αναληφθείσης υποχρεώσεως, ιδία δε ανεξαρτήτως ελαττωμάτων περί την ροσώπησιν αυτού. Ο Εγγυητής παραιτείται της ενστάσεως διζήσεως, ως και του κατ' άρθρον 853 Α. Κ. δικαιώματος προτείνη κατά της Τραπέζης ενστάσεις του Πιστούχου. Ομοίως ο Εγγυητής παραιτείται έναντι της Τραπέζης του δικαιώματος να ασκήση τα τυχόν εξ αναγωγής δικαιώματα ίδου κατά του Πιστούχου, εφ' όσον υφίσταται ανεξόφλητον υπολοίπον της εκ της παρούσης συμβάσεως απαιτήσεως της Τραπέζης. Ο Εγγυητής παραιτείται έναντι της Τραπέζης του δικαιώματος της υποκαταστάσεώς του εις τα παρεπόμενα εμπράγματα δικαιώματα αυτής, έστω και αν η εκ της παρούσης συμβάσεως απαίτησις της Τραπέζης εξωγήθη ολοσχερώς υπ' αυτού. Ο Εγγυητής δεν ελευθερούται, έστω και αν εξ οιοιοδήποτε λόγου, βαρύνοντος ή μη την Τράπεζαν, κατέσθη αδύνατον η υπό του οφειλέτου ικανοποίησις της, ουδέ αν η Τράπεζα εξ οιοιοδήποτε λόγου παρητήθη ασφαλειών υπέρ της απαιτήσεώς της, του Εγγυητού παρέχοντος από τούδε ανεκλήρητος εις την Τράπεζαν την ανεπιφυλάκτον συναίνεσιν του, όπως αυτή παραιτείται οποτεδήποτε των προς εξασφάλισιν της πιστώσεως ληξιπροθέσμων και τυχόν ληξιπροθέσμων υπ' αυτής ασφαλειών εμπραγμάτων ή προσωπικών. Τυχόν απόσβεσις της παρ' ασφαλειών υπέρ ικανοποίησεως της Τραπέζης (άρθρον 864 Α. Κ.) ή τυχόν καθυστέρησις ή αμέλεια περί την ανάληψιν συνέπεία από της Τραπέζης της δικαστικής επιδιώξεως της απαιτήσεώς της (άρθρον 866 - 868 Α. Κ.) συμφωνείται, ότι αποτελούν λόγον ληξιπροθέσεως του Εγγυητού Πιστούχου ήποτε και εν τω μέλλοντι γενησόμενη υπό του Πιστούχου αντιστοίχως της οφειλής αυτού υποχρεοί και των...

