

Case Study

Στον παρακάτω ισολογισμό εντοπίστε τα κρίσιμα σημεία – προβλήματα. Δίδεται η πληροφορία ότι πρόκειται για οικογενειακή επιχείρηση.

ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε									
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003, ΧΧη εταιρική χρήση (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003)									
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2003			Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2002			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2003	Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2002
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβ.αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβ.αξία			
Β.ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							Α.ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
1.Εξόδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	24.495	15.129	9.366	24.495	15.129	9.366	Ι.Μετοχικό κεφάλαιο		
4.Λοιπά εξόδα εγκαταστάσεως	277.614	180.685	96.930	276.820	180.685	96.135	(80.000 μετοχές των 30,00 ευρώ)		
	302.109	195.814	106.295	301.314	195.814	105.500	1.Καταβλημένο	2.400.000	2.400.000
II.Ενσώματες ακινητοποιήσεις							IV.Αποθμευτικά κεφάλαια		
1.Γήπεδα-Οικόπεδα	29.024	0	29.024	102.392	0	102.392	1.Τακικό αποθεματικό	123.258	123.258
2.Κτίρια-εγκατ/σεις κτιρ.-τεχν. Έργα	0	0	0	1.568.063	6.196	1.551.896	4.Εκιοκία αποθεματικά	2.220.126	2.220.126
4.Μηχανήματα-Τεχνικές εγκατ και λοιπ.μηχ εξοπλισμός	552.765	177.711	375.054	628.544	177.711	450.833		2.343.384	2.343.384
5.Μεταφορικά μέσα	432.815	197.004	235.811	433.600	197.004	236.595	V.Αποτίλματα εις νέο		
6.Επιπλα και λοιπά εξοπλισμός	225.168	103.018	122.150	222.424	103.018	119.406	Υπόλοιπο ζήμων χρήσεως εις νέο	0	-1.487.780
Σύνολο ακινητοποιήσεων (Γ II)	1.239.772	477.733	762.039	2.945.012	483.890	2.461.122	Υπόλοιπο ζήμων προηγούμενων χρήσεων	-2.081.734	-603.088
III.Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις							Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙV+ΑV)	2.661.660	2.652.515
2.Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις (κοινοπραξίες)			8.804			8.804	Γ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
7.Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			257.706			257.706	I.Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
			266.510			266.510	8.Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	26.518
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (Γ II+Γ III)			1.028.549			1.028.549	II.Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δ.ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1.Προμηθευτές	537.844	483.922
I.Αποθέματα							2α.Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	725.723	86.907
3.Παραγωγή σε εξέλιξη			602.226			602.226	3.Τράπεζες Λβραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	6.120.406	5.369.148
5.Πρακταβολές για αγοράς αποθεμάτων			114.781			114.781	5.Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	224.265	27.445
			717.007			717.007	6.Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	148.411	54.963
II.Απαιτήσεις							7.Μακρ. υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0	11.922
1.Πελάτες			619.807			619.807	11.Πιστωτές διάφοροι	164.380	16.394
3α.Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)			34.000			34.000		7.921.060	6.070.701
5.Βραχ/σμες απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετ. ενδισφ. Επιχειρήσεων (κοινοπραξιών)			789.769			789.769	Σύνολο υποχρεώσεων (Γ I+Γ II)	7.921.060	6.097.219
7.Απαιτήσεις κατά οργάνων διοικήσεως			2.733.676			2.733.676			
10.Επισφαλείς - επίδοκοι πελάτες & χρωστές			275.023			275.023			
11.Χρεώστες διάφοροι			304.989			304.989			
12.Λογ/σμοί διαχ.προκλήν & πιστώσεων			107.438			107.438			
			4.864.702			4.864.702			
IV.Διαθέσιμα									
1.Ταμείο			3.273.245			3.273.245			
3.Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			135.700			135.700			
			3.408.945			3.408.945			
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)			8.990.654			8.990.654			
Ε.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤ.									
1.Εξόδα επιμήνων χρήσεων			3.491			3.491			
2.Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα			453.710			453.710			
			457.201			457.201			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ(Β+Γ+Δ+Ε)			10.582.699			10.582.699			
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΙ							Δ.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
2.Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγ. ασφαλειών			4.468.287			4.468.287	2.Εξόδα χρήσεως δουλειών	0	2.895
3.Απαιτήσεις από αμοιροτροβαρείς συμβάσεις			2.709.227			2.709.227	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ(Α+Γ+Δ)	10.582.699	8.752.630
			7.177.515			7.177.515	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ		
							2.Πιστωτικοί λογ/μοί εγγυήσεων και εμπράγ. ασφαλειών	4.468.287	12.687.498
							3.Υποχρεώσεις από αμοιροτροβαρείς συμβάσεις	2.709.227	0
								7.177.515	12.687.498

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003 (1 Ιανουαρίου 2003 έως 31 Δεκεμβρίου 2003)						ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2003		Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2002				Ποσά κλειόμ.	Ποσά κλειόμ.
							2.003	2.002
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως								
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)							23.267	-1.386.858
α) Εταιρείας	4.248.296	4.248.296		3.652.930	3.652.930	(+) Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-2.090.868	-499.670
β) Κοινοπραξιών	814.042			326.932		(+) Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων απορ. εταιρείας	0	-103.418
	5.062.338			3.979.863		(-) Αποθεματικά προς διάθεση	0	15.018
Μείον: Κόστος πωλήσεων		3.182.475			4.031.112	Σύνολο	-2.067.601	-1.974.928
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		1.065.821			-378.182	ΜΕΙΟΝ: 1. Φόρος εισοδήματος	-14.133	-100.922
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		65.646			72.132	Υπόλοιπο	-2.081.734	-2.075.850
Σύνολο		1.131.467			-306.050	Πλέον: Μεταφορά αποθεματικών σε αύξηση κεφαλαίου	0	-15.018
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	991.053			536.049		Ζημίες εις νέο	-2.081.734	-2.090.868
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	34.385	1.025.438		88.194	624.243			
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		106.028			-930.293			
ΜΕΙΟΝ:								
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		611.614			443.171			
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως		-505.586			-1.373.464			
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα								
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		0			0			
2. Έκτακτα κέρδη		628.153			0			
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		0			202			
		628.153			203			
Μείον:								
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	23.410			13.388				
2. Έκτακτες ζημίες	63.417			0				
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	12.473	99.300	528.853	208	13.597	-13.394		
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)			23.267			-1.386.858		
ΜΕΙΟΝ:								
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων		0			0			
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος		0	0		0	0		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων			23.267			-1.386.858		

Λύση Case Study

Από πρώτη ματιά δεν προκύπτουν σημαντικά προβλήματα για την επιχείρηση, ενώ αντίθετα διαφαίνεται βελτίωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, όπου υπήρχε πολύ αρνητικό αποτέλεσμα.

Στη χρήση 2003: Κυκλοφορούν Ενεργητικό > Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το αποτέλεσμα της χρήσης είναι θετικό.

Όμως με μία κριτική προσέγγιση των κονδυλίων παρατηρούμε τα εξής.

Υψηλές Απαιτήσεις κατά οργάνων διοικήσεως

Το κονδύλι περιλαμβάνει ποσά που αναλήφθηκαν από το Δ.Σ., κατά παράβαση του Ν.2190/20.

Συνήθως όταν αναλαμβάνονται τέτοια σημαντικά ποσά από μέλη Δ.Σ. σε οικογενειακές επιχειρήσεις, δεν υπάρχει δυνατότητα να επιστραφούν, επομένως δεν αποτελούν εισπράξιμη απαίτηση.

Υψηλό Ταμείο

Δεν είναι επιχειρηματικά ορθό να υπάρχει τόσο μεγάλο ποσό ανεκμετάλλευτο στο ταμείο της επιχείρησης. Ειδικά σε περίπτωση που υπάρχουν τόσο μεγάλες δανειακές υποχρεώσεις. Το ταμείο προφανώς είναι εικονικό.

Αύξηση δανείων

Παρά την πώληση του ακινήτου, και χωρίς αλλά σημαντικά περιουσιακά στοιχεία για εγγύηση η τραπεζική χρηματοδότηση αυξήθηκε. Προφανώς η αύξηση της χρηματοδότησης αφορά μη πληρωμή των τόκων της χρήσης. Άρα μπορεί να υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές, που συνεπάγονται μη καταχωρηθείσες πρόσθετες υποχρεώσεις υπερημερίας.

Δεν αναφέρονται αποσβέσεις στα Αποτελέσματα Χρήσεως.

Η μη διενέργεια αποσβέσεων γίνεται προφανώς για ωραιοποίηση του αποτελέσματος.

Αν δεν ληφθούν υπόψη οι ανωτέρω παρατηρήσεις στην εξαγωγή των δεικτών, οι αριθμοί ευημερούν.

Ενώ αν αναπροσαρμοσθούν τα κονδύλια του ισολογισμού με βάση τις ανωτέρω παρατηρήσεις, οι δείκτες ρευστότητας μειώνονται δραματικά και τα προβλήματα βιωσιμότητας αποκαλύπτονται.