

**ΤΕΙ ΚΡΗΤΗΣ  
ΣΧΟΛΗ : ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ  
ΤΜΗΜΑ : ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ**

# **ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ Α.Ε.**

**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ : ΑΝΑΣΤΑΣΑΚΗΣ ΑΝΔΡΕΑΣ**

**ΕΙΣΗΓΗΤΡΙΑ : ΣΩΜΑΡΑΚΗ ΕΙΡΗΝΗ**

**ΗΡΑΚΛΕΙΟ : ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2009**

## Περιεχόμενα

ΠΡΟΛΟΓΟΣ.....	2
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ.....	2
1.1 Υφιστάμενη κατάσταση της επιχείρησης.....	4
1.2 Οικονομικά Στοιχεία Επιχείρησης.....	6
1.3. Κατάσταση Εξέλιξης Αποτελεσμάτων Χρήσης (% των πωλήσεων).....	10
1.4. Αριθμοδείκτες.....	12
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ.....	16
2.1 Καθορισμός στόχων.....	16
2.2 Πρόγραμμα Επενδύσεων.....	17
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3. ΚΟΣΤΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ (ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΚΟΣΤΟΥΣ).....	20
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4. ΚΑΤΑΡΤΗΣΗ ΠΛΑΝΟΥ MARKETING - ΠΩΛΗΣΕΩΝ.....	21
4.1 Στόχοι-Προβλέψεις.....	21
4.2. Στρατηγική Marketing.....	23
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΝΟ.....	24
5.1 Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης.....	24
5.2 Ανάλυση Οικονομικού πλάνου.....	28
5.3 Πίνακας αποσβέσεων.....	29
5.4 Πίνακας απόσβεσης δανείου.....	30
5.5 Cash flow 2009.....	31
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	34
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	35
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	40

## ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Η υπό μελέτη εταιρεία, ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 1990 και διέγραψε μια συνεχή ανοδική πορεία.

Η ανάπτυξη επετεύχθη με την συνεχή ανάπτυξη του αποθεματικού της εταιρείας διευρύνοντας την ποικιλία των εμπορευμάτων, βελτιώνοντας την προβολή τους και ενημερώνοντας το ανθρώπινο δυναμικό της στα νέα είδη και ανάγκες της αγοράς. Παράλληλα δημιουργήθηκε μια εσωτερική μηχανογραφική οργάνωση για την σωστή λειτουργία της εταιρείας και την ανάλυση των οικονομικών της στοιχείων. Στην συνέχεια η επέκταση των δραστηριοτήτων στην μεταποίηση, που προέκυψε από τις συνεχόμενες απαιτήσεις των πελατών, επέβαλε την ανάγκη αγοράς μηχανημάτων. Η εγκατάσταση των μηχανημάτων και η αύξηση των εμπορευμάτων δημιούργησαν την ανάγκη για περισσότερο χώρο.

Κατά την διαδικασία εύρεσης του κατάλληλου χώρου και την διερεύνηση των προϋποθέσεων για την μελλοντική επέκταση της εταιρείας στην παροχή υπηρεσιών μέσω της μεταποίησης μετάλλου, διαπιστώθηκε ότι οι μοναδικές περιοχές κατάλληλες για μετεγκατάσταση είναι αυτές που πληρούν τις προϋποθέσεις για βιοτεχνικούς χώρους χαμηλής όχλησης.

Τον Μάρτιο του 1999 μετατράπηκε σε ΑΕΒΕ με βασικό σκοπό την αγορά ιδιόκτητων εγκαταστάσεων στο όνομά της, την απόσβεση των αποκτηθέντων παγίων και μηχανημάτων, αλλά κυρίως την δυνατότητα που δίνει το συγκεκριμένο νομικό πλαίσιο στην περίπτωση πρόσκλησης επενδυτών ικανών να συνεισφέρουν προσωπικά και οικονομικά στην περαιτέρω ανάπτυξη της εταιρείας.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

A. Επωνυμία : «ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε».

B. Έδρα : Δήμος Ηρακλείου

Γ. Σκοποί : Η εμπορεία μετάλλων και παντός είδους βιομηχανικών προϊόντων, η εισαγωγή και εξαγωγή αυτών στο εξωτερικό και γενικότερα η άσκηση κάθε μορφής εμπορίας.  
Η αντιπροσώπευση Ελληνικών ή ξένων εμποροβιομηχανικών επιχειρήσεων απασχολούμενων κατά οποιοδήποτε τρόπο με τα είδη αυτά.  
Η συμμετοχή σε είδη υφιστάμενες ή συσταθισόμενες στην Ελλάδα ή το εξωτερικό Ανώνυμες ή προσωπικές εταιρείες, καθώς επίσης και κοινοπραξίες, που επιδιώκουν τους αυτούς, παρεμφερείς ή μη σκοπούς.  
Η σχεδίαση και παραγωγή πάσης φύσεως βιομηχανικών προϊόντων και η επισκευή αυτών.

Δ. Η διάρκεια της εταιρείας είναι 50 έτη

E. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ήταν 100.000.000 δραχμές καταβεβλημένο ολόκληρο σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο άρθρο 34 αυτού του καταστατικού. Διαιρείται σε δέκα χιλιάδες (10.000) μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα χιλιάδων(10.000) δραχμών η κάθε μια. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 22/12/2003 αυξάνεται το Μ.Κ. κατά 6.529,71 €, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 29,347029 € σε 30 € ώστε αυτό να εκφράζεται σε ευρώ σύμφωνα με τα άρθρα 11 και 12 του Ν. 2842/2000. Αυτό κατανέμεται σε Δέκα χιλιάδες (10.000) μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα (30) ευρώ της κάθε μίας. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω μετατροπής από δραχμές σε ευρώ η εταιρεία εμφανίζει σήμερα μετοχικό κεφάλαιο 300.000,00 ΕΥΡΩ .

ΣΤ. Μέτοχοι

Η εταιρεία είναι σήμερα αμιγώς οικογενειακή με μετόχους τους:

Παπαδάκης Δημήτριος με ποσοστό 35 % ,

Παπαδάκης Μιχαήλ με ποσοστό 30% και την

Παπαδάκη Καλλιόπη – Αλίκη με ποσοστό 35%.

Η. Διοικητικό Συμβούλιο

Η εταιρεία διοικείται από 5μελές Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποφασίζει για όλα τα ζητήματα που αφορούν την εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με τον νόμο ή με το καταστατικό αυτό υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Αναλυτικά το διοικητικό συμβούλιο αποτελείται από :

Δημήτριος Νικ. Παπαδάκης Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος

Μιχαήλ Νικ. Παπαδάκης Αντιπρόεδρος

Αναστάσιος Ελ. Σταυρακάκης Μέλος

Κλεάνθη Δημ. Μπαμιεδάκη Μέλος

Thi Quynh Dat. Ciao Μέλος

## 1.1 Υφιστάμενη κατάσταση της επιχείρησης

Η Μεταλλοβιομηχανική ιδρύθηκε με στόχο την εξυπηρέτηση της τοπικής βιομηχανίας και των Μηχανουργείων. Ανέπτυξε μεγάλη ποικιλία σε ειδικούς χάλυβες και ευγενή μέταλλα και επεκτάθηκε σε κάθε είδους βιομηχανικό υλικό που ζητείτο από την συνεχώς αυξανόμενη πελατεία της. Η ανάγκη για μεταποίηση μετάλλων σε ημιέτοιμα προϊόντα την οδήγησε σε αγορά μηχανημάτων και στην είσοδο στην παροχή υπηρεσιών.

Σήμερα η Μεταλλοβιομηχανική αεβε διαθέτει ένα σύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό για την παροχή υπηρεσιών και από την ίδρυση της παρουσιάζει μια συνεχή ανοδική πορεία. Σήμερα σε 1000 τμ εγκαταστάσεις έχει αποθηκεύσει και οργανώσει 32.000 κωδικούς εμπορευμάτων που κατατάσσονται στις παρακάτω γενικές κατηγορίες (ομάδες).

- ΜΕΤΑΛΛΑ (Χάλυβες, Ορείχαλκος, Αλουμίνιο, Χαλκός, κλπ)
- ΣΤΕΡΕΩΤΙΚΑ (Βίδες, Περικόχλια, Ροδέλες, Περτσίνια, Βύσματα κλπ)
- ΥΔΡΑΥΛΙΚΑ (Σωλήνες, Εξαρτήματα σωλήνων, κλπ)
- ΣΤΕΓΑΝΩΤΙΚΑ (Ελαστικόφυλλα, Σαλαμάστρες, Τσιμούχες κλπ)
- ΚΟΠΤΙΚΑ (Τρυπάνια, Κολαούζα, Κονδύλια κλπ)
- ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΑ (Συρματόσχοινα, Σχοινιά, Αλυσίδες κλπ)
- ΕΡΓΑΛΕΙΑ (Κλειδιά, Καρυδάκια, Σφυριά κλπ)
- ΑΜΕΤΑΛΛΑ (Πολυαμίδια, Πολυακετάλες, Τεφλόν κλπ)
- ΕΙΔΗ ΑΕΡΟΣ (Βαλβίδες, Εμβολα, Εξαρτήματα κλπ)
- ΛΕΙΑΝΤΙΚΑ (Λίμες, Σμυριδόπανα,, Δίσκοι λείανσης κλπ)
- ΕΛΑΣΤΙΚΑ (Ελαστικοσωλήνες, Σπιράλ κλπ)
- ΔΙΑΚΟΣΜΗΤΙΚΑ (Εξαρτήματα κουπαστής, Χειροτεχνίας κλπ)
- ΣΙΔΗΡΙΚΑ (Μεντεσέδες, Ράουλα, Γωνιές, κλπ)
- ΜΕΤΑΔΟΣΗ ΚΙΝΗΣΗΣ (Ρόδες, Ρουλεμάν, Ιμάντες κλπ)
- ΑΝΥΨΩΤΙΚΑ (Σαμπάνια, Ιμάντες, Αλυσίδες κλπ)
- ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΟΛΛΕΣ (Ασφαλιστικά, Συγκρατητικά κλπ)
- ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΩΝ
- ΣΥΓΚΟΛΛΗΤΙΚΑ (Ηλεκτρόδια, Τσιμπίδες, Βόρακες κλπ)
- ΧΗΜΙΚΑ (Αφαλατικά, Απολυπαντικά, Σαπουνέλαια κλπ)
- ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ (Σιλικόνες, Αφρούς, κλπ)
- ΟΡΓΑΝΑ ΜΕΤΡΗΣΕΩΣ (Μέτρα, Παχύμετρα, Μικρόμετρα κλπ)

- Κ.Α.

Τα τελευταία χρόνια ξεκίνησε συνεργασίες με οίκους της Ευρώπης και της Αμερικής με αποτέλεσμα το 25% των αγορών της να είναι από εισαγωγές με αποτέλεσμα την βελτίωση της κερδοφορίας και την δυνατότητα ανταγωνιστικών τιμών στην χονδρική. Μέσα από αυτές τις συνεργασίες προέκυψαν καινοτομικά προϊόντα όπως κόλληση αλουμινίου για ανειδίκευτους τεχνίτες (χωρίς χρήση βόρακα).

Η εταιρεία Μεταλλοβιομηχανική εξυπηρετεί ένα πολύ μεγάλο φάσμα πελατών με υψηλές απαιτήσεις. Οι βασικοί πελάτες είναι:

1. ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε ( Βιομηχανία Πλαστικών)
2. ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ (Τουριστικές & Εμπορικές Επιχειρήσεις)
3. ΔΕΗ ΑΕ ΑΗΣ (Παραγωγή , Εμπορία Ηλεκτρικού Ρεύματος)
4. ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ & ΕΡΕΥΝΑ (Ερευνητικό Κέντρο)

Επίσης συνεργάζεται με μεγάλο φάσμα προμηθευτών εξωτερικού και εσωτερικού.

Οι βασικοί προμηθευτές εξωτερικού είναι:

1. TECKLENBORG, KEGEL GMBH (Γερμανία)
2. OFFICINE MECCANICHE OMEGNESSI - ROCARR (Ιταλία)
3. AUGUST RUGGEBERG GMBH & Co. KG – PFERD (Γερμανία)

Και οι εσωτερικού είναι:

1. ΤΣΑΜΟΥΡΗΣ-ΔΟΥΖΟΓΛΟΥ ΑΕ (Εμπόριο Κουφώματα-Σιδηρικά)
2. ΛΥΝΤΙΡΙΔΗΣ ΕΜΜ. ΕΠΕ (Μηχανήματα-Εργαλεία-Λειαντικά)
3. ΑΦΟΙ ΜΙΧ. ΜΑΝΟΥΣΑΡΙΔΗΣ ΟΕ (Εμπόριο Μετάλλων)

## **1.2 Οικονομικά Στοιχεία Επιχείρησης**

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας καθώς και οι πίνακες στους οποίους αναλύονται - αξιολογούνται των χρήσεων 2006 έως 2008.

Οι ισολογισμοί της υπό μελέτη εταιρείας παρατίθενται στο παράρτημα.

	2006	2007	2008
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Α.ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	255.111,08	264.397,89	294.328,87
Μείον αποσβέσεις	191.969,96	204.793,94	227.209,73
	<u>63.141,12</u>	<u>59.603,95</u>	<u>67.119,14</u>
<b>Β.ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
1. Αποθέματα	720.308,08	746.224,86	740.990,40
2. Απαιτήσεις	64.392,09	65.208,11	68.759,91
3. Διαθέσιμα	134.710,28	184.231,99	234.464,54
	<u>919.410,45</u>	<u>995.664,96</u>	<u>1.044.214,85</u>
<b>ΓΕΝ.ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b><u>982.551,57</u></b>	<b><u>1.055.268,91</u></b>	<b><u>1.111.333,99</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Α.ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
1. Κεφάλαιο	300.000,00	300.000,00	300.000,00
2. Αποθεματικά κεφάλαια	42.271,73	45.760,91	49.153,31
3. Αποτελέσματα εις νέο	135.701,41	201.995,76	230.490,66
4. Ποσά πρ. για αύξηση κεφ.	327.174,29	327.174,29	327.174,29
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>805.147,43</u></b>	<b><u>874.930,96</u></b>	<b><u>906.818,26</u></b>
<b>Β.ΠΡΟΒΛ.ΓΙΑ ΚΙΝΔ. &amp; ΕΞΟΔΑ</b>	1.886,48	1.886,48	1.886,48
<b>Γ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
1. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	175.517,66	178.451,47	202.629,25
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b><u>175.517,66</u></b>	<b><u>178.451,47</u></b>	<b><u>202.629,25</u></b>
<b>ΓΕΝ.ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b><u>982.551,57</u></b>	<b><u>1.055.268,91</u></b>	<b><u>1.111.333,99</u></b>
<b>Α.ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ</b>			
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	1.095.089,06	1.183.831,58	1.195.308,24
Μείον: κόστος πωλήσεων	653.625,94	689.211,64	670.947,06
<b>Μεικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ.</b>	<b><u>441.463,12</u></b>	<b><u>494.619,94</u></b>	<b><u>524.361,18</u></b>
Μείον : 1.Εξοδα διοικ.Λειτουργ.	236.420,35	247.859,37	268.038,09
2.Εξοδα λειτ.Διαθέσεως	152.620,20	156.323,07	169.845,30
<b>Μερικά αποτ.(κέρδη) εκμ.</b>	<b><u>52.422,57</u></b>	<b><u>90.437,50</u></b>	<b><u>86.477,79</u></b>



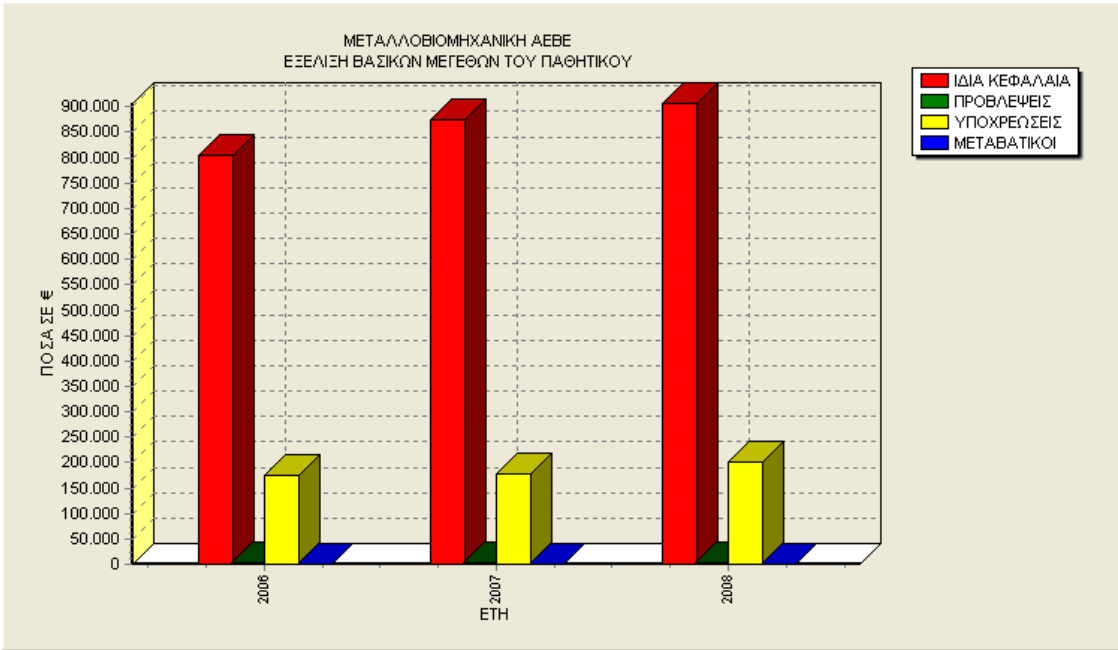
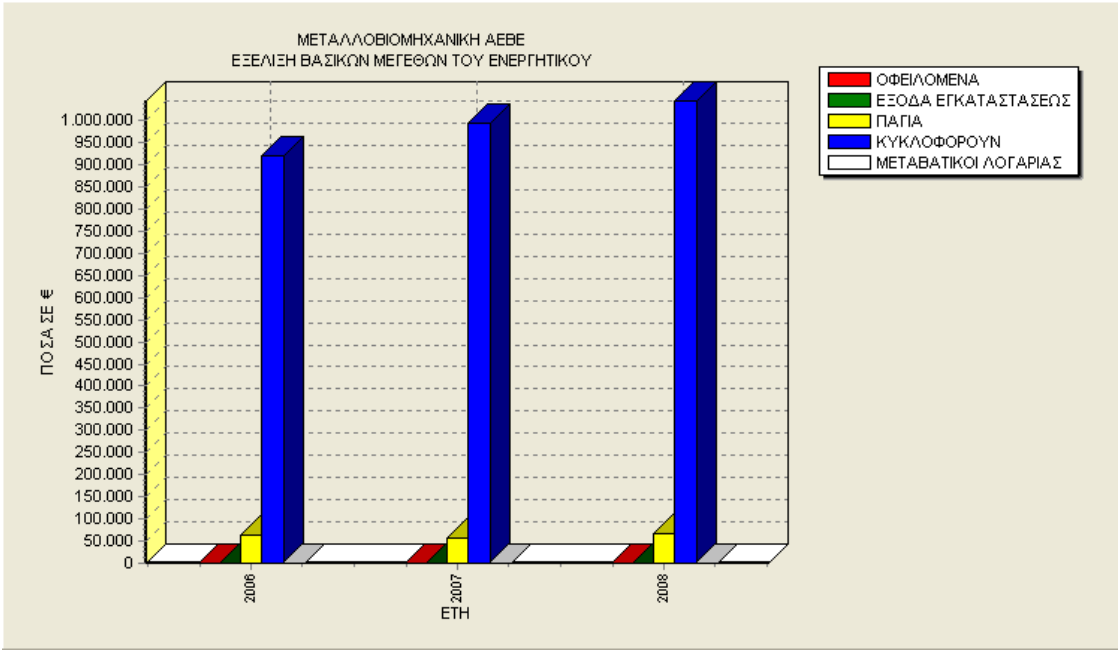
Πλέον : 1.Πιστωτ.τόκοι & συν. Έσοδα	357,71	1.540,42	2.515,09
Μείον : 2.Χρεωστ.τόκοι & συν. Έξοδα	659,30	223,12	400,84
<b>Ολικά κέρδη χρήσεως</b>	<b><u>52.120,98</u></b>	<b><u>91.754,80</u></b>	<b><u>88.592,04</u></b>
<b>Β. Πλέον(ή μείον): Έκτατα αποτελέσμ.</b>			
Πλέον: Έκτατα & ανόργανα έσοδα	0,00	1.348,13	2.948,89
Μείον : Έκτατα & ανόργανα έξοδα	2.152,67	58,22	1.077,00
	<b><u>-2.152,67</u></b>	<b><u>1.289,91</u></b>	<b><u>1.871,89</u></b>
Μείον: Σύνολο αποσβ. παγ. Στοιχείων	11.164,48	12.823,98	21.382,31
Μείον : οι ενσ. στο λειτ. κόστος	11.164,48	12.823,98	21.382,31
	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>	<b><u>49.968,31</u></b>	<b><u>93.044,71</u></b>	<b><u>90.463,93</u></b>
<b>ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
Καθαρά Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	49.968,31	93.044,71	90.463,93
Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	101.997,79	135.701,41	201.995,76
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου			-35.960,65
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	<b><u>14.490,81</u></b>	<b><u>23.261,18</u></b>	<b><u>22.615,98</u></b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ</b>	<b><u>137.475,29</u></b>	<b><u>205.484,94</u></b>	<b><u>233.883,06</u></b>

### Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

Σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία η επιχείρηση έχει μια συνεχή αύξηση της κερδοφορίας της με αποτέλεσμα να αυξάνεται το κυκλοφορούν ενεργητικό λόγω της σημαντικής αύξησης των χρηματικών διαθεσίμων όπως και τα ίδια κεφάλαια.

Η επιχείρηση δεν έχει μακρόχρονο δανεισμό και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις παραμένουν σταθερές.

Περαιτέρω ανάλυση με τους αριθμοδείκτες στην ενότητα 1.4.



### 1.3. Κατάσταση Εξέλιξης Αποτελεσμάτων Χρήσης (% των πωλήσεων)

ΤΙΤΛΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	2006	2007	2008
<b>Α.ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ</b>			
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	100%	100%	100%
Μείον: κόστος πωλήσεων	59,69%	58,22%	56,13%
<b>Μεικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ.</b>	<u>40,31%</u>	<u>41,78%</u>	<u>43,87%</u>
Μείον : 1.Εξοδα διοικ.Λειτουργ.	21,59%	20,94%	22,42%
2.Εξοδα λειτ. Διαθέσεως	13,94%	13,20%	14,21%
<b>Μερικά αποτ.(κέρδη) εκμ.</b>	<u>4,79%</u>	<u>7,64%</u>	<u>7,23%</u>
Πλέον : 1.Πιστωτ.τόκοι & συν. Έσοδα	0,03%	0,13%	0,21%
Μείον : 2.Χρεωστ.τόκοι & συν. Έξοδα	0,06%	0,02%	0,03%
<b>Ολικά κέρδη χρήσεως</b>	<u>4,76%</u>	<u>7,75%</u>	<u>7,41%</u>
<b>Β. Πλέον(ή μείον): Έκτατα αποτελέσμ.</b>			
Πλέον: Έκτατα & ανόργανα έσοδα	0,00%	0,11%	0,25%
Μείον : Έκτατα & ανόργανα έξοδα	0,20%	0,00%	0,09%
Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα	4,56%	7,86%	7,57%
Αποσβ. Παγ. Στοιχείων μείον ενσωματωμ.	0,00%	0,00%	0,00%
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ (προ φόρων)</b>	<u>4,56%</u>	<u>7,86%</u>	<u>7,57%</u>

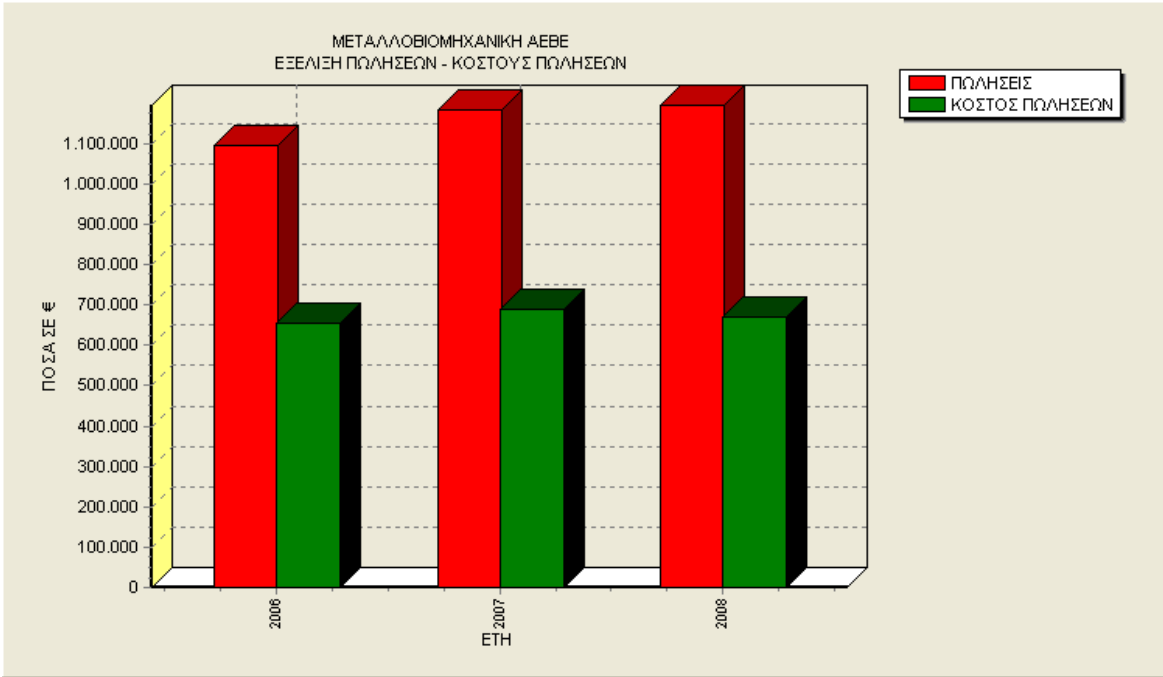
#### Ανάλυση Αποτελεσμάτων

Ο κύκλος εργασιών έχει μια σταθερή αύξηση στο 2006 κατά 0,37% το 2007 κατά 1,47% και το 2008 κατά 2,09%.

Το κόστος πωλήσεων καλύπτει περίπου τα 3/5 του κύκλου εργασιών , αν και τα τελευταία έτη παρουσιάζει σαφή βελτίωση.

Τα λειτουργικά έξοδα κινούνται σταθερά από 34% έως 37%.

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων έχουν μια μικρή αλλά σταθερή άνοδο.



## 1.4. Αριθμοδείκτες

Η χρηματοοικονομική ανάλυση τις εταιρείας μελετάται με τους ανάλογους αριθμοδείκτες ανά έτος.

<b>ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕΒΕ</b>			
<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>			
<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ (1)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>			
<b>ΒΑΣΙΚΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ</b>	69	82	98
<i>(Κυκλοφορούν - Απόθεμα) / ημερήσια έξοδα λειτ.</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>	0,77	1,03	1,16
<i>Διαθέσιμα / Βραχυπρ. Υποχρ.</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	1,02	0,55	0,59
<i>Καθαρά πάγια / Ταμιακή ροή</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>	5,24	5,58	5,15
<i>Κυκλοφορούν ενεργ. / βραχυπρόθεσμες υποχρ.</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΑΥΤΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΣ</b>	5,58	8,94	9,36
<i>Ταμιακή ροή / Πωλήσεις (%)</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>	1,13	1,40	1,50
<i>(Κυκλοφορούν ενεργ. - Απόθεμα) / Βραχυπρ. υποχρ.</i>			
<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ (2)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ</b>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	17,01	18,15	17,38
<i>Ετήσιες Πωλήσεις / Απαιτήσεις</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	6,24	6,64	5,89
<i>Ετήσιες Πωλήσεις / Υποχρεώσεις</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ</b>	0,94	0,94	0,90
<i>Κόστος Πωληθέντων / Αποθέματα</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	1,11	1,13	1,07
<i>Πωλήσεις / Σύνολο Ενεργητικού</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	1,36	1,35	1,32
<i>Καθαρές Πωλήσεις / Ίδια Κεφάλαια</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ</b>	1,47	1,45	1,42
<i>Καθαρές Πωλήσεις / Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης</i>			
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ</b>	17,34	19,86	19,86
<i>Πωλήσεις / Καθαρά Πάγια</i>			
<b>ΜΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	22	20	21
<i>365/Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων</i>			
<b>ΜΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	58	54	62
<i>365 / Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας υποχρεώσεων</i>			
<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ (3)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ</b>			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	17,86	16,91	18,23
Δανειακές Υποχρεώσεις / Σύνολο Ενεργητικού (%)			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΞΕΝΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	21,80	20,40	22,35
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια (%)			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	12,75	14,68	13,51
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παγίων			
ΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	81,94	82,91	81,60
Ίδια Κεφάλαια / συνολικά Κεφάλαια (%)			
<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ (4)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</b>			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	5,09	8,84	8,14
(καθ. Κέρδη + Χρημ.έξοδα) / (Ίδια + Υποχρ.) (%)			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	13,99	19,47	21,05
Κέρδη μετά από φόρους / Σύνολο Ενεργητικού (%)			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	6,20	10,06	9,98
Καθαρά αποτελ. προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια (%)			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	59,69	58,22	56,13
Κόστος Πωληθέντων / Πωλήσεις (%)			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ	1,22	1,14	1,22
Δείκτης καθ. Αποτ. προς Ίδια Κεφ. / Δεικτ. Αποδ. Απασχ.(%)			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ	2,93	2,89	2,74
Προβλέψεις Ζημιών / Σύνολο Απαιτήσεων (%)			
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ	80,06	412,24	222,02
Κέρδη πριν από τόκους και φόρους / Τόκοι			
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,55	17,36	19,57
Κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις (%)			
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΕΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	40,31	41,78	43,87
(Πωλήσεις - Κόστος Πωληθέντων) / Πωλήσεις (%)			
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	5,08	8,81	8,21
Κέρδη πρό τόκων & φόρων / Σύνολο Ενεργητικού (%)			

Για την εξαγωγή χρήσιμων συμπερασμάτων για την ευχέρεια της επιχείρησης έχουμε κρίνει σκόπιμο να χρησιμοποιήσουμε ορισμένους αριθμοδείκτες οι οποίοι πιστεύουμε πως είναι οι πλέον κατάλληλοι και αντιπροσωπευτικοί για την επιχείρησή.

Σύμφωνα με τον πίνακα 1 των αριθμοδεικτών η επιχείρηση μπορεί να συνέχισι την λειτουργία της για εύλογο χρονικό διάστημα, κάτω από συνθήκες διακοπής πραγματοποίησης των εσόδων(Βασικό Διάστημα Βιωσιμότητας).

Επίσης αν παρατηρήσουμε τους δείκτες ρευστότητας η οι οποίοι είναι σε εξαιρετικό μεγάλο βαθμό η επιχείρηση μπορεί να καλύψει ΑΜΕΣΕΣ-ΕΚΤΑΤΕΣ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Επίσης μπορεί να ασκεί σε μεγάλο βαθμό την πολιτική τιμών, πιστώσεων και πληρωμών που επιθυμεί διότι δεν αντιμετωπίζει κανένα πρόβλημα στην κάλυψη των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της.

Από τον πίνακα 2 των δεικτών κυκλοφοριακής ταχύτητας συμπεραίνουμε ότι η επιχείρηση

διατηρεί χαμηλούς δείκτες με αποτέλεσμα τα αποθέματα της να κινούνται λίγες φορές μέσα στην χρήση και να χρειάζεται μεγαλύτερο απαιτούμενο ύψος κεφαλαίων διότι δεσμεύονται μεγαλύτερα κεφάλαια για τα αποθέματα.

Επίσης η επιχείρηση δεν κάνει εντατική χρησιμοποίηση ή εκμετάλλευση των περιουσιακών της στοιχείων στην δημιουργία πωλήσεων, όπως επίσης η διοίκηση δεν χρησιμοποιεί με αποτελεσματικότητα τα κεφάλαια που τις εμπιστεύθηκαν οι ιδιοκτήτες της επιχείρησης διότι υπάρχει μια μη εντατική χρησιμοποίηση των ιδίων κεφαλαίων με συνέπεια την μικρή αποδοτικότητα τους.

Γενικά η επιχείρηση διατηρεί χαμηλούς δείκτες κυκλοφορίας, βέβαια οι δείκτες έχουν συγκριτική αξία διαχρονική και διεπιχειρησιακή.

Στην διαχρονική ανάλυση μια ανοδική πορεία κλάδου υποδηλώνει ολοένα και πιο εντατική χρησιμοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού της επιχείρησης, σε σχέση με τις πωλήσεις της, γεγονός που είναι πολύ πιθανό να οδηγεί σε μια αυξανόμενη αποδοτικότητα των κεφαλαίων της επιχείρησης.

Στην διεπιχειρησιακή μια τιμή κοντά στην τιμή του ομοίου δείκτη του κλάδου δείχνει ότι η επιχείρηση κινείται στα κλαδικά επίπεδα και ότι συνεπώς σωστά χρησιμοποιεί το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων.

Η άνω επιχείρηση διατηρεί θετικό Δείκτη Κυκλοφορίας Απαιτήσεων σε σχέση με το Δείκτη Κυκλοφορίας Υποχρεώσεων, με αποτέλεσμα να εισπράττει νωρίτερα και να πληρώνει αργότερα.

Από τον πίνακα 3, δείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης συμπεραίνουμε ότι η επιχείρηση έχει οικονομική αυτονομία και δεν έχει εξάρτηση από το Ξένο Κεφάλαιο.

Όσο υψηλή αναλογία του Ιδίου Κεφαλαίου της επιχείρησης τόσο μικρότερος ο κίνδυνος που διατρέχει η επιχείρηση σε κάποια αντιξοότητα (π.χ. μια παρατεταμένη

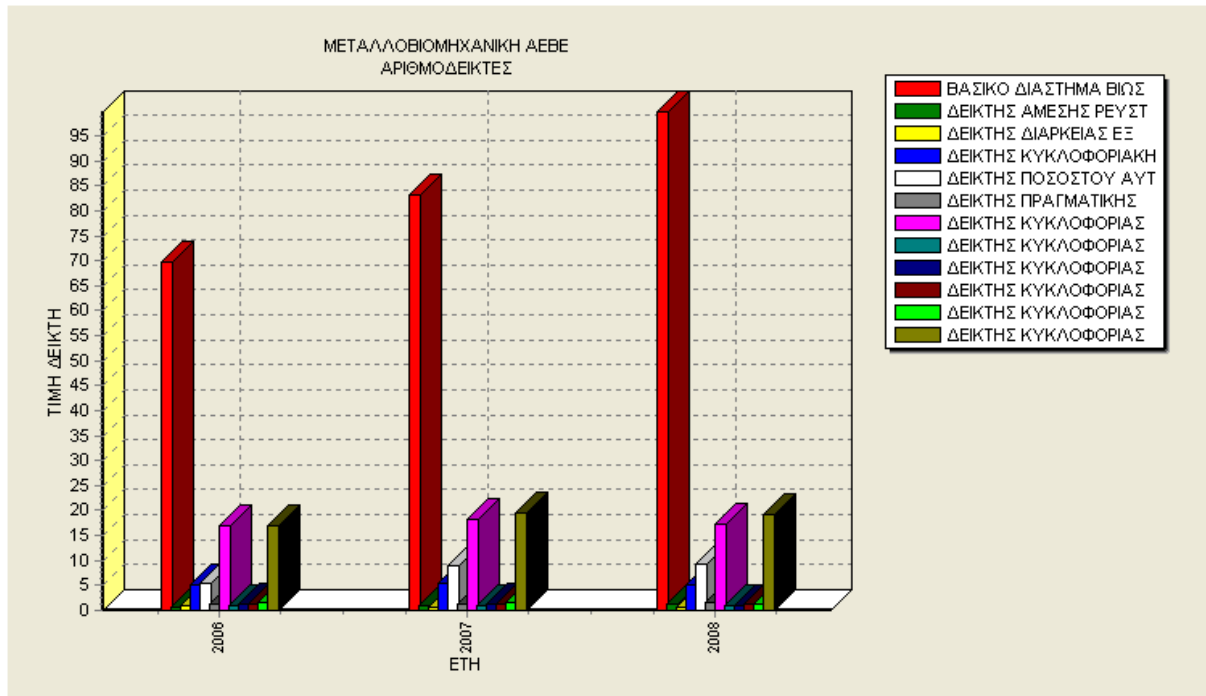
κάμψη δραστηριότητας) να την οδηγήσει σε αδυναμία καταβολής των τρεχουσών υποχρεώσεων της.

Επίσης οι μελλοντικοί δανειστές προτιμούν μια όσο το δυνατόν μεγαλύτερη αναλογία Ιδίων Κεφαλαίων στην συνολική δομή κεφαλαίων της επιχείρησης, γιατί θεωρούν το Ίδιο Κεφάλαιο ως «στρώμα ασφαλείας» που θα τους προστατεύσει από τον τυχόν ζημίες που θα προκύψουν σε δύσκολες καταστάσεις.

Σύμφωνα με τον πίνακα 4 των δεικτών αποδοτικότητας η επιχείρηση διατηρεί χαμηλό δείκτη απασχολούμενων κεφαλαίων με σταθερή ανοδική πορεία λόγω των αυξημένων χρεωστικών τόκων και των κερδών σε συνδυασμό με το μειωμένο ρυθμό αύξησης των απασχολούμενων κεφαλαίων σε σχέση με τις προηγούμενες χρήσεις.

Επίσης η αξιολογούμενη επιχείρηση πωλεί το τελικό της προϊόν με ένα ακαθάριστο και καθαρό ποσοστό κέρδους ανοδικής πορείας με συνέπεια να είναι και πιο χαλαρό το επίπεδο ανταγωνισμού.

Ο δείκτης οικονομικής μόχλευσης είναι θετικός όποτε τα Ξένα Κεφάλαια χρησιμοποιήθηκαν προς όφελος της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων.





## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ

### 2.1 Καθορισμός στόχων

Η ΜΕΤΑΛΛΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕΒΕ ιδρύθηκε με στόχο την δυναμική είσοδο στο εμπόριο των Μετάλλων και των Βιομηχανικών Υλικών, όπως και την παροχή υπηρεσιών υπό την μορφή μεταποίησης μετάλλων.

Σήμερα η Μεταλλοβιομηχανική αεβε διαθέτει σύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό για την παροχή υπηρεσιών και κατά τα τελευταία έτη παρουσιάζει μια συνεχή ανοδική πορεία.

Το βασικό πρόβλημα που θα επιχειρηθεί να αντιμετωπισθεί με το παρόν επιχειρηματικό σχέδιο αφορά την αγορά και μετεγκατάσταση κατάλληλου επαγγελματικού χώρου.

Λόγω της εξάντλησης της εμπορικής εκμετάλλευσης του τρέχοντος χώρου (2 όροφοι 500τ.μ. έκαστος) ανέπτυξε τις εισαγωγές της εταιρείας με οίκους της Ευρώπης σε ποσοστό 25% του συνόλου των αγορών αυξάνοντας την κερδοφορία ενώ ταυτόχρονα περιόρισε τον ανταγωνισμό με την Αθήνα στην λιανική.

Παράλληλα με την ανάπτυξη του εμπορικού τμήματος της εταιρείας, ανέπτυξε και την παροχή υπηρεσιών.

Λόγω των μηχανημάτων που υπάρχουν τώρα σε λειτουργία (46 Hp) αλλά κυρίως λόγω αυτών πρέπει να εγκατασταθούν στο εγγύς μέλλον (86 Hp) ο τελικός προορισμός είναι η ΒΙ.ΠΕ.Η.

## 2.2 Πρόγραμμα Επενδύσεων

Αναλυτικοί πίνακες προτεινομένων δαπανών της επένδυσης και χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησης των δαπανών

### 1. ΚΤΙΡΙΑΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Σύμφωνα με την έρευνα αγοράς η εταιρεία θα προβεί στην αγορά οικοπέδου μαζί με τις υπάρχουσες εγκαταστάσεις και την διαμόρφωση αυτών με τα ποσά :

ΕΙΔΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΚΟΣΤΟΣ
ΟΙΚΟΠΕΔΟ		700.000
ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ		600.000

### 2. ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός περιλαμβάνει την αγορά υδροκοπής έτσι με την οποία προσφέρει δυνατότητα κοπής όλων των διαθεσίμων υλικών της εταιρείας από φελλό και ελαστικόφυλλο έως χάλυβα 100mm πάχους.

Ξεκινώντας την παροχή υπηρεσιών στην κοπή υλικών σε μορφή επιπέδων φύλλων σε οποιοδήποτε σχήμα απαιτεί άμεσα και την δυνατότητα ακόμα ποιο οικονομικής κοπής φύλλων σε ευθύγραμμα τμήματα και κατά συνέπεια ένα υδραυλικό ψαλίδι με προγραμματιζόμενους οδηγούς θα συμπληρώσει την παροχή της κοπής.

Το αμέσως επόμενο στάδιο μετά την κοπή είναι η διαμόρφωση με στράντζα για την οικονομική ειμί έτοιμων προϊόντων χωρίς την χρήση ακριβών συγκολλήσεων. Η υδραυλική στράντζα με προγραμματιζόμενο βύθισμα στο μαχαίρι της εξυπηρετεί μόνο την διαμόρφωση μεταλλικών ελασμάτων με στόχο την αγορά ανοξείδωτου χάλυβα.

ΕΙΔΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΚΟΣΤΟΣ
----------------	----------	--------

ΥΔΡΟΚΟΠΗ		115.000
ΨΑΛΙΔΙ		20.000
ΣΤΡΑΝΤΖΑ		20.000

### 3. ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Λόγω της μετεγκατάστασης της εταιρείας σε μεγαλύτερες εγκαταστάσεις η εταιρεία θα προβεί στην αγορά του παρακάτω λοιπού εξοπλισμού για την τοποθέτηση των εμπορευμάτων:

ΕΙΔΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΚΟΣΤΟΣ
ΡΑΦΙΑ ΠΑΛΕΤΟΦΟΡΑ		10.000
ΡΑΦΙΑ ΠΡΟΒΟΛΙΚΑ		10.000

### 4. ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ

Λόγω του όγκου και των βάρους των εμπορευμάτων απαιτείτε η αγορά του περνοφόρου :

ΕΙΔΟΣ ΔΑΠΑΝΗΣ	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ	ΚΟΣΤΟΣ
ΠΕΡΟΝΟΦΟΡΟ 2Τ		16.000

### 5. ΛΟΙΠΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ

Στις λοιπές δαπάνες περιλαμβάνονται τα έξοδα του μεσίτη, ο φόρος μεταβίβασης, ο συμβολαιογράφος, δικηγόρος και το υποθηκοφυλάκιο.

ΕΙΔΟΣ ΔΑΠΑΝΗΣ	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ	ΚΟΣΤΟΣ
---------------	---------------	--------

ΜΕΣΙΤΗΣ	ΑΞΙΑ ΟΙΚ+ΚΤΙΡ * 2%	26.000
ΕΦΟΡΕΙΑ	ΠΡΩΤΑ 15.000 *7% ΥΠΟΛΟΙΠΟ *9% ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ *3%	120.201
ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΓΡΑΦΟΣ	ΑΞΙΑ ΟΙΚ+ΚΤΙΡ * 1,5%	19.500
ΔΙΚΗΓΟΡΟΣ	ΑΞΙΑ ΟΙΚ+ΚΤΙΡ * 1%	13.000
ΥΠΟΘΗΚΟΦΥΛΑΚΙΟ	ΑΞΙΑ ΟΙΚ+ΚΤΙΡ * 1%	13.000

#### ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΑΠΑΝΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΠΟΣΟ (ΕΥΡΩ)	ΧΡΟΝΟΣ ΥΛΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΚΤΙΡΙΑΚΕΣ & ΕΙΔΙΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ- ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΧΩΡΟΥ	1.300.000,00 €	
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ		
ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	155.000,00 €	
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	20.000,00 €	
ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΥΤΟΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΟΡΓΑΝΩΣΗΣ		
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	16.000,00 €	
ΑΥΛΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ		
ΛΟΙΠΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	191.701,00 €	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	1.682.701,00 €	

### ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3. ΚΟΣΤΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ (ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΚΟΣΤΟΥΣ)

Η επένδυση θα περιλαμβάνει την αγορά του οικοπέδου μαζί με τις υπάρχουσες κτιριακές εγκαταστάσεις, τη διαμόρφωση των κτιριακών εγκαταστάσεων και του περιβάλλοντος χώρου, την αγορά και εγκατάσταση του παραγωγικού και βοηθητικού εξοπλισμού και το αρχικό κεφάλαιο κίνησης, που θα καλύπτει τις αρχικές δαπάνες 2 μηνών. Το ύψος της επένδυσης παρουσιάζεται στον ακόλουθο Πίνακα.

#### ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ

	ΠΟΣΟ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ
1.ΙΔΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ		
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
2.ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	1.650.000,00 €	25 ΕΤΗ
3.ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΗ		
ΣΥΝΟΛΟ		
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ		

Δεδομένου ότι στην επιχείρηση Μεταλλοβιομηχανική ΑΕΒΕ με την μεταφορά της σε Βιομηχανική Περιοχή θα περιοριστεί σημαντικά η λιανική πώληση με σημαντική μείωση των δεικτών της ρευστότητας και με απόφαση της διοίκησης να διατηρήσει την πιστοληπτικής της ικανότητα, η χρηματοδότηση του επενδυτικού σχεδίου θα γίνει μόνο με μακροχρόνιο δανεισμό και σταθερό επιτόκιο 6%.

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης της επένδυσης είναι αναγκαίο να εκτιμηθούν και να αξιολογηθούν όλες οι εισροές που απαιτούνται και οι εκροές που παράγονται από το επενδυτικό σχέδιο

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4. ΚΑΤΑΡΤΗΣΗ ΠΛΑΝΟΥ MARKETING - ΠΩΛΗΣΕΩΝ

### 4.1 Στόχοι-Προβλέψεις

Οι στόχοι που τίθενται από την εταιρεία είναι η άμεση κερδοφορία προς επίτευξη των στόχων της.

Σύμφωνα με το Επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας, μία ετήσια αύξηση του κύκλου εργασιών της κατά 10% θεωρείται επιτεύξιμη και συντηρητική.

Η Διοίκηση όμως της εταιρείας έχει θέσει στόχους, οι οποίοι είναι πολύ αισιόδοξοι.

Έτσι στους πίνακες που ακολουθούν θέτονται οι ανώτεροι στόχοι της εταιρείας.

### ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

		2009	2010	2011	2012	2013
A/A	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΞΙΕΣ	ΑΞΙΕΣ	ΑΞΙΕΣ	ΑΞΙΕΣ	ΑΞΙΕΣ
1	Μέταλλα	308.142	400.582	520.703	676.887	880.227
2	Στερεωτικά	260.145	338.186	439.588	571.438	742.868
3	Υδραυλικά	120.625	156.810	203.800	264.913	344.385
4	Στεγανωτικά- Μονωτικά	87.387	113.535	147.542	191.778	249.310
5	Κοπτικά	76.904	99.973	129.912	168.858	219.514
6	Ναυτιλιακά	100.175	130.225	169.240	219.984	285.978
7	Εργαλεία	72.070	93.688	121.742	158.237	205.707
8	Αμέταλλα	58.935	76.612	99.543	129.379	168.191
9	Είδη Αέρος	55.549	72.210	93.820	121.939	158.520
10	Λειαντικά	54.137	70.375	91.434	118.837	154.487
11	Ελαστικά	40.106	52.135	67.723	88.012	114.415
12	Διακοσμητικά	34.748	45.170	58.668	76.241	99.112
13	Σιδηρικά	44.500	57.848	75.149	97.666	126.965
14	Μετάδοση Κίνησης	35.567	46.235	60.052	78.040	101.451

15	Ανυψωτικά	16.733	21.750	28.222	36.662	47.659
16	Συγκολλητικά – Βιομηχανικές Κόλλες	28.473	37.012	48.062	62.454	81.188
17	Ανταλλακτικά Εργαλείων	23.233	30.200	39.207	50.942	66.223
18	Συγκολλητικά	25.739	33.548	43.442	56.447	73.380
19	Χημικά	14.321	18.615	24.146	31.363	40.771
20	Οικοδομικά	14.975	19.400	25.167	32.690	42.496
21	Όργανα Μετρήσεως	12.797	16.633	21.570	28.013	36.416
22	Μονωτικά	2.569	3.337	4.286	5.544	7.206
23	Λιπαντικά	4.355	5.659	7.303	9.467	12.305
24	Είδη Αυτοκινήτου	5.763	7.490	9.684	12.561	16.328
25	Χρώματα	5.196	6.752	8.724	11.314	14.707
26	Οργάνωση Καταστημάτων	10.755	13.979	18.119	23.528	30.585
27	Εργαλεία Ισχύος	6.465	8.401	10.869	14.102	18.331
28	Προστατευτικά	2.903	3.771	4.849	6.277	8.158
29	Ηλεκτρολογικά	2.769	3.597	4.623	5.983	7.776
30	Είδη Συσκευασίας	799	1.036	1.293	1.654	2.149
31	Υπηρεσίες	25.992	33.790	43.927	57.105	74.236
	<b>Σύνολα</b>	<b>1.552.728</b>	<b>2.018.465</b>	<b>2.622.409</b>	<b>3.408.315</b>	<b>4.430.768</b>

## **4.2. Στρατηγική Marketing**

Η στρατηγική Μάρκετινγκ καθορίζει την προσέγγιση που θα επιλεγεί έτσι ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι των προβλέψεων που έχουν καθορισθεί από την εταιρεία. Λαμβάνοντας υπόψη τον κύριο στόχο της εταιρείας, ο οποίος είναι η αύξηση των πωλήσεων της και του μεριδίου της στην αγορά, οι στρατηγικές που ενδέχεται να ακολουθήσει είναι οι εξής :

- Καθορισμός του ανταγωνισμού. Πρέπει να αποφασισθεί από την επιχείρηση ποιος ή ποιοι από τους ανταγωνιστές της θα αποτελέσει/σουν τον στόχο της στρατηγικής της επίθεσης.
- Τμηματική επίθεση. Πρέπει να εντοπισθούν εκείνες οι ανάγκες της αγοράς, οι οποίες δεν ικανοποιούνται ή ικανοποιούνται ελλιπώς από τους ανταγωνιστές-στόχους και μπορούν να καλυφθούν από την εταιρεία.
- Διαφοροποίηση σε νέες γεωγραφικές περιοχές. Η εισαγωγή σε νέες γεωγραφικές περιοχές, όπως σε πωλήσεις του εξωτερικού ή σε περιοχές τις οποίες ο ανταγωνισμός-στόχος δεν εξυπηρετεί.
- Πωλήσεις μέσω web-site. Ανάπτυξη πωλήσεων μέσω του διαδικτυακού τόπου της εταιρείας.



## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΝΟ

Στις επόμενες σελίδες παρουσιάζονται, όλα τα οικονομικά στοιχεία που θα προκύψουν στην επόμενη πενταετία, με βάση την ανάλυση και τους στόχους που τέθηκαν.

### 5.1 Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης

#### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	2009	2010	2011	2012	2013
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Α.ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	1.977.029,87	1.977.029,87	1.977.029,87	1.977.029,87	1.977.029,87
Μείον αποσβέσεις	347.083,40	466.957,06	586.830,73	706.704,40	826.577,99
	<u>1.629.946,47</u>	<u>1.510.072,80</u>	<u>1.390.199,14</u>	<u>1.270.325,47</u>	<u>1.150.451,88</u>
<b>Β.ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
1. Αποθέματα	746.072,73	752.724,38	770.121,68	803.306,91	846.469,93
2. Απαιτήσεις	237.542,12	309.591,66	403.021,86	524.601,45	682.775,02
3. Διαθέσιμα	174.781,13	306.498,21	494.478,07	750.663,81	1.094.423,88
	<u>1.158.395,98</u>	<u>1.368.814,25</u>	<u>1.667.621,62</u>	<u>2.078.572,17</u>	<u>2.623.668,84</u>
<b>ΓΕΝ.ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤ.</b>	<u><b>2.788.342,45</b></u>	<u><b>2.878.887,05</b></u>	<u><b>3.057.820,76</b></u>	<u><b>3.348.897,64</b></u>	<u><b>3.774.120,72</b></u>

<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Α.ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
1. Κεφάλαιο	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00
2. Αποθεματικά κεφάλαια	49.153,31	50.674,27	55.096,05	63.329,91	76.095,75
3. Αποτελέσματα εις νέο	218.307,70	247.205,92	331.219,84	487.663,10	730.214,05
4. Ποσά πρ. για αύξηση κεφ.	327.174,29	327.174,29	327.174,29	327.174,29	327.174,29
<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων</b>	<u>894.635,30</u>	<u>925.054,48</u>	<u>1.013.490,18</u>	<u>1.178.167,30</u>	<u>1.433.484,09</u>
<b>Β.ΠΡΟΒΛ.ΓΙΑ ΚΙΝΔ. &amp; ΕΞ.</b>	1.886,48	1.886,48	1.886,48	1.886,48	1.886,48
<b>Γ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
1. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	271.894,76	363.898,72	488.187,97	650.406,46	858.280,59
2. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	1.619.925,91	1.588.047,37	1.554.256,13	1.518.437,40	1.480.469,56
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<u>1.891.820,67</u>	<u>1.951.946,09</u>	<u>2.042.444,10</u>	<u>2.168.843,86</u>	<u>2.338.750,15</u>
<b>ΓΕΝ.ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<u>2.788.342,45</u>	<u>2.878.887,05</u>	<u>3.057.820,76</u>	<u>3.348.897,64</u>	<u>3.774.120,72</u>
<b>Α.ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ</b>					
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	1.552.728,00	2.018.465,36	2.622.409,57	3.408.315,10	4.430.768,73

Μείον: κόστος πωλήσεων	853.147,25	1.109.046,80	1.433.010,69	1.852.345,16	2.408.026,48
<b>Μεικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ.</b>	<u>699.580,75</u>	<u>909.418,56</u>	<u>1.189.398,88</u>	<u>1.555.969,94</u>	<u>2.022.742,25</u>
Μείον : 1.Εξοδα διοικ.Λειτουργ.	373.883,21	470.890,99	596.685,78	760.381,00	973.346,53
2.Εξοδα λειτ.Διαθέσεως	239.040,09	301.061,46	381.487,63	486.145,24	622.303,53
<b>Μερικά αποτ.(κέρδη) εκμ.</b>	<u>86.657,45</u>	<u>137.466,11</u>	<u>211.225,47</u>	<u>309.443,70</u>	<u>427.095,19</u>
Πλέον : 1.Πιστωτ.τόκοι & συν. Έσοδα	1.500,00	2.030,82	4.235,46	6.323,44	8.261,37
Μείον : 2.Χρεωστ.τόκοι & συν. Έξοδα	100.340,42	96.938,02	97.546,67	96.197,65	94.931,17
<b>Ολικά κέρδη χρήσεως</b>	<u>-12.182,96</u>	<u>40.558,91</u>	<u>117.914,26</u>	<u>219.569,49</u>	<u>340.422, 39</u>
<b>Β. Πλέον(ή μείον): Έκτατα αποτελέσμ.</b>					
Πλέον: Έκτατα & αν. έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μείον : Έκτατα & αν. έξοδα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μείον: Σύνολο αποσβ. παγ. Στοιχείων	119.873,67	119.873,67	119.873,67	119.873,67	119.873,67
Μείον : οι ενσ. στο λειτ. κόστος	119.873,67	119.873,67	119.873,67	119.873,67	119.873,67
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>	<u>-12.182,96</u>	<u>40.558,91</u>	<u>117.914,26</u>	<u>219.569,49</u>	<u>340.422, 39</u>

<b>ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>					
Καθαρά Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεω	-12.182,96	40.558,91	117.914,26	219.569,49	340.422,39
Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	230.490,66	218.307,70	247.205,92	331.219,84	487.663,10
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	<u>0,00</u>	<u>10.139,73</u>	<u>29.478,57</u>	<u>54.892,37</u>	<u>85.105,60</u>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ</b>	<b><u>218.307,70</u></b>	<b><u>248.726,88</u></b>	<b><u>335.641,62</u></b>	<b><u>495.896,95</u></b>	<b><u>742.979,89</u></b>

## 5.2 Ανάλυση Οικονομικού πλάνου

Ο τζίρος ανά έτος έχει υπολογιστεί με μία ετήσια αύξηση 30% σύμφωνα με τους στόχους της διοίκησης που παρατίθενται στο κεφάλαιο 4 του επιχειρηματικού σχεδίου.

Ομοίως έχουν υπολογιστεί τα αποθέματα, δηλαδή με μία ανάλογη αύξηση 30%.

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης έχουν υπολογιστεί επί του τζίρου και σύμφωνα με τον μέσο όρο επταετίας της επιχείρησης. Αναλυτικά το μέσο όρο επταετίας είναι :

1. Μισθοί ..... 23,98%
2. Αμοιβές και Έξοδα τρίτων..... 0,90%
3. Παροχές Τρίτων.....5,50%
4. Φόροι-Τέλη.....0,14 %
5. Διάφορα Έξοδα.....3,64%
6. Τόκοι και Συναφή.....0,09%
7. Αποσβέσεις.....(σύμφωνα με το πίνακα που ακολουθεί)

Τα υπόλοιπα πελατών-προμηθευτών έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με την πολιτική της εταιρείας, αλλά και σύμφωνα με την περαιτέρω αύξηση πιστώσεων.

Ο φόρος εισοδήματος έχει υπολογιστεί 25% σταθερός για όλα τα έτη.

### 5.3 Πίνακας αποσβέσεων

Η επιχείρηση χρησιμοποίησε την σταθερή μέθοδο απόσβεσης των παγίων της με σκοπό την πλήρη απόσβεση μέσα στο πενταετές πλάνο της. Οι αποσβέσεις διενεργήθηκαν σύμφωνα με τους συντελεστές του Π.Δ.299/2003. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το πλάνο των αποσβέσεων :

ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΑΞΙΑ ΤΗΝ 31/12/08	ΣΥΝΤΕΛ.Α ΠΟΣΒ.	ΑΠΟΣΒ.ΕΩΣ 31.12.08	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.09	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.10	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.11	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.12	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.13	ΣΥΝΟΛ. ΑΠΟΣΒ.	ΥΠΟΛ.ΑΞΙΑ
			0,00							
ΟΙΚΟΠΕΔΑ	700.000,00	0%		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	700.000,00
	700.000,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	700.000,00

ΚΤΙΡΙΑ	ΑΞΙΑ ΤΗΝ 31/12/08	ΣΥΝΤΕΛ.Α ΠΟΣΒ.	ΑΠΟΣΒ.ΕΩΣ 31.12.08	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.09	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.10	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.11	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.12	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.13	ΣΥΝΟΛ. ΑΠΟΣΒ.	ΥΠΟΛ.ΑΞΙΑ
ΚΤΙΡΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ	1.799,47	5%	1.197,06	30,12	30,12	30,12	30,12	30,12	1.347,66	451,81
ΚΤΙΡΙΑ	600.000,00	5%		30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	150.000,00	450.000,00
	601.799,47		1.197,06	30.030,12	30.030,12	30.030,12	30.030,12	30.030,12	151.347,66	450.451,81

ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΑΞΙΑ ΤΗΝ 31/12/08	ΣΥΝΤΕΛ.Α ΠΟΣΒ.	ΑΠΟΣΒ.ΕΩΣ 31.12.08	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.09	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.10	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.11	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.12	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.13	ΣΥΝΟΛ. ΑΠΟΣΒ.	ΥΠΟΛ.ΑΞΙΑ
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΕΝΑΡΞΗΣ	75.874,41	20%	67.964,73	1.581,94	1.581,94	1.581,94	1.581,94	1.581,93	75.874,40	0,01
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	155.000,00	20%		31.000,00	31.000,00	31.000,00	31.000,00	30.999,99	154.999,99	0,01
	230.874,41		67.964,73	32.581,94	32.581,94	32.581,94	32.581,94	32.581,92	230.874,39	0,02

ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΑΞΙΑ ΤΗΝ 31/12/08	ΣΥΝΤΕΛ.Α ΠΟΣΒ.	ΑΠΟΣΒ.ΕΩΣ 31.12.08	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.09	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.10	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.11	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.12	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.13	ΣΥΝΟΛ. ΑΠΟΣΒ.	ΥΠΟΛ.ΑΞΙΑ
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΕΝΑΡΞΗΣ	43.417,26	20%	21.367,07	4.410,04	4.410,04	4.410,04	4.410,04	4.410,03	43.417,25	0,01
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ	16.000,00	20%		3.200,00	3.200,00	3.200,00	3.200,00	3.199,99	15.999,99	0,01
	59.417,26		21.367,07	7.610,04	7.610,04	7.610,04	7.610,04	7.610,02	59.417,24	0,02

ΕΠΙΠΛΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΞΙΑ ΤΗΝ 31/12/08	ΣΥΝΤΕΛ.Α ΠΟΣΒ.	ΑΠΟΣΒ.ΕΩΣ 31.12.08	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.09	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.10	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.11	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.12	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.13	ΣΥΝΟΛ. ΑΠΟΣΒ.	ΥΠΟΛ.ΑΞΙΑ
ΕΠΙΠΛΑ ΕΝΑΡΞΗΣ	166.061,37	20%	130.854,65	7.041,34	7.041,34	7.041,34	7.041,34	7.041,33	166.061,36	0,01
ΕΠΙΠΛΑ	20.000,00	20%		4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	3.999,99	19.999,99	0,01
	186.061,37		130.854,65	11.041,34	11.041,34	11.041,34	11.041,34	11.041,32	186.061,35	0,02

ΠΟΛΥΤΟΥΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ	ΑΞΙΑ ΤΗΝ 31/12/08	ΣΥΝΤΕΛ.Α ΠΟΣΒ.	ΑΠΟΣΒ.ΕΩΣ 31.12.08	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.09	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.10	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.11	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.12	ΑΠΟΣΒ.ΤΗΝ 31.12.13	ΣΥΝΟΛ. ΑΠΟΣΒ.	ΥΠΟΛ.ΑΞΙΑ
ΕΞ ΙΔΡ. & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ	7.176,36	20%	5.826,22	270,03	270,03	270,03	270,03	270,02	7.176,35	0,01
ΕΞ ΟΔΑ ΙΔΡΥΣΗΣ & Α' ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	191.701,00	20%		38.340,20	38.340,20	38.340,20	38.340,20	38.340,19	191.700,99	0,01
	198.877,36		5.826,22	38.610,23	38.610,23	38.610,23	38.610,23	38.610,21	198.877,34	0,02

## 5.4 Πίνακας απόσβεσης δανείου

Οι τόκοι δανείου υπολογίστηκαν σύμφωνα με την μέθοδο απόσβεσης δανείου με αξία δανείου 1.650.000,00 €, σταθερό επιτόκιο 6% και μηνιαία δόση. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το πλάνο απόσβεσης δανείου :

ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΔΑΝΕΙΟΥ					
ΕΤΟΣ	ΤΟΚΟΧΡΕΟΛΥΣΙΟ	ΤΟΚΟΣ	ΧΡΕΩΛΥΣΙΟ	ΕΞΟΦΛΗΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΑΝΕΞΟΦΛΗΤΟ ΔΑΝΕΙΟ
1	129.074,09	99.000,00	30.074,09	30.074,09	1.619.925,91
2	129.074,09	97.195,55	31.878,54	61.952,63	1.588.047,37
3	129.074,09	95.282,84	33.791,25	95.743,87	1.554.256,13
4	129.074,09	93.255,37	35.818,72	131.562,60	1.518.437,40
5	129.074,09	91.106,24	37.967,85	169.530,44	1.480.469,56
6	129.074,09	88.828,17	40.245,92	209.776,36	1.440.223,64
7	129.074,09	86.413,42	42.660,67	252.437,03	1.397.562,97
8	129.074,09	83.853,78	45.220,31	297.657,34	1.352.342,66
9	129.074,09	81.140,56	47.933,53	345.590,87	1.304.409,13
10	129.074,09	78.264,55	50.809,54	396.400,41	1.253.599,59
11	129.074,09	75.215,98	53.858,11	450.258,53	1.199.741,47
12	129.074,09	71.984,49	57.089,60	507.348,13	1.142.651,87
13	129.074,09	68.559,11	60.514,98	567.863,11	1.082.136,89
14	129.074,09	64.928,21	64.145,88	632.008,98	1.017.991,02
15	129.074,09	61.079,46	67.994,63	700.003,61	949.996,39
16	129.074,09	56.999,78	72.074,31	772.077,92	877.922,08
17	129.074,09	52.675,32	76.398,77	848.476,69	801.523,31
18	129.074,09	48.091,40	80.982,69	929.459,38	720.540,62
19	129.074,09	43.232,44	85.841,65	1.015.301,03	634.698,97
20	129.074,09	38.081,94	90.992,15	1.106.293,18	543.706,82
21	129.074,09	32.622,41	96.451,68	1.202.744,86	447.255,14
22	129.074,09	26.835,31	102.238,78	1.304.983,64	345.016,36
23	129.074,09	20.700,98	108.373,11	1.413.356,75	236.643,25
24	129.074,09	14.198,59	114.875,50	1.528.232,25	121.767,75
25	129.074,09	7.306,07	121.768,02	1.650.000,27	-0,27
		<b>1.576.851,98</b>	<b>1.650.000,27</b>		

### 5.5 Cash flow 2009

Ο πίνακας ταμειακής ροής έτους όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με τις άνω προβλέψεις :

<u>Λειτουργία</u> <u>2009</u>	Ιαν	Φεβ	Μαρτ	Απρ	Μαϊ	Ιουν	Ιουλ	Αυγ	Σεπτ	Οκτ	Νοε	Δεκ
<u>Προϋπολογισμός</u> <u>διαθέσιμου</u> <u>ταμείου</u>												
Αρχικό Υπόλοιπο Ταμείου	156.828	148.287	162.352	176.418	190.483	190.006	184.180	178.355	172.530	169.872	165.631	159.806
Πωλήσεις Μετρητοίς	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497	56.497
Είσπραξη επιταγών εισπρακτέων	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416	83.416
<b>Σύνολο Ταμείου</b> <b>Διαθεσίμων</b>	<i>296.742</i>	<i>288.392</i>	<i>302.637</i>	<i>316.871</i>	<i>331.092</i>	<i>330.758</i>	<i>325.065</i>	<i>319.359</i>	<i>313.642</i>	<i>311.078</i>	<i>306.919</i>	<i>302.664</i>
<u>Έξοδα</u> <u>Λειτουργίας</u>												
Αγορές	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103	8.103



Εμπορευμάτων												
Αμοιβές Προσωπικού	31.027	31.027	31.027	31.027	31.027	31.027	31.027	31.027	31.027	31.027	31.027	13.310
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378	1.378
Παροχές τρίτων	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779	4.779
Φόροι-τέλη	181	181	181	181	181	181	181	181	181	181	181	181
Διάφορα Έξοδα	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597	5.597
Τόκοι & Συναφή Έξοδα	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361	8.361
Αποπληρωμή Μακροπρόθεσμων Δανείων	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506	2.506
Επιταγές πληρωτέες	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912	63.912

Υποχρεώσεις Φόρων 2008	9.845											
Υποχρεώσεις Φόρων 2009					5.639	5.639	5.639	5.639	5.639	5.639	5.539	5.639
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί 2008	12.761											
Σύνολο Πληρωμών	148.455	125.848	125.848	125.848	140.391	145.738	145.738	145.738	142.571	144.155	145.738	126.438
<b>CASH FLOW</b>	<b><u>148.287</u></b>	<b><u>162.352</u></b>	<b><u>176.418</u></b>	<b><u>190.483</u></b>	<b><u>190.006</u></b>	<b><u>184.180</u></b>	<b><u>178.355</u></b>	<b><u>172.530</u></b>	<b><u>169.872</u></b>	<b><u>165.631</u></b>	<b><u>159.806</u></b>	<b><u>174.781</u></b>

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Με βάση την ανάλυση και τους στόχους που τέθηκαν υπολογίζεται η καθαρή παρούσα αξία (ΚΠΑ) και ο εσωτερικός βαθμός απόδοσης (ΕΒΑ).

$$1. \quad \text{ΚΠΑ} = \sum_{t=1}^n \frac{KTP_t}{(1+i)^n} - K_0$$

$$\text{ΚΠΑ} = 599.928,80 > 0$$

$$2. \quad 0 = \sum_{t=1}^N \frac{KTP_t}{(1+\text{ΕΒΑ})^t} - K_0$$

$$\text{ΕΒΑ} = 15\%$$

Σύμφωνα με υπολογισμό των παραπάνω τύπων στο excel, η επένδυση είναι αποδεκτή γιατί η αποδοτικότητα είναι θετική και μεγαλύτερη από το επιτόκιο προεξόφλησης. Ο εσωτερικός βαθμός απόδοσης (15%) είναι μεγαλύτερος από το επιτόκιο δανεισμού (6%).

Σύμφωνα με το σενάριο που προτάθηκε από την διοίκηση και υιοθετήθηκε στην παρούσα μελέτη προκύπτει ότι η συγκεκριμένη επένδυση είναι οικονομικά εφικτή. Μέσα από την διαδικασία αυτής της μελέτης προέκυψαν στοιχεία που μας οδηγούν σε ένα αποτέλεσμα εξαρτώμενο σε μεγάλο βαθμό από τις αρχικές υποθέσεις τις οποίες ως μελετητής θεωρώ αισιόδοξες. Για την μείωση του επιχειρηματικού κινδύνου και πριν οποιαδήποτε τελική απόφαση, προτείνω την διεξαγωγή αυτής της μελέτης με ένα σενάριο που θα προβλέπει μικρότερους ρυθμούς ανάπτυξης αλλά και ένα απαισιόδοξο σενάριο κατά το οποίο οι ρυθμοί ανάπτυξης θα υπερβαίνουν οριακά τους είδη υφιστάμενους.

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**











## **ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ**

- « ΟΔΗΓΟΣ ΓΙΑ ΚΑΛΥΤΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΛΕΤΕΣ», (1996), Σωτήρης Κ. Καρβούνης, εκδόσεις Σταμούλης Α.Ε.
- « ΟΙΚΟΝΟΜΟΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΛΕΤΕΣ», (2000), Σωτήρης Κ. Καρβούνης, εκδόσεις Σταμούλης Α.Ε.
- « ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ, ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΘΕΩΡΙΑ ΓΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΟΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΛΕΤΕΣ», (2006), Σωτήρης Κ. Καρβούνης, εκδόσεις Σταμούλης Α.Ε.

## **ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΙΣ**

- <http://www.taxheven.gr>
- <http://www.specisoft.gr>