

Οι ιδιοκτήτες της εταιρείας «Telesoft A.E.» σας προσλαμβάνουν ως σύμβουλο-αναλυτή και σας ζητούν μια ανάλυση της χρηματοοικονομικής θέσης της εταιρείας, που θα περιλάμβανε εκτίμηση των δυνατών και αδύνατων σημείων της εταιρείας, καθώς και προτάσεις για την επίλυση των πιο επιτακτικών προβλημάτων της. Στον Πίνακα 1 φαίνονται οι ισολογισμοί (για τα έτη 2011 και 2012), στον Πίνακα 2 η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης του έτους 2012 της εταιρείας (τα ποσά σε χιλιάδες €) και στον Πίνακα 3 οι μέσες τιμές των δεικτών του κλάδου που δραστηριοποιείται η εταιρεία.

Πίνακας 1 – Ισολογισμοί

Ενεργητικό	31-12-2011	31-12-2012
Χρεόγραφα	150	30
Εισπρακτέοι λογαριασμοί	300	360
Αποθέματα	450	450
Πάγια	2100	2760
Σύνολο ενεργητικού	3000	3600
Παθητικό		
Λογαριασμοί πληρωτέοι	120	126
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	130	652
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	60	72
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	600	600
Μετοχικό κεφάλαιο	2090	2150
Σύνολο παθητικού	3000	3600

Πίνακας 2

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης του έτους 2012

Πωλήσεις		3600
Κόστος πωληθέντων		2700
Μεικτά κέρδη		900
Μείον:		
Μεταβλητές δαπάνες	252	
Σταθερές δαπάνες	90	
Αποσβέσεις	180	522
Κέρδη προ τόκων και φόρων		378
Τόκοι		118
Κέρδη προ φόρων		260
Φόροι (40%)		104
Καθαρά κέρδη		156

Πίνακας 3

Μέσες τιμές δεικτών κλάδου

Δείκτης	Τιμή
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας	2,4 φορές
Δείκτης άμεσης ρευστότητας	1,6 φορές
Μέση διάρκεια είσπραξης απαιτήσεων	26 ημέρες
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	7 φορές
Κυκλοφοριακή ταχύτητα παγίων	2,8 φορές
Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού	1,9 φορές
Δείκτης δανειακών υποχρ. προς σύνολο ενεργητικού	32 %
Περιθώριο μεικτού κέρδους	26 %
Περιθώριο καθαρού κέρδους	6,5 %
Αποδοτικότητα επενδυμένων κεφαλαίων	11 %
Αποδοτικότητα καθαρής θέσης	18 %

Με βάση τους ισολογισμούς και την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης των Πινάκων 1 & 2, αλλά και τους δείκτες του κλάδου του Πίνακα 3 να εκτιμήσετε την κατάσταση της εταιρείας, σχετικά με την κερδοφορία της, τη ρευστότητά της, τη δραστηριότητά της και την περιουσιακή της διάρθρωση. Ποιες κατά την άποψή σας λειτουργίες της «Telesoft A.E.» χρήζουν άμεσης προσοχής και ποιες είναι οι κατάλληλες ενέργειες για την επίλυση των πιο επιτακτικών προβλημάτων της;