Εκτελεστική Διάγνωση Ιδιοκτήτη

Velmora Trading

Αρχική ανάλυση: 26/11/2026 18:02 UTC · Αναθεώρηση: αρχική έκδοση

Το βασικό συμπέρασμα

Ο κύκλος εργασιών μεταβλήθηκε κατά 20,0%. Τα διαθέσιμα μειώθηκαν από €80.000 σε €60.000 (-25,0%). Οι λειτουργικές ταμειακές ροές μειώθηκαν από €80.000 σε −€55.000 (-168,8%). Ο καθαρός δανεισμός αυξήθηκε από €120.000 σε €190.000 (58,3%). Ο συνδυασμός αυξάνει την ανάγκη παρακολούθησης της ρευστότητας.

Έσοδα	EBITDA	Περιθώριο EBITDA	Διαθέσιμα
€1.200.000	**€72.000**	**6,0%**	**€60.000**
+€200.000	-€28.000	-4,0 π.μ.	-€20.000

Χρηματοδοτική & κεφαλαιακή εικόνα

Ο Καθαρός Δανεισμός διαμορφώθηκε σε €190.000, έναντι €120.000 στη συγκριτική περίοδο.

Τι χρειάζεται προσοχή

Προτεραιότητα	Τι γνωρίζουμε	Απόφαση / επόμενος έλεγχος
1. Οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι αρνητικές παρά το θετικό EBITDA	Οι αναφερόμενες Λειτουργικές Ταμειακές Ροές είναι αρνητικές κατά €55.000. Παράλληλα, το EBITDA είναι θετικό στα €72.000.	Συμφωνήστε τη γέφυρα λειτουργικών ταμειακών ροών, εστιάζοντας πρώτα σε επικυρωμένες μεταβολές κεφαλαίου κίνησης, φόρων και τόκων.
2. Η αύξηση εσόδων δεν μετατρέπεται αναλογικά σε EBITDA	Τα έσοδα μεταβλήθηκαν κατά +20,0%. Παράλληλα, το EBITDA κατά -28,0% και το περιθώριο EBITDA κατά -4,0 π.μ.	Αναλύστε τις μεγαλύτερες μεταβολές στο κόστος πωληθέντων και στις λειτουργικές δαπάνες για να εντοπίσετε ποιες εξηγούν τη μείωση του περιθωρίου.
3. Ο δανεισμός αυξάνεται ενώ το EBITDA μειώνεται	Ο δανεισμός μεταβλήθηκε κατά +25,0%. Παράλληλα, το EBITDA κατά -28,0%.	Εξετάστε λήξεις, επιτόκια και προγραμματισμένη εξυπηρέτηση δανεισμού σε σχέση με τη λειτουργική παραγωγή ρευστότητας.

Πριν δεσμεύσετε χρήματα

Πριν εγκριθούν νέες δεσμεύσεις, υπολογίστε το υπόλοιπο μετά τις προγραμματισμένες πληρωμές και εξαιρέστε τυχόν δεσμευμένα διαθέσιμα.

Πωλήσεις και κέρδος: τι βελτιώνεται και τι λείπει

Velmora Trading
Αρχική ανάλυση: 26/11/2026 18:02 UTC · Αναθεώρηση: αρχική έκδοση

Αύξηση κόστους: αυξήθηκε το κόστος των προϊόντων ή υπηρεσιών που πωλήθηκαν.

Ο κύκλος εργασιών αυξήθηκε κατά 20,0%, ενώ το αποτέλεσμα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μεταβλήθηκε κατά -28,0%. Το αντίστοιχο περιθώριο μειώθηκε από 10,0% σε 6,0%, περιορίζοντας το λειτουργικό αποτέλεσμα που αποφέρει κάθε ευρώ πωλήσεων. Τα κέρδη μετά από φόρους μεταβλήθηκαν από €49.600 σε €20.000 και το καθαρό περιθώριο από 5,0% σε 1,7%. Στις δημοσιευμένες δαπάνες περιλαμβάνονται έξοδα διοίκησης από €150.000 σε €180.000 / έξοδα διάθεσης από €100.000 σε €120.000. Το δημοσιευμένο μικτό κέρδος διαμορφώθηκε σε €432.000 έναντι €400.000. Το μικτό περιθώριο διαμορφώθηκε σε 36,0% έναντι 40,0%.

Διαθέσιμα στοιχεία αποτελεσμάτων

Γραμμή	Συγκριτικό	Τρέχον	Μεταβολή / συνεισφορά
Έσοδα	€1.000.000	€1.200.000	**+€200.000**
Κόστος Πωληθέντων	-€600.000	-€768.000	**-€168.000**
Μικτό Κέρδος	€400.000	€432.000	**+€32.000**
EBITDA	€100.000	€72.000	**-€28.000**

Οι δημοσιευμένες καταστάσεις δείχνουν επιμέρους μεταβολές. Για να εξηγηθεί πλήρως η μεταβολή του λειτουργικού αποτελέσματος, χρειάζεται αναλυτική σύγκριση εσόδων και δαπανών.

Μεταβολές σε έσοδα και έξοδα εκτός λειτουργικού αποτελέσματος
Κάτω από EBIT: EBIT -€33.000 · Καθαρό Χρηματοοικονομικό Αποτέλεσμα -€4.000
Κέρδη προ Φόρων → Καθαρά Αποτελέσματα: Κέρδη προ Φόρων -€37.000 · Φόρος Εισοδήματος +€7.400

Τι να εξετάσετε πριν αλλάξετε τιμές ή δαπάνες

Πριν αλλάξετε τιμές ή σταθερές δαπάνες, υπολογίστε το περιθώριο ανά δραστηριότητα για να εκτιμήσετε την επίπτωση στη λειτουργική κερδοφορία.

Με απλά λόγια: μικτό κέρδος είναι οι πωλήσεις μείον το άμεσο κόστος τους. Το EBITDA είναι αποτέλεσμα πριν από τόκους, φόρους και αποσβέσεις· δεν είναι διαθέσιμα χρήματα. Το EBIT είναι αποτέλεσμα πριν από τόκους και φόρους. Τα αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες ή κοινοπραξίες αφορούν συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις και δεν αποτελούν αυτομάτως ταμειακές εισπράξεις.

Ισολογισμός, Κεφάλαιο & Χρηματοδοτική Θέση

Velmora Trading

Αρχική ανάλυση: 26/11/2026 18:02 UTC · Αναθεώρηση: αρχική έκδοση

Τα αποθέματα αυξήθηκαν κατά 38,9%, ενώ ο κύκλος εργασιών μεταβλήθηκε κατά 20,0%. Η μεγαλύτερη αύξηση αποθεμάτων μπορεί να αυξήσει τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. Οι απαιτήσεις από πελάτες μεταβλήθηκαν από €120.000 σε €180.000 (50,0%). Η αύξηση μπορεί να δεσμεύσει πρόσθετο κεφάλαιο κίνησης εάν παραταθεί ο χρόνος είσπραξης. Ο συνολικός δανεισμός αντιστοιχεί στο 62,5% των ιδίων κεφαλαίων έναντι 52,6%. Για την εκτίμηση της δυνατότητας εξυπηρέτησης χρειάζονται οι λήξεις και οι συμβατικοί τόκοι.

ΚΑΘΑΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ FINOLVOSIQ
€190.000 έναντι €120.000. Δάνεια μείον διαθέσιμα.

Περιοχή	Συγκριτικό	Τρέχον	Μεταβολή
Διαθέσιμα	€80.000	€60.000	-€20.000
Αποθέματα	€180.000	€250.000	+€70.000
Εμπορικές Απαιτήσεις	€120.000	€180.000	+€60.000
Εμπορικές Υποχρεώσεις	€100.000	€120.000	+€20.000
Ίδια Κεφάλαια	€380.000	€400.000	+€20.000
Συνολικό Ενεργητικό	€680.000	€770.000	+€90.000
Συνολικός Δανεισμός	€200.000	€250.000	+€50.000
Καθαρός Δανεισμός	€120.000	€190.000	+€70.000

Κεφαλαιακή δομή

Δείκτης	Τρέχον	Συγκριτικό
Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	62,5%	52,6%

Ο δανεισμός αυξάνεται ενώ το EBITDA μειώνεται

Ο δανεισμός μεταβλήθηκε κατά +25,0%. Παράλληλα, το EBITDA κατά -28,0%. Η σχέση δανεισμού προς λειτουργική κερδοφορία επιδεινώθηκε. Αυτό δεν τεκμηριώνει από μόνο του την ικανότητα εξυπηρέτησης δανεισμού.

Τεκμηρίωση που απαιτείται: Ανάλυση δανεισμού με υπόλοιπα, επιτόκια και λήξεις επόμενων 12 μηνών.

Απόφαση που θα επιτρέψει: Εξετάστε λήξεις, επιτόκια και προγραμματισμένη εξυπηρέτηση δανεισμού σε σχέση με τη λειτουργική παραγωγή ρευστότητας.

Κύκλος κεφαλαίου κίνησης

Εμπορικό καθαρό κεφάλαιο κίνησης

Συνιστώσα	2024	2025	Μεταβολή
Εμπορικές απαιτήσεις	€120.000	€180.000	+€60.000
Αποθέματα	€180.000	€250.000	+€70.000
Εμπορικές υποχρεώσεις (αφαιρούνται)	(€100.000)	(€120.000)	(€20.000)
Καθαρό εμπορικό κεφάλαιο κίνησης	**€200.000**	**€310.000**	**+€110.000**

Υπολογισμός από τα πλήρη αναφερόμενα υπόλοιπα απαιτήσεων, αποθεμάτων και εμπορικών υποχρεώσεων: απαιτήσεις + αποθέματα − εμπορικές υποχρεώσεις.

Δείκτης	Τρέχουσα τιμή
Ημέρες Διακράτησης Αποθεμάτων	102,2 ημέρες

Μπορεί η επιχείρηση να πληρώνει έγκαιρα;

Velmora Trading

Αρχική ανάλυση: 26/11/2026 18:02 UTC · Αναθεώρηση: αρχική έκδοση

Τα διαθέσιμα μειώθηκαν από €80.000 σε €60.000 (-25,0%). Οι λειτουργικές ταμειακές ροές μειώθηκαν από €80.000 σε −€55.000 (-168,8%). Ο καθαρός δανεισμός αυξήθηκε από €120.000 σε €190.000 (58,3%). Ο συνδυασμός αυξάνει την ανάγκη παρακολούθησης της ρευστότητας.

Εισπράξεις και πληρωμές της περιόδου

Κατηγορία εισπράξεων ή πληρωμών	Συγκριτικό	Τρέχον
Λειτουργικές Ταμειακές Ροές	€80.000	-€55.000
Επενδυτικές Ταμειακές Ροές	-€20.000	-€15.000
Χρηματοδοτικές Ταμειακές Ροές	-€40.000	€50.000
Καθαρή Μεταβολή Διαθεσίμων	€20.000	-€20.000
CapEx (Κεφαλαιουχικές Δαπάνες)	€20.000	€15.000

Συμφωνία πηγής
Οι εισπράξεις και οι πληρωμές του πίνακα εξηγούν τη μεταβολή των διαθεσίμων.

Κύκλος κεφαλαίου κίνησης

Δείκτης	Τρέχουσα τιμή
Ημέρες Διακράτησης Αποθεμάτων	102,2 ημέρες

Πρόβλεψη ταμειακών ροών 13 εβδομάδων

Η ιστορική ταμειακή εικόνα δεν αποτελεί από μόνη της πρόβλεψη. Για αξιόπιστη πρόβλεψη απαιτούνται χρονολογημένες εισπράξεις, πληρωμές, φόροι, μισθοδοσία, χρηματοδοτικές υποχρεώσεις και προγραμματισμένες επενδύσεις.

Διοικητικές Προτεραιότητες & Επόμενα Βήματα Τεκμηρίωσης

Velmora Trading

Αρχική ανάλυση: 26/11/2026 18:02 UTC · Αναθεώρηση: αρχική έκδοση

1. Μεταβολή λειτουργικών ταμειακών ροών −€135.000. Καταρτίστε εβδομαδιαία πρόβλεψη εισπράξεων, λειτουργικών πληρωμών και εξυπηρέτησης δανείων. Χρησιμοποιήστε το ελάχιστο προβλεπόμενο υπόλοιπο για να προγραμματίσετε εγκαίρως τυχόν χρηματοδότηση. Δείκτης παρακολούθησης. Ελάχιστο προβλεπόμενο εβδομαδιαίο υπόλοιπο και προσεχείς δόσεις.
2. Αποθέματα 38,9%. Εξετάστε την παλαιότητα και την κυκλοφορία αποθεμάτων ανά κατηγορία πριν εγκρίνετε νέες παραγγελίες. Στόχος είναι η αποδέσμευση κεφαλαίου με διατήρηση της διαθεσιμότητας των προϊόντων. Δείκτης παρακολούθησης. Κυκλοφορία αποθεμάτων και αξία αποθεμάτων βραδείας κίνησης.
3. Πωλήσεις 20,0%. Συγκρίνετε μικτό περιθώριο και λειτουργικές δαπάνες ανά κατηγορία πωλήσεων. Ελέγξτε την επίδραση τιμών, κόστους και μείγματος πωλήσεων πριν αποφασίσετε παρεμβάσεις για την ανάκτηση του περιθωρίου. Δείκτης παρακολούθησης. Περιθώριο λειτουργικού αποτελέσματος ανά κατηγορία.

Προτεραιότητα	Οικονομικό εύρημα	Τεκμηρίωση που απαιτείται	Απόφαση που θα επιτρέψει
1. Οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι αρνητικές παρά το θετικό EBITDA	Οι αναφερόμενες Λειτουργικές Ταμειακές Ροές είναι αρνητικές κατά €55.000. Παράλληλα, το EBITDA είναι θετικό στα €72.000.	Ανάλυση αποθεμάτων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων με τις αντίστοιχες εισπράξεις και πληρωμές.	Συμφωνήστε τη γέφυρα λειτουργικών ταμειακών ροών, εστιάζοντας πρώτα σε επικυρωμένες μεταβολές κεφαλαίου κίνησης, φόρων και τόκων.
2. Η αύξηση εσόδων δεν μετατρέπεται αναλογικά σε EBITDA	Τα έσοδα μεταβλήθηκαν κατά +20,0%. Παράλληλα, το EBITDA κατά -28,0% και το περιθώριο EBITDA κατά -4,0 π.μ.	Αναλυτική κίνηση Αποτελεσμάτων / Ισοζυγίου για τους λογαριασμούς που εξηγούν τη μεταβολή του περιθωρίου EBITDA.	Αναλύστε τις μεγαλύτερες μεταβολές στο κόστος πωληθέντων και στις λειτουργικές δαπάνες για να εντοπίσετε ποιες εξηγούν τη μείωση του περιθωρίου.
3. Ο δανεισμός αυξάνεται ενώ το EBITDA μειώνεται	Ο δανεισμός μεταβλήθηκε κατά +25,0%. Παράλληλα, το EBITDA κατά -28,0%.	Ανάλυση δανεισμού με υπόλοιπα, επιτόκια και λήξεις επόμενων 12 μηνών.	Εξετάστε λήξεις, επιτόκια και προγραμματισμένη εξυπηρέτηση δανεισμού σε σχέση με τη λειτουργική παραγωγή ρευστότητας.

Τι να παρακολουθείτε στην επόμενη περίοδο

Στην επόμενη περίοδο ελέγξτε αν συνεχίζεται η μεγαλύτερη μεταβολή του πίνακα.

Δείκτης / Θέμα	Τρέχον	Συγκριτικό
Περιθώριο EBITDA	6,0%	10,0%
Μικτό Περιθώριο	36,0%	40,0%
Διαθέσιμα	€60.000	€80.000
Συνολικός Δανεισμός	€250.000	€200.000
Καθαρός Δανεισμός	€190.000	€120.000

Πώς θα δείτε αποτέλεσμα

Στην επόμενη συγκρίσιμη περίοδο, ελέγξτε αν γνωρίζετε καλύτερα το επαναλαμβανόμενο κόστος, αν οι εισπράξεις ακολουθούν το πλάνο και αν καλύπτονται έγκαιρα οι πληρωμές. Αυτά στηρίζουν αποφάσεις για τιμές, δαπάνες και χρηματοδότηση.