

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4308/2014

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ της ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.							
Περίοδος χρήσης από 01/01/2015 έως 31/12/2015 – Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 8748201000							
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	2015	2014	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημ.	2015	2014
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				Καθαρή θέση			
Ενσώματα πάγια				Καταβλημένα κεφάλαια			
Ακίνητα	6.1	0,01	67,26	Κεφάλαιο		202.000,00	202.000,00
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6.1	0,00	0,00	Υπέρ το άρτιο		0,00	0,00
Λοιπός εξοπλισμός	6.1	0,23	0,02	Καταθέσεις ιδιοκτητών		0,00	0,00
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.2	0,00	0,00	Ιδιοί τίτλοι		0,00	0,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	6.3	0,00	0,00	Σύνολο		202.000,00	202.000,00
Λοιπά ενσώματα στοιχεία	6.1	0,00	0,00	Διαφορές εύλογης αξίας			
Σύνολο		0,24	67,28	Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων		0,00	0,00
Άυλα πάγια στοιχεία				Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση		0,00	0,00
Δαπάνες ανάπτυξης	6.4	0,00	0,00	Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών		0,00	0,00
Υπεραξία	6.4	0,00	0,00	Σύνολο		0,00	0,00
Λοιπά άυλα	6.4	0,01	0,01	Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Σύνολο		0,01	0,01	Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού		7.640,00	7.640,28
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	6.5	0,00	0,00	Αφορολόγητα αποθεματικά		0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				Αποτελέσματα εις νέο		3.489,69	3.539,99
Δάνεια και απαιτήσεις	7.1	0,00	0,00	Σύνολο		11.129,69	11.180,27
Χρεωστικοί τίτλοι	7.1	0,00	0,00	Συναλλαγματικές διαφορές		0,00	0,00
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	7.1	0,00	0,00	Σύνολο καθαρής θέσης		213.129,69	213.180,27
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	7.1	0,00	0,00	Προβλέψεις			
Λοιπά	7.1	0,00	0,00	Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	9.1	0,00	0,00
Σύνολο		0,00	0,00	Λοιπές προβλέψεις	9.2	0,00	0,00
Αναβαλλόμενοι φόροι	16	0,00	0,00	Σύνολο		0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		0,25	67,29	Υποχρεώσεις			
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αποθέματα				Δάνεια	10.1.1	0,00	0,00
Ετοιμα και ημιτελή προϊόντα		0,00	0,00	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.1.2	0,00	0,00
Εμπορεύματα		0,00	0,00	Κρατικές επιχορηγήσεις	10.1.3	0,00	0,00
Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά		0,00	0,00	Αναβαλλόμενοι φόροι	16	0,00	0,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία (Αποθ.)		0,00	0,00	Σύνολο		0,00	0,00
Προκαταβολές για αποθέματα	7.2.2	0,00	0,00	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Λοιπά αποθέματα	7.2.2	0,00	0,00	Τραπεζικά δάνεια		0,31	0,00
Σύνολο		0,00	0,00	Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	10.1.1	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές				Εμπορικές υποχρεώσεις	10.2.1	141.989,17	173.530,84
Εμπορικές απαιτήσεις	7.2.1	205.013,21	210.724,59	Φόρος εισοδήματος		948,57	0,00
Δουλεμένα έσοδα περιόδου		0,00	0,00	Λοιποί φόροι και τέλη		215.891,68	216.910,38
Λοιπές απαιτήσεις	7.2.2	369.110,21	370.085,85	Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		0,00	0,00
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	7.1	0,00	0,00	Λοιπές υποχρεώσεις	10.2.2	13.000,00	0,00
Προπληρωμένα έξοδα		0,00	0,00	Εξοδα χρήσεως δουλεμένα		0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.2.3	10.835,75	22.743,76	Εσοδα επόμενων χρήσεων		0,00	0,00
Σύνολο		584.959,17	603.554,20	Σύνολο		371.829,73	390.441,22
Σύνολο κυκλοφορούντων		584.959,17	603.554,20	Σύνολο Υποχρεώσεων		371.829,73	390.441,22
Σύνολο Ενεργητικού		584.959,42	603.621,49	Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων		584.959,42	603.621,49

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.-PLUS ADVERTISING S.A.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 ΑΘΗΝΑ 11253
ΑΡ.ΓΕΜΗ 8748201000

Η εταιρεία δεν τελεί υπό εκκαθάριση και δεν έχει υποβληθεί σε συλλογική διαδικασία
 URL <http://plusadvertising.eu>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ
ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΠΙΟΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ
ΑΡΕΤΗ ΕΥΘΥΜΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΔΡΑΝΔΑΚΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΣ – ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΟΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 3682 – Α.Φ.Μ. 037848891

Δ.Ο.Υ. ΙΒ' ΑΘΗΝΩΝ – ΞΗΡΟΓΙΑΝΝΗ 11 ΖΩΓΡΑΦΟΥ
ΤΗΛ. 2109755437 - 6942400532

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

	Σημ.	2015	2014
Κύκλος εργασιών	18	60.700,00	139.515,22
Κόστος πωλήσεων		-999,98	-70.798,51
Μικτό Αποτέλεσμα		59.700,02	68.716,71
Λοιπά συνήθη έσοδα	18	0,00	0,00
		59.700,02	68.716,71
Εξοδα διοίκησης		-12.135,05	-18.939,23
Εξοδα διάθεσης		-6.908,82	-10.947,59
Λοιπά έξοδα και ζημιές		-39.079,95	-40.105,34
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		0,00	0,00
Κέρδη και ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		0,00	0,00
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		0,00	0,00
Εσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		0,00	0,00
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας		0,00	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη		0,00	0,00
Αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων		1.576,20	-1.275,45
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		0,00	0,25
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-431,46	-432,55
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.144,74	-1.707,75
Φόροι εισοδήματος		-1.195,04	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		-50,30	-1.707,75

Για την οντότητα ο επιτηδευματίας

ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 11253 ΑΘΗΝΑ, 31/12/2015

ΠΡΟΕΔΡΟΣ-ΑΝΤ/ΔΡΟΣ-Δ/ΝΩΝ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ ΑΔΤ ΑΕ617386 -

ΑΦΜ 146040798

ΜΕΛΟΣ ΔΣ ΠΙΟΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΑΔΤ ΑΒ240473 -

ΑΦΜ 025379360

ΜΕΛΟΣ ΔΣ ΕΥΘΥΜΙΟΥ

ΑΡΕΤΗ ΑΔΤ Φ149786 - ΑΦΜ

037010387

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.-PLUS ADVERTISING S.A.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 ΑΘΗΝΑ 11253

ΑΡ.ΓΕΜΗ 8748201000

Η εταιρεία δεν τελεί υπό εκκαθάριση και δεν έχει υποβληθεί σε συλλογική διαδικασία

URL <http://plusadvertising.eu>

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΔΡΑΝΔΑΚΗΣ

ΛΟΓΙΣΤΗΣ – ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΟΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ

Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 3682 – Α.Φ.Μ. 037848891

Δ.Ο.Υ. ΙΒ' ΑΘΗΝΩΝ – ΞΗΡΟΓΙΑΝΝΗ 11 ΖΩΓΡΑΦΟΥ

ΤΗΛ. 2109755437 - 6942400532

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΕΙΔΟΣ

	Σημ.	2015	2014
Κύκλος εργασιών	18	60.700,00	139.515,22
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ/μένα)		0,00	0,00
Λοιπά συνήθη έσοδα	18	0,00	0,00
Ίδιοπαραχθέντα πάγια στοιχεία		0,00	0,00
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών		-999,98	-70.798,51
Παροχές σε εργαζόμενους		0,00	0,00
Αποσβέσεις		-21,86	-49,21
Λοιπά έξοδα και ζημίες		-58.101,96	-69.942,95
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		0,00	0,00
Κέρδη και ζημίες από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		0,00	0,00
Κέρδη και ζημίες από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		0,00	0,00
Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων		0,00	0,00
Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας		0,00	0,00
Λοιπά έσοδα και κέρδη		0,00	0,00
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		1.576,20	-1.275,45
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		0,00	0,25
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-431,46	-432,55
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.144,74	-1.707,75
Φόροι εισοδήματος		-1.195,04	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		-50,30	-1.707,75

Για την οντότητα ο επιτηδευματίας

ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 11253 ΑΘΗΝΑ, 31/12/2015

ΠΡΟΕΔΡΟΣ-ΑΝΤ/ΔΡΟΣ-
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ
ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ ΑΔΤ
ΑΕ617386 - ΑΦΜ 146040798

ΜΕΛΟΣ ΔΣ ΠΙΟΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΑΔΤ ΑΒ240473 -
ΑΦΜ 025379360

ΜΕΛΟΣ ΔΣ ΕΥΘΥΜΙΟΥ
ΑΡΕΤΗ ΑΔΤ Φ149786 - ΑΦΜ
037010387

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.-PLUS ADVERTISING S.A.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 ΑΘΗΝΑ 11253
ΑΡ.ΓΕΜΗ 8748201000

Η εταιρεία δεν τελεί υπό εκκαθάριση και δεν έχει
υποβληθεί σε συλλογική διαδικασία
URL <http://plusadvertising.eu>

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΔΡΑΝΔΑΚΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΣ – ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΟΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 3682 – Α.Φ.Μ. 037848891
Δ.Ο.Υ. ΙΒ' ΑΘΗΝΩΝ – ΞΗΡΟΓΙΑΝΝΗ 11 ΖΩΓΡΑΦΟΥ
ΤΗΛ. 2109755437 - 6942400532

Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις πολύ μικρών οντοτήτων

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε. -ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ- Αρ.ΓΕΜΗ 8748201000 ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 ΑΘΗΝΑ - ΑΦΜ 997984216
- ΔΟΥ ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Ποσά σε μονάδες ευρώ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Περιουσιακά στοιχεία		
Πάγια	22.968,33	22.946,71
Μείον: Αποσβεσμένα	22.968,33	22.879,42
Μείον: Απομειωμένα	<u>0,25</u>	<u>67,29</u>
Απαιτήσεις	574.123,42	580.810,44
Λοιπά	10.835,75	22.743,76
Σύνολο ενεργητικού	<u>584.959,42</u>	<u>603.621,49</u>
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις		
Κεφάλαια και αποθεματικά	213.129,69	213.180,27
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	371.829,73	390.441,22
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων	<u>584.959,42</u>	<u>603.621,49</u>

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για πολύ μικρές οντότητες της Πέμπτη, 31 Δεκέμβριος 2015

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε. -ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ- Αρ.ΓΕΜΗ 8748201000 ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 ΑΘΗΝΑ - ΑΦΜ 997984216
- ΔΟΥ ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	60.700,00	139.515,22
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	(999,98)	(70.798,51)
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων και άυλων στοιχείων	(21,86)	(49,21)
Λοιπά έξοδα και ζημιές	(58.101,96)	(69.942,95)
Τόκοι και συναφή κονδύλια (καθαρό ποσό)	(431,46)	(432,30)
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.144,74	(1.707,75)
Φόροι	(1.195,04)	
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	<u>(50,30)</u>	<u>(1.707,75)</u>

ΠΡΟΕΔΡΟΣ-ΑΝΤ/ΔΡΟΣ-Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ617386 - ΑΦΜ 146040798

ΜΕΛΟΣ ΔΣ

ΠΙΟΤΟΠΟΥΛΟΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ240473 - ΑΦΜ 025379360

ΜΕΛΟΣ ΔΣ

ΕΥΘΥΜΙΟΥ ΑΡΕΤΗ
ΑΔΤ Φ149786 - ΑΦΜ 037010387

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΔΡΑΝΔΑΚΗΣ

ΛΟΓΙΣΤΗΣ – ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΟΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ

Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 3682 – Α.Φ.Μ. 037848891

Δ.Ο.Υ. ΙΒ' ΑΘΗΝΩΝ – ΞΗΡΟΓΙΑΝΝΗ 11 ΖΩΓΡΑΦΟΥ

ΤΗΛ. 2109755437 - 6942400532

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.-PLUS ADVERTISING S.A.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 ΑΘΗΝΑ 11253
ΑΡ.ΓΕΜΗ 8748201000

Η εταιρεία δεν τελεί υπό εκκαθάριση και δεν έχει υποβληθεί σε συλλογική διαδικασία

URL <http://plusadvertising.eu>

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.»

Προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων

Κύριοι μέτοχοι,

Υποβάλλουμε συνημμένως στη γενική συνέλευσή σας τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για την χρήση 01/01/2015 - 31/12/2015 σύμφωνα με τον Ν.4308/2014 που καθορίζει τη κατηγορία της οντότητας το υπόδειγμα των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων με τις παρατηρήσεις μας πάνω σε αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

1. Εξέλιξη των εργασιών της εταιρείας :

Ο κύκλος εργασιών της κλεισμένης χρήσεως ανήλθε σε 60.700,00€ και τα αποτελέσματα προ φόρων 1.144,74€. Η εταιρία πραγματοποίησε ζημιά χρήσης **-50,30€**, και η φορολογική της υποχρέωση ανήλθε σε 1.195,04€. Το τακτικό αποθεματικό της κλειόμενης χρήσης 2015 διαμορφώθηκε σε 0,00€ και το αποτέλεσμα εις νέο σε -50,30€.

2. Οικονομική θέση της εταιρίας :

Η οικονομική κατάσταση της εταιρίας πρέπει να θεωρείται ότι ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα του ισολογισμού της κλειόμενης χρήσης.

3. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρίας :

Το Διοικητικό Συμβούλιο βλέπει με συγκροτημένη αισιοδοξία την τρέχουσα χρήση και προσδοκεί σε μία σταθεροποιητική πορεία της εταιρίας λόγω και της οικονομικής κρίσης.

4. Κατεχόμενα από την εταιρία χρεόγραφα (Λ/σμοί Ε.Λ.Π. 34.03, 43.01):

0,00 €

5. Κατεχόμενα από την εταιρεία χρηματικά διαθέσιμα (Λ/σμοί Ε.Λ.Π. 38.00) : 10.786,55 €

6. Άλλα σημαντικά γεγονότα :

Από την λήξη της κλειόμενης χρήσεως μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα.

7. Στη συνέχεια για την αρτιότερη πληροφόρηση των Μετόχων θα αναλύσουμε κάποιους βασικούς αριθμοδείκτες.

Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Αριθμοδείκτης Γενικής ή έμμεσης ρευστότητας. (Current ratio)

Αριθμοδείκτης Γενικής ή έμμεσης ρευστότητας. (Current ratio) = Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

2014				
Αριθμοδείκτης Γενικής ή έμμεσης ρευστότητας. (Current ratio)	=	Κυκλοφορούν ενεργητικό	=	603.554,20
		Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		390.441,22
			=	1,55
2015				
Αριθμοδείκτης Γενικής ή έμμεσης ρευστότητας. (Current ratio)	=	Κυκλοφορούν ενεργητικό	=	584.959,17
		Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		371.829,73
			=	1,57

Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας μας δείχνει την ισορροπία μεταξύ βραχυχρόνιων στοιχείων που συνθέτουν τον ισολογισμό. (δηλαδή σε τι ποσοστό οι βραχυχρόνιες απαιτήσεις που έχει μια επιχείρηση μπορούν να καλύψουν τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Εκτός από το μέτρο της ρευστότητας μιας επιχείρησης μας δείχνει και το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί ώστε να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη

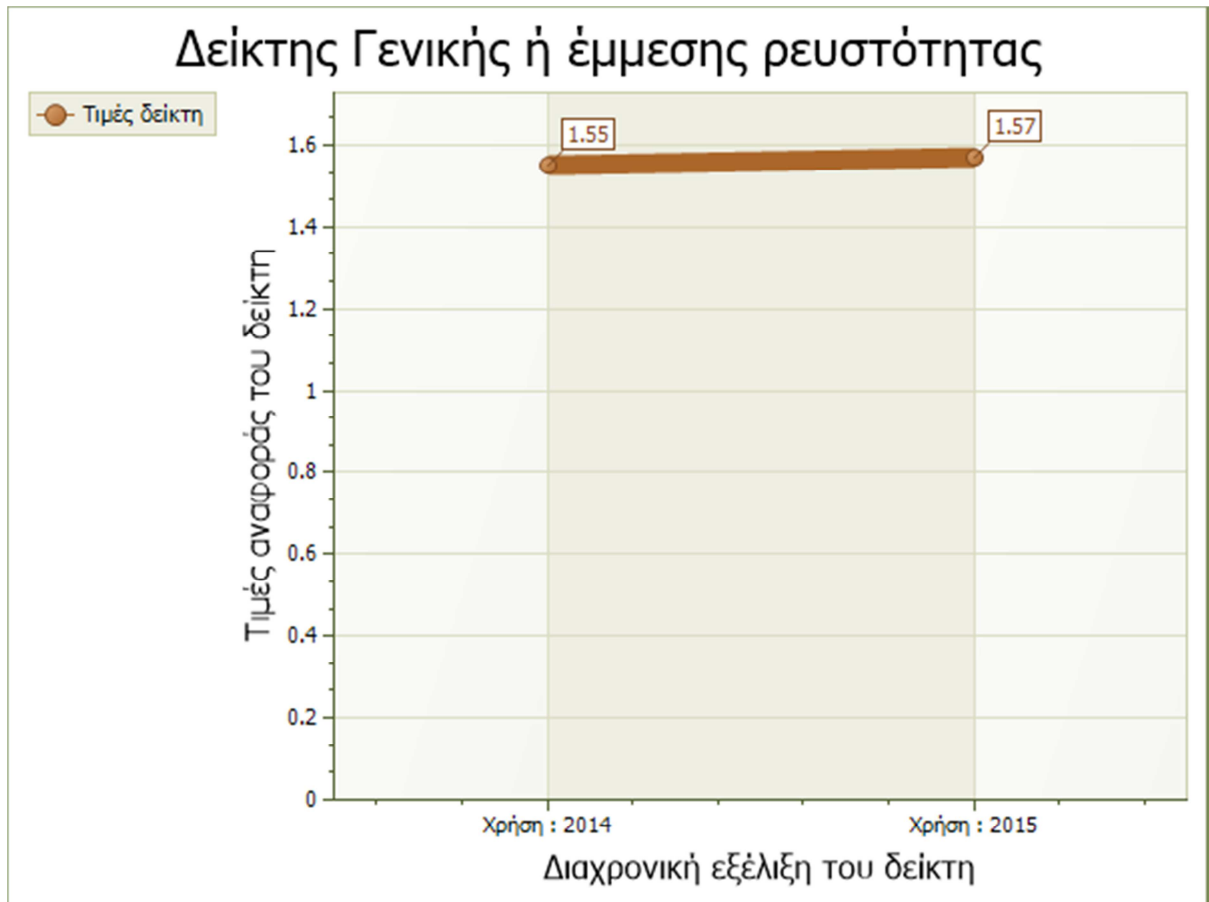
στη ροή των κεφαλαίων κίνησης. Επειδή σπάνια υπάρχει ακριβής αντιστοιχία μεταξύ των εισερχόμενων κεφαλαίων και των εξοφλούμενων υποχρεώσεων, γι' αυτό μια επιχείρηση θα πρέπει να διατηρεί επαρκή κυκλοφοριακά στοιχεία για να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας τόσο καλύτερη, από πλευράς ρευστότητας, είναι η θέση της συγκεκριμένης επιχείρησης. Γενικά ένας δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας μεγαλύτερος του 2 θεωρείται καλή ένδειξη, όμως μπορεί να ποικίλλει ανάλογα με τον τύπο της επιχείρησης και τον κλάδο στον οποίο αυτή ανήκει.

Μια συνεχής μείωση του δείκτη είναι ένδειξη ότι αρχίζει να αναπτύσσεται μια όχι ευνοϊκή κατάσταση για την επιχείρηση, κάτι το οποίο θα πρέπει να διερευνηθεί. Ένας χαμηλός αριθμοδείκτης κεφαλαίου κίνησης παρέχει ένδειξη ύπαρξης μεγαλύτερου βαθμού κινδύνου στην επιχείρηση από ότι ένας υψηλός αριθμοδείκτης.

Σε γενικές γραμμές όσο χαμηλότερος ο δείκτης τόσο πιο μεγάλος ο κίνδυνος μη δυνατότητας αποπληρωμών και δημιουργίας «υπερθέρμανσης» με συνέπεια πτώση πωλήσεων. Αντίθετα υπέρμετρα υψηλός δείκτης μπορεί να σημαίνει μη αποδοτική κατανομή κεφαλαίων της επιχείρησης. Μπορεί δηλαδή να μη χρησιμοποιεί τις χρηματοδοτικές δυνατότητες που υπάρχουν με αποτέλεσμα να μη μεγεθύνεται στην αγορά της, όσο θα μπορούσε. Μπορεί ακόμα να κρύβει την ύπαρξη απαξιωμένων ή κατεστραμμένων αποθεμάτων, η αξία των οποίων δεν εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία της επιχείρησης, καθώς και δυσκολία αυτής να εισπράξει τις απαιτήσεις της.

Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί γράφημα που περιέχει τις τιμές του κλάσματος που προσδιορίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη Γενικής ή έμμεσης ρευστότητας (Current ratio) που εξετάζουμε.



Ο παραπάνω δείκτης μας δείχνει πόσες φορές καλύπτονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης από το κυκλοφορούν ενεργητικό. Παρατηρούμε μια προσωρινή μη ικανοποιητική επάρκεια ρευστότητας για την εταιρεία που όμως βελτιώνεται σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Αριθμοδείκτης Ειδικής ή άμεσης ρευστότητας. (Acid-test Ratio)

Τύπος = Κυκλοφορούν ενεργητικό - Αποθέματα / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

$$\begin{array}{r}
 \text{2014} \\
 \text{Αριθμοδείκτης Ειδικής ή} \\
 \text{άμεσης ρευστότητας. (Acid-} \\
 \text{test Ratio)} \\
 = \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό} \\
 \text{- Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες} \\
 \text{υποχρεώσεις}} = \frac{603.554,20 - 0,00}{390.441,22} = \mathbf{1,55}
 \end{array}$$

$$\begin{array}{r}
 \text{2015} \\
 \text{Αριθμοδείκτης Ειδικής ή} \\
 \text{άμεσης ρευστότητας. (Acid-} \\
 \text{test Ratio)} \\
 = \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό} \\
 \text{- Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες} \\
 \text{υποχρεώσεις}} = \frac{584.959,17 - 0,00}{\text{...}} = \mathbf{1,57}
 \end{array}$$

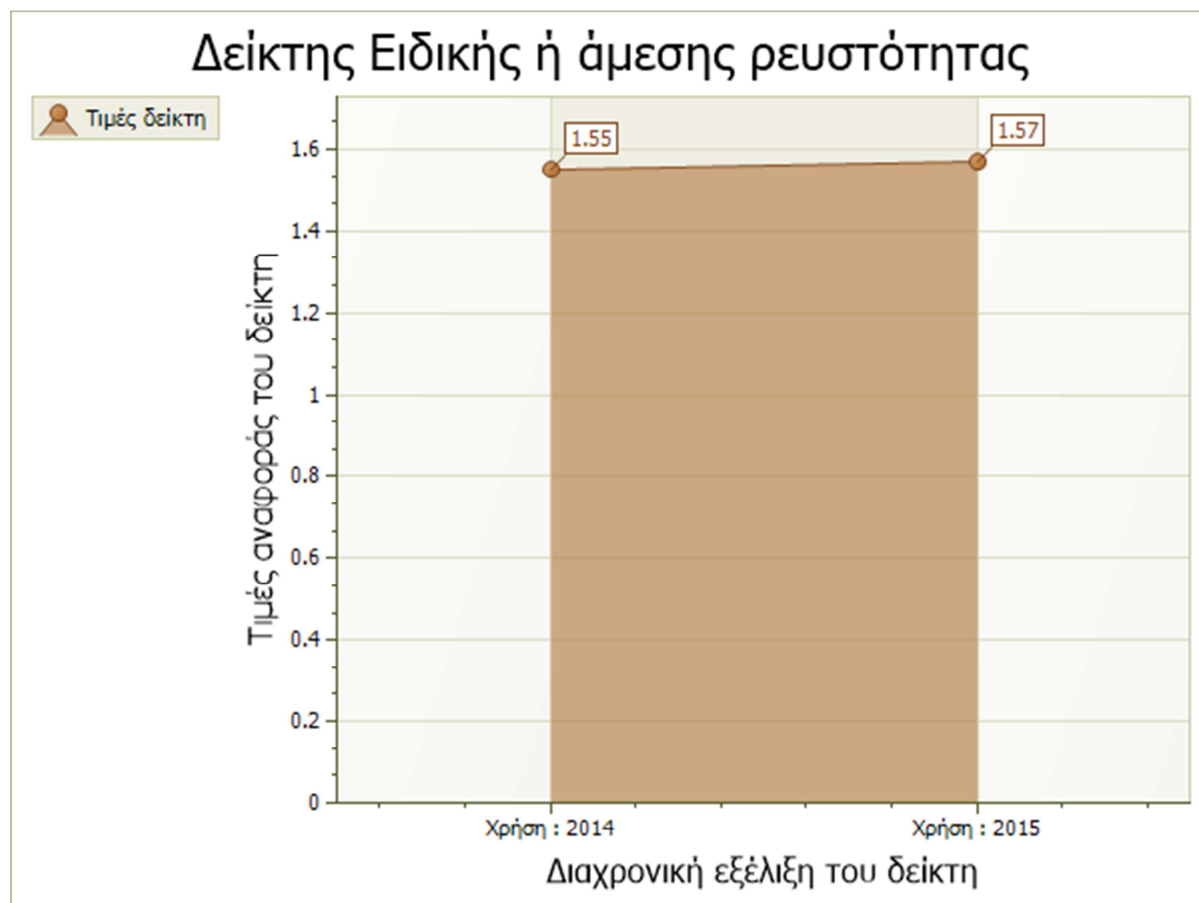
Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας περιλαμβάνει όλα εκείνα τα στοιχεία τα οποία μετατρέπονται εύκολα και γρήγορα σε ρευστά και αγνοεί όλα εκείνα τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού τα οποία δε μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά. Σε σχέση με τον προηγούμενο δείκτη εδώ δεν περιλαμβάνονται τα αποθέματα πρώτων και βοηθητικών υλών, ημικατεργασμένων και ετοιμών προϊόντων, γιατί είναι το στοιχείο εκείνο, του κυκλοφορούντος ενεργητικού, με τη μικρότερη ρευστότητα.

Απαιτείται αρκετό χρονικό διάστημα μέχρι την πώλησή τους και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα πώλησης όλων των αποθεμάτων αλλά και ως προς την αξία που θα εισπραχθεί κατά την πώλησή τους. Επομένως υπάρχει μεγάλη πιθανότητα να πραγματοποιηθούν ζημιές όταν αυτά ρευστοποιηθούν.

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης καλύπτουν τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της και πόσο ευπρόσβλητη είναι μια επιχείρηση σε πιθανή μεταβολή του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί. Για να είναι περισσότερο αξιόπιστος ο δείκτης θα πρέπει να εξετάζεται διαχρονικά, σε σύγκριση με όμοιες επιχειρήσεις του ίδιου κλάδου και με το μέσο όρο του κλάδου αυτού.

Γενικά, αν τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία μιας επιχείρησης (κυκλοφορούν μείον αποθέματα) είναι ίσα ή μεγαλύτερα των τρεχουσών υποχρεώσεων τότε η επιχείρηση έχει καλή τρέχουσα οικονομική κατάσταση. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης, τόσο μεγαλύτερη ρευστότητα έχει η επιχείρηση. Γενικά, ένας δείκτης άμεσης ρευστότητας μεγαλύτερος του 1,5 θεωρείται καλή ένδειξη. Αν ο δείκτης είναι αρκετά μικρότερος της μονάδας, η επιχείρηση πιθανόν να μην μπορέσει να ικανοποιήσει μια ξαφνική απαίτηση καταβολής μετρητών. Όσο μικρότερος είναι ο δείκτης τόσο μεγαλύτερη είναι η έκθεση στον κίνδυνο αυτό.

Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί το γράφημα με τις τιμές που χαρακτηρίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη Ειδικής ή άμεσης ρευστότητας (Acid-test Ratio).



Ο παραπάνω δείκτης μας δείχνει πόσες φορές τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία που κατέχει η επιχείρηση μπορούν να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Παρατηρούμε πως και στις δύο χρήσεις ο δείκτης είναι μεγαλύτερος της τιμής 1,5 φορές που θεωρείται αρκετά ικανοποιητική η απόδοση του δείκτη.

Αριθμοδείκτης Ταμειακής ρευστότητας. (Cash Ratio)

Τύπος = Διαθέσιμο ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

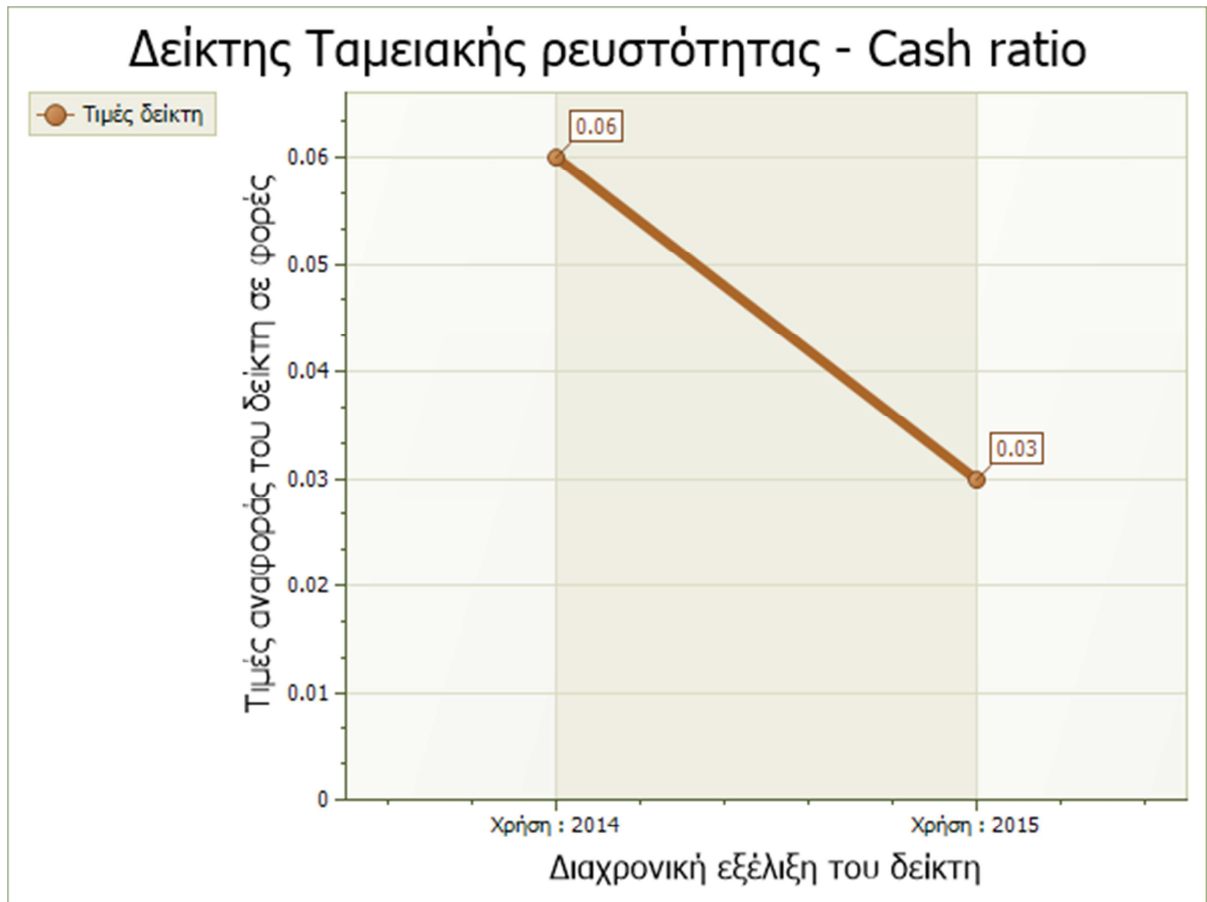
$$\text{Αριθμοδείκτης Ταμειακής ρευστότητας. (Cash Ratio)} = \frac{\text{Διαθέσιμο ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}} = \frac{22.743,76}{390.441,22} = \mathbf{0,06}$$

2015

$$\text{Αριθμοδείκτης Ταμειακής ρευστότητας. (Cash Ratio)} = \frac{\text{Διαθέσιμο ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}} = \frac{10.835,75}{371.829,73} = \mathbf{0,03}$$

Ο αριθμητής Διαθέσιμο Ενεργητικό περιλαμβάνει μετρητά, καταθέσεις όψεως, επιταγές και γενικά όσα στοιχεία είναι ισοδύναμα με μετρητά. Ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας μας δίνει την εικόνα της επάρκειας (ή όχι) μετρητών στην επιχείρηση σε σχέση με τις τρέχουσες λειτουργικές της ανάγκες και θα πρέπει να εξετάζεται διαχρονικά, σε σύγκριση με όμοιες επιχειρήσεις του ίδιου κλάδου και με το μέσο όρο του κλάδου αυτού ώστε να είναι περισσότερο αξιόπιστος. Η ταμειακή ρευστότητα εκφράζει την ικανότητα μιας επιχείρησης να εξοφλήσει τις τρέχουσες και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα μετρητά που διαθέτει. Πιο συγκεκριμένα ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης καλύπτουν τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί το γράφημα με τις τιμές που χαρακτηρίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη Ταμειακής ρευστότητας (Cash Ratio).



Ο παραπάνω δείκτης μας δείχνει πόσες φορές η εταιρεία μπορεί να καλύψει τις υποχρεώσεις της. Παρατηρούμε μια μη ικανοποιητική επάρκεια ταμειακής ρευστότητας για την εταιρεία που όμως χειροτερεύει σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

[Αριθμοδείκτης Αμυντικού χρονικού διαστήματος \(Defensive Interval Ratio \)](#)

Τύπος = Διαθέσιμα + Χρεώγραφα + Απαιτήσεις / Προβλεπόμενα ημερήσια έξοδα

	2014	
Αριθμοδείκτης Αμυντικού χρονικού διαστήματος (Defensive Interval Ratio)	=	$\frac{\text{Διαθέσιμα + Χρεώγραφα + Απαιτήσεις}}{\text{Προβλεπόμενα ημερήσια έξοδα}}$
		$= \frac{603.554,20}{(70.798,51 + 18.939,23 + 10.947,59 + 40.105,34 + 432,55 - 49,21) / 360} = \mathbf{1.539,09 \text{ σε ημέρες}}$

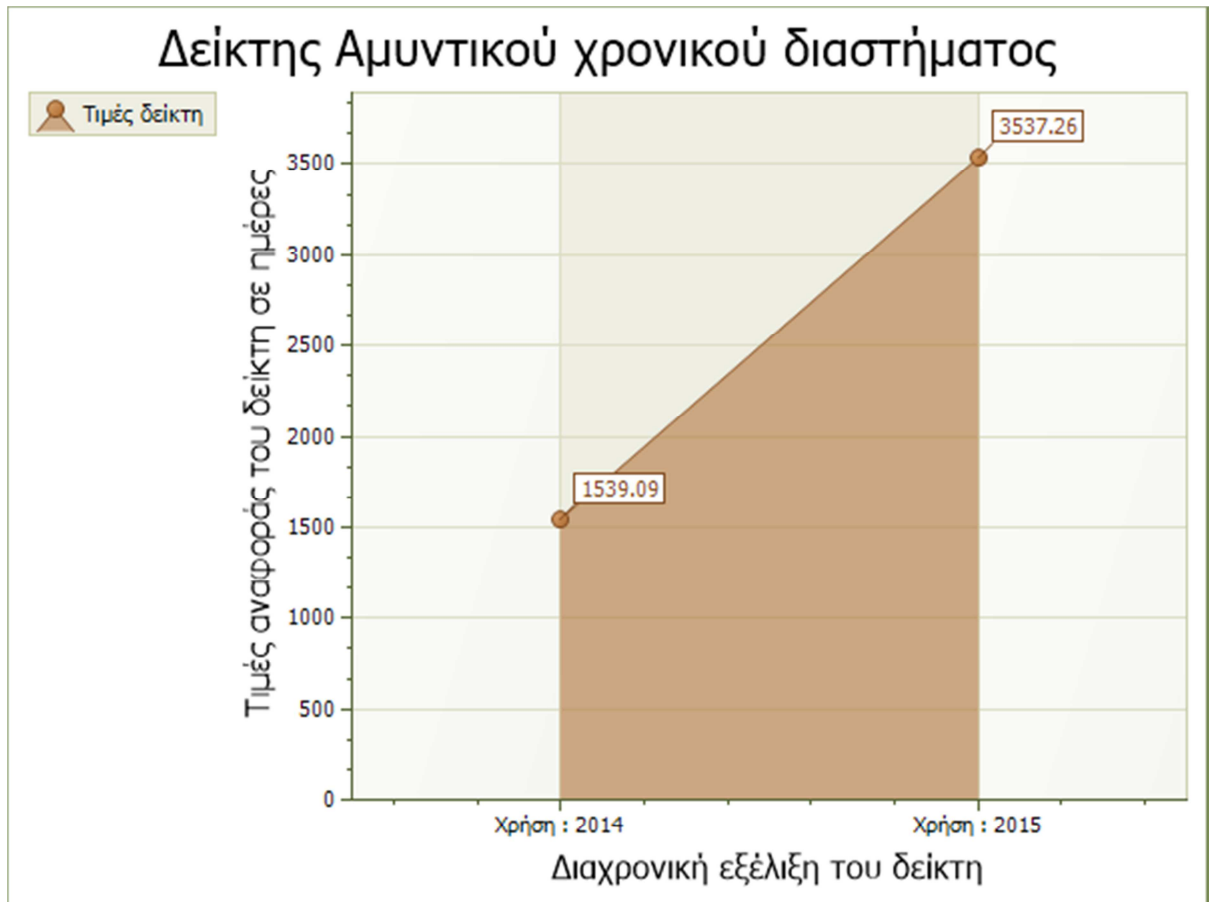
2015

	Διαθέσιμα + Χρεώγραφα + Απαιτήσεις	584.959,17	
Αριθμοδείκτης Αμυντικού χρονικού διαστήματος (Defensive Interval Ratio)	=	Προβλεπόμενα ημερήσια έξοδα	=
		(999,98 + 12.135,05 + 6.908,82 + 39.079,95 + 431,46 - 21,86) / 360	=
			3.537,26 σε ημέρες

Τα προβλεπόμενα ημερήσια έξοδα υπολογίζονται ως εξής : (Κόστος Πωληθέντων + Έξοδα (Διοικητικής Λειτουργίας + Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης + Έξοδα Λειτουργίας Ερευνών και Ανάπτυξης + Χρηματοοικονομικά Έξοδα – Αποσβέσεις Ενσωματωμένες στο Λειτουργικό Κόστος) / 360 ημέρες.

Ο αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος αποτελεί ένα πολύ συντηρητικό μέτρο του βαθμού ικανότητας μιας επιχείρησης να καλύπτει τις λειτουργικές της δαπάνες από τα αμυντικά της στοιχεία βασιζόμενος στα αμέσως ρευστοποιημένα στοιχεία της επιχείρησης (μετρητά, εισηγμένα στο χρηματιστήριο χρεόγραφα και απαιτήσεις) και όχι στα λειτουργικά της έσοδα. Ο αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος μετρά, σε αριθμό ημερών, το χρονικό διάστημα που μια επιχείρηση μπορεί να λειτουργεί με τη χρησιμοποίησή των στην κατοχή της αμυντικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς να καταφεύγει στη χρησιμοποίηση των εσόδων που προέρχονται από τις δραστηριότητές της. Αύξηση του δείκτη από έτος σε έτος είναι ένδειξη ευνοϊκής εξέλιξης για την επιχείρηση, ενώ αντίθετα μείωση του δείκτη είναι ένδειξη εμφάνισης μιας μη ενθαρρυντικής κατάστασης.

Στη συνέχεια της έκθεσης ακολουθεί το γράφημα με τις τιμές που χαρακτηρίζουν την απόδοση του αριθμοδείκτη αμυντικού χρονικού διαστήματος.



Παρατηρούμε μια ανοδική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) του ημερολογιακού αριθμού ικανότητας της εταιρείας.

Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Η χρησιμοποίηση των αριθμοδεικτών δραστηριότητας (activity ratios) βοηθά να προσδιορίσουμε το βαθμό μετατροπής ορισμένων περιουσιακών στοιχείων, όπως είναι τα αποθέματα και οι απαιτήσεις, σε ρευστά. Με άλλα λόγια αυτή η κατηγορία δεικτών μας δείχνει πόσο αποτελεσματικά διαχειρίζεται μια επιχείρηση τους πόρους της, με σκοπό τη δημιουργία πωλήσεων.

Πιο συγκεκριμένα, η διοίκηση της επιχείρησης προκειμένου να πετύχει την πιο αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης θα πρέπει να παρακολουθεί

συνέχεια και με την απαιτούμενη προσοχή τις διαδικασίες για τη γρήγορη μετατροπή των απαιτήσεων και αποθεμάτων σε μετρητά.

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού (Asset Turnover Ratio)

Τύπος = Σύνολο πωλήσεων / Σύνολο ενεργητικού

2014

$$\begin{array}{l} \text{Δείκτης Κυκλοφοριακής} \\ \text{Ταχύτητας Ενεργητικού (} \\ \text{Asset Turnover Ratio)} \end{array} = \frac{\text{Σύνολο πωλήσεων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} = \frac{139.515,22}{603.621,49} = \mathbf{0,23}$$

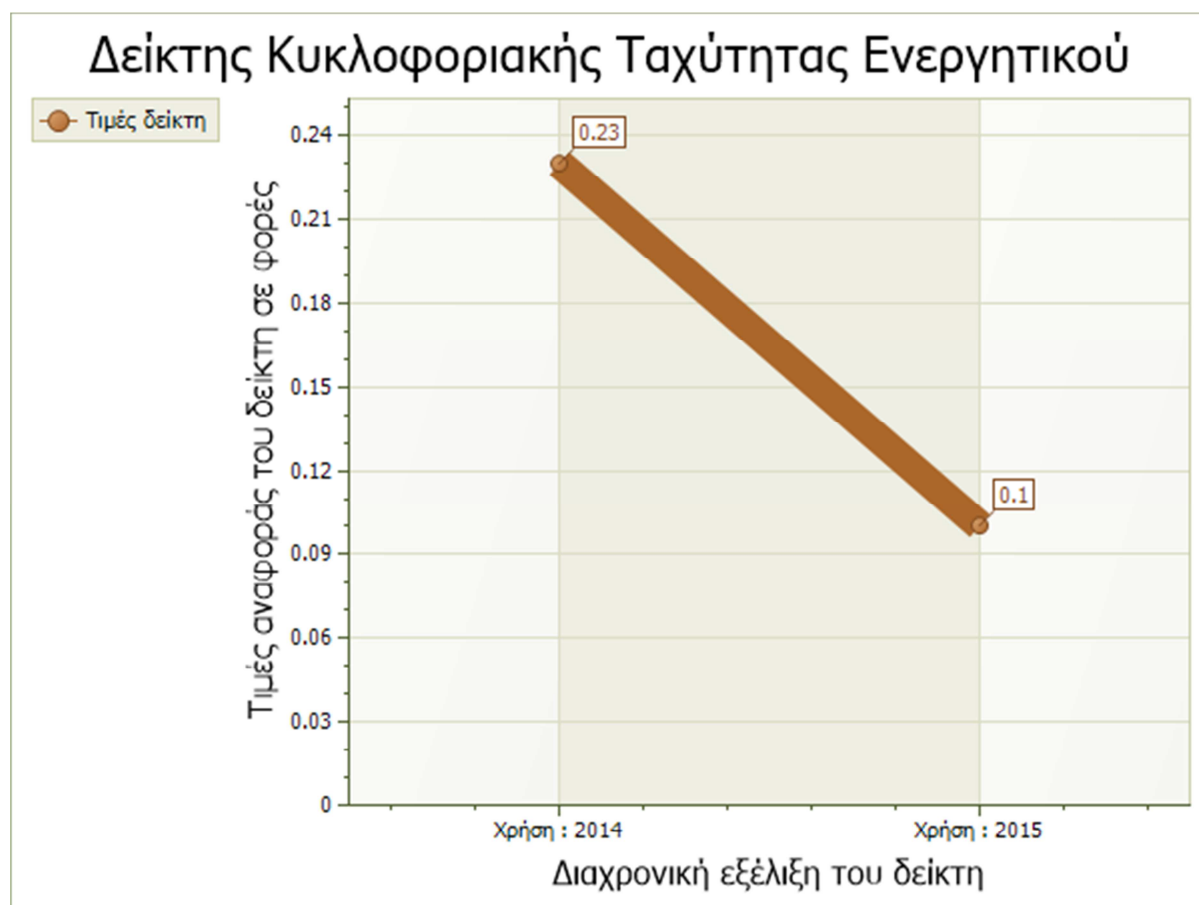
2015

$$\begin{array}{l} \text{Δείκτης Κυκλοφοριακής} \\ \text{Ταχύτητας Ενεργητικού (} \\ \text{Asset Turnover Ratio)} \end{array} = \frac{\text{Σύνολο πωλήσεων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} = \frac{60.700,00}{584.959,42} = \mathbf{0,10}$$

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού ή χρησιμοποίηση ενεργητικού ή εκμετάλλευση ενεργητικού εκφράζει το βαθμό χρησιμοποίησης του Ενεργητικού σε σχέση με τις πωλήσεις μιας επιχείρησης. Παρέχει δηλαδή ένδειξη για το πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της.

Πιο συγκεκριμένα, δείχνει τα έσοδα τα οποία δημιουργεί κάθε ευρώ που έχει επενδυθεί στο ενεργητικό της επιχείρησης. Για παράδειγμα, αν η κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού μιας επιχείρησης είναι ίση με 1, αυτό σημαίνει ότι πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις ενός ευρώ για κάθε ένα ευρώ που επενδύθηκε στο ενεργητικό της επιχείρησης. Ένας υψηλός δείκτης παρέχει μια σημαντική ένδειξη ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις της. Στην περίπτωση ενός χαμηλού δείκτη η επιχείρηση θα πρέπει να αυξήσει το βαθμό αξιοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων ή θα πρέπει να ρευστοποιήσει κάποια από τα

περιουσιακά της στοιχεία αφού είναι πιθανό να μη χρησιμοποιούνται παραγωγικά.



Παρατηρούμε μια καθοδική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) επένδυσης του ενεργητικού της εταιρείας σε σχέση με τις πωλήσεις.

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων (Fixed Asset Turnover Ratio)

Τύπος = Σύνολο πωλήσεων / Καθαρά πάγια

2014

$$\text{Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων (Fixed Asset Turnover Ratio)} = \frac{\text{Σύνολο πωλήσεων}}{\text{Καθαρά πάγια}} = \frac{139.515,22}{67,34} = 2.073,34$$

Asset Turnover Ratio)

Καθαρά Πάγια

(67,28 + 0,01)

2015

Δείκτης Κυκλοφοριακής
Ταχύτητας Παγίων (Fixed
Asset Turnover Ratio)

=

Σύνολο πωλήσεων

60.700,00

=

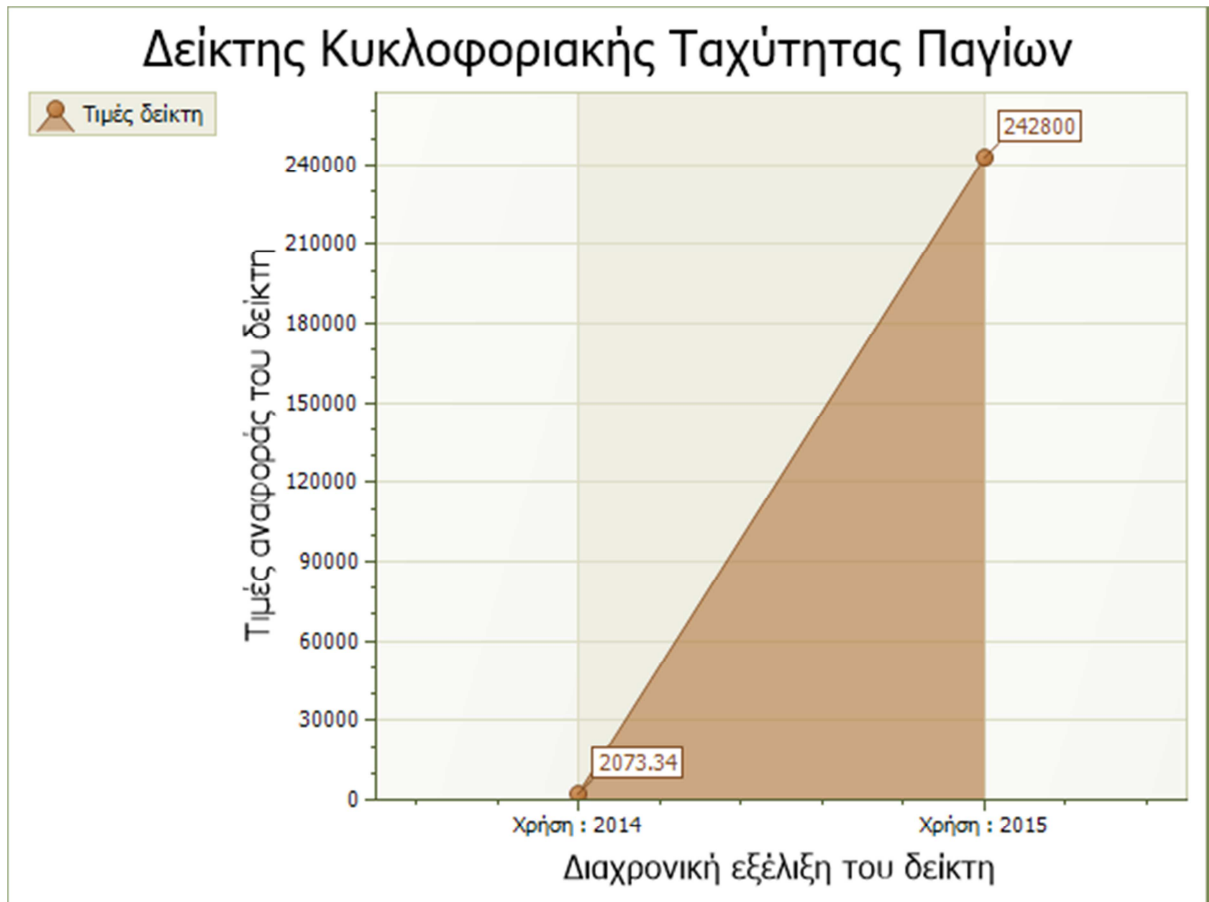
Καθαρά Πάγια

(0,24 + 0,01)

=

242.800,00

Στον παρονομαστή του παραπάνω λόγου τα καθαρά πάγια ισούνται με τα πάγια μείον τις αποσβέσεις. Ο δείκτης αυτός μας δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των παγίων μιας επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της, ή αλλιώς ποιο είναι το ύψος των πωλήσεων που αντιστοιχεί σε μια μονάδα του Πάγιου Ενεργητικού. Παρέχει ένδειξη αν υπάρχει ή όχι υπερεπένδυση σε πάγια στοιχεία στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί. Γενικά, όσο υψηλότερος ο δείκτης (μέσα σε ορισμένα πλαίσια για να αποφευχθεί ο κίνδυνος υπερθέρμανσης), τόσο πιο εντατική η χρήση των Παγίων και τόσο πιο αποδοτικό για την επιχείρηση. Διαχρονική παρακολούθηση του δείκτη παρέχει πληροφορίες για το εάν η διοίκηση μιας επιχείρησης γίνεται περισσότερο ή λιγότερο αποτελεσματική στη χρησιμοποίηση του πάγιου ενεργητικού της.



Παρατηρούμε μια ανοδική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση)
χρησιμοποίησης των παγίων της εταιρείας σε σχέση με τις πωλήσεις.

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων (Inventory Turnover Ratio)

Τύπος = Κόστος πωληθέντων / Αποθέματα

2014

$$\begin{array}{l} \text{Δείκτης Κυκλοφοριακής} \\ \text{Ταχύτητας Αποθεμάτων} \\ \text{(Inventory Turnover Ratio)} \end{array} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Αποθέματα}} = \frac{70.798,51}{0,00} = \mathbf{0,00}$$

2015

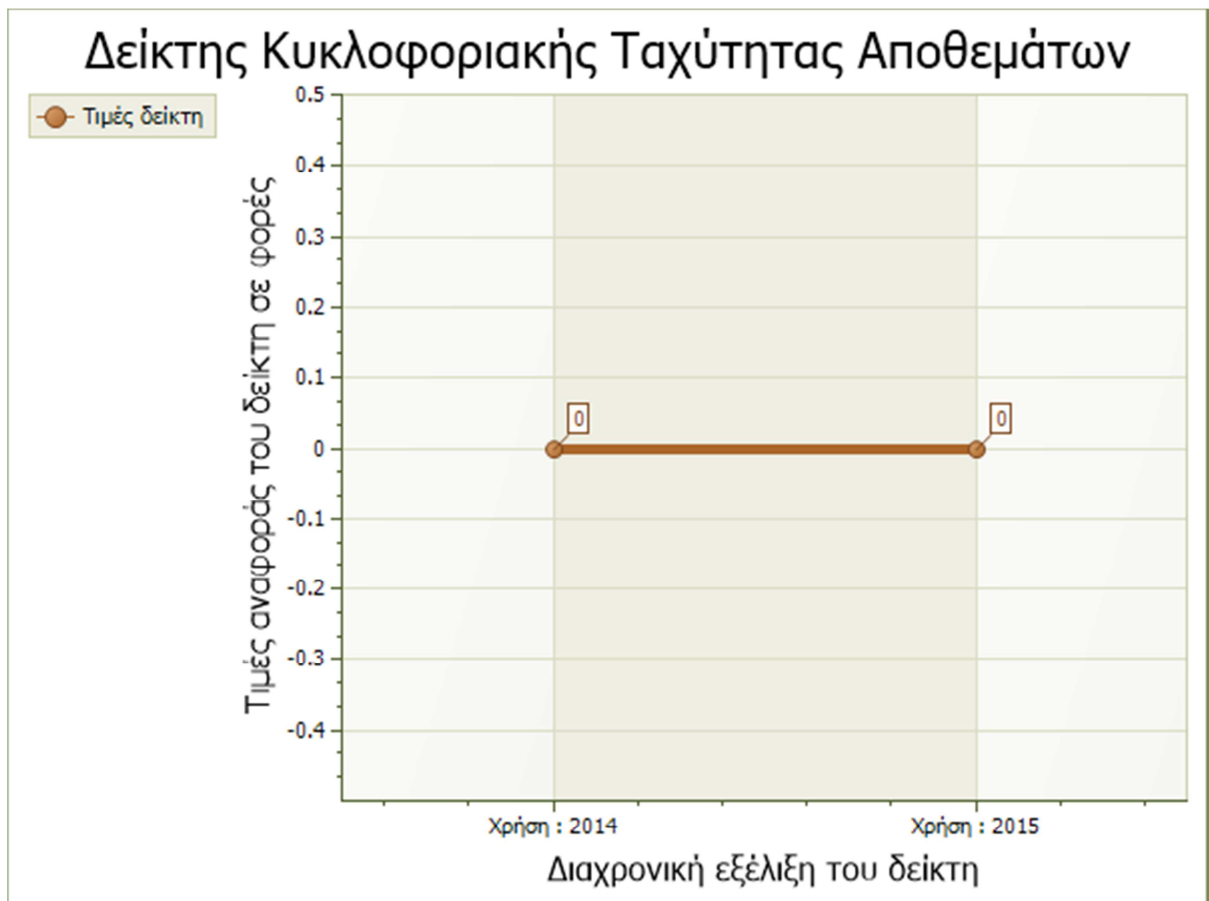
$$\begin{array}{l} \text{Δείκτης Κυκλοφοριακής} \\ \text{Ταχύτητας Αποθεμάτων} \end{array} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Αποθέματα}} = \frac{999,98}{\text{Αποθέματα}} = \mathbf{0,00}$$

(Inventory Turnover Ratio)

Αποθέματα

0,00

Ο δείκτης αυτός εκφράζει τη συχνότητα με την οποία ανανεώνονται τα αποθέματα μέσα στη χρήση σε σχέση με τις πωλήσεις της επιχείρησης. Με άλλα λόγια ο αριθμοδείκτης δείχνει τον αριθμό των περιπτώσεων που τα αποθέματα πωλούνται και αντικαθίστανται κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσης. Γενικά, όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης τόσο πιο αποτελεσματικά λειτουργεί η επιχείρηση αφού έχουμε μείωση εξόδων αποθήκευσης και μείωση κινδύνου μη πώλησης λόγω αλλοιώσεων, καταστροφών και αλλαγής προτιμήσεων των καταναλωτών.



Παρατηρούμε πως η ταχύτητα κυκλοφορίας των αποθεμάτων είναι μηδενική στην κλειόμενη χρήση.

Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους με το δείκτη έχουμε σε ημέρες το χρόνο που παρέμειναν τα λιμνάζοντα αποθέματα στην επιχείρηση έως ότου πωλήθηκαν.

Δείκτης Ταχύτητας είσπραξης εμπορικών απαιτήσεων – πελατών (Receivables Turnover Ratio) σε ημέρες

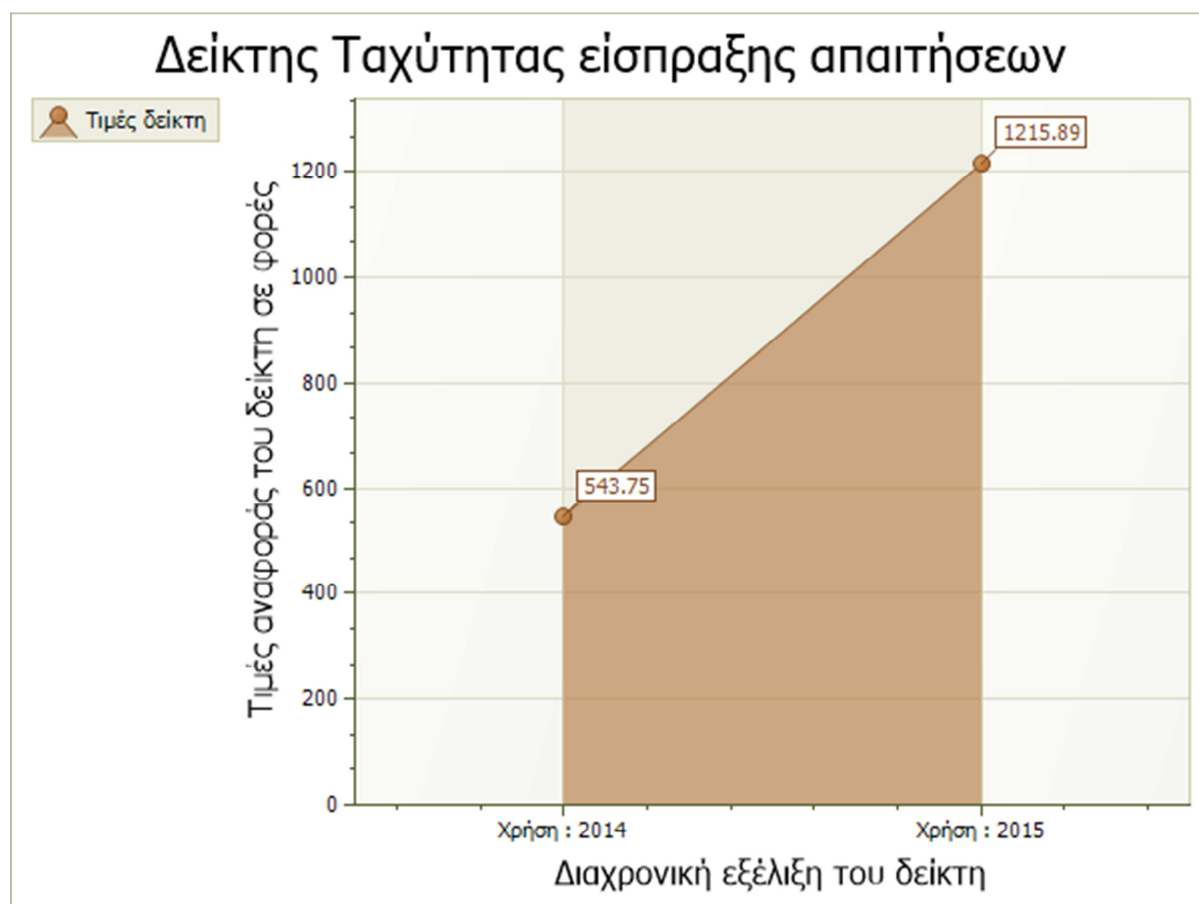
Τύπος = Εμπορικές απαιτήσεις X 360 / Συνολικές Πωλήσεις

$$\begin{array}{r}
 \text{2014} \\
 \text{Δείκτης Ταχύτητας} \\
 \text{είσπραξης απαιτήσεων (} \\
 \text{Receivables Turnover Ratio} \\
 \text{)} \\
 = \frac{\text{Εμπορικές απαιτήσεις X} \\
 \text{360}}{\text{Συνολικές πωλήσεις}} = \frac{210.724,59 \times 360}{139.515,22} = \mathbf{543,75 \text{ ημέρες}}
 \end{array}$$

$$\begin{array}{r}
 \text{2015} \\
 \text{Δείκτης Ταχύτητας} \\
 \text{είσπραξης απαιτήσεων (} \\
 \text{Receivables Turnover Ratio} \\
 \text{)} \\
 = \frac{\text{Εμπορικές απαιτήσεις X} \\
 \text{360}}{\text{Συνολικές πωλήσεις}} = \frac{205.013,21 \times 360}{60.700,00} = \mathbf{1.215,89 \text{ ημέρες}}
 \end{array}$$

Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει την ταχύτητα με την οποία ανακυκλώνονται οι εισπρακτέοι λογαριασμοί μιας επιχείρησης μέσα σε ένα έτος. (δείχνει δηλαδή πόσες φορές κατά μέσο όρο, εισπράττονται κατά τη διάρκεια της χρήσης οι απαιτήσεις της επιχείρησης. Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους με το δείκτη έχουμε σε ημέρες το χρόνο που μεσολαβεί μεταξύ δύο εισπράξεων. Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων τόσο μικρότερο το χρονικό διάστημα το οποίο μεσολαβεί για την ολοκλήρωση του κυκλώματος και συνεπώς γρηγορότερη είσπραξη των εμπορικών απαιτήσεων από μέρους της επιχείρησης. Συνεπώς μεγαλύτερες τιμές αυτού του αριθμοδείκτη είναι προτιμότερες από τις μικρότερες. Αναφερόμαστε βέβαια πάντα σε τιμές μεγαλύτερες της μονάδας αφού τιμές μικρότερες της μονάδας σημαίνει ανυπαρξία κυκλοφοριακής ταχύτητας. Αξίζει να σημειωθεί η

σχέση μεταξύ του αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας εισπρακτέων και των αριθμοδεικτών ρευστότητας. Όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή του πρώτου τόσο μεγαλύτερη είναι η εμπιστοσύνη στα συμπεράσματα που αντλούνται από τη χρησιμοποίηση των αριθμοδεικτών ρευστότητας και αυτό γιατί ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας εισπρακτέων αποτελεί ένδειξη για την ποιότητα και τη ρευστότητα των απαιτήσεων.



Παρατηρούμε μία καθοδική τάση (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) στην ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων.

**Δείκτης Ταχύτητας πληρωμής εμπορικών υποχρεώσεων –
προμηθευτών (Trade Creditors to Purchases Ratio) σε ημέρες**

Τύπος = Εμπορικές υποχρεώσεις X 360 / Κόστος πωληθέντων

2014

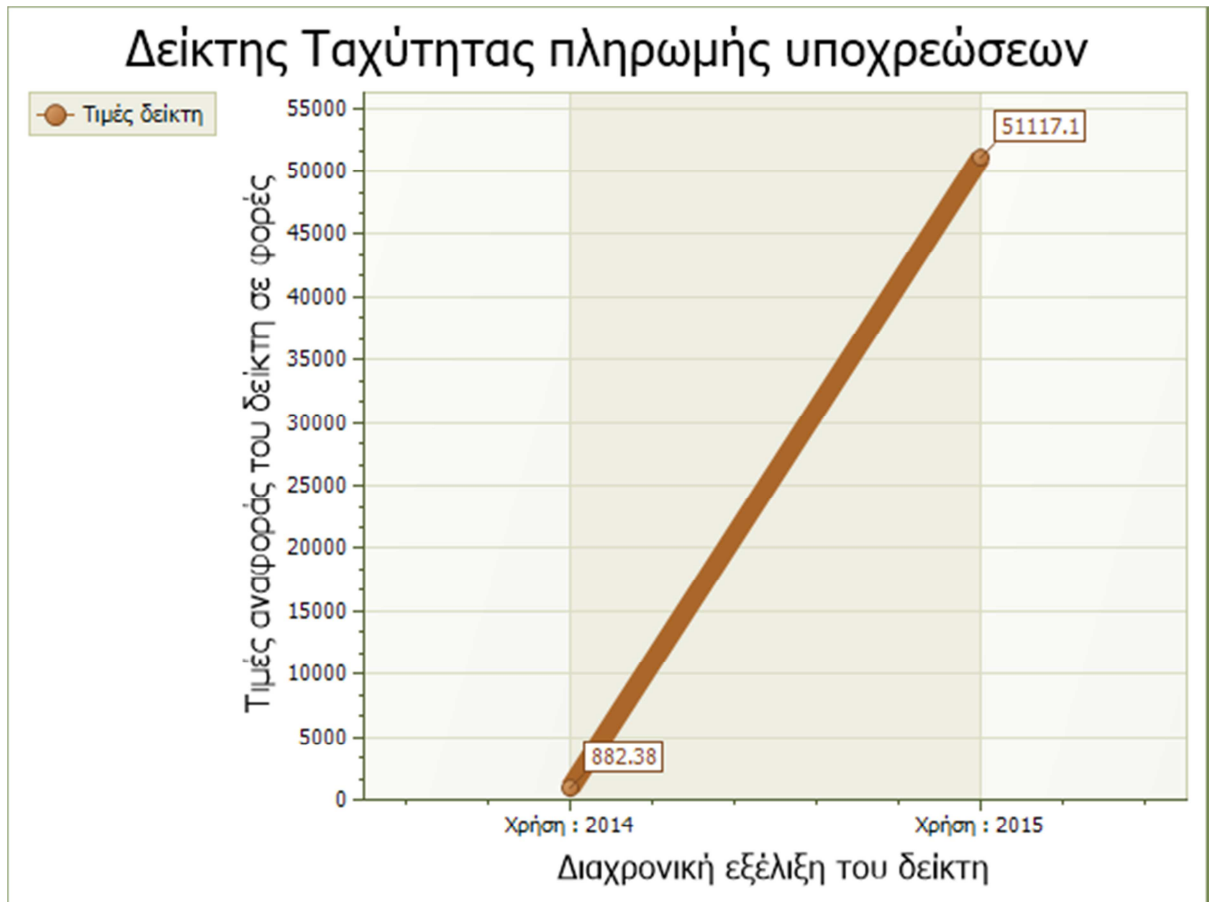
$$\begin{array}{l} \text{Δείκτης Ταχύτητας} \\ \text{πληρωμής υποχρεώσεων (} \\ \text{Trade Creditors to} \\ \text{Purchases Ratio)} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Εμπορικές} \\ \text{υποχρεώσεις X 360} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Κόστος πωληθέντων} \end{array}} = \frac{173.530,84 \times 360}{70.798,51} = \mathbf{882,38 \text{ ημέρες}}$$

2015

$$\begin{array}{l} \text{Δείκτης Ταχύτητας} \\ \text{πληρωμής υποχρεώσεων (} \\ \text{Trade Creditors to} \\ \text{Purchases Ratio)} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Εμπορικές} \\ \text{υποχρεώσεις X 360} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Κόστος πωληθέντων} \end{array}} = \frac{141.989,17 \times 360}{999,98} = \mathbf{51.117,12 \text{ ημέρες}}$$

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει πόσες φορές κατά μέσο όρο, πληρώνονται κατά τη διάρκεια της χρήσης οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης. Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους με το δείκτη έχουμε σε ημέρες το χρόνο που μεσολαβεί μεταξύ δύο πληρωμών. Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας υποχρεώσεων τόσο μικρότερο το χρονικό διάστημα το οποίο μεσολαβεί για την εξόφληση των απαιτήσεων από μέρους της επιχείρησης. Συνεπώς μικρότερες τιμές αυτού του αριθμοδείκτη είναι προτιμότερες από τις μεγαλύτερες. Αν συγκρίνουμε την ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων με την ταχύτητα πληρωμής υποχρεώσεων και η πρώτη είναι μεγαλύτερη από τη δεύτερη, τότε σημαίνει ότι οι υποχρεώσεις της επιχείρησης εξοφλούνται σε μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από ότι εισπράττονται οι απαιτήσεις.

Μας συμφέρει να εισπράττουμε πιο σύντομα από ότι πληρώνουμε και για να το πετύχουμε αυτό πρέπει οι εισπρακτέες επιταγές να λήγουν όσο το δυνατόν συντομότερα και να παρατείνουμε τις πληρωμές όσο το δυνατόν περισσότερο εφόσον προβλέπεται από την συμφωνία μας με τους προμηθευτές.



Παρατηρούμε πως στη κλειόμενη χρήση η ταχύτητα πληρωμής των υποχρεώσεων (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) έχει μειωθεί. Θετικό συμπέρασμα

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Αποδοτικότητα ονομάζουμε την πιθανότητα του κεφαλαίου να παράγει κέρδος καθώς και την ικανότητα που έχει η επιχείρηση να πραγματοποιεί κέρδη από τις διάφορες δραστηριότητές της κυρίως όμως από την κύρια δραστηριότητά της. Η αποδοτικότητα κάθε επιχείρησης είναι το αποτέλεσμα ενός μεγάλου αριθμού επιχειρηματικών αποφάσεων, καθώς επίσης και της πολιτικής που ακολουθεί κάθε φορά σε θέματα τιμών, διαφήμισης κλπ.

Η ανάλυση της αποδοτικότητας μας πληροφορεί σχετικά με το βαθμό αποτελεσματικότητας με τον οποίο διοικείται. Το γεγονός λοιπόν, ότι η ύπαρξη

των περισσότερων επιχειρήσεων είναι συνυφασμένη με την πραγματοποίηση κερδών, αυτό καθιστά απόλυτα αναγκαία την ανάλυση αποδοτικότητας.

Δείκτης Μεικτού περιθωρίου κέρδους (Gross Profit Margin)

Τύπος = Μικτό αποτέλεσμα / Πωλήσεις X 100

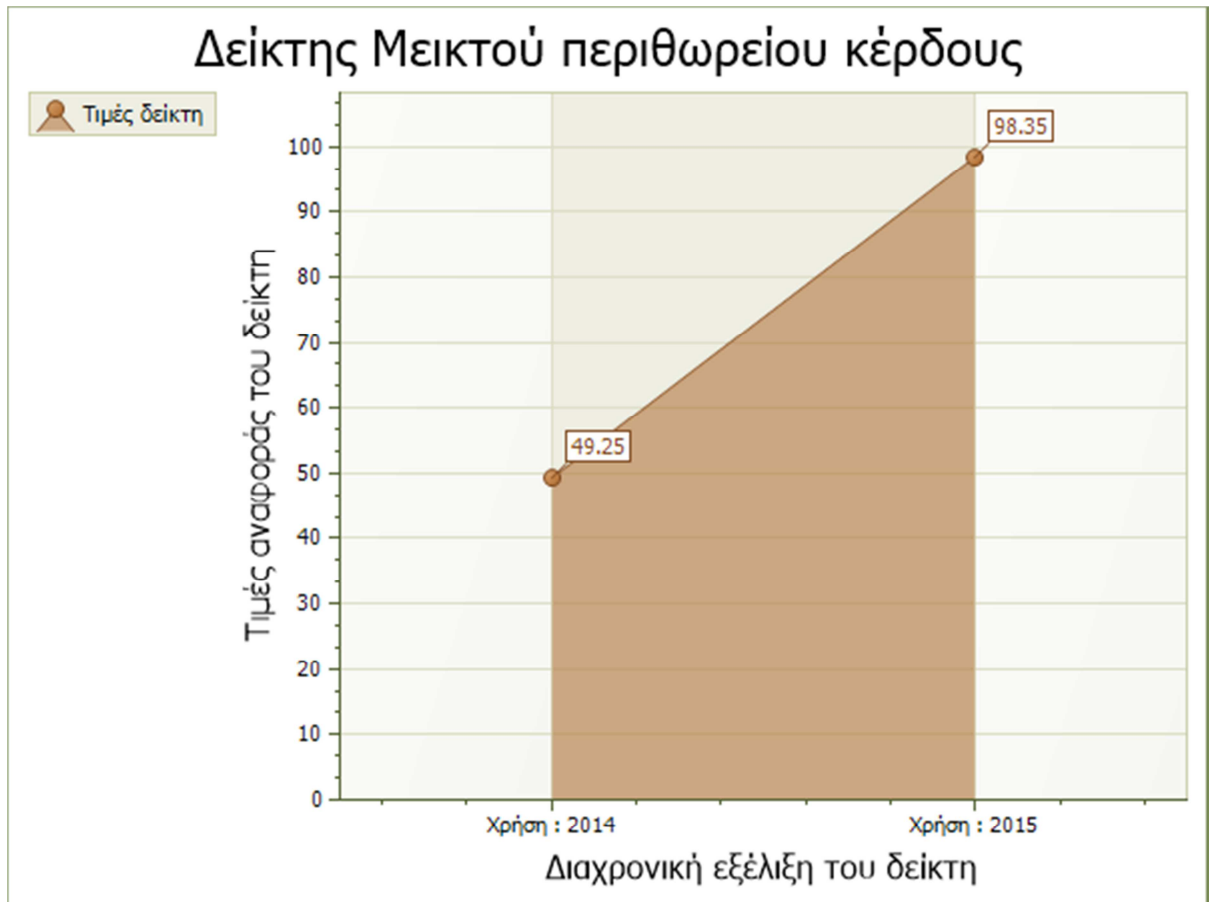
2014

$$\begin{array}{rcccl} \text{Δείκτης Μεικτού περιθωρίου} & & \text{Μικτό} & & 68.716,71 \\ \text{κέρδους (Gross Profit} & & \text{αποτέλεσμα} & & \\ \text{Margin)} & = & & = & \\ & & \text{Πωλήσεις} & & 139.515,22 \\ & & \text{X 100} & & \text{X 100} \\ & & & & = \mathbf{49,25} \end{array}$$

2015

$$\begin{array}{rcccl} \text{Δείκτης Μεικτού περιθωρίου} & & \text{Μικτό} & & 59.700,02 \\ \text{κέρδους (Gross Profit} & & \text{αποτέλεσμα} & & \\ \text{Margin)} & = & & = & \\ & & \text{Πωλήσεις} & & 60.700,00 \\ & & \text{X 100} & & \text{X 100} \\ & & & & = \mathbf{98,35} \end{array}$$

Ο αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους μας δείχνει την αποτελεσματικότητα της εκμετάλλευσης καθώς και τον τρόπο με τον οποίο καθορίζει την τιμή του προϊόντος η επιχείρηση. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους τόσο καλύτερη, από άποψης κερδών, είναι η θέση της επιχείρησης γιατί μπορεί να αντιμετωπίσει χωρίς δυσκολία τυχών αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Με άλλα λόγια μπορούμε να πούμε ότι η επίδραση από μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους πωληθέντων θα είναι λιγότερο δυσμενής σε μια επιχείρηση που έχει υψηλό αριθμοδείκτη μεικτού κέρδους από ότι θα είναι σε μια άλλη με χαμηλό το σχετικό αριθμοδείκτη. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοίκησης μιας επιχείρησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πωλεί σε υψηλές τιμές. Αντίθετα, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους δείχνει μια όχι καλή πολιτική της διοίκησης στον τομέα αγορών και πωλήσεων.



Παρατηρούμε πως στη κλειόμενη χρήση η εταιρεία αύξησε την κερδοφορία της έναντι της προηγούμενης χρήσης.

Μετά από τα παραπάνω κύριοι μέτοχοι παρακαλείσθε όπως:

- Εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη διάθεση των αποτελεσμάτων της χρήσεως 01/01/2015 - 31/12/2015.
- Απαλλάξετε το Δ.Σ. από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσεως 01/01/2015 - 31/12/2015.

ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 - 31/05/2016

Ο Πρόεδρος – Αντ/δρος και Δ/νων Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ



ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΠΙΟΤΟΠΟΥΛΟΣ



ΕΥΘΥΜΙΟΥ ΑΡΕΤΗ



Έκθεση Ελεγκτών

Προς τους εταίρους της εταιρείας «ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.»

Προς τους εταίρους της Εταιρείας για την χρήση 1/1/2015 – 31/12/2015

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις¹ της εταιρείας ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της κλειόμενης χρήσης 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της χρήσεως, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

¹ Κατά περίπτωση δεν αναφέρονται οι καταστάσεις που δεν υποχρεούται να συντάξει η ελεγχόμενη οντότητα λόγω του μεγέθους της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.4308/2013.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε. κατά την περίοδο από 01/01/2015 έως 31/12/2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

ΕΛΕΓΚΤΗΣ Αρ. Μ.ΣΟΕΛ 9996022872	Στοιχεία Ελεγκτή
9993019481	Θαλασσινός Κων/νος του Εμμανουήλ, κάτοικος Βούλας Αττικής, όδος Πλαπούτα 6, ΑΔΤ Μ270988, γεννημένος στην Ρόδο το έτος 1957, Ελληνικής ιθαγένειας, πτυχιούχος ΟΠΕ Θές/νίκης Ζαχαρίας Ζαχαρόπουλος του Θεοδώρου, πτυχιούχος ΑΣΟΕΕ, κάτοικος Νέου Φαλήρου Αττικής, οδος Γιαννοπούλου αριθμός 7, κάτοχος του υπ' αριθ. Μ2018 55 δελτίου άστ. ΤΑΥΤ.

ΘΑΛΑΣΣΙΝΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ



ΖΑΧΑΡΟΠΟΥΛΟΣ ΖΑΧΑΡΙΑΣ



ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε. με ΑΦΜ. 997984216 αφορά περίοδο χρήσης από 01/01/2015 έως 31/12/2015 – Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. : 8748201000

Η ανωτέρω οικονομική οντότητα **ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** νομικής μορφής με την επωνυμία **ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε.** ΑΦΜ. **997984216** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **8748201000** επί της οδού **ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 11253 ΑΘΗΝΑ** συνέταξε ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις πολύ μικρών οντοτήτων και κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης (**B5 και B6**) που απεικονίζουν σύμφωνα με τον Νόμο τα οικονομικά στοιχεία και αφορούν περίοδο **από 01/01/2015 έως 31/12/2015**.

Ισολογισμός – Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις πολύ μικρών οντοτήτων

ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε. (ΔΙΠΛΟΓΡΑΦΙΚΑ) με Α.Φ.Μ. : 997984216, περιόδου από 01/01/2015 έως 31/12/2015 , Γ.Ε.ΜΗ.: 8748201000 ποσά σε €

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Περιουσιακά στοιχεία		
Πάγια	22.968,58	22.946,71
Μείον: Αποσβεσμένα	22.968,33	22.879,42
Μείον: Απομειωμένα	0,00	0,00
	<u>0,25</u>	<u>67,29</u>
Αποθέματα	0,00	0,00
Απαιτήσεις	574.123,42	580.810,44
Προκαταβολές και έσοδα εισπρακτέα	0,00	0,00
Λ ιπά	10.835,75	22.743,76
Σύνολο ενεργητικού	<u>584.959,42</u>	<u>603.621,49</u>
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις		
Κεφάλαια και αποθεματικά	213.129,69	213.180,27
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	371.829,73	390.441,22
Σύνολ καθαρής θέσης και υποχρεώσεων	<u>584.959,42</u>	<u>603.621,49</u>

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για πολύ μικρές οντότητες
ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ Α.Ε. (ΔΙΠΛΟΓΡΑΦΙΚΑ) με Α.Φ.Μ. : 997984216, περιόδου
από 01/01/2015 έως 31/12/2015 , Γ.Ε.ΜΗ.: 8748201000 ποσά σε €

	2015	2014
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	60.700,00	139.515,22
Λοιπά συνήθη έσοδα	0,00	0,00
Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ/μένα)	0,00	0,00
Αγορές εμπορευμάτων και υλικών	-999,98	-70.798,51
Παροχές σε εργαζόμενους	0,00	0,00
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων και άυλων στοιχείων	-21,86	-49,21
Λοιπά έξοδα και ζημιές	-58.101,96	-69.942,95
Λοιπά έσοδα και κέρδη	0,00	0,00
Τόκοι και συναφή κονδύλια (καθαρό ποσό)	-431,46	-432,30
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.144,74	-1.707,75
Φόροι	-1.195,04	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	-50,30	-1.707,75

Η παραπάνω οντότητα εντάσσεται σύμφωνα με τον Νόμο στις πολύ μικρές οντότητες και είναι υπόχρεη στην σύνταξη (B5 και B6) Ισολογισμού.

Πρόσθετες πληροφορίες για την οντότητα σύμφωνα με το άρθ.29 Ν.4308/2014

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (Παρ. 3 (στ) άρθρου 29)	Ο οντότητα λειτουργεί με την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας
Εκκαθάριση (Παρ. 3(ζ) άρθρου 29)	Η οντότητα δεν έχει τεθεί σε εκκαθάριση
Κατηγορία οντότητας (Παρ. 3(η) άρθρου 29)	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων (Παρ. 3(θ) άρθρου 29)	Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σε πλήρη συμφωνία με τον Ν.4308/2014
Προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη Δ.Σ. (Παρ. 25 άρθρου 29)	Δεν δόθηκαν προκαταβολές και πιστώσεις σε μέλη Δ.Σ.
Χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις-εγγυήσεις (Παρ. 16 άρθρου 29)	Δεν υφίστανται.
Χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν (Παρ. 34 άρθρου 29)	Συντάχθηκαν οι κατά νόμο χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα υποδείγματα του Ν.4308/2014.
Σημειώσεις	

Για την οντότητα ο επιτηδευματίας

ΠΑΤΗΣΙΩΝ 229 11253 ΑΘΗΝΑ, 31/05/2016

ΠΡΟΕΔΡΟΣ-ΑΝΤ/ΔΡΟΣ-Δ/ΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΑΛΙΩΡΑΚΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ617386 –
ΑΦΜ 146040798

ΜΕΛΟΣ ΔΣ
ΠΙΟΤΟΠΟΥΛΟΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ240473 –
ΑΦΜ 025379360

ΜΕΛΟΣ ΔΣ
ΕΥΘΥΜΙΟΥ ΑΡΕΤΗ
ΑΔΤ Φ149786 –
ΑΦΜ 037010387

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΔΡΑΝΔΑΚΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΣ – ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΟΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ
Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 3682 – Α.Φ.Μ. 037848891
Δ.Ο.Υ. ΙΒ' ΑΘΗΝΩΝ – ΞΗΡΟΓΙΑΝΝΗ 11 ΖΩΓΡΑΦΟΥ
ΤΗΛ. 2109755437 - 6942400532