

DHL EXPRESS (ΕΛΛΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34165/01ΝΤ/Β/95/2184

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΑΠΟ 01/01/2015 ΕΩΣ 31/12/2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλω στην κρίση σας τον ισολογισμό της εταιρίας της 31/12/2015 καθώς και την κατάσταση λογαριασμού “Αποτελέσματα Χρήσεως” τον “Πίνακα Διαθέσεως Κερδών” μαζί με την παρούσα έκθεση:

I. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Τα οικονομικά μεγέθη της εταιρίας κινήθηκαν κατά την 38η εταιρική χρήση είναι τα εξής:

	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2014
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	45.394.991	44.482.857
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	39.617.816	38.480.645
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	5.777.175	6.002.212
ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	7.439	20.710
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	4.959.264	4.851.675
ΛΟΙΠΑ ΚΕΡΔΗ ΚΑΘΑΡΑ	14.668	41.467
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	840.018	1.212.714
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	182.278	224.903
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	23.978	68.321
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	681.719	1.056.132

1. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας αναφορικά με τον κλάδο ταχυμεταφορών, αυξήθηκε κατά 912.134 ευρώ σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, ήτοι σημειώθηκε αύξηση κατά 2,05 % περίπου.

	2015	2014	Διαφορά 2015-2014
Express	35.427.297	33.327.794	2.099.503
Network fee	9.967.694	11.155.063	-1.187.369
Σύνολο	45.394.991	44.482.857	912.134

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι σημειώθηκε συνεχιζόμενη, σε σχέση και με τις προηγούμενες χρήσεις, αύξηση των εσόδων της εταιρείας.

2. ΔΑΠΑΝΕΣ

Οι γενικότερες δαπάνες της εταιρίας, αναλυτικά κατά κατηγορία παρουσίασαν την πιο κάτω εξέλιξη:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΠΑΝΗΣ	2015	2014	Διαφορά 2015-2014
Δαπάνες Διοίκησης	2.841.040	2.920.330	-79.2903
Δαπάνες Διάθεσης	2.118.224	1.931.345	186.879
Σύνολο	4.959.264	4.851.675	107.589

II. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Κατά την τρέχουσα χρήση 2015, πραγματοποιήθηκε απόσχιση του κλάδου οδικών μεταφορών της εταιρείας. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης να απεικονίζουν μόνο

την οικονομική κατάσταση του κλάδου ταχυμεταφορών και έτσι να είναι απαλλαγμένες από την δραστηριότητα του αποσχισμένου κλάδου. Στην συγκριτική χρήση που έληξε την 31.12.2014, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του κλάδου οδικών μεταφορών (freight), παρουσιάζονται στον ισολογισμό ως στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση, ενώ τα αποτελέσματα του ίδιου κλάδου παρουσιάζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως διακοπείσες δραστηριότητες.

Ο κλάδος των οδικών μεταφορών, που αποσχίστηκε, τηρούσε αυτοτελή λογιστική, είχε τεχνοοικονομική και οργανωτική αυτονομία, με αποτέλεσμα η απόσχιση να ήταν τεχνικά σχετικά απλή. Ο κλάδος αποσχίστηκε με βάση τις διατάξεις του Ν 2166 άρθρα 1-5 και η κατάσταση μετασηματισμού συντάχθηκε με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2014. Από την απόσχιση του κλάδου η εταιρεία απέκτησε μερίδιο στο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας και αναλυτικότερα 2452 μετοχές ονομαστικής αξίας 29,35 ευρώ και συνολικής αξίας 71.966,20 ευρώ.

Κατά την νέα χρήση που διανύουμε, εκτιμάμε σχετική σταθεροποίηση του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος. Η σταθεροποίηση αυτή, εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε αύξηση των εσόδων του κλάδου ταχυμεταφορών και της κερδοφορίας της εταιρείας. Αυτό θα γίνει προσπάθεια να επιτευχθεί και με την αύξηση του μεριδίου αγοράς που έχει η εταιρεία όσο και με την αξιοποίηση του ήδη υπάρχοντος πελατολογίου. Η πρόβλεψή μας για το 2016 είναι ότι θα συνεχιστεί η αύξηση των εσόδων και ότι θα αυξηθεί και η κερδοφορία της.

Επιπλέον η εταιρεία, ξεκίνησε κατά την χρήση 2015 και ολοκλήρωσε εντός της χρήσης 2016, έργα εκσυγχρονισμού του κέντρου διαμετακόμισης και διαλογής αποστολών που βρίσκεται στο αεροδρόμιο Σπατών. Το έργο αυτό συνολικά είχε ως στόχο την βελτιστοποίηση οικονομικά και ποιοτικά της διαδικασίας συλλογής και διαλογής των αποστολών. Πιστεύουμε ότι το εν λόγω έργο θα οδηγήσει στην συντόμευση του χρόνου παράδοσης των αποστολών μας και θα δημιουργήσει την δυνατότητα διαχείρισης μεγαλύτερου όγκου αποστολών. Συνοψίζοντας, από τον εκσυγχρονισμό του κέντρου διαμετακόμισης στα Σπάτα, πιστεύουμε ότι θα δημιουργηθούν οικονομίες κλίμακας για την εταιρεία μας, βελτίωση της ποιότητας υπηρεσιών που παρέχουμε στους πελάτες μας αλλά και συγκριτικό πλεονέκτημα απέναντι του ανταγωνισμού.

III. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

Ως προς τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας αναφέρω ότι:

1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.133.546
2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	960
3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	71.966
4. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	636.383
5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	52.237
6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11.665.103
7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	621.526
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.275.728
Σύνολο	17.457.449

IV. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΆΛΛΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

1. Μετοχικό κεφάλαιο	300.016
2. Λοιπά αποθεματικά	104.668
3. Κέρδη εις νέο	2.228.350
4. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.452.389
5. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-
6. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	37.000

7.	Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	200.394
8.	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.134.632
9.	Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-
10.	Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	-
	Σύνολο	17.457.449

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης 2015, ανήλθαν στο ποσό των **681.719** ευρώ, έναντι των **1.056.132** ευρώ που πραγματοποιήθηκαν κατά την προηγούμενη χρήση 2014.

Παρότι τα έσοδα της εταιρείας αυξήθηκαν, παρατηρήθηκε μείωση των κερδών προ φόρων, της κλειόμενης χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη. Η μείωση της κερδοφορίας προέρχεται κυρίως από την εξολοκλήρου ανάληψη της χρήσης του κτηρίου 15B στον εμπορευματικό σταθμό του αεροδρομίου Αθηνών. Η μεταβολή του καθεστώτος χρήσης του κτηρίου αυτού, χώρο που στο παρελθόν χρησιμοποιούσε η εταιρεία μόνο κατά το ήμισυ, κρίθηκε αναγκαία λόγω της απόφασης που είχε ληφθεί για την ανάγκη εκσυγχρονισμού του υπάρχοντος εξοπλισμού και την αναδιοργάνωση των λειτουργιών στον εν λόγω χώρο. Σημειώνουμε ότι το κυριότερο κόστος που σχετίζεται με την πλήρη χρήση του κτηρίου αυτού, είναι το κόστος μίσθωσής του. Παρόλα αυτά, κατά την σύνταξη της νέας μισθωτικής σύμβασης με την εταιρεία του αεροδρομίου, επετεύχθη σημαντική μείωση του μίσθιου σε σχέση με αυτό που καταβαλλόταν στο παρελθόν.

Πέρα από το προηγούμενο, η εταιρεία ξεκίνησε την παροχή νέων υπηρεσιών που σχετίζονται με την εξυπηρέτηση και την προσωρινή εναπόθεση φορτίων που διακινούνται αεροπορικώς και όχι μέσω του δικτύου των ταχυμεταφορών. Για την παροχή των υπηρεσιών αυτών ανέλαβε επιπλέον κόστη και υποδομές αναφορικά με την ενσωμάτωση της νέας αυτής δραστηριότητας στις διαδικασίες της.

Πιστεύουμε ότι στο μέλλον, την αύξηση των ακαθάριστων εσόδων θα ακολουθήσει και η αύξηση της κερδοφορίας.

1. Οικονομικοί δείκτες της εταιρείας

Παρακάτω σας παραθέτουμε μερικούς από τους κυριότερους οικονομικούς δείκτες της εταιρείας καθώς και τον τρόπο υπολογισμού τους.

Δείκτης	2015	2014
Δείκτης ταμειακής ρευστότητας (κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)	1,02	1,35
Δείκτης κυκλοφορίας απαιτήσεων (πωλήσεις/ πελάτες και λοιπές απαιτήσεις)	3,89	2,90
Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης (δανεισμός/ σύνολο ιδίων κεφαλαίων)	0,08	0,44
Δείκτης λειτουργικών εξόδων (κόστος λειτουργίας/πωλήσεις)	0,11	0,11
Δείκτης κόστους πωληθέντων προς πωλήσεις (κόστος πωληθέντων/πωλήσεις)	0,87	0,87
Δείκτης κυκλοφορίας παγίων (πωλήσεις/ ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία)	14,48	32,67
Δείκτης κυκλοφορίας ενεργητικού (πωλήσεις/σύνολο ενεργητικού)	2,60	1,81
Δείκτης κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων (πωλήσεις/ίδια κεφάλαια)	17,24	7,21

2. Πληροφορίες σε σχέση με την χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, όπως βραχυπρόθεσμα δάνεια μέσω αλληλόχρεου λογαριασμού με την κατάθεση εισπρακτέων επιταγών ως εγγύηση και υποχρεώσεις σε προμηθευτές.

Το ποσό των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ανέρχεται στα € 13.335.026. Σημειώνουμε ότι οι παραπάνω βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και απαιτήσεις έχουν πραγματοποιηθεί σε ευρώ και όχι σε ξένο νόμισμα.

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν αποτιμηθεί στην τιμή κτήσης τους μειωμένη με τυχόν απομειώσεις, η οποία τιμή κτήσης προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Επίσης η εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση εμφανίζει υπόλοιπο δανείων που έλαβε από εταιρεία του ομίλου συνολικής αξίας € 160,220.80.

Αναφορικά με τις βασικές κατηγορίες κινδύνων που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα, αναφέρονται τα εξής:

I. Κίνδυνος ρευστότητας

Θεωρούμε ότι η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο ρευστότητας δεδομένου ότι τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των πελατών μας παρακολουθούνται καθημερινά. Ο δείκτης μέτρησης απλήρωτων ημερών έχει αυξηθεί κατά 10 ημέρες σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, φτάνοντας τις 80 ημέρες. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον και κυρίως στην αρχική αντίδραση της αγοράς στην τραπεζική κρίση της χώρας. Εκτιμάμε ότι η αυξητική αυτή τάση θα αναχαιτιστεί στην χρήση που διανύουμε.

Οι εισπράξεις των ανοιχτών υπολοίπων των πελατών γίνεται απευθείας με κατάθεση ποσών στους τραπεζικούς λογαριασμούς της εταιρείας είτε με παραλαβή επιταγών ημέρας ή μεταχρονολογημένων. Επιπλέον, λόγω των περιορισμών στην διακίνηση χρημάτων που έχουν τεθεί από την Κεντρική Τράπεζα, παρουσιάστηκε αύξηση των ποσών που κατατίθενται στους τραπεζικούς λογαριασμούς της εταιρείας και αντίστοιχα μείωση της πληρωμής μέσω επιταγών. Επιπλέον και η ίδια η εταιρεία καθοδηγεί τους πελάτες της στην πληρωμή των υποχρεώσεών τους προς αυτήν, μέσω κατάθεσης στους τραπεζικούς της λογαριασμούς.

Επίσης η εταιρεία με βάση ειδικές συμβάσεις που έχει συνάψει με δύο ημεδαπές τράπεζες χρησιμοποιεί αλληλόχρεο λογαριασμό για την ρευστοποίηση επιταγών πελατείας της, καταθέτοντας τις εν λόγω εισπραττόμενες επιταγές ως ενέχυρο στην τράπεζα.

Με βάση τα παραπάνω, η εισπρακτική πολιτική της εταιρείας καλύπτει εξολοκλήρου τις υποχρεώσεις οι οποίες θέτονται από το τακτικό πρόγραμμα πληρωμών.

II. Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία προχώρησε κατά την κλειόμενη χρήση, στην διαγραφή ποσού απαιτήσεων πελατών οι οποίες θεωρήθηκαν ότι δεν είναι πιθανό να εισπραχθούν λόγω της στασιμότητας που παρουσίαζαν στην εισπραξή τους. Το ποσό των απαιτήσεων που διαγράφηκαν ήταν € 19.362,04.

Επίσης κατά την τρέχουσα χρήση διαγράφηκαν επιταγές εισπρακτέες, πελατείας μας, οι οποίες κρίθηκαν ανεπίδεκτες εισπραξης. Το ποσό των εισπρακτέων επιταγών που διαγράφηκε ήταν € 112.841,46.

Μετά τις διαγραφές αυτές θεωρούμε ότι το ύψος των απαιτήσεων από πελάτες και η αξία των επιταγών εισπρακτέων, όπως απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις έχουν μικρό κίνδυνο επισφάλειας.

III. Κίνδυνος αγοράς

Ο κύριος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας με το εξωτερικό πραγματοποιείται σε ευρώ και αφορά κυρίως συναλλαγές με εταιρείες του ομίλου. Έτσι η εταιρεία δεν διατρέχει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω μεταβολής της ισοτιμίας ξένων νομισμάτων.

Λόγω του αντικειμένου της δραστηριότητας της εταιρείας, τυχόν απεργίες στον χώρο των εναέριων μεταφορών επηρεάζουν την ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της.

Τέλος σημαντική είναι η επίδραση στο κόστος πωλήσεων, στις τιμές πώλησης και στα ετήσια αποτελέσματα της εταιρείας η διακύμανση της τιμής των καυσίμων.

IV. Μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Οι εθνικές οικονομικές εξελίξεις κατά τη διάρκεια του έτους 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο που εξακολουθούν να βρίσκονται σε εξέλιξη, σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στην χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν αρνητικών επιπτώσεων, στις δραστηριότητές της.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Ο στόχος κατά την παρούσα διαχειριστική χρήση 2016 που διανύουμε και παρά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες της αγοράς, είναι η σταθεροποίηση αλλά και η κατά το δυνατό ανάπτυξη της εταιρείας.

Παρόλα αυτά και παρά τις παρούσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ευρώπη αλλά κυρίως λόγω των συνεπειών της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, αναμένεται ότι ο κύκλος εργασιών να αυξηθεί περαιτέρω.

Για να επιτύχουμε το στόχο αυτό εντός του 2016, έχουμε ανανεώσει το δίκτυο των αντιπροσώπων μας εντός της Ελληνικής Επικράτειας, μεταφέραμε την λειτουργία κάποιων υποκαταστημάτων μας σε νέους χώρους με χαμηλότερα λειτουργικά κόστη και καλύτερη εμπορική θέση, πραγματοποιήσαμε κάποιες μεταβολές στο επίπεδο του απασχολούμενου προσωπικού ξεκινώντας από το τέλος του 2010. Επίσης στις προηγούμενες οικονομικές χρήσεις, η εταιρεία επένδυσε στην ανανέωση όλου του στόλου των φορτηγών της, με καινούργια πετρελαιοκίνητα, με στόχο την σημαντική μείωση του κόστους καυσίμων, επισκευών και συντήρησης αλλά και την βελτίωση των συνθηκών εργασίας.

Ο εκσυγχρονισμός των υποδομών στο υποκατάστημα του αεροδρομίου στα Σπάτα, εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε αποδοτικότερη και οικονομικότερη διαχείριση των αποστολών που διακινούμε, βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών μας, συντόμευσης του χρόνου που απαιτείται για την έγκαιρη παράδοση των αποστολών στους πελάτες μας αλλά και την μεταφορά των αποστολών εκτός Ελλάδας. Επίσης αναμένεται ότι θα αυξηθεί η αποτελεσματική διαχείριση μεγαλύτερου όγκου αποστολών.

Άλιμος, 30 Νοεμβρίου 2016

Διευθύνων Σύμβουλος &
Μέλος Δ.Σ.

Οικονομικός Διευθυντής

Υπεύθυνη
Λογιστηρίου

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΣΑΜΑΡΑΣ

ΑΥΓΟΥΣΤΙΝΟΣ
ΦΙΛΙΠΠΟΥΠΟΛΙΤΗΣ

ΚΥΡΙΤΣΗ ΖΩΗ