

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΑΠΟ 01/01/2017 ΕΩΣ 31/12/2017

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλω στην κρίση σας την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της εταιρίας της 31/12/2017 και την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών, μαζί με την παρούσα έκθεση:

I. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Τα οικονομικά μεγέθη της εταιρίας κινήθηκαν κατά την 40η εταιρική χρήση είναι τα εξής:

	ΧΡΗΣΗ 2017	ΧΡΗΣΗ 2016
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	53.416.808	50.794.617
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	(46.729.584)	(44.756.090)
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ	6.687.224	6.038.527
ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	8.687	10.425
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	(5.653.260)	(5.059.596)
ΛΟΙΠΑ ΚΕΡΔΗ ΚΑΘΑΡΑ	(7.909)	(9.340)
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	1.034.742	980.016
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	(74.845)	(89.203)
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	86	41
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	959.982	890.853

1. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας, αυξήθηκε κατά 2.622.191 ευρώ σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, ήτοι σημειώθηκε αύξηση κατά 5,16 % περίπου.

	2017	2016	Διαφορά 2017-2016
Express	40.829.032	39.182.034	1.646.998
Network fee	12.587.776	11,612,583	975.193
Σύνολο	53.416.808	50.794.617	2.622.191

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

2. ΔΑΠΑΝΕΣ

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΠΑΝΗΣ	2017	2016	Διαφορά 2017-2016
Δαπάνες Διάθεσης	1.851.204	1.801.997	49.207
Δαπάνες Διοίκησης	3.802.056	3.257.599	544.457
Σύνολο	5.653.260	5.059.596	593.664

II. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Κατά την τρέχουσα χρήση 2017, ο κύκλος εργασιών της εταιρείας αυξήθηκε κατά ευρώ 2.622.191. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μεριδίου που κατείχε η εταιρεία στην αγορά, στην ανάπτυξη του υπάρχοντος πελατολογίου της και στη μικρή αναπροσαρμογή των τιμών της.

Κατά την νέα χρήση που διανύουμε, εκτιμάμε σχετική σταθεροποίηση του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος. Η πρόβλεψή μας για το 2018 είναι ότι θα συνεχιστεί η αύξηση των εσόδων και ότι θα αυξηθεί η κερδοφορία. Στην παρούσα χρονική στιγμή, η αύξηση του κύκλου εργασιών είναι σημαντικά εξαρτώμενη από την σταθεροποίηση του οικονομικού περιβάλλοντος της χώρας και όσο αυτό θα βελτιώνεται τόσο περισσότερο θα οδηγούμαστε σε αύξηση των εσόδων και της κερδοφορίας της εταιρείας. Προς το παρόν δεν είμαστε σε θέση να εκτιμήσουμε με ακρίβεια το αναμενόμενο ποσοστό αύξησης των εσόδων της εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, καθώς θεωρούμε ότι το έσοδο από το μεταφορικό έργο είναι πολύ στενά συνδεδεμένο με τις μεταβολές του εσωτερικού και εξωτερικού οικονομικού περιβάλλοντος.

III. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

Ως προς τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας αναφέρω ότι:

1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.574.892
2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1
3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	71.966
4. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	697.245
5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	48.084
6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10.858.537
7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	-
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.654.264
Σύνολο	18.904.988

IV. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΆΛΛΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

1. Μετοχικό κεφάλαιο	300.016
2. Λοιπά αποθεματικά	119.879
3. Κέρδη εις νέο	2.872.664
4. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.977.640
5. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-
6. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	106.000
7. Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	925.575
8. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	-
9. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.603.214
Σύνολο	18.904.988

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων της κλειόμενης χρήσης 2017, ανήλθαν στο ποσό των **959.982** ευρώ, έναντι των **890.853** ευρώ που πραγματοποιήθηκαν κατά την προηγούμενη χρήση 2016.

Την αύξηση των ακαθάριστων εσόδων ακολούθησε 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	2017	2016
Δείκτης ταμειακής ρευστότητας (κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)	0,99	0,97
Δείκτης κυκλοφορίας απαιτήσεων (πωλήσεις/ πελάτες και λοιπές απαιτήσεις)	4,92	4,45
Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης (δανεισμός/ σύνολο ιδίων κεφαλαίων)	0,28	0,58
Δείκτης λειτουργικών εξόδων (κόστος λειτουργίας/πωλήσεις)	0,11	0,10
Δείκτης κόστους πωληθέντων προς πωλήσεις (κόστος πωληθέντων/πωλήσεις)	0,87	0,88
Δείκτης κυκλοφορίας παγίων (πωλήσεις/ ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία)	11,68	10,91
Δείκτης κυκλοφορίας ενεργητικού (πωλήσεις/σύνολο ενεργητικού)	2,83	2,26
Δείκτης κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων (πωλήσεις/ίδια κεφάλαια)	16,22	17,24

2. Πληροφορίες σε σχέση με την χρήση χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αφορούν κυρίως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Το ποσό των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ανέρχεται στα € 13.528.789.

Σημειώνουμε ότι οι παραπάνω βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και απαιτήσεις έχουν πραγματοποιηθεί αποκλειστικά σε ευρώ.

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 € 914.905 και υπόλοιπα λοιπών δανείων από την εσωτερική αγορά € 10.669. Το ποσό του δανείου από την εταιρεία του ομίλου σχετίζεται με την εκτέλεση των έργων εκσυγχρονισμού του κέντρου διαμετακόμισης της εταιρείας μας, στα Σπάτα.

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 διαμορφώθηκε τον Δεκέμβριο του 2017 στις 73 ημέρες έναντι των 80 ημερών της προηγούμενης χρήσης. Ο συγκεκριμένος δείκτης βελτιώθηκε κατά την κλειόμενη χρήση. Η βελτίωση της συγκεκριμένης τιμής οφείλεται κυρίως στην βελτίωση των τεχνικών εισπραχίας που εφαρμόστηκαν. Ταυτόχρονα οι σχετικά υψηλές τιμές του εν λόγω δείκτη οφείλονται στο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον και στην αντίδραση της αγοράς επί της τραπεζικής κρίσης της χώρας. Εκτιμάμε παρόλα αυτά ότι η μειούμενη τάση της συγκεκριμένης τιμής θα συνεχίσει κατά την 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, εξακολουθεί να παρουσιάζεται αυξημένη παραμονή 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 για την κλειόμενη χρήση, εξακολούθησε να μην κάνει χρήση των ειδικών συμβάσεων που είχε συνάψει με δύο ημεδαπές τράπεζες για την χρήση αλληλόχρεου λογαριασμού και την ρευστοποίηση επιταγών πελατείας της, καταθέτοντας τις εν λόγω εισπραττόμενες επιταγές ως ενέχυρο στην τράπεζα. Η πρακτική αυτή έχει σαν αποτέλεσμα την μείωση του κόστους δανεισμού χωρίς όμως και την σημαντική αύξηση του χαρτοφυλακίου της που παρέμεινε ανείσπρακτο στα χέρια της. Το τελευταίο οφείλεται στο γεγονός ότι η εταιρεία δεν εισπράττει πλέον σημαντικά ποσά μέσω επιταγών.

Με βάση τα παραπάνω, η εισπρακτική πολιτική της εταιρείας καλύπτει εξολοκλήρου τις τρέχουσες υποχρεώσεις της, 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 είσπραξή τους. Το ποσό των απαιτήσεων που διαγράφηκαν ήταν € 176.051.

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 δυσμενείς εθνικές οικονομικές εξελίξεις που ξεκίνησαν το 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.

V. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η εταιρεία είναι ευαισθητοποιημένη αναφορικά με τις επιπτώσεις της δραστηριότητας της στο περιβάλλον. Τηρεί σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 14001.

Επίσης εντός του 2015 ανανέωσε τον στόλο των φορτηγών της με νέα φορτηγά αντιρρυπαντικής τεχνολογίας, κάποια εκ των οποίων κινούνται και με φυσικό αέριο. Αυτοκίνητα αντιρρυπαντικής τεχνολογίας είναι και τα χρησιμοποιούμενα επιβατικά αυτοκίνητα.

VII. Εργασιακά ζητήματα

Η εταιρεία μας ακολουθεί την πολιτική του ομίλου «Diversity- Διαφορετικότητα», σύμφωνα με την οποία δεν επιτρέπεται να γίνονται διακρίσεις για οποιοδήποτε λόγο (θρησκεία, φυλή, φύλο κλπ). Στα πλαίσια αυτά η εταιρεία ακολουθεί κανόνες συνεργασίας που προωθούν την αίσθηση ισότητας, δικαίου και σωστής συμπεριφοράς.

Η επίσημη αξιολόγηση της απόδοσης του προσωπικού είναι μία σημαντική διαδικασία η οποία πραγματοποιείται κάθε χρόνο και έχει σαν σκοπό την συνεχή βελτίωση του εργαζόμενου και την ανάπτυξη του μέσα στην εταιρεία.

Το προσωπικό λαμβάνει μέρος σε εκπαιδευτικά προγράμματα. Βάση της εκπαίδευσης αποτελεί τόσο η τεχνική κατάρτιση των εργαζομένων, όσο και η ενημέρωσή τους αναφορικά με την ίδια την εταιρεία και τον ευρύτερο όμιλο, ώστε να διαθέτουν εξειδικευμένες γνώσεις που χρειάζονται και δεξιότητες απαραίτητες για την επιτυχή εκπλήρωση του έργου τους.

Οι εργαζόμενοι συμμετέχουν σε μια σειρά προγραμμάτων επιπλέον παροχών που εφαρμόζει η εταιρεία μας όπως ιδιωτικό ιατροφαρμακευτικό πρόγραμμα, διατακτικές φαγητού κ.α.

Η εταιρεία διαθέτει πιστοποίηση σχετικά με το Σύστημα Διαχείρισης της Οδικής Ασφάλειας (Road Traffic Safety – RTS), σύμφωνα με το πρότυπο ISO 39001: 2012.

Στην εταιρεία δραστηριοποιείται σωματείο των εργαζομένων της.

Η εταιρεία έχει διακριθεί στην αξιολόγηση Best place to work συνεχόμενα για τα έτη 2015, 2016 και 2017.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Ο στόχος κατά την παρούσα διαχειριστική χρήση 2018 που διανύουμε και παρά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες της αγοράς, είναι η σταθεροποίηση αλλά και η κατά το δυνατό ανάπτυξη της εταιρείας.

Για να επιτύχουμε το στόχο αυτό εντός του 2018, 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. Επίσης η εταιρεία μας λόγω αύξησης του όγκου των εργασιών της κατά την κλειόμενη χρήση προσέλαβε και διατίθεται να αυξήσει περαιτέρω τον αριθμό του προσωπικού της έτσι ώστε να εξυπηρετούνται οι ανάγκες της και να διασφαλιστεί η ομαλή και ποιοτική λειτουργία της.

Ο εκσυγχρονισμός των υποδομών στο υποκατάστημα του αεροδρομίου στα Σπάτα, εκτιμάται ότι έχει 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 τώρα αλλά και στο μέλλον.

Άλιμος, 13 Δεκεμβρίου 2018

Διευθύνων Σύμβουλος &
Μέλος Δ.Σ.

Οικονομικός Διευθυντής

Υπεύθυνη
Λογιστηρίου

ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΣΑΜΑΡΑΣ

ΑΥΓΟΥΣΤΙΝΟΣ
ΦΙΛΙΠΠΟΥΠΟΛΙΤΗΣ

ΚΥΡΙΤΣΗ ΖΩΗ