

4

Εισαγωγή στην
ανάλυση με τη χρήση
αριθμοδεικτών

Έννοια του Αριθμοδείκτη

- Λέγοντας «αριθμοδείκτης» εννοούμε την απλή **σχέση ενός** (ή περισσότερων) **στοιχείου** του ισολογισμού ή της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως **ως προς ένα άλλο** (ή περισσότερα),
- Ο αριθμοδείκτης **εκφράζεται μέσα από μία απλή μαθηματική μορφή**: π.χ. *Ίδια προς Ξένα κεφάλαια*
- Για να έχει ένας αριθμοδείκτης αξία **θα πρέπει να εκφράζει σχέσεις που παρουσιάζουν ενδιαφέρον**
- Μέσα από τον υπολογισμό και την ανάλυση των αριθμοδεικτών μπορούμε να οδηγηθούμε σε συγκεκριμένα **συμπεράσματα**.

Χρήση αριθμοδεικτών

- Οι αριθμοδείκτες μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξής:
 - **Διαχρονικός** υπολογισμός τους με βάση **παλαιότερα οικονομικά στοιχεία** των λογιστικών καταστάσεων **της συγκεκριμένης οικονομικής μονάδας**.
 - Σύγκριση με **ανταγωνίστριες οικονομικές μονάδες**, οι οποίες έχουν επιλεγεί κατάλληλα.
 - Σύγκριση με **αριθμοδείκτες του κλάδου** στον οποίο ανήκει η οικονομική μονάδα.
 - Σύγκριση με βάση συγκεκριμένα **λογικά πρότυπα** του εκάστοτε αναλυτή, τα οποία στηρίζονται στην προσωπική του πείρα.

Κατηγορίες αριθμοδεικτών (1)

- **Βασικές Κατηγορίες Αριθμοδεικτών:**
 - **Αριθμοδείκτες ρευστότητας (Liquidity ratios).** Οι αναλυτές προσδιορίζουν την βραχυχρόνια οικονομική θέση μίας οικονομικής μονάδας, καθώς επίσης και την ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
 - **Αριθμοδείκτες δραστηριότητας (Activity ratios).** Οι αναλυτές μετρούν το βαθμό στον οποίο μία οικονομική μονάδα είναι αποτελεσματική στη διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων, δηλαδή πόσο ικανοποιητικά ή όχι δηλαδή τα χρησιμοποιούν.
 - **Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (Profitability ratios).** Οι αναλυτές υπολογίζουν την αποδοτικότητα μίας οικονομικής μονάδας, την αποδοτικότητα των κερδών της καθώς επίσης και την ικανότητα της διοικήσεώς της.

Κατηγορίες αριθμοδεικτών (2)

- **Βασικές Κατηγορίες Αριθμοδεικτών (συνέχεια):**
 - **Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας (Financial structure and viability ratios).** Οι αναλυτές προσδιορίζουν το μίγμα χρηματοδότησης της οικονομικής μονάδας και εκτιμούν την ικανότητα της οικονομικής μονάδας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της, μακροχρόνια, καθώς επίσης και στο να εκτιμάται ο βαθμός προστασίας που απολαμβάνουν οι πιστωτές της.
 - **Αριθμοδείκτες επενδύσεων ή επενδυτικοί αριθμοδείκτες (Investment ratios).** Οι αναλυτές συσχετίζουν τον αριθμό των μετοχών μίας οικονομικής μονάδας και τη χρηματιστηριακή τους τιμή με τα κέρδη, τα μερίσματα και τα υπόλοιπα περιουσιακά της στοιχεία.

Περιορισμοί στην ανάλυση με χρήση αριθμοδεικτών

- Η ανάλυση αριθμοδεικτών παρουσιάζει πολλά οφέλη για τους αναλυτές, παρόμοια με αυτά που αναφέρθηκαν στην ανάλυση κοινού μεγέθους και αριθμοδεικτών τάσης.
- Ωστόσο, θα πρέπει πάντα να λαμβάνονται υπόψη και οι εξής περιορισμοί:
 - Η έννοια του ιστορικού κόστους. Τα στοιχεία των καταστάσεων εκφράζονται στο ιστορικό τους κόστος
 - Διαφορές στις λογιστικές μεθόδους μεταξύ των οικονομικών μονάδων
 - Επιφανειακή εικόνα. Τα στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων είναι συγκεντρωτικά. Η ουσία βρίσκεται στις σημειώσεις



Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Σημασία Ρευστότητας

- Η **βραχυχρόνια οικονομική κατάσταση** μιας επιχείρησης αναφέρεται στον **βαθμό ρευστότητάς της**
- Για να μπορεί μία οικονομική μονάδα να ανταποκρίνεται στις **τρέχουσες υποχρεώσεις** της θα πρέπει να έχει **επαρκή ρευστότητα**, δηλαδή θα πρέπει να διαθέτει **επαρκή ρευστά στοιχεία**, τα οποία δημιουργούνται μέσα από την **καθημερινή μετατροπή**:
 - των αποθεμάτων της σε πωλήσεις,
 - των πωλήσεων σε απαιτήσεις
 - των απαιτήσεων σε μετρητά.
- Για να **προσδιορίσει** ο οικονομικός αναλυτής τη **βραχυχρόνια οικονομική κατάσταση** μιας επιχείρησης, καθώς επίσης και την **ικανότητα** της τελευταίας να ανταποκρίνεται στις **βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** της χρησιμοποιεί τους **αριθμοδείκτες ρευστότητας**

Σημασία Ρευστότητας (συνέχ.)

- Κατά γενικό κανόνα για να θεωρηθεί μια οικονομική μονάδα ότι **βρίσκεται σε καλή οικονομική κατάσταση** θα πρέπει να πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις:
 - Να μπορεί να ανταποκριθεί στις καθημερινές απαιτήσεις των βραχυπρόθεσμων δανειστών της.
 - Να είναι σε θέση να εξοφλεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
 - Να εκτελεί τις εργασίες και να μπορεί να εκμεταλλεύεται τις τυχόν ευκαιρίες που παρουσιάζονται.
 - Να μπορεί να ανταποκρίνεται στην εξόφληση των απαιτούμενων τόκων και μερισμάτων των μετόχων της.

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

- Οι λογαριασμοί με τους οποίους θα ασχοληθούμε στην κατηγορία των αριθμοδεικτών ρευστότητας αφορούν:
 - το κυκλοφορούν ενεργητικό
 - τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.
- Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες ρευστότητας είναι οι εξής:
 - Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας.
 - Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας.
 - Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας.
 - Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος.

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Προβλεπόμενες ημερήσιες λειτουργικές δαπάνες

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας

- Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας δείχνει το **μέτρο ρευστότητας** μίας οικονομικής μονάδας καθώς επίσης και το **περιθώριο ασφάλειας** που διατηρεί η διοίκησή της, προκειμένου να μπορεί να αντιμετωπίσει μία τυχόν ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή κεφαλαίων κίνησης

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- Ένας αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας **μεγαλύτερος της μονάδας** σημαίνει ότι αυτά που αναμένεται να εισπράξει η εταιρία (το κυκλοφορούν ενεργητικό της) καλύπτουν αυτά που θα πρέπει να πληρώσει (βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)
- Ένας μεγάλος αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας φανερώνει μία ευνοϊκή κατάσταση της οικονομικής μονάδας, τουλάχιστον από πλευράς ρευστότητας, όμως... όχι τόσο από πλευρά κερδοφορίας...

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20Χ1	20Χ2
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	7594766	2449007
ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ	271783	262493
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4841281	2315
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	4025476	181279
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2157032	928869
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1281226	842268
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ	875806	86601
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	12787	18369
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	600471	600551
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4223488	3065474
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	497004	20881
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	3705100	2320100
ΥΛΕΣ&ΥΛΙΚΑ	21384	724493
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9439746	21890729
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜ.ΕΙΣΓΡΑΚΤΕΑ	2997698	2305205
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	837300	2340
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	5604748	19583184
ΤΑΜΕΙΟ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ	866055	860774
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	18699191	18846339
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3379200	2252800
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15319991	16591273
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	0	2266
ΜΕΣΟ.&ΜΑΚΡΟ.ΥΠΟΧ.&ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	29197	57741
ΜΕΣΟΜΑΚΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29197	56782
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	959
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3395667	9361904
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	32	3234075
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2144181	4563581
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	412425	615181
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ	442008	449031
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	397021	500036
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984

Γενική ρευστότητα	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X1	20X2
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	7594766	2449007
ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ	271783	262493
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4841281	2315
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	4025476	181279
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2157032	928869
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1281226	842268
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ	875806	86601
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	12787	18369
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	600471	600551
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4223488	3065474
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	497004	20881
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	3705100	2320100
ΥΛΕΣ&ΥΛΙΚΑ	21384	724493
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9439746	21890729
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜ.ΕΙΣΓΡΑΚΤΕΑ	2997698	2305205
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	837300	2340
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	5604748	19583184
ΤΑΜΕΙΟ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ	866055	860774
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	18699191	18846339
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3379200	2252800
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15319991	16591273
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	0	2266
ΜΕΣΟ.&ΜΑΚΡΟ.ΥΠΟΧ.&ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	29197	57741
ΜΕΣΟΜΑΚΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29197	56782
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	959
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3395667	9361904
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	32	3234075
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2144181	4563581
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	412425	615181
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ	442008	449031
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	397021	500036
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984

Γενική ρευστότητα	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

$$ΓΡ_{X1} = \frac{4.223+9.440+866}{3.396} = 4,27$$

$$ΓΡ_{X2} = \frac{3.065+21.891+861}{9,362} = 2,75$$

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας

- Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα **ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία** της οικονομικής μονάδας (μετρήτα στο ταμείο, τραπεζικές καταθέσεις, χρεόγραφα, απαιτήσεις) καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- Στον υπολογισμό του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη **δεν** περιλαμβάνονται τα αποθέματα, καθώς η κατηγορία αυτή είναι η λιγότερο ρευστοποιήσιμη.
- Ένας αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας **γύρω στη μονάδα** θεωρείται ικανοποιητικός, εφόσον στις απαιτήσεις της οικονομικής μονάδας δεν συμπεριλαμβάνονται επισφαλείς ή ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις και επιπλέον η περίοδος εισπράξεως των απαιτήσεων της οικονομικής μονάδας και εξοφλήσεως των υποχρεώσεών της είναι περίπου ίσες.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20Χ1	20Χ2
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	7594766	2449007
ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ	271783	262493
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4841281	2315
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	4025476	181279
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2157032	928869
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1281226	842268
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ	875806	86601
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	12787	18369
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	600471	600551
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4223488	3065474
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	497004	20881
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	3705100	2320100
ΥΛΕΣ&ΥΛΙΚΑ	21384	724493
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9439746	21890729
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜ.ΕΙΣΓΡΑΚΤΕΑ	2997698	2305205
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	837300	2340
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	5604748	19583184
ΤΑΜΕΙΟ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ	866055	860774
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	18699191	18846339
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3379200	2252800
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15319991	16591273
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	0	2266
ΜΕΣΟ.&ΜΑΚΡΟ.ΥΠΟΧ.&ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	29197	57741
ΜΕΣΟΜΑΚΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29197	56782
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	959
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3395667	9361904
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	32	3234075
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2144181	4563581
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	412425	615181
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ	442008	449031
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	397021	500036
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984

Ειδική ρευστότητα	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X1	20X2
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	7594766	2449007
ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ	271783	262493
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4841281	2315
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	4025476	181279
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2157032	928869
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1281226	842268
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ	875806	86601
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	12787	18369
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	600471	600551
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4223488	3065474
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	497004	20881
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	3705100	2320100
ΥΛΕΣ&ΥΛΙΚΑ	21384	724493
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9439746	21890729
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜ.ΕΙΣΓΡΑΚΤΕΑ	2997698	2305205
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	837300	2340
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	5604748	19583184
ΤΑΜΕΙΟ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ	866055	860774
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	18699191	18846339
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3379200	2252800
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15319991	16591273
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	0	2266
ΜΕΣΟ.&ΜΑΚΡΟ.ΥΠΟΧ.&ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	29197	57741
ΜΕΣΟΜΑΚΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29197	56782
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	959
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3395667	9361904
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	32	3234075
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2144181	4563581
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	412425	615181
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ	442008	449031
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	397021	500036
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984

Ειδική ρευστότητα	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

$$ΓΡ_{X1} = \frac{4.223+9.440+866}{3.396} = 4,27$$

$$ΓΡ_{X2} = \frac{3.065+21.891+861}{9,362} = 2,75$$

$$ΕιδΡ_{X1} = \frac{9.440 + 866}{3.396} = 3,03$$

$$ΕιδΡ_{X1} = \frac{21.891 + 861}{9,362} = 2,43$$

Παράδειγμα διαφοράς ΓΡ – ΕΙΔΡ

Στοιχείο	Επιχείρηση Α	Επιχείρηση Β
Αποθέματα	1000	3000
Απαιτήσεις	2000	2000
Διαθέσιμα	3000	1000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3000	3000

Ποια επιχείρηση είναι καλύτερη από πλευράς ρευστότητας;

Παράδειγμα

Στοιχείο	Επιχείρηση Α	Επιχείρηση Β
Αποθέματα	1000	3000
Απαιτήσεις	2000	2000
Διαθέσιμα	3000	1000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3000	3000
Α/Δ Γενικής Ρευστότητας	2	2

Παράδειγμα

Στοιχείο	Επιχείρηση Α	Επιχείρηση Β
Αποθέματα	1000	3000
Απαιτήσεις	2000	2000
Διαθέσιμα	3000	1000
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	6000	6000

Στοιχείο	Επιχείρηση Α	Επιχείρηση Β
Αποθέματα	16,67%	50,00%
Απαιτήσεις	33,33%	33,33%
Διαθέσιμα	50,00%	16,67%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	100%	100%

Παράδειγμα

Στοιχείο	Επιχείρηση Α	Επιχείρηση Β
Αποθέματα	1000	3000
Απαιτήσεις	2000	2000
Διαθέσιμα	3000	1000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3000	3000
Α/Δ Γενικής Ρευστότητας	2	2
Α/Δ Ειδικής Ρευστότητας	1,67	1

Προσοχή...

Οι αριθμοδείκτες γενικής και ειδικής ρευστότητας **αποτελούν ένδειξη** του βαθμού ασφαλείας της επιχείρησης. Ωστόσο, δεν αποκλείεται μία οικονομική μονάδα παρά το γεγονός ότι έχει έναν υψηλό αριθμοδείκτη, να μην μπορεί να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η επάρκεια ή όχι του κεφαλαίου κίνησης σε μία οικονομική μονάδα εξαρτάται από ποικίλους παράγοντες, οι σημαντικότεροι εκ των οποίων είναι:

- *Ο χρόνος είσπραξης των απαιτήσεων και η ταχύτητα είσπραξής τους.*
- *Οι όροι παροχής πιστώσεων.*
- *Η ταχύτητα κυκλοφορίας των αποθεμάτων της οικονομικής μονάδας.*
- *Το είδος και η ηλικία της οικονομικής μονάδας.*
- *Η ποιότητα της διοίκησης.*
- *Η εποχικότητα ή μη της οικονομικής μονάδας και η διάρκεια του επιχειρηματικού κύκλου.*
- *Τα χαρακτηριστικά του γενικού χρηματοδοτικού της προγράμματος.*
- *Αν η οικονομική μονάδα βρίσκεται σε στάδιο επέκτασης ή όχι.*
- *Η κερδοφόρα δυναμικότητά της.*

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας

- Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας δείχνει **πόσες φορές τα διαθέσιμα** περιουσιακά στοιχεία μίας οικονομικής μονάδας **καλύπτουν τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της**.

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- Η ταμειακή ρευστότητα εκφράζει **την ικανότητα μίας οικονομικής μονάδας να εξοφλεί τις τρέχουσες και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα μετρητά που έχει στη διάθεσή της**.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20Χ1	20Χ2
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	7594766	2449007
ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ	271783	262493
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4841281	2315
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	4025476	181279
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2157032	928869
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1281226	842268
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ	875806	86601
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	12787	18369
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	600471	600551
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4223488	3065474
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	497004	20881
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	3705100	2320100
ΥΛΕΣ&ΥΛΙΚΑ	21384	724493
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9439746	21890729
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜ.ΕΙΣΓΡΑΚΤΕΑ	2997698	2305205
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	837300	2340
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	5604748	19583184
ΤΑΜΕΙΟ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ	866055	860774
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ	18699191	18846339
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3379200	2252800
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15319991	16591273
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	0	2266
ΜΕΣΟ.&ΜΑΚΡΟ.ΥΠΟΧ.&ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	29197	57741
ΜΕΣΟΜΑΚΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29197	56782
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	959
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3395667	9361904
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	32	3234075
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2144181	4563581
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	412425	615181
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ	442008	449031
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	397021	500036
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984

Ταμειακή ρευστότητα	=	Διαθέσιμα
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20Χ1	20Χ2
ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ	7594766	2449007
ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ	271783	262493
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4841281	2315
ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠ.-ΔΑΠ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.	4025476	181279
ΜΕΙΟΝ ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ.	2157032	928869
ΑΠΟΣΒ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	1281226	842268
ΑΠΟΣΒ.ΔΑΠΑΝ.ΠΟΛ.ΑΠΟΣΒ.-ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ	875806	86601
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	12787	18369
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	600471	600551
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	4223488	3065474
ΕΤΟΙΜΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ-ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	497004	20881
ΗΜΙΚΑΤΕΡΓ.ΠΡΟΙΟΝΤΑ	3705100	2320100
ΥΛΕΣ&ΥΛΙΚΑ	21384	724493
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	9439746	21890729
ΑΠΑΙΤ.ΠΕΛΑΤΩΝ-ΓΡΑΜ.ΕΙΣΓΡΑΚΤΕΑ	2997698	2305205
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	837300	2340
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	5604748	19583184
ΤΑΜΕΙΟ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ	866055	860774
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	18699191	18846339
ΜΕΤΟΧΙΚΟ-ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	3379200	2252800
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	15319991	16591273
ΑΔΙΑΝ.ΚΕΡΔΗ-ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	0	2266
ΜΕΣΟ.&ΜΑΚΡΟ.ΥΠΟΧ.&ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	29197	57741
ΜΕΣΟΜΑΚΡ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29197	56782
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	959
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3395667	9361904
ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠ.-ΔΟΣΕΙΣ Μ.ΔΑΝΕΙΩΝ	32	3234075
ΓΡΑΜ. ΠΛΗΡΩΤΕΑ-ΠΡΟΜ/ΤΕΣ-ΠΙΣΤΩΤΕΣ	2144181	4563581
ΜΕΡΙΣΜ.ΠΛΗΡΩΤ.-ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗ	412425	615181
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ	442008	449031
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	397021	500036
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	22124055	28265984

Ταμειακή ρευστότητα	=	Διαθέσιμα
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

$$EidP_{X1} = \frac{9.440 + 866}{3.396} = 3,03$$

$$EidP_{X2} = \frac{21.891 + 861}{9,362} = 2,43$$

$$TP_{X1} = \frac{866}{3.396} = 0,26$$

$$TP_{X2} = \frac{861}{9,362} = 0,09$$

Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος

- Ο αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος μετρά, **σε ημέρες**, το χρονικό διάστημα που μία οικονομική μονάδα μπορεί να **λειτουργεί** με τη χρησιμοποίηση των στην κατοχή της αμυντικών περιουσιακών στοιχείων **χωρίς** να προσφύγει στη χρησιμοποίηση των **εσόδων που προέρχονται από τις δραστηριότητές της**.

Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Προβλεπόμενες ημερήσιες λειτουργικές δαπάνες

- **Προβλεπόμενες ημερήσιες λειτουργικές δαπάνες:** υπολογίζονται αν **διαιρέσουμε το σύνολο των λειτουργικών δαπανών** (κόστος πωληθέντων+δαπάνες διοικήσεως+δαπάνες διαθέσεως+διάφορες καθημερινές πληρωμές), με τον αριθμό των ημερών του έτους

Απαιτήσεις	
Πελάτες	36795123.99
Γραμμάτια εισπρακτέα	
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	
Κεφάλαιο Εισπρακτέο	
Βραχ/ες απαιτ. Συνδεδεμένων	4,697.00 €
Βραχ/ες απαιτ. Λοιπών	
Απαιτήσεις κατά διοικήσεως	
Δεσμευμένες καταθέσεις	
Μακρ/μες απαιτ. Επομ. χρήσης #	
Επισφαλείς απαιτήσεις	2,234,911.99 €
Χρεώστες Διάφοροι	13,878,155.01 €
Προκαταβολές και Πιστώσεις	446,938.02 €
ΣΥΝΟΛΟ Απαιτήσεων	53,359,826.01 €
Χρεώγραφα	
Μετοχές	2,529,619.98 €
Ομολογίες	1,048.99 €
Λοιπά χρεώγραφα	51,577,813.99 €
Ίδιες μετοχές	
ΣΥΝΟΛΟ Χρεωγράφων	54,108,482.96 €
Διαθέσιμα	
Ταμείο	661,573.01 €
Εισπρακτές τοκομερίδια	3,638,131.01 €
Καταθέσεις όψεως	20,656,146.99 €
ΣΥΝΟΛΟ Διαθεσίμων	24,955,851.01 €

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Αποτελέσματα εκμετάλλευσης

Κύκλος εργασιών εταιρίας	326,888,558.00 €
Κόστος πωλήσεων	278,035,479.00 €
Κύκλος εργασιών κοινοπραξιών	
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	69,844.99 €
Μικτό Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	48,922,923.99 €
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	11,670,613.01 €
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης #	3,246,998.00 €
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	64,524.02 €
Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	33,940,788.96 €
Έσοδα συμμετοχών	24,680.01 €
Έσοδα χρεωγράφων	6,814,470.00 €
Κέρδη πωλήσεων χρεογράφων	450,296.96 €
Πιστωτικοί τόκοι	5,271,885.99 €
Διαφορές αποτιμήσεως χρεογράφων	
Έξοδα και ζημιές χρεογράφων	2,504,648.01 €
Χρεωστικοί τόκοι	137,198.01 €

**Αμυντικό
διάστημα**

=

**Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
Προβλεπόμενες ημερήσιες
λειτουργικές δαπάνες**

Απαιτήσεις	
Πελάτες	36795123.99
Γραμμάτια εισπρακτέα	
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	
Κεφάλαιο Εισπρακτέο	
Βραχ/ες απαιτ. Συνδεδεμένων	4,697.00 €
Βραχ/ες απαιτ. Λοιπών	
Απαιτήσεις κατά διοικήσεως	
Δεσμευμένες καταθέσεις	
Μακρ/μες απαιτ. Επομ. χρήσης #	
Επισφαλείς απαιτήσεις	2,234,911.99 €
Χρεώστες Διάφοροι	13,878,155.01 €
Προκαταβολές και Πιστώσεις	446,938.02 €
ΣΥΝΟΛΟ Απαιτήσεων	53,359,826.01 €
Χρεώγραφα	
Μετοχές	2,529,619.98 €
Ομολογίες	1,048.99 €
Λοιπά χρεόγραφα	51,577,813.99 €
Ίδιες μετοχές	
ΣΥΝΟΛΟ Χρεωγράφων	54,108,482.96 €
Διαθέσιμα	
Ταμείο	661,573.01 €
Εισπρακτές τοκομερίδια	3,638,131.01 €
Καταθέσεις όψεως	20,656,146.99 €
ΣΥΝΟΛΟ Διαθεσίμων	24,955,851.01 €

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	
Κύκλος εργασιών εταιρίας	326,888,558.00 €
Κόστος πωλήσεων	278,035,479.00 €
Κύκλος εργασιών κοινοπραξιών	
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	69,844.99 €
Μικτό Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	48,922,923.99 €
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	11,670,613.01 €
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης #	3,246,998.00 €
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	64,524.02 €
Μερικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	33,940,788.96 €
Έσοδα συμμετοχών	24,680.01 €
Έσοδα χρεωγράφων	6,814,470.00 €
Κέρδη πωλήσεων χρεογράφων	450,296.96 €
Πιστωτικοί τόκοι	5,271,885.99 €
Διαφορές αποτιμήσεως χρεογράφων	
Έξοδα και ζημιές χρεογράφων	2,504,648.01 €
Χρεωστικοί τόκοι	137,198.01 €

**Αμυντικό
διάστημα**

=

**Διαθέσιμα +
Απαιτήσεις**
**Προβλ. ημερ λειτ
δαπάνες**

$$ΑΔ = \frac{24.956 + (53.360 - 2.334) + 54.108}{(278,035 + 11,670 + 3,247 + 64)/365} = 162$$

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας	=	Κυκλοφορούν Ενεργητικό
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας	=	Διαθέσιμα
		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος	=	Διαθέσιμα + Απαιτήσεις
		Προβλεπόμενες ημερήσιες λειτουργικές δαπάνες