

5

Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Σημασία Δραστηριότητας

Όλες οι επιχειρήσεις ενδιαφέρονται για την **όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη χρησιμοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων** και αυτό γιατί είναι προς όφελος της οικονομικής μονάδας να χρησιμοποιεί σε εντατικό βαθμό τα περιουσιακά της στοιχεία.

Οι **αριθμοδείκτες δραστηριότητας** βοηθούν τους αναλυτές να προσδιορίσουν τον βαθμό αποτελεσματικής χρήσης των περιουσιακών στοιχείων μίας επιχείρησης

Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας μετρούν διάφορες «**ταχύτητες**» κυκλοφορίας, είσπραξης και πληρωμών.

Οι ταχύτητες αυτές μετρούν «**φορές**» ή «**ημέρες**»:

- πόσες φορές μέσα στον χρόνο, κατά μέσο όρο, τα αποθέματα μετατρέπονται σε πωλήσεις
- πόσες ημέρες κατά μέσο όρο χρειάζεται η επιχείρηση για να εξοφλήσει υποχρεώσεις / εισπράξει οφειλές

Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

- Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας συνδυάζουν στοιχεία του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης
- Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες δραστηριότητας είναι οι εξής:
 - Αριθμοδείκτης **ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων** (σε φορές).
 - Μέση διάρκεια παραμονής υποχρεώσεων (σε ημέρες)
 - Αριθμοδείκτης **ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων**(σε φορές).
 - Μέση διάρκεια είσπραξης απαιτήσεων (σε ημέρες)
 - Αριθμοδείκτης **ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων**(σε φορές).
 - Μέση διάρκεια παραμονής αποθεμάτων (σε ημέρες)
- Ο συνδυασμός των παραπάνω οδηγούν στο **συναλλακτικό κύκλωμα**

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
εξόφλησης βραχυπρόθεσμων
υποχρεώσεων**

=

Κόστος Πωληθέντων

**Μέσο ύψος Βραχυπρόθεσμων
Υποχρεώσεων**

Μέση διάρκεια εξόφλησης των
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

=

360 ημέρες

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
εξόφλησης βραχυπρόθεσμων
υποχρεώσεων**

=

Κόστος Πωληθέντων

**Μέσο ύψος Βραχυπρόθεσμων
Υποχρεώσεων**

Μέση διάρκεια εξόφλησης των
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

=

360 ημέρες

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
είσπραξης απαιτήσεων**

=

Καθαρές Πωλήσεις

Μέσο ύψος Απαιτήσεων

Μέση διάρκεια είσπραξης των
απαιτήσεων

=

360 ημέρες

Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης
απαιτήσεων

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
εξόφλησης βραχυπρόθεσμων
υποχρεώσεων**

Μέση διάρκεια εξόφλησης των
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

$$= \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος Βραχυπρόθεσμων
Υποχρεώσεων}}$$
$$= \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
είσπραξης απαιτήσεων**

Μέση διάρκεια είσπραξης των
απαιτήσεων

$$= \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος Απαιτήσεων}}$$
$$= \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης
απαιτήσεων}}$$

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
κυκλοφορίας αποθεμάτων**

Μέση διάρκεια παραμονής των
αποθεμάτων

$$= \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος Αποθεμάτων}}$$
$$= \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας
αποθεμάτων}}$$

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (1)

- Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει πόσες **φορές** οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης καλύπτονται από το κόστος πωληθέντων

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων}}$$

- Συνδέουμε το κόστος πωληθέντων με τις αγορές εμπορευμάτων και αποθεμάτων με πίστωση από τους προμηθευτές και γενικότερα τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
- Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης, τόσο πιο γρήγορα η επιχείρηση εξοφλεί τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (2)

- Το αποτέλεσμα του αριθμοδείκτη δείχνει «φορές», και εάν τον χρησιμοποιήσουμε ως παρονομαστή, με αριθμητή τις ημέρες του χρόνου (360), έχουμε «ημέρες» (διάρκεια):

$$\text{Μέση διάρκεια εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων} = \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

- Π.χ. αν ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της επιχείρησης Α είναι 4 και της Β είναι 2 τότε...
- ... η επιχείρηση Α εξοφλεί κατά μέσο όρο τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της κάθε $(360/4=)$ 90 ημέρες, ενώ η Β κάθε $(360/2=)$ 180 ημέρες.

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X2	20X1	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	20X2	20X1
Πάγιο: Ενσώματα	8.999	8.702	Ίδια Κεφάλαια	6.998	3.835
Ασώματα κ.λπ.	778	724			
Συμμετοχές κ.λπ.	3.161	2.714	Υποχρ. Μακρ/μες	4.559	5.458
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	12.938	12.140			
Κυκλοφορούν: Αποθέματα	4.490	4.726	Υποχρ. Βραχ/μες:		
Πελάτες	1.613	2.061	Προμηθευτές	1.410	743
Γραμμάτια Εισπρ.	347	224	Τραπεζικές	6.695	8.756
Λοιπές Εμπορ. Απαιτ.	449	26	Λοιπές	1.488	1.487
Μη Εμπορ. Απαιτήσεις	905	714	ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ-ΜΩΝ	9.593	10.986
Χρεόγραφα	7	7			
Διαθέσιμα	353	269			
Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	6	10			
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	42	102			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ	8.212	8.139			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ

	20X2	20X1
Μείον: Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	23.128	21.408
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	17.474	17.324
	5.654	4.084
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.207	1.644
Μείον: Μικτό Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	6.861	5.728
Μείον: Έξοδα Εκμετάλλευσης	1.317	1.447
Πλέον: Ολικό Αποτέλεσμα Εκμεταλλεύσης	5.544	4.281
Μείον: Άλλα Έσοδα/Έξοδα	499	280
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	2.695	2.596
	3.348	1.965
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων	2.794	1.669
Μείον: Καθαρό Αποτέλεσμα Χρήσης προ Φόρων	554	296
Μείον: Φόροι	43	48
Καθαρό Αποτέλεσμα (Κέρδη) Χρήσης	511	248

$$\text{Ταχύτητα εξόφλησης ΒΥ} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος ΒΥ}} \quad \text{Διάρκεια εξόφλησης των ΒΥ} = \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Ταχύτητα εξόφλησης ΒΥ}}$$

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X2	20X1	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	20X2	20X1
Πάγιο: Ενσώματα	8.999	8.702	Ίδια Κεφάλαια	6.998	3.835
Ασώματα κ.λπ.	778	724			
Συμμετοχές κ.λπ.	3.161	2.714	Υποχρ. Μακρ/μες	4.559	5.458
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	12.938	12.140			
Κυκλοφορούν: Αποθέματα	4.490	4.726	Υποχρ. Βραχ/μες:		
Πελάτες	1.613	2.061	Προμηθευτές	1.410	743
Γραμμάτια Εισπρ.	347	224	Τραπεζικές	6.695	8.756
Λοιπές Εμπορ. Απαιτ.	449	26	Λοιπές	1.488	1.487
Μη Εμπορ. Απαιτήσεις	905	714	ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ-ΜΩΝ	9.593	10.986
Χρεόγραφα	7	7			
Διαθέσιμα	353	269			
Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	6	10			
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	42	102			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ	8.212	8.139			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ

	20X2	20X1
Μείον: Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	23.128	21.408
Κόστος Πωλήσεων	17.474	17.324
	5.654	4.084
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.207	1.644
Μικτό Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	6.861	5.728
Μείον: Έξοδα Εκμετάλλευσης	1.317	1.447
Ολικό Αποτέλεσμα Εκμεταλλεύσης	5.544	4.281
Πλέον: Άλλα Έσοδα/Έξοδα	499	280
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	2.695	2.596
	3.348	1.965
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων	2.794	1.669
Καθαρό Αποτέλεσμα Χρήσης προ Φόρων	554	296
Μείον: Φόροι	43	48
Καθαρό Αποτέλεσμα (Κέρδη) Χρήσης	511	248

Ταχύτητα εξόφλησης ΒΥ = $\frac{17.474}{(9.593+10.986)/2} = 1,7$ φορές

Διάρκεια εξόφλησης των ΒΥ = $360/1,7 = 212$ ημέρες

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων (1)

- Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων δείχνει πόσες **φορές** εισπράττονται, κατά μέσο όρο, οι απαιτήσεις της οικονομικής μονάδας μέσα στη διάρκεια της λογιστικής χρήσης

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
είσπραξης απαιτήσεων**

=

Καθαρές Πωλήσεις

Μέσο ύψος Απαιτήσεων

Καθαρές Πωλήσεις = Συνολικές Πωλήσεις – Εκπτώσεις & Επιστροφές Πωλήσεων - Ειδικά Έξοδα Πωλήσεων

- Συνδέουμε τις πωλήσεις με την πιστωτική πολιτικής της επιχείρησης
- Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης, τόσο γρηγορότερα η επιχείρηση εισπράττει τις απαιτήσεις της

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων (2)

- Αντίστοιχα, εάν χρησιμοποιήσουμε τον αριθμοδείκτη ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων ως παρονομαστή, με αριθμητή τις ημέρες του χρόνου (360), έχουμε:

$$\text{Μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων} = \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων}}$$

- Π.χ. αν ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων της επιχείρησης Α είναι 6 και της Β είναι 9 τότε...
- ... οι απαιτήσεις της Α εισπράττονται σε $(360/6=)$ 60 ημέρες και της Β $(360/9=)$ 40 ημέρες, άρα η Β θα εισπράξει συντομότερα τις απαιτήσεις της.

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X2	20X1	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	20X2	20X1
Πάγιο: Ενσώματα	8.999	8.702	Ίδια Κεφάλαια	6.998	3.835
Ασώματα κ.λπ.	778	724			
Συμμετοχές κ.λπ.	3.161	2.714	Υποχρ. Μακρ/μες	4.559	5.458
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	12.938	12.140			
Κυκλοφορούν: Αποθέματα	4.490	4.726	Υποχρ. Βραχ/μες:		
Πελάτες	1.613	2.061	Προμηθευτές	1.410	743
Γραμμάτια Εισπρ.	347	224	Τραπεζικές	6.695	8.756
Λοιπές Εμπορ. Απαιτ.	449	26	Λοιπές	1.488	1.487
Μη Εμπορ. Απαιτήσεις	905	714	ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ-ΜΩΝ	9.593	10.986
Χρεόγραφα	7	7			
Διαθέσιμα	353	269			
Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	6	10			
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	42	102			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ	8.212	8.139			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ

	20X2	20X1
Μείον: Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	23.128	21.408
Κόστος Πωλήσεων	17.474	17.324
	5.654	4.084
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.207	1.644
Μικτό Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	6.861	5.728
Μείον: Έξοδα Εκμετάλλευσης	1.317	1.447
Ολικό Αποτέλεσμα Εκμεταλλεύσης	5.544	4.281
Πλέον: Άλλα Έσοδα/Έξοδα	499	280
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	2.695	2.596
	3.348	1.965
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων	2.794	1.669
Καθαρό Αποτέλεσμα Χρήσης προ Φόρων	554	296
Μείον: Φόροι	43	48
Καθαρό Αποτέλεσμα (Κέρδη) Χρήσης	511	248

$$\text{Ταχύτητα είσπραξης Απαιτ.} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος Απαιτ.}} \quad \text{Διάρκεια είσπραξης Απαιτ.} = \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Ταχύτητα είσπραξης Απαιτ.}}$$

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X2	20X1	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	20X2	20X1
Πάγιο: Ενσώματο	8.999	8.702	Ίδια Κεφάλαια	6.998	3.835
Ασώματα κ.λπ.	778	724			
Συμμετοχές κ.λπ.	3.161	2.714	Υποχρ. Μακρ/μες	4.559	5.458
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	12.938	12.140			
Κυκλοφορούν: Αποθέματα	4.490	4.726	Υποχρ. Βραχ/μες:		
Πελάτες	1.613	2.061	Προμηθευτές	1.410	743
Γραμμάτια Εισπρ.	347	224	Τραπεζικές	6.695	8.756
Λοιπές Εμπορ. Απαιτ.	449	26	Λοιπές	1.488	1.487
Μη Εμπορ. Απαιτήσεις	905	714	ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ-ΜΩΝ	9.593	10.986
Χρεόγραφα	7	7			
Διαθέσιμα	353	269			
Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	6	10			
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	42	102			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ	8.212	8.139			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ

	20X2	20X1
Μείον: Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	23.128	21.408
Κόστος Πωλήσεων	17.474	17.324
	5.654	4.084
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.207	1.644
Μικτό Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	6.861	5.728
Μείον: Έξοδα Εκμετάλλευσης	1.317	1.447
Ολικό Αποτέλεσμα Εκμεταλλεύσης	5.544	4.281
Πλέον: Άλλα Έσοδα/Έξοδα	499	280
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έδοδα	2.695	2.596
	3.348	1.965
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων	2.794	1.669
Καθαρό Αποτέλεσμα Χρήσης προ Φόρων	554	296
Μείον: Φόροι	43	48
Καθαρό Αποτέλεσμα (Κέρδη) Χρήσης	511	248

Ταχύτητα
είσπραξης Απαιτ. = $\frac{23.128}{(3,321+3,032)/2} = 7,3$ φορές

Διάρκεια είσπραξης
Απαιτ. = $360/7,3 = 49$ ημέρες

Σύγκριση των δύο αριθμοδεικτών / δεικτών μέσης διάρκειας

Είναι προφανές ότι, σε γενικές γραμμές, είναι προς όφελος της επιχείρησης:

- Η ταχύτητα εξόφλησης υποχρεώσεων να είναι όσο μικρότερη γίνεται
- Η ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων να είναι όσο μεγαλύτερη γίνεται

Ή αντίστοιχα

- Η μέση διάρκεια παραμονής των υποχρεώσεων να είναι όσο μεγαλύτερη γίνεται
- Η μέση διάρκεια παραμονής των απαιτήσεων να είναι όσο μικρότερη γίνεται


Διότι με αυτόν τον τρόπο:

- καθυστερεί να εξοφλήσει υποχρεώσεις, άρα χρησιμοποιεί προς όφελός της λεφτά άλλων για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα
- Επιταχύνει τις εισπράξεις της,

...μεγιστοποιώντας έτσι τη ρευστότητά της


Σύγκριση των δύο αριθμοδεικτών / δεικτών μέσης διάρκειας (συνέχ.)

- Η πολιτική μεγιστοποίησης της ρευστότητας μέσω των παραπάνω διαδικασιών θα πρέπει να γίνεται μέσα σε συγκεκριμένα όρια:
 - Τήρησης των όρων πιστωτικής πολιτικής, ως προς τους προμηθευτές μας
 - Παροχής μιας γενικά παραδεκτής πιστωτικής πολιτικής, ως προς τους πελάτες μας
 - Τήρησης της σχέσης μας τόσο με τους πελάτες όσο και με τους προμηθευτές



Μέση διάρκεια παραμονής των απαιτήσεων στην επιχείρηση

Μια επιχείρηση θα πρέπει να επιθυμεί μια πολιτική όπου οι ημέρες για την είσπραξη απαιτήσεων να είναι λιγότερες από τις ημέρες για την πληρωμή των προμηθευτών



Μέση διάρκεια παραμονής των υποχρεώσεων στην επιχείρηση

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων (1)

- Ένα μέτρο για το βαθμό που μία οικονομική μονάδα χρησιμοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία είναι η **ικανότητά της να πωλεί τα αποθέματά της σε μικρό χρονικό διάστημα**
- Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων δείχνει πόσες φορές μέσα στη λογιστική χρήση ανανεώθηκαν τα αποθέματα της οικονομικής μονάδας.

Αριθμοδείκτης ταχύτητας
κυκλοφορίας αποθεμάτων

=

$$\frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος Αποθεμάτων}}$$

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων (2)

- Εάν χρησιμοποιήσουμε τον αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων ως παρονομαστή, με αριθμητή τις ημέρες του χρόνου (360), έχουμε:

$$\text{Μέση διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων} = \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων}}$$

- Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων (όσο μικρότερη δηλαδή η μέση διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων στην επιχείρηση) τόσο αποτελεσματικότερα λειτουργεί η οικονομική μονάδα.
- Η επιχείρηση, γενικότερα, θέλει να αποφεύγει την υπεραποθεματοποίηση, η οποία δημιουργεί πρόσθετα κόστη (αποθήκευσης, φύλαξης, φθοράς, γενικότερης διαχείρισης)

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X2	20X1	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	20X2	20X1
Πάγιο: Ενσώματα	8.999	8.702	Ίδια Κεφάλαια	6.998	3.835
Ασώματα κ.λπ.	778	724			
Συμμετοχές κ.λπ.	3.161	2.714	Υποχρ. Μακρ/μες	4.559	5.458
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	12.938	12.140			
Κυκλοφορούν: Αποθέματα	4.490	4.726	Υποχρ. Βραχ/μες:		
Πελάτες	1.613	2.061	Προμηθευτές	1.410	743
Γραμμάτια Εισπρ.	347	224	Τραπεζικές	6.695	8.756
Λοιπές Εμπορ. Απαιτ.	449	26	Λοιπές	1.488	1.487
Μη Εμπορ. Απαιτήσεις	905	714	ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ-ΜΩΝ	9.593	10.986
Χρεόγραφα	7	7			
Διαθέσιμα	353	269			
Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	6	10			
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	42	102			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ	8.212	8.139			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ

	20X2	20X1
Μείον: Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	23.128	21.408
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	17.474	17.324
	5.654	4.084
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.207	1.644
Μείον: Έξοδα Εκμετάλλευσης	6.861	5.728
	1.317	1.447
Πλέον: Ολικό Αποτέλεσμα Εκμεταλλεύσης	5.544	4.281
Μείον: Άλλα Έσοδα/Έξοδα	499	280
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	2.695	2.596
	3.348	1.965
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων	2.794	1.669
Μείον: Καθαρό Αποτέλεσμα Χρήσης προ Φόρων	554	296
Μείον: Φόροι	43	48
Καθαρό Αποτέλεσμα (Κέρδη) Χρήσης	511	248

$$\text{Ταχύτητα κυκλοφορίας Αποθ.} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος Αποθ.}} \times \text{Διάρκεια παραμονής Αποθ.} = \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Ταχύτητα κυκλοφορίας Αποθ.}}$$

Ισολογισμός

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	20X2	20X1	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	20X2	20X1
Πάγιο: Ενσώματα	8.999	8.702	Ίδια Κεφάλαια	6.998	3.835
Ασώματα κ.λπ.	778	724			
Συμμετοχές κ.λπ.	3.161	2.714	Υποχρ. Μακρ/μες	4.559	5.458
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΩΝ	12.938	12.140			
Κυκλοφορούν: Αποθέματα	4.490	4.726	Υποχρ. Βραχ/μες:		
Πελάτες	1.613	2.061	Προμηθευτές	1.410	743
Γραμμάτια Εισπρ.	347	224	Τραπεζικές	6.695	8.756
Λοιπές Εμπορ. Απαιτ.	449	26	Λοιπές	1.488	1.487
Μη Εμπορ. Απαιτήσεις	905	714	ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧ-ΜΩΝ	9.593	10.986
Χρεόγραφα	7	7			
Διαθέσιμα	353	269			
Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	6	10			
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	42	102			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ	8.212	8.139			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	21.150	20.279

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ

	20X2	20X1
Μείον: Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	23.128	21.408
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	17.474	17.324
	5.654	4.084
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.207	1.644
Μικτό Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης	6.861	5.728
Μείον: Έξοδα Εκμετάλλευσης	1.317	1.447
Ολικό Αποτέλεσμα Εκμεταλλεύσης	5.544	4.281
Πλέον: Άλλα Έσοδα/Έξοδα	499	280
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	2.695	2.596
	3.348	1.965
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων	2.794	1.669
Καθαρό Αποτέλεσμα Χρήσης προ Φόρων	554	296
Μείον: Φόροι	43	48
Καθαρό Αποτέλεσμα (Κέρδη) Χρήσης	511	248

Ταχύτητα
κυκλοφορίας
Αποθ.

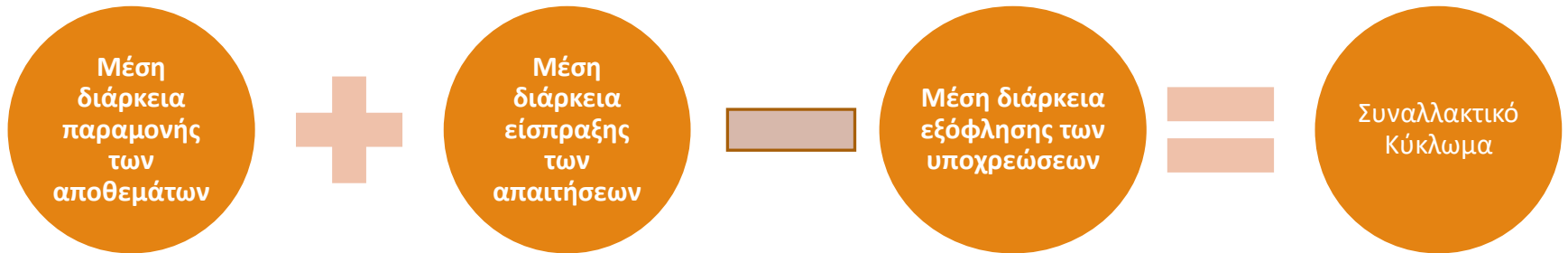
$$= \frac{17.474}{(4.490+4.726)/2} = 3,8 \text{ φορές}$$

Διάρκεια παραμονής
Αποθ.

$$= 360 / 3,8$$

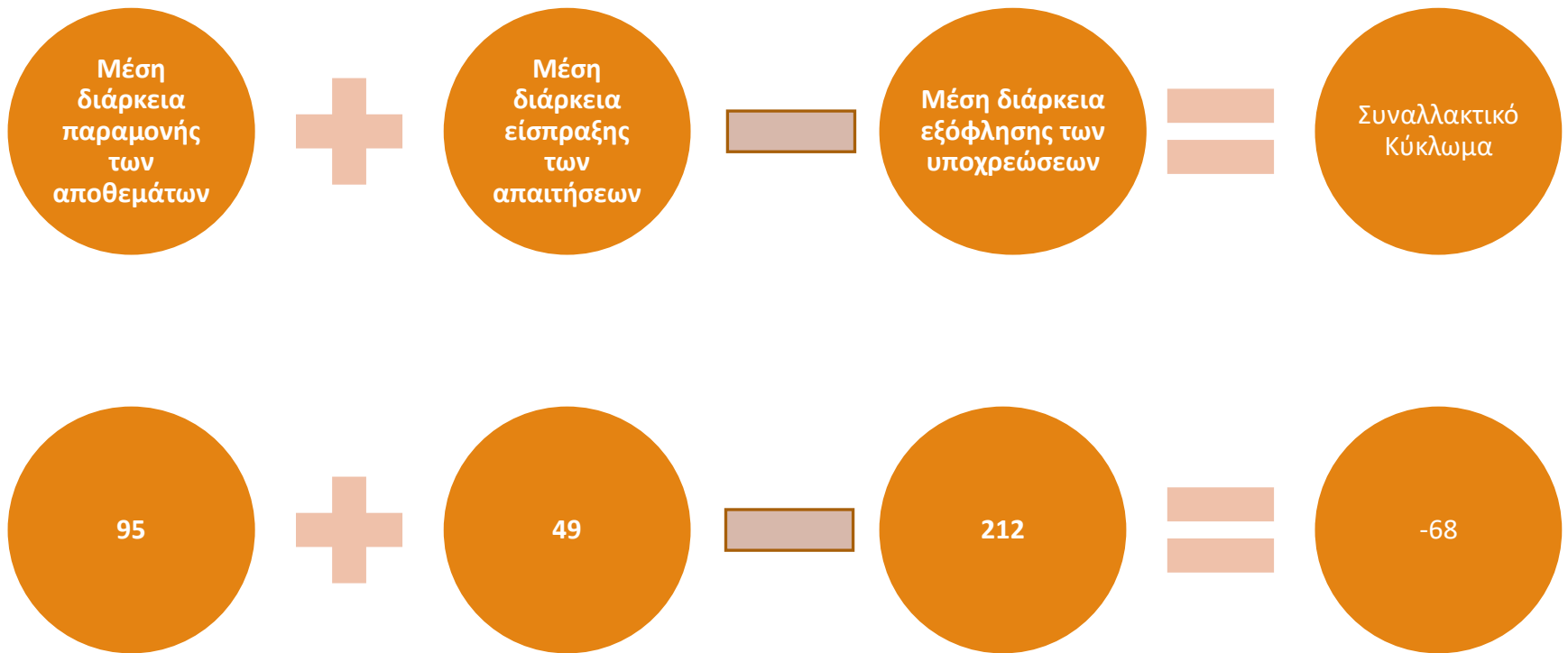
95 ημέρες

Συναλλακτικό Κύκλωμα



- Το συναλλακτικό κύκλωμα:
 - Δείχνει ποσό καιρό παίρνει στην επιχείρηση να ρευστοποιήσει την επένδυσή της στα αποθέματα.
 - Δείχνει πόσο καιρό τα μετρητά είναι δεσμευμένα στην εμπορική της δραστηριότητα.
 - Παρέχει ενδείξεις ρευστότητας / ανάγκης για ρευστότητα της επιχείρησης
 - Όσο μικρότερο είναι, τόσο το καλύτερο (εντός θεμιτών ορίων εμπορικής πρακτικής).
 - Μπορεί να είναι και αρνητικό.

Συναλλακτικό Κύκλωμα Παραδείγματος



Πως κρίνετε το συναλλακτικό κύκλωμα...;

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
εξόφλησης βραχυπρόθεσμων
υποχρεώσεων**

Μέση διάρκεια εξόφλησης των
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

$$= \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος Βραχυπρόθεσμων
Υποχρεώσεων}}$$
$$= \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξόφλησης
βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
είσπραξης απαιτήσεων**

Μέση διάρκεια είσπραξης των
απαιτήσεων

$$= \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος Απαιτήσεων}}$$
$$= \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης
απαιτήσεων}}$$

**Αριθμοδείκτης ταχύτητας
κυκλοφορίας αποθεμάτων**

Μέση διάρκεια παραμονής των
αποθεμάτων

$$= \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μέσο ύψος Αποθεμάτων}}$$
$$= \frac{360 \text{ ημέρες}}{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας
αποθεμάτων}}$$