



ΤΕΙ Κρήτης
Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Κρήτης

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

<<ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΧΕΔΙΩΝ >>

ΣΠΟΥΔΑΣΤΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΠΙΤΣΙΛΗΣ - ΑΜ: 9427

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ

κ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Γ. ΚΥΡΙΚΟΣ

ΗΡΑΚΛΕΙΟ

ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2016

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<u>ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ</u>	1
<u>ΠΕΡΙΛΗΨΗ (SUMMARY)</u>	2
<u>ΕΙΣΑΓΩΓΗ</u>	2
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ</u>	
1.1: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	3
1.2: ΤΟΠΟΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ & ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	4
1.3: ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ	4
1.4: ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΣΤΗΝ ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗ	5
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ</u>	
2.1: ΚΟΣΤΟΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΠΑΓΙΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	6
2.2: ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ	8
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ</u>	
3.1: ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	11
3.2: ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	14
3.3: ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	15
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ</u>	18
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΠΛΗΘΩΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ</u>	20
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΑΝΑΛΥΣΗ ΝΕΚΡΟΥ ΣΗΜΕΙΟΥ</u>	22
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7: ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</u>	23
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8: ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ</u>	
8.1: ΜΕΘΟΔΟΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ	25
8.2: ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΒΑΘΜΟΥ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	25
8.3: ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ	25
<u>ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ</u>	26

ΠΕΡΙΛΗΨΗ (SUMMARY)



Αντικείμενο της παρούσας εργασίας είναι η μελέτη και η παρουσίαση ενός νέου επενδυτικού σχεδίου στον τομέα της σύγχρονης εκγύμνασης των πολιτών καθώς και η ανάλυση βιωσιμότητας του. Πρόκειται για μία περιπτωσιολογική μελέτη κατά την οποία θα παρουσιαστούν το προφίλ της επένδυσης, το αρχικό κόστος επένδυσης καθώς και το χρηματοδοτικό της σχήμα. Επιπλέον θα παρουσιαστούν τα προβλεπόμενα έσοδα, έξοδα και Α/Χ, θα αναλυθούν οι πληθωριστικές επιδράσεις και θα υπολογιστούν οι μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης μαζί με τις καθαρές ταμειακές ροές της επένδυσης. Στο τέλος θα καταγραφούν τα απαραίτητα συμπεράσματα για το αποτέλεσμα της παρούσας εργασίας.

The object of this work is the study and presentation of a new project in the field of modern fitness of citizens and the analysis of sustainability. This is a case study in which will be presented in the investment profile, the initial investment cost and the financial shape. Additionally, will be presented the projected revenues, expenses and income statement, will be analyzed the inflationary effects and measure changes in working capital with net cash flows of the investment. At the end, we will record the necessary conclusions about the outcome of this work.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στη σημερινή εποχή, όπου ο άνθρωπος κυριολεκτικά “ζει για να δουλεύει” παρατηρείται έντονο το φαινόμενο της ανάγκης για “καθιστική ζωή” στον ελεύθερο χρόνο του. Αυτό συνέβαινε κυρίως τα προηγούμενα χρόνια όπου η πρόσβαση στην σύγχρονη άθληση και άσκηση ήταν δύσκολη κυρίως λόγω της χαμηλής διάθεσης για επενδύσεις στον τομέα των κέντρων εκγύμνασης. Η ανάπτυξη της τεχνολογίας αλλά και η διαδεδομένη πλέον τάση όλων των κοινωνικών στρωμάτων να στρέφονται ,αξιοποιώντας τον ελεύθερο χρόνο τους, στην εξάσκηση του σώματος τους, μέσα από συνεχή ενημέρωση για τα πλεονεκτήματα της, καθιστά αναγκαία την δημιουργία κέντρων εκγύμνασης σε κάθε γειτονιά της χώρας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

1.1 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΕΤΑΡΙΑΣ

Το παρών επενδυτικό σχέδιο εισηγείται την δημιουργία ενός σύγχρονου κέντρου γυμναστικής με την επωνυμία “iGym I.K.E” εγκατεστημένο στην Καλαμάτα Μεσσηνίας, στην περιοχή των Λαϊκών όπου παρατηρείται έντονα η αδυναμία πρόσβασης των κατοίκων σε τέτοιου είδους δραστηριότητες. Η επιχείρηση μέσα από τις καινοτόμες υπηρεσίες που προτίθεται να παρέχει έχει ως βέβαιο εφικτό στόχο την προσέλκυση πελατών και από τις υπόλοιπες περιοχές της πόλης. Η πολυετής πείρα, ο σύγχρονος εξοπλισμός και οι εκπαιδευμένοι συνεργάτες θα εγγυηθούν υψηλού επιπέδου υπηρεσίες που μπορούν να καλύψουν τους πιο απαιτητικούς και να προετοιμάσουν σωστά όσους ξεκινάνε.

Το γυμναστήριο θα δίνει τη δυνατότητα στα μέλη του να γυμνάζονται είτε ατομικά είτε σε ομαδικά προγράμματα εκγύμνασης όπως:

Pilates
Yoga
Cross Train
Suspension Training
Power Cycling
Personal Training

Η εταιρία θα έχει τη μορφή “Μονοπρόσωπη Ι.Κ.Ε” με μοναδικό εταίρο και εκτελών χρέη γενικού διευθυντή και συμμορφώνεται πλήρως με τους όρους και τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας για την ίδρυση και λειτουργία ιδιωτικών γυμναστηρίων.



1.2 ΤΟΠΟΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Το κτίριο που στεγάζεται η προβλεπόμενη επιχείρηση “iGym ΙΚΕ”, βρίσκεται εντός σχεδίου του οικισμού “Πλάκας Λαϊκών” του δήμου Καλαμάτας και είναι συνολικής επιφάνειας 250 τμ. Περιλαμβάνει χώρο υποδοχής 20τμ, χώρους υγιεινής και αποδυτηρίων επιφάνειας 60τμ και χώρους εκγύμνασης συνολικής επιφάνειας 190τμ. Η εξωτερική όψη του κτιρίου είναι χρώματος μπλε ενώ στο εσωτερικό κυριαρχούν χρώματα όπως το κίτρινο χρώμα στους τοίχους, το μαύρο στο αθλητικό και αντιβακτηριδιακό δάπεδο και το λευκό στα ταβάνια. Οι μεγάλης έκτασης καθρέπτες που είναι τοποθετημένοι στους χώρους εκγύμνασης δίνουν την αίσθηση του “ανοιχτού” χώρου και βοηθούν στην συγκέντρωση του ασκούμενου.

ΚΑΛΥΨΗ ΧΩΡΟΥ	ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ ΧΩΡΩΝ
Χώρος υποδοχής	Καθιστικό χωρητικότητας 6 ατόμων	20τμ
Χώρος ¹ Π/Μ Power Cycling		30τμ
Χώρος Π/Μ Suspension Training-Cross Train		70τμ
Χώρος Π/Μ Pilates – Yoga		70τμ
Αποδυτήρια – W/C ανδρών	2 πάγκοι – 1W/C – 3 ντουζιέρες	30τμ
Αποδυτήρια – W/C γυναικών	2 πάγκοι – 1W/C – 3 ντουζιέρες	30τμ

1.3 ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

Η επιχείρηση αποφάσισε να δημιουργήσει τέσσερις (4) νέες θέσεις εργασίας και να τις καλύψει με άτομα κάτω των 25 ετών ευελπιστώντας στην μέγιστη αποδοτικότητα τους αλλά και την διεύθυνση της επιχείρησης σε μεγαλύτερο ηλικιακό εύρος.

Οι εγκαταστάσεις της επιχείρησης ανταποκρίνονται στα πρότυπα και τις προσδοκίες των πιο σύγχρονων κέντρων εκγύμνασης των μεγάλων πρωτευουσών της Ευρώπης. Ο προϋπολογισμός του κόστους και της αγοράς του παγίου εξοπλισμού προέκυψε μετά από αξιολόγηση των προσφορών που έλαβε η επιχείρηση από εταιρίες εμπορίου οργάνων γυμναστικής και λοιπού εξοπλισμού.

Ο προβλεπόμενος κύκλος εργασιών εκτιμήθηκε με βάση την τάση των πολιτών να στρέφονται στις σύγχρονες μεθόδους εκγύμνασης. Για την καταγραφή της τάσης αυτής έγινε έρευνα σε τρία κέντρα εκγύμνασης τα οποία είναι εγκατεστημένα σε μεγάλα αστικά κέντρα της χώρας. Επιπλέον, τα προβλεπόμενα έξοδα από τη λειτουργία της επιχείρησης εκτιμήθηκαν με την βοήθεια του εξουσιοδοτημένου λογιστή της αλλά και από την συλλογή πληροφοριών από άλλα γυμναστήρια.

Για την προσέγγιση των πληθωριστικών επιδράσεων στην οικονομική οντότητα της επιχείρησης αξιοποιήθηκαν τα συγγράμματα “Μακροοικονομική ανάλυση και Ελληνική οικονομία” και “ΑΟΘ”.²

1 Π/Μ= ΠΡΟΠΟΝΗΤΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ

2 Βλ. Βιβλιογραφία

Το νεκρό σημείο της επένδυσης υπολογίστηκε σε χρονικές μονάδες και εναλλακτικά με τη μέθοδο του “Μικτού περιθωρίου” και για την παρουσίαση των προβλεπόμενων καταστάσεων ταμειακών ροών κάθε έτους ακολουθήθηκε το 7ο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “Κατάσταση Ταμειακών Ροών” (IAS 7-Statement of Cash Flows) και χρησιμοποιήθηκε η Άμεση Μέθοδος παρουσίασης.

Τέλος για την ανάλυση βιωσιμότητας του επενδυτικού σχεδίου εφαρμόστηκαν οι μέθοδοι της Καθαρής Παρούσας Αξίας (ΚΠΑ) και του Εσωτερικού Βαθμού Αξιολόγησης (ΕΒΑ) με τη βοήθεια του συγγράμματος “Χρηματοοικονομική Διοίκηση” του Γεωργίου Παππούλια.

1.4 ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΣΤΗΝ ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗ

Με την ολοκλήρωση του επενδυτικού σχεδίου θα έχουμε εξασφαλίσει (4) τέσσερις νέες θέσεις εργασίας από τις οποίες η (1) μία θα καλυφθεί από τον μοναδικό εταίρο και εκτελών χρέη γενικού διευθυντή με την μορφή αυτοαπασχόλησης και οι υπόλοιπες (3) τρεις θα καλυφθούν από νέους σε ηλικία εργαζόμενους (δύο άνδρες και μία γυναίκα) που δεν θα ξεπερνούν το εικοστό όγδοο έτος της ηλικίας τους, με την μορφή πλήρους (μόνιμης) απασχόλησης.

ΘΕΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

	ΜΟΝΙΜΕΣ	ΕΠΟΧΙΑΚΕΣ	ΑΝΔΡΕΣ	ΓΥΝΑΙΚΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Θέσεις Αυτοαπασχόλησης	1	0	1	0	1
Θέσεις Πλήρους Απασχόλησης	3	0	2	1	3



ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ

2.1 ΚΟΣΤΟΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΠΑΓΙΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ



ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΚΑΙΝΙΣΗΣ ΧΩΡΟΥ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΑ

ΕΞΟΔΑ	ΠΟΣΟ
ΑΓΟΡΑ-ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΑΘΛΗΤΙΚΟΥ ΔΑΠΕΔΟΥ	2,800.00 €
ΑΓΟΡΑ-ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΞΑΕΡΙΣΜΟΥ	300.00 €
ΗΧΟΣΥΣΤΗΜΑ	400.00 €
ΕΛΑΙΟΧΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	700.00 €
ΚΑΘΡΕΠΤΕΣ	250.00 €
ΠΑΣΟ ΥΠΟΔΟΧΗΣ	400.00 €
ΠΑΓΚΟΙ ΑΠΟΔΥΤΗΡΙΩΝ	320.00 €
ΝΤΟΥΛΑΠΙΑ ΡΟΥΧΩΝ	600.00 €
ΠΑΠΠΟΥΤΣΟΘΗΚΗ	50.00 €
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΧΩΡΩΝ ΥΓΙΕΙΝΗΣ	2,000.00 €
ΣΥΝΟΛΟ	7,820.00 €

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΣΥΣΚΕΥΕΣ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟ
ΨΥΚΤΗΣ ΝΕΡΟΥ	1	110
ΚΛΙΜΑΤΙΣΤΙΚΟ ΔΑΠΕΔΟΥ	1	1,700.00 €
ΣΥΝΟΛΟ	2	1,810.00 €

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΥΜΝΑΣΤΗΡΙΟΥ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟ
ΠΟΔΗΛΑΤΑ POWER CYCLING	10	5,000.00 €
ΙΜΑΝΤΕΣ ΑΙΩΡΗΣΗΣ	20	4,000.00 €
ΜΠΑΛΕΣ ΙΣΟΡΡΟΠΙΑΣ	20	1,200.00 €
FITBALLS	20	300.00 €
ΣΤΡΩΜΑΤΑ	50	250.00 €
ΣΕΤ ΜΠΑΡΑ-ΑΛΤΗΡΑΣ- ΒΑΡΗ	10	750.00 €
ΜΟΝΟΖΥΓΑ	5	125.00 €
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ PILATES		5,000.00 €
ΔΙΑΔΡΟΜΟΙ ΤΡΕΞΙΜΑΤΟΣ	2	300.00 €
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ YOGA		500.00 €
ΣΧΟΙΝΑΚΙΑ	10	150.00 €
MEDICINE BALLS	10	500.00 €
ΣΥΝΟΛΟ		18,075.00 €

2.2 ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το κόστος της νέας επένδυσης για την ίδρυση και έναρξη εργασιών του γυμναστηρίου υπολογίζεται περίπου στα 30.000€. Το ποσό αυτό θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου από τραπεζικό δανεισμό με τη μορφή μακροπρόθεσμου δανείου και θα χρησιμοποιηθεί για την αγορά του πάγιου εξοπλισμού. Επίσης ο μοναδικός εταίρος θα εισφέρει κεφάλαιο στην εταιρία σε μορφή κατάθεσης όψεως αξίας 10.000€ για την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας της επιχείρησης.

ΧΡΗΜΑΤΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	10,000.00 €
ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	30,000.00 €

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΠΟΣΟΣΤΟ (%)	ΠΟΣΟ
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	100.00%	10,000.00 €
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ-ΤΙΤΛΟΙ	0	0
ΜΕΤΟΧΕΣ	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		10,000.00 €

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΩΝ ΔΟΣΕΩΝ ΝΕΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΣΕ €

Όπως έχει ήδη παρουσιαστεί στο χρηματοδοτικό σχήμα, για τις ανάγκες τις αγοράς του παγίου εξοπλισμού η επιχείρηση εξασφάλισε τραπεζικό δανεισμό ύψους 30.000€ από την ΑΧ Εμπορική τράπεζα. Η προβλεπόμενη διάρκεια του δανείου υπολογίστηκε στα 10 έτη και το επιτόκιο δανεισμού σταθερά στο 7%.

Με βάση τη δανειακή σύμβαση η προγραμματισμένη μηνιαία πληρωμή της δόσης ανέρχεται στα 348.33€ και ο συνολικός τόκος που θα πληρωθεί στις 11.799,05€.

Αναλυτικά και οι 120 δόσεις:

Αρ. πληρωμής	Ημερομηνία πληρωμής	Αρχικό υπόλοιπο	Προγραμματισμένη πληρωμή	Πρόσθετη πληρωμή	Συνολική πληρωμή	Αρχικό κεφάλαιο	Τόκος	Τελικό υπόλοιπο
1	1/1/2016	30.000,00	348,33	-	348,33	173,33	175,00	29.826,67
2	1/2/2016	29.826,67	348,33	-	348,33	174,34	173,99	29.652,34
3	1/3/2016	29.652,34	348,33	-	348,33	175,35	172,97	29.476,98
4	1/4/2016	29.476,98	348,33	-	348,33	176,38	171,95	29.300,61
5	1/5/2016	29.300,61	348,33	-	348,33	177,41	170,92	29.123,20
6	1/6/2016	29.123,20	348,33	-	348,33	178,44	169,89	28.944,76
7	1/7/2016	28.944,76	348,33	-	348,33	179,48	168,84	28.765,28
8	1/8/2016	28.765,28	348,33	-	348,33	180,53	167,80	28.584,75
9	1/9/2016	28.584,75	348,33	-	348,33	181,58	166,74	28.403,17
10	1/10/2016	28.403,17	348,33	-	348,33	182,64	165,69	28.220,53
11	1/11/2016	28.220,53	348,33	-	348,33	183,71	164,62	28.036,83
12	1/12/2016	28.036,83	348,33	-	348,33	184,78	163,55	27.852,05
13	1/1/2017	27.852,05	348,33	-	348,33	185,86	162,47	27.666,19
14	1/2/2017	27.666,19	348,33	-	348,33	186,94	161,39	27.479,26
15	1/3/2017	27.479,26	348,33	-	348,33	188,03	160,30	27.291,23
16	1/4/2017	27.291,23	348,33	-	348,33	189,13	159,20	27.102,10
17	1/5/2017	27.102,10	348,33	-	348,33	190,23	158,10	26.911,87
18	1/6/2017	26.911,87	348,33	-	348,33	191,34	156,99	26.720,53
19	1/7/2017	26.720,53	348,33	-	348,33	192,46	155,87	26.528,07
20	1/8/2017	26.528,07	348,33	-	348,33	193,58	154,75	26.334,50
21	1/9/2017	26.334,50	348,33	-	348,33	194,71	153,62	26.139,79
22	1/10/2017	26.139,79	348,33	-	348,33	195,84	152,48	25.943,94
23	1/11/2017	25.943,94	348,33	-	348,33	196,99	151,34	25.746,96
24	1/12/2017	25.746,96	348,33	-	348,33	198,13	150,19	25.548,82
25	1/1/2018	25.548,82	348,33	-	348,33	199,29	149,03	25.349,53
26	1/2/2018	25.349,53	348,33	-	348,33	200,45	147,87	25.149,08
27	1/3/2018	25.149,08	348,33	-	348,33	201,62	146,70	24.947,46
28	1/4/2018	24.947,46	348,33	-	348,33	202,80	145,53	24.744,66
29	1/5/2018	24.744,66	348,33	-	348,33	203,98	144,34	24.540,68
30	1/6/2018	24.540,68	348,33	-	348,33	205,17	143,15	24.335,51
31	1/7/2018	24.335,51	348,33	-	348,33	206,37	141,96	24.129,14
32	1/8/2018	24.129,14	348,33	-	348,33	207,57	140,75	23.921,57
33	1/9/2018	23.921,57	348,33	-	348,33	208,78	139,54	23.712,78
34	1/10/2018	23.712,78	348,33	-	348,33	210,00	138,32	23.502,78
35	1/11/2018	23.502,78	348,33	-	348,33	211,23	137,10	23.291,56
36	1/12/2018	23.291,56	348,33	-	348,33	212,46	135,87	23.079,10
37	1/1/2019	23.079,10	348,33	-	348,33	213,70	134,63	22.865,40
38	1/2/2019	22.865,40	348,33	-	348,33	214,94	133,38	22.650,46
39	1/3/2019	22.650,46	348,33	-	348,33	216,20	132,13	22.434,26
40	1/4/2019	22.434,26	348,33	-	348,33	217,46	130,87	22.216,80

41	1/5/2019	22.216,80	348,33	-	348,33	218,73	129,60	21.998,07
42	1/6/2019	21.998,07	348,33	-	348,33	220,00	128,32	21.778,07
43	1/7/2019	21.778,07	348,33	-	348,33	221,29	127,04	21.556,78
44	1/8/2019	21.556,78	348,33	-	348,33	222,58	125,75	21.334,20
45	1/9/2019	21.334,20	348,33	-	348,33	223,86	124,45	21.110,33
46	1/10/2019	21.110,33	348,33	-	348,33	225,18	123,14	20.885,15
47	1/11/2019	20.885,15	348,33	-	348,33	226,50	121,83	20.658,65
48	1/12/2019	20.658,65	348,33	-	348,33	227,82	120,51	20.430,83
49	1/1/2020	20.430,83	348,33	-	348,33	229,15	119,18	20.201,69
50	1/2/2020	20.201,69	348,33	-	348,33	230,48	117,84	19.971,21
51	1/3/2020	19.971,21	348,33	-	348,33	231,83	116,50	19.739,38
52	1/4/2020	19.739,38	348,33	-	348,33	233,18	115,15	19.506,20
53	1/5/2020	19.506,20	348,33	-	348,33	234,54	113,79	19.271,66
54	1/6/2020	19.271,66	348,33	-	348,33	235,91	112,42	19.035,75
55	1/7/2020	19.035,75	348,33	-	348,33	237,28	111,04	18.798,47
56	1/8/2020	18.798,47	348,33	-	348,33	238,67	109,66	18.559,80
57	1/9/2020	18.559,80	348,33	-	348,33	240,06	108,27	18.319,74
58	1/10/2020	18.319,74	348,33	-	348,33	241,46	106,87	18.078,28
59	1/11/2020	18.078,28	348,33	-	348,33	242,87	105,46	17.835,41
60	1/12/2020	17.835,41	348,33	-	348,33	244,29	104,04	17.591,13
61	1/1/2021	17.591,13	348,33	-	348,33	245,71	102,61	17.345,42
62	1/2/2021	17.345,42	348,33	-	348,33	247,14	101,18	17.098,27
63	1/3/2021	17.098,27	348,33	-	348,33	248,59	99,74	16.849,69
64	1/4/2021	16.849,69	348,33	-	348,33	250,04	98,29	16.599,65
65	1/5/2021	16.599,65	348,33	-	348,33	251,49	96,83	16.348,16
66	1/6/2021	16.348,16	348,33	-	348,33	252,96	95,36	16.095,20
67	1/7/2021	16.095,20	348,33	-	348,33	254,44	93,89	15.840,76
68	1/8/2021	15.840,76	348,33	-	348,33	255,92	92,40	15.584,84
69	1/9/2021	15.584,84	348,33	-	348,33	257,41	90,91	15.327,43
70	1/10/2021	15.327,43	348,33	-	348,33	258,92	89,41	15.068,51
71	1/11/2021	15.068,51	348,33	-	348,33	260,43	87,90	14.808,09
72	1/12/2021	14.808,09	348,33	-	348,33	261,94	86,38	14.546,14
73	1/1/2022	14.546,14	348,33	-	348,33	263,47	84,85	14.282,67
74	1/2/2022	14.282,67	348,33	-	348,33	265,01	83,32	14.017,66
75	1/3/2022	14.017,66	348,33	-	348,33	266,56	81,77	13.751,10
76	1/4/2022	13.751,10	348,33	-	348,33	268,11	80,21	13.482,99
77	1/5/2022	13.482,99	348,33	-	348,33	269,67	78,65	13.213,32
78	1/6/2022	13.213,32	348,33	-	348,33	271,25	77,08	12.942,07
79	1/7/2022	12.942,07	348,33	-	348,33	272,83	75,50	12.669,24
80	1/8/2022	12.669,24	348,33	-	348,33	274,42	73,90	12.394,82
81	1/9/2022	12.394,82	348,33	-	348,33	276,02	72,30	12.118,79
82	1/10/2022	12.118,79	348,33	-	348,33	277,63	70,69	11.841,16
83	1/11/2022	11.841,16	348,33	-	348,33	279,25	69,07	11.561,91
84	1/12/2022	11.561,91	348,33	-	348,33	280,88	67,44	11.281,03
85	1/1/2023	11.281,03	348,33	-	348,33	282,52	65,81	10.998,51
86	1/2/2023	10.998,51	348,33	-	348,33	284,17	64,16	10.714,34
87	1/3/2023	10.714,34	348,33	-	348,33	285,83	62,50	10.428,52
88	1/4/2023	10.428,52	348,33	-	348,33	287,49	60,83	10.141,02
89	1/5/2023	10.141,02	348,33	-	348,33	289,17	59,16	9.851,86
90	1/6/2023	9.851,86	348,33	-	348,33	290,86	57,47	9.561,00
91	1/7/2023	9.561,00	348,33	-	348,33	292,55	55,77	9.268,45
92	1/8/2023	9.268,45	348,33	-	348,33	294,26	54,07	8.974,19
93	1/9/2023	8.974,19	348,33	-	348,33	295,98	52,35	8.678,21
94	1/10/2023	8.678,21	348,33	-	348,33	297,70	50,62	8.380,51
95	1/11/2023	8.380,51	348,33	-	348,33	299,44	48,89	8.081,07
96	1/12/2023	8.081,07	348,33	-	348,33	301,19	47,14	7.779,88
97	1/1/2024	7.779,88	348,33	-	348,33	302,94	45,38	7.476,94
98	1/2/2024	7.476,94	348,33	-	348,33	304,71	43,62	7.172,23
99	1/3/2024	7.172,23	348,33	-	348,33	306,49	41,84	6.865,74
100	1/4/2024	6.865,74	348,33	-	348,33	308,28	40,05	6.557,47
101	1/5/2024	6.557,47	348,33	-	348,33	310,07	38,25	6.247,39
102	1/6/2024	6.247,39	348,33	-	348,33	311,88	36,44	5.935,51
103	1/7/2024	5.935,51	348,33	-	348,33	313,70	34,62	5.621,81
104	1/8/2024	5.621,81	348,33	-	348,33	315,53	32,79	5.306,28
105	1/9/2024	5.306,28	348,33	-	348,33	317,37	30,95	4.988,91
106	1/10/2024	4.988,91	348,33	-	348,33	319,22	29,10	4.669,68
107	1/11/2024	4.669,68	348,33	-	348,33	321,09	27,24	4.348,60
108	1/12/2024	4.348,60	348,33	-	348,33	322,96	25,37	4.025,64
109	1/1/2025	4.025,64	348,33	-	348,33	324,84	23,48	3.700,80
110	1/2/2025	3.700,80	348,33	-	348,33	326,74	21,59	3.374,06
111	1/3/2025	3.374,06	348,33	-	348,33	328,64	19,68	3.045,42
112	1/4/2025	3.045,42	348,33	-	348,33	330,56	17,76	2.714,85
113	1/5/2025	2.714,85	348,33	-	348,33	332,49	15,84	2.382,37
114	1/6/2025	2.382,37	348,33	-	348,33	334,43	13,90	2.047,94
115	1/7/2025	2.047,94	348,33	-	348,33	336,38	11,95	1.711,56
116	1/8/2025	1.711,56	348,33	-	348,33	338,34	9,98	1.373,22
117	1/9/2025	1.373,22	348,33	-	348,33	340,32	8,01	1.032,90
118	1/10/2025	1.032,90	348,33	-	348,33	342,30	6,03	690,60
119	1/11/2025	690,60	348,33	-	348,33	344,30	4,03	346,31
120	1/12/2025	346,31	348,33	-	348,33	346,31	2,02	0,00

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

3.1 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Οι προηγμένες υπηρεσίες στον χώρο των κέντρων εκγύμνασης που παρέχει η επιχείρηση στα μέλη της, συναντούν μηδενικό ανταγωνισμό στην πόλη της Καλαμάτας. Έτσι ο ενδιαφερόμενος πληθυσμός της πόλης για συμμετοχή στη σύγχρονη γυμναστική ανέρχεται στο 10%. Η επιχείρηση θέλει να διατηρήσει την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών σταθερά στη μέγιστη δυνατή και για αυτό έχει θέσει ως στόχο, με τις παρούσες συνθήκες, να μην ξεπεράσει τα 150 εγγεγραμμένα μέλη.

Η μηνιαία συνδρομή που θα κληθούν τα μέλη να πληρώσουν ανέρχεται στα 40€ και το πακέτο αυτό θα περιλαμβάνει απεριόριστη συμμετοχή στα ομαδικά προγράμματα. Το κόστος της ατομικής προπόνησης θα ανέρχεται στα 10€ ανά ώρα.

Ο αριθμός των πολιτών που έχουν εκδηλώσει ήδη το ενδιαφέρον τους για εγγραφή και συμμετοχή στη μηνιαία συνδρομή ανέρχεται στους 50. Έτσι η επιχείρηση (απαισιόδοξα) αναμένει τουλάχιστον από τις πρώτες 30 ημέρες της λειτουργίας της, έσοδα ύψους 2.000€ από τις μηνιαίες συνδρομές και 400€ από το κομμάτι του personal training. Εκτιμάται ότι θα εγγράφονται πέντε (5) νέα μέλη μηνιαίως και ότι θα αποχωρούν ή θα κάνουν παύση της συνδρομής τους δύο (2) μέλη.

Συνεπώς με μια συντηρητική πρόβλεψη θα έχουμε αύξηση τριών (3) μελών-συνδρομητών κάθε μήνα, μέχρι και τον μήνα Μάρτιο. Επίσης, βάση στατιστικών ερευνών, παρατηρείται ραγδαία αύξηση στην ζήτηση για εκγύμναση την περίοδο Απρίλιος - Μάιος – Ιούνιος, έτσι εκτιμάται (συντηρητικά) αύξηση συνδρομητών στο διπλάσιο των προηγούμενων μηνών. Κατά τον μήνα Ιούλιο προβλέπεται μικρή μείωση συνδρομητών ενώ τον μήνα Αύγουστο προβλέπεται ραγδαία μείωση των συνδρομητών μέχρι ο αριθμός τους να φτάσει στα επίπεδα του Μαρτίου.

ΜΗΝΑΣ 2016	ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ	ΕΣΟΔΑ ΣΥΝΔΡΟΜΩΝ	ΕΣΟΔΑ PERSONAL TRAINING	ΣΥΝΟΛΟ
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	50	2000	400	2400
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	53	2120	420	2540
ΜΑΡΤΙΟΣ	56	2240	440	2680
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	60	2400	480	2880
ΜΑΙΟΣ	66	2640	510	3150
ΙΟΥΝΙΟΣ	70	2800	530	3330
ΙΟΥΛΙΟΣ	65	2600	500	3100
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	55	2200	430	2630
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	60	2400	480	2880
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	63	2520	490	3010
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	66	2640	500	3140
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	70	2800	520	3320
ΣΥΝΟΛΟ		29360	5700	35060

ΜΗΝΑΣ 2017	ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ	ΕΣΟΔΑ ΣΥΝΔΡΟΜΩΝ	ΕΣΟΔΑ PERSONAL TRAINING	ΣΥΝΟΛΟ
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	72	2880	540	3420
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	74	2960	560	3520
ΜΑΡΤΙΟΣ	76	3040	570	3610
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	80	3200	600	3800
ΜΑΙΟΣ	83	3320	620	3940
ΙΟΥΝΙΟΣ	85	3400	630	4030
ΙΟΥΛΙΟΣ	80	3200	600	3800
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	70	2800	550	3350
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	75	3000	570	3570
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	80	3200	590	3790
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	82	3320	600	3920
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	85	3400	610	4010
ΣΥΝΟΛΟ		37720	7040	44760

ΜΗΝΑΣ 2018	ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ	ΕΣΟΔΑ ΣΥΝΔΡΟΜΩΝ	ΕΣΟΔΑ PERSONAL TRAINING	ΣΥΝΟΛΟ
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ	87	3480	630	4110
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ	89	3560	640	4200
ΜΑΡΤΙΟΣ	91	3640	650	4290
ΑΠΡΙΛΙΟΣ	95	3800	670	4470
ΜΑΙΟΣ	97	3880	680	4560
ΙΟΥΝΙΟΣ	99	3960	690	4650
ΙΟΥΛΙΟΣ	95	3800	670	4470
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ	89	3560	620	4180
ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ	93	3720	640	4360
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ	95	3800	650	4450
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ	97	3880	660	4540
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ	100	4000	680	4680
ΣΥΝΟΛΟ		45080	7880	52960

Επίσης εκτιμάται ότι τα επόμενα χρόνια θα υπάρχει αύξηση συνδρομητών αλλά με μικρότερο ρυθμό, μέχρι η επιχείρηση να φτάσει στον μέγιστο καθορισμένο στόχο των 150 συνδρομητών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΤΗΣΙΟΥ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟΥ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΠΕΝΤΑΕΤΙΑΣ (2016-2020)

ΕΤΗ	2016	2017	2018	2019	2020
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	35,060.00 €	44,760.00 €	52,960.00 €	64,080.00 €	76,900.00 €
ΑΥΞΗΣΗ (%)	-	28.00%	23.00%	21.00%	20.00%

3.2 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ

Σύμφωνα με τα στοιχεία της μελέτης του επενδυτικού σχεδίου οι δαπάνες μισθοδοσίας για την περίοδο 2016-2020 θα είναι οι ακόλουθες:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΔΑΠΑΝΩΝ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ (3 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ ΚΑΤΩ ΤΩΝ 25 ΕΤΩΝ)

ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ	2016	2017	2018	2019	2020
ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΤΟΜΩΝ	3	3	3	3	3
ΑΝΘΡ/ΜΗΝΕΣ	14	14	14	14	14
ΚΟΣΤΟΣ/ΑΝΘΡ/ΜΗΝΑ	699.73	730	750	780	800
ΣΥΝΟΛΟ	29,388.66 €	30,660.00 €	31,500.00 €	32,760.00 €	33,600.00 €

Στους επόμενους πίνακες παρουσιάζονται οι προβλεπόμενες δαπάνες μισθοδοσίας μαζί με τα λοιπά γενικά έξοδα (1,2,3,4,5) και τα έξοδα αποσβέσεων της επιχείρησης:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΕΞΟΔΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΔΑΠΑΝΕΣ	2016	2017	2018	2019	2020
ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	29,388.66 €	30,660.00 €	31,500.00 €	32,760.00 €	33,600.00 €
(1)ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	1,650.00 €	1,200.00 €	1,200.00 €	1,200.00 €	1,200.00 €
(2)ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	1,320.00 €	1,380.00 €	1,380.00 €	1,400.00 €	1,400.00 €
(3)ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	720.00 €	750.00 €	780.00 €	800.00 €	820.00 €
(4)ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ	2,580.00 €	2,580.00 €	2,580.00 €	2,580.00 €	2,580.00 €
(5)ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	2,031.95 €	1,876.68 €	1,710.18 €	1,531.65 €	1,340.22 €
ΣΥΝΟΛΟ	37.690,61€	38.446,68€	39.150,18€	40.271,65€	40.940,22€

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

ΠΑΓΙΑ	ΣΥΝΤ/ΑΠΟΣΒ	ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΑΠΟΣΒ	2016	2017	2018	2019	2020
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	20.00%	10075	2015	2015	2015	2015	2015

3.3 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ

Η επιχείρηση θα έχει μια αυξανόμενη ετήσια απόδοση από έτος σε έτος. Αυτό οφείλεται στην αυξανόμενη ζήτηση και στις υψηλής ποιότητας παρεχόμενες υπηρεσίες που προτίθεται επιχείρηση να παράξει. Αναλυτικά για την πενταετία 2016-2020:

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2016

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	35.060,00 €
Εσοδα απο συνδρομες	29.360,00 €
Εσοδα απο ατομικες προπ.	5.700,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΛΕΠΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	37.673,66 €
Μισθοι	29.388,66 €
Αμοιβες και εξοδα τριτων	1.650,00 €
Αποσβεσεις	2.015,00 €
Διαφορα Εξοδα	720,00 €
Παροχες Τριτων	1.320,00 €
Φοροι-Τελη	2.580,00 €
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	-2613,66
(ΜΕΙΟΝ) ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ	2.031,95 €
Χρεωστικοι τοκοι	2.031,95 €
ΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	-4645,61
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ (ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)	-4645,61

ΑΠΟΔΟΣΗ (%) : **-13,25%**

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2017

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	44.760,00 €
Εσοδα απο συνδρομες	37.720,00 €
Εσοδα απο ατομικες προπ.	7.040,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΛΕΠΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	38.585,66 €
Μισθοι	30.660,66 €
Αμοιβες και εξοδα τριτων	1.200,00 €
Αποσβεσεις	2.015,00 €
Διαφορα Εξοδα	750,00 €
Παροχες Τριτων	1.380,00 €
Φοροι-Τελη	2.580,00 €
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	6174,34
(ΜΕΙΟΝ) ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.876,68 €
Χρεωστικοι τοκοι	1.876,68 €
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ (ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)	4297,66
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	26,00%
(ΜΕΙΟΝ) ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	1117,39
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΟΣ)	3180,27

ΑΠΟΔΟΣΗ (%) : **10,00%**

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2018

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	52.960,00 €
Εσοδα απο συνδρομες	45.080,00 €
Εσοδα απο ατομικες προπ.	7.880,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	39.455,00 €
Μισθοι	31.500,00 €
Αμοιβες και εξοδα τριτων	1.200,00 €
Αποσβεσεις	2.015,00 €
Διαφορα Εξοδα	780,00 €
Παροχες Τριτων	1.380,00 €
Φοροι-Τελη	2.580,00 €
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	13505
(ΜΕΙΟΝ) ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.710,18 €
Χρεωστικοι τοκοι	1.710,18 €
ΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	11794,82
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ (ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)	11794,82
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	26,00%
(ΜΕΙΟΝ) ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	3066,65
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΟΣ)	8728,17

ΑΠΟΔΟΣΗ (%) :	22,00%
----------------------	---------------

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2019

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	64.080,00 €
Εσοδα απο συνδρομες	54.400,00 €
Εσοδα απο ατομικες προπ.	9.680,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	40.755,00 €
Μισθοι	32.760,00 €
Αμοιβες και εξοδα τριτων	1.200,00 €
Αποσβεσεις	2.015,00 €
Διαφορα Εξοδα	800,00 €
Παροχες Τριτων	1.400,00 €
Φοροι-Τελη	2.580,00 €
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	23325
(ΜΕΙΟΝ) ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.531,65 €
Χρεωστικοι τοκοι	1.531,65 €
ΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	21793,35
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ (ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)	21793,35
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	26,00%
(ΜΕΙΟΝ) ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	5666,27
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΟΣ)	16127,08

ΑΠΟΔΟΣΗ (%) :	34,00%
----------------------	---------------

ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2020

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	76.900,00 €
Εσοδα απο συνδρομες	65.360,00 €
Εσοδα απο ατομικες προπ.	11.540,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	41.615,00 €
Μισθοι	33.600,00 €
Αμοιβες και εξοδα τριτων	1.200,00 €
Αποσβεσεις	2.015,00 €
Διαφορα Εξοδα	820,00 €
Παροχες Τριτων	1.400,00 €
Φοροι-Τελη	2.580,00 €
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	35285
(ΜΕΙΟΝ) ΧΡΗΜ/ΚΑ ΕΞΟΔΑ	1.340,22 €
Χρεωστικοι τοκοι	1.340,22 €
ΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΕΚΜ/ΣΗΣ	33944,78
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ (ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)	33944,78
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	26,00%
(ΜΕΙΟΝ) ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΜΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	8825,64
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΟΣ)	25119,14

ΑΠΟΔΟΣΗ (%) :	44,00%
----------------------	---------------

Όπως προκύπτει από τα παραπάνω στοιχεία η επιχείρηση με την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου δύναται να επέλθει σε θετικό καθαρό αποτέλεσμα από τον δεύτερο χρόνο λειτουργίας της. Επίσης, παρατηρείται, ότι θα υπάρξει σταθερή αύξηση από χρονιά σε χρονιά όσον αφορά την ετήσια απόδοση της, δηλαδή τα κέρδη της.

Είναι ιδιαίτερα σημαντικό να επισημανθεί ο υπερδιπλασιασμός της ετήσιας απόδοσης τη χρονιά 2018 σε 22%, καθώς το 2017 ήταν 10%.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ

Το αρχικό κεφάλαιο κίνησης, μετά από την εισφορά του μοναδικού εταίρου στην εταιρία με τη μορφή κατάθεσης όψεως αξίας 10.000€ και την εκταμίευση του μακροπρόθεσμου δανείου από την τράπεζα Χ αξίας 30.000€ θα είναι:

1/1/2016 (Α)

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΑΞΙΑ
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	0
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	40,000.00 €
Κ.Ο. (ΛΟΓ/ΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΥ)	10,000.00 €
Κ.Ο. (ΛΟΓ/ΜΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ)	30,000.00 €
ΣΥΝΟΛΟ	40.000,00€

ΑΡΧΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΛΟΓ/ΜΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ	30.000,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΕΞΟΔΑ ΑΝΑΚΑΙΝΙΣΗΣ ΧΩΡΟΥ	7.820,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΑΓΟΡΑ ΗΛΕΚΤΡ. ΣΥΣΚΕΥΩΝ	1.810,00 €
(ΜΕΙΟΝ) ΑΓΟΡΑ ΕΠΑΓΓ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	18.075,00 €

Για την αγορά του επαγγελματικού εξοπλισμού, των ηλεκτρικών συσκευών και για τα έξοδα ανακαίνισης του χώρου εγκατάστασης της επιχείρησης κινήθηκε αποκλειστικά ο λογαριασμός όψεως του δανείου. Αναλυτικά:

Έτσι το νέο κεφάλαιο κίνησης θα είναι:

1/1/2016 (Β)

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΑΞΙΑ
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0
ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ	0
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	12,295.00 €
Κ.Ο. (ΛΟΓ/ΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΥ)	10,000.00 €
Κ.Ο. (ΛΟΓ/ΜΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ)	2,295.00 €

ΣΥΝΟΛΟ

12.295,00€

Κατά την διάρκεια των χρήσεων η εταιρία θα καλύπτει τα λειτουργικά της έξοδα κινώντας το ταμείο της, ενώ για την εξόφληση των χρεωστικών τόκων και την αποπληρωμή των χρεολυσίων θα κινεί τον λογαριασμό του δανείου. Επίσης σε κάθε νέα αρχή χρήσεως θα μεταφέρει το υπόλοιπο του ταμείου, της προηγούμενης χρήσης, στον λογαριασμό του εταίρου. Αναλυτικά:

	TAMEIO	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΥ	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΡΧΙΚΟ ΥΠΟΛΟ	0	10.000,00 €	2.295,00 €	12.295,00 €
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣ	30.000,00 €	0	5.060,00 €	35.060,00 €
(ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΙ	30.000,00 €	5.658,66 €	0,00 €	35.658,66 €
(ΧΡΕΟΛΥΣΙΑ)	0		2.148,01 €	2.148,01 €
(ΤΟΚΟΙ ΜΑΚΡ. Δ	0		2.031,95 €	2.031,95 €
(ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ)		0		
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΤΟ	0,00 €	4.341,34 €	3.175,04 €	7.516,38 €
ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΤΟΥΣ				-4.778,62 €

	TAMEIO	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΥ	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΡΧΙΚΟ ΥΠΟΛΟ	0	4.341,34 €	3.175,04 €	7.516,38 €
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣ	40.000,00 €		4.760,00 €	44.760,00 €
(ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΙ	36.570,00 €	0,00 €	0,00 €	36.570,00 €
(ΧΡΕΟΛΥΣΙΑ)	0		2.303,28 €	2.303,28 €
(ΤΟΚΟΙ ΜΑΚΡ. Δ	0		1.876,68 €	1.876,68 €
(ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ)		1.117,39 €		1.117,39 €
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΤΟ	3.430,00 €	3.223,95 €	3.755,08 €	10.409,03 €
ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΤΟΥΣ				2.892,65 €

	TAMEIO	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΥ	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΡΧΙΚΟ ΥΠΟΛΟ	0	6.653,95 €	3.755,08 €	10.409,03 €
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣ	52.000,00 €		960,00 €	52.960,00 €
(ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΙ	37.440,00 €	0,00 €	0,00 €	37.440,00 €
(ΧΡΕΟΛΥΣΙΑ)	0		2.469,78 €	2.469,78 €
(ΤΟΚΟΙ ΜΑΚΡ. Δ	0		1.710,18 €	1.710,18 €
(ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ)		3.066,65 €		3.066,65 €
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΤΟ	14.560,00 €	3.587,30 €	535,12 €	18.682,42 €
ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΤΟΥΣ				8.273,39 €

	TAMEIO	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΥ	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΡΧΙΚΟ ΥΠΟΛΟ	0	18.147,30 €	535,12 €	18.682,42 €
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣ	60.000,00 €		4.080,00 €	64.080,00 €
(ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΙ	38.740,00 €	0,00 €	0,00 €	38.740,00 €
(ΧΡΕΟΛΥΣΙΑ)	0		2.648,31 €	2.648,31 €
(ΤΟΚΟΙ ΜΑΚΡ. Δ	0		1.531,65 €	1.531,65 €
(ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ)		5.666,27 €		5.666,27 €
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΤΟ	21.260,00 €	12.481,03 €	435,16 €	34.176,19 €
ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΤΟΥΣ				15.493,77 €

	TAMEIO	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΥ	ΛΟΓ/ΜΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
ΑΡΧΙΚΟ ΥΠΟΛΟ	0	33.741,03 €	435,16 €	34.176,19 €
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣ	70.000,00 €		6.900,00 €	76.900,00 €
(ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΙ	39.600,00 €	0,00 €	0,00 €	39.600,00 €
(ΧΡΕΟΛΥΣΙΑ)	0		2.839,74 €	2.839,74 €
(ΤΟΚΟΙ ΜΑΚΡ. Δ	0		1.340,22 €	1.340,22 €
(ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ)		8.825,64 €		8.825,64 €
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΤΟ	30.400,00 €	24.915,39 €	3.155,20 €	58.470,59 €
ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΤΟΥΣ				24.294,40 €

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

ΠΛΗΘΩΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ

Ένα από τα σοβαρότερα προβλήματα που αντιμετωπίζουν τα τελευταία χρόνια οι περισσότερες από τις αναπτυγμένες οικονομίες είναι το πρόβλημα του πληθωρισμού. Ως πληθωρισμός ορίζεται η τάση για συνεχή άνοδο του γενικού επιπέδου των τιμών.

Η άνοδος του πληθωρισμού έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των ονομαστικών επιτοκίων. Σύμφωνα με την υπόθεση “Fisher” το πραγματικό επιτόκιο ορίζεται αν από το ονομαστικό επιτόκιο αφαιρέσουμε τον πληθωρισμό.

Επιπλέον, οι συνέπειες και οι επιπτώσεις του πληθωρισμού είναι ευρύτερες. Η ενδεχόμενη αύξηση του πληθωρισμού προβλέπεται να πλήξει τα χρηματικά εισοδήματα των πολιτών, όταν αυτά είναι σταθερά, ή όταν αυξάνονται με μικρότερο ρυθμό από τον ρυθμό αύξησης του πληθωρισμού. Επίσης, η δυνατότητα των ατόμων για αποταμίευση και για επένδυση των χρημάτων τους μειώνεται και κατά συνέπεια παρατηρείται αύξηση της κατανάλωσης.

Ο πληθωρισμός ζημιώνει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς η συνεχής αύξηση του επιπέδου των τιμών μειώνει την πραγματική αξία των δανείων που έχουν ήδη δώσει στους δανειολήπτες και κατά συνέπεια θα τους επιστραφούν λιγότερα από όσα έχουν υπολογίσει. Αυτή τη ζημιά ενδέχεται να την καλύψουν μέσα από την αύξηση των επιτοκίων, η οποία επιβαρύνει τους δανειολήπτες. Έτσι με την υπογραφή της δανειακής σύμβασης καθορίζεται και η δυνητική μεταβολή του επιτοκίου σε περίπτωση πληθωρισμού.

Επίσης για την αντιμετώπιση του πληθωρισμού, η άσκηση κατάλληλης δημοσιονομικής πολιτικής είναι σημαντική καθώς δύναται να αυξηθεί ο φόρος επί των κερδών των επιχειρήσεων.

Επιπτώσεις πιθανής αύξησης πληθωρισμού στον τραπεζικό δανεισμό της επιχείρησης

Στην υποθετική περίπτωση αύξησης του πληθωρισμού κατά 2%, θα έχουμε τις εξής επιπτώσεις στον τραπεζικό δανεισμό της επιχείρησης:

Η πραγματική αξία των χρημάτων που δανειστήκαμε με τη μορφή μακροπρόθεσμου δανεισμού, ονομαστικής αξίας 30.000€, θα είναι 29.411,76€ και η πραγματική αξία της τελικής πληρωμής μαζί με τους τόκους, ονομαστικής αξίας 41.799,05€, θα είναι 40.979,46€.

Συνεπώς, στην περίπτωση που μέσα από τη δανειακή σύμβαση δεν προβλέπεται η πιθανή αύξηση του πληθωρισμού, θα κληθούμε να καταβάλλουμε λιγότερα χρήματα από όσα υπολογίσαμε στα προβλεπόμενα έξοδα.

Αν στη σύμβαση προβλέπεται αύξηση του επιτοκίου τουλάχιστον στον ρυθμό αύξησης του πληθωρισμού (2%) τότε το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα θα λάβει 45.603,28€ ονομαστικής αξίας.

Σε περίπτωση που η τράπεζα μέσα από την δανειακή σύμβαση προσδοκούσε να διατηρήσει σταθερή την τελική πληρωμή ως είχε πριν από την αύξηση του πληθωρισμού (41.799,05€) τότε θα έπρεπε να αυξήσει το επιτόκιο δανεισμού κατά 0,45%, δηλαδή το επιτόκιο δανεισμού θα γίνει 7,45%.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

ΑΝΑΛΥΣΗ ΝΕΚΡΟΥ ΣΗΜΕΙΟΥ

Νεκρό σημείο είναι το ποσό εκείνο των πωλήσεων (κύκλου εργασιών), με το οποίο μια επιχείρηση καλύπτει ακριβώς τόσο τα σταθερά όσο και τα μεταβλητά της έξοδα, χωρίς να πραγματοποιεί ούτε κέρδος, ούτε ζημιά. Το “νεκρό σημείο” αποτελεί σημαντικό αντικείμενο μελέτης και ανάγεται στη σφαίρα της αναλύσεως των πωλήσεων μιας επιχείρησης.

Στόχος του προσδιορισμού του νεκρού σημείου είναι η ανάλυση της συμπεριφοράς του κόστους της επιχείρησης, το οποίο χωρίζεται κυρίως σε σταθερό και μεταβλητό.

Στις επιχειρήσεις παροχής υπηρεσιών το “νεκρό σημείο” υπολογίζεται σε **χρονικές μονάδες** (ημέρες), αφού καθοριστεί η ακριβής χρονολογία που το γυμναστήριο καλύπτει τα έξοδα του με τα έσοδα από τις εργασίες του. Έτσι, τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα και έξοδα της πενταετίας θα οριστούν ως βάση υπολογισμού του “νεκρού σημείου”.

Εναλλακτικά, μπορούμε να υπολογίσουμε το “νεκρό σημείο” βάσει της προσέγγισης του “**Μικτού Περιθωρίου**” (Σταθερές Δαπάνες)/{1-(Μεταβλητές Δαπάνες/Πωλήσεις)}. Ως σταθερές δαπάνες ορίζονται οι δαπάνες εκείνες όπου δεν μεταβάλλονται κατά τη διάρκεια της χρήσης ενώ ως μεταβλητές δαπάνες ορίζονται οι δαπάνες οι οποίες πιθανόν να μεταβάλλονται ανάλογα με το ύψος των πωλήσεων της επιχείρησης.

- ➔ Δαπάνες Προσωπικού (Σταθερές)
- ➔ Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων (Σταθερές)
- ➔ Παροχές Τρίτων (Μεταβλητές)
- ➔ Διάφορα Έξοδα (Μεταβλητές)
- ➔ Αποσβέσεις (Σταθερές)
- ➔ Τόκοι Δανείων (Σταθερές)
- ➔ Φόροι-Τέλη (Σταθερές)

	2016	2017	2018	2019	2020
ΕΣΟΔΑ	35,060.00 €	44,760.00 €	52,960.00 €	64,080.00 €	76,900.00 €
ΕΞΟΔΑ	39,705.61 €	40,461.68 €	41,165.18 €	42,286.65 €	42,955.22 €
Ν.Σ. (ΧΡΟΝ. ΜΟΝΑΔΕΣ)	413	330	284	241	204
Ν.Σ. (ΕΝΑΛ. ΠΡΟΣΕΓΓ.)	39,993.21 €	40,247.46 €	40,664.24 €	41,510.46 €	41,943.18 €

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7

ΚΑΘΑΡΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ

Οι καταστάσεις ταμειακών ροών μιας επιχείρησης δύναται να αποτελέσουν ένα σημαντικό εργαλείο στα χέρια των χρηστών τους καθώς μπορούν, χωρίς ιδιαίτερες τεχνικές γνώσεις, να αντλήσουν σημαντικές πληροφορίες μέσα από τις καταστάσεις αυτές προκειμένου να προβλέψουν και να εκτιμήσουν την αποδοτικότητα της οικονομικής μονάδας.

Για την παρουσίαση των προβλεπόμενων καταστάσεων ταμειακών ροών κάθε έτους ακολουθήθηκε το 7ο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “Κατάσταση Ταμειακών Ροών” (IAS 7-Statement of Cash Flows) και χρησιμοποιήθηκε η Άμεση Μέθοδος παρουσίασης.

Δεδομένου ότι η επιχείρηση δεν παρουσίασε επενδυτική και χρηματοοικονομική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα των προβλεπόμενων καταστάσεων ταμειακών ροών της πενταετίας προσδιορίζονται μόνο από τις οικονομικές συναλλαγές της.

Αναλυτικά:

ΠΙΝΑΚΕΣ ΚΑΘΑΡΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΝ

2016

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (ΕΡΓΑΣΙΕΣ)

<u>A)ΕΙΣΡΟΕΣ</u>	35.060,00 €
Πωλήσεις Υπηρεσιών	35.060,00 €
<u>B)ΕΚΡΟΕΣ</u>	39.838,62 €
Πληρωμές σε Τρίτους	2.970,00 €
Πληρωμές σε Εργαζόμενους	29.388,66 €
Πληρωμές σε Δανειστές	4.179,96 €
Πληρωμές για Άλλα Έξοδα	720,00 €
Πληρωμές στο Δημόσιο	2.580,00 €
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ</u>	<u>-4778,62</u>

2017

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (ΕΡΓΑΣΙΕΣ)

<u>A)ΕΙΣΡΟΕΣ</u>	44.760,00 €
Πωλήσεις Υπηρεσιών	44.760,00 €
<u>B)ΕΚΡΟΕΣ</u>	41.867,35 €
Πληρωμές σε Τρίτους	2.580,00 €
Πληρωμές σε Εργαζόμενους	30.660,00 €
Πληρωμές σε Δανειστές	4.179,96 €
Πληρωμές για Άλλα Έξοδα	750,00 €
Πληρωμές στο Δημόσιο	3.697,39 €
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ</u>	<u>2892,65</u>

2018

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (ΕΡΓΑΣΙΕΣ)

A)ΕΙΣΡΟΕΣ 52.960,00 €

Πωλήσεις Υπηρεσιών 52.960,00 €

B)ΕΚΡΟΕΣ 44.686,61 €

Πληρωμές σε Τρίτους 2.580,00 €

Πληρωμές σε Εργαζόμενους 31.500,00 €

Πληρωμές σε Δανειστές 4.179,96 €

Πληρωμές για Άλλα Έξοδα 780,00 €

Πληρωμές στο Δημόσιο 5.646,65 €

ΚΑΘΑΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ **8273,39**

2019

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (ΕΡΓΑΣΙΕΣ)

A)ΕΙΣΡΟΕΣ 64.080,00 €

Πωλήσεις Υπηρεσιών 64.080,00 €

B)ΕΚΡΟΕΣ 48.586,23 €

Πληρωμές σε Τρίτους 2.600,00 €

Πληρωμές σε Εργαζόμενους 32.760,00 €

Πληρωμές σε Δανειστές 4.179,96 €

Πληρωμές για Άλλα Έξοδα 800,00 €

Πληρωμές στο Δημόσιο 8.246,27 €

ΚΑΘΑΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ **15493,77**

2020

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (ΕΡΓΑΣΙΕΣ)

A)ΕΙΣΡΟΕΣ 76.900,00 €

Πωλήσεις Υπηρεσιών 76.900,00 €

B)ΕΚΡΟΕΣ 52.605,60 €

Πληρωμές σε Τρίτους 2.600,00 €

Πληρωμές σε Εργαζόμενους 33.600,00 €

Πληρωμές σε Δανειστές 4.179,96 €

Πληρωμές για Άλλα Έξοδα 820,00 €

Πληρωμές στο Δημόσιο 11.405,64 €

ΚΑΘΑΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ **24294,4**

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Έχοντας αναλύσει τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές της πενταετίας και το αναμενόμενο κόστος κεφαλαίου (στον πληροφοριακό πίνακα που ακολουθεί) για κάθε μορφή χρηματοδότησης της επιχείρησης (καταθέσεις όψεως, τραπεζικός δανεισμός) μπορούμε να εφαρμόσουμε τις μεθόδους αξιολόγησης του επενδυτικού σχεδίου:

- 1) Μέθοδος Καθαρής Παρούσας Αξίας (ΚΠΑ)
- 2) Μέθοδος Εσωτερικού Βαθμού Απόδοσης (ΕΒΑ)

Χρηματοδοτικό Σχήμα	Ποσό	(%)	Κόστος Κεφαλαίου
Κ.Ο.	10,000.00 €	25.00%	4,85% ¹
Τραπεζικός Δανεισμός	30,000.00 €	75.00%	7,00% ²
Φορολογικός Συντελεστής	-	26.00%	-
Επιτόκιο Προεξόφλησης	-	5,09% ³	-

1 Ετήσιο επιτόκιο ΕΓΕΔ

2 Επιτόκιο δανεισμού

3 Σταθμικός μέσος όρος του κόστους ευκαιρίας κάθε κατηγορίας χρηματοδότησης

8.1 ΜΕΘΟΔΟΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΞΙΑΣ (ΚΠΑ)

Χρησιμοποιώντας τον τύπο εξής τύπο της ΚΠΑ:

$$ΚΠΑ = \sum_{t=1}^N \frac{\text{Ταμειακές Εισροές}}{(1+r)^t} - \text{Αρχική Επένδυση}$$

t = Χρονική περίοδος
N = Χρονική διάρκεια της επένδυσης
r = Προεξοφλητικό επιτόκιο

Όπου Αρχική Επένδυση=27.705€ και χρονική διάρκεια επένδυσης πέντε (5) έτη η ΚΠΑ υπολογίστηκε: **ΚΠΑ=9,151,85€ > 0**

8.2 ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΒΑΘΜΟΥ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (ΕΒΑ)

Ο εσωτερικός συντελεστής απόδοσης είναι το επιτόκιο που εξισώνει την παρούσα αξία των πρόσθετων ετήσιων ταμειακών ροών, μετά από φόρους, οι οποίες προέρχονται από το επενδυτικό πρόγραμμα με το αρχικό κόστος του προγράμματος, όπου ΚΠΑ=0.

Συνεπώς, ο ΕΒΑ υπολογίστηκε: **ΕΒΑ=11,87%**

8.3 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Τα συμπεράσματα από τα αποτελέσματα και των δύο μεθόδων αξιολόγησης βιωσιμότητας του επενδυτικού σχεδίου είναι άκρως ενθαρρυντικά.

Από τη μέθοδο της Καθαρής Παρούσας Αξίας (ΚΠΑ), η οποία υπολογίστηκε στις 9.151,85€, συμπεράναμε ότι η συγκεκριμένη επένδυση είναι **συμφέρουσα** και μπορεί να γίνει αποδεκτή, διότι αξίζει περισσότερο από όσο κοστίζει από τη στιγμή που η καθαρή παρούσα αξία είναι μεγαλύτερη του μηδενός (**ΚΠΑ>0**).

Επίσης η επένδυση χαρακτηρίζεται ως **συμφέρουσα** και από τη μέθοδο του Εσωτερικού Βαθμού Απόδοσης (ΕΒΑ), διότι σύμφωνα με τον ΕΒΑ η απόδοση της επένδυσης είναι μεγαλύτερη από το κόστος κεφαλαίου (προεξοφλητικό επιτόκιο) της επιχείρησης (**ΕΒΑ=11,87% > 5,09%**) και συνεπώς μπορεί να γίνει αποδεκτή.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ✓ ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΚΑΡΑΘΑΝΑΣΗΣ, “ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ”, (Γ’ ΕΚΔΟΣΗ), ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΜΠΕΝΟΥ, ΑΘΗΝΑ 1999.
- ✓ ΚΑΤΣΕΛΗ ΛΟΥΚΑ-ΜΑΓΟΥΛΑ ΧΑΡΑ, “ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ” ΔΕΥΤΕΡΗ ΕΚΔΟΣΗ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΤΥΠΩΘΗΤΩ-ΓΙΩΡΓΟΣ ΔΑΡΔΑΝΟΣ, ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2015
- ✓ ΛΙΑΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ, ΠΑΠΑΒΑΣΙΛΕΙΟΥ ΑΝΤΩΝΙΟΣ, ΧΑΤΖΗΑΝΔΡΕΟΥ ΑΝΔΡΕΑΣ, “ΑΡΧΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΩΡΙΑΣ”, ΟΕΔΒ 2011
- ✓ ΝΙΑΡΧΟΣ ΝΙΚΗΤΑΣ Α., “ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ”, ΕΒΔΟΜΗ ΕΚΔΟΣΗ ΑΘΗΝΑ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ 2004
- ✓ ΠΑΠΑΔΕΑΣ ΒΑΣ. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ, “ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ”, ΑΘΗΝΑ 2010
- ✓ ΠΑΠΟΥΛΙΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ, “ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ”, ΠΕΜΠΤΗ ΕΚΔΟΣΗ, ΕΚΔΟΤΗΣ: ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΠΟΥΛΙΑΣ