

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Θα ήθελα να ευχαριστήσω μέσα από την ψυχή μου πρώτα απ' όλα την κυρία Φωτεινή Ψιμάρνη–Βούλγαρη η οποία είναι μια άριστη προϊσταμένη και εκπαιδευτικός του τμήματος:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ

ΤΟΥ ΤΕΙ ΚΡΗΤΗΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ.

Θα ήθελα να την ευχαριστήσω προσωπικά για την βοήθεια και την εμπιστοσύνη που μου παρείχε τόσο στην πρακτική όσο και στην πτυχιακή μου άσκηση.

Επίσης θέλω να ευχαριστήσω τους εκπαιδευτικούς για τις υπηρεσίες τις οποίες προσφέρουν, παραδίδουν τα μαθήματα με τέτοιο τρόπο έτσι ώστε να μένουν στο φοιτητή και να τα χρησιμοποιεί στο μέλλον στην εργασία την οποία θα επιλέξει να κάνει .

Και τέλος το σύζυγο μου και την κορούλα μου οι οποίοι μου έδιναν δύναμη σε κάθε εξάμηνο να προχωρήσω και να φτάσω σε αυτό το σημείο να παραδώσω την πτυχιακή μου και στη συνέχεια να αποκτήσω το πτυχίο μου.

Επίσης ένα μεγάλο ευχαριστώ στο προσωπικό του BLUE PALACE RESORT N' SPA για τα στοιχεία τα οποία μου παρείχε για να ολοκληρώσω την εργασία μου.

ΑΦΙΕΡΩΜΕΝΗ
ΣΤΗΝ ΚΟΡΟΥΛΑ ΜΟΥ ΜΑΡΙΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα διπλωματική μελέτη εκπονήθηκε με σκοπό την αποτύπωση της κατάστασης σε έναν από τους κυριότερους τομείς στον τουρισμό, αυτόν των ξενοδοχείων, στην Ελλάδα και ειδικότερα στην Περιφέρεια της Κρήτης Όπως ξέρουμε ο τουρισμός είναι η βαριά βιομηχανία της Ελλάδος, η οποία προσελκύει εκατομμύρια επισκέπτες κάθε χρόνο και ειδικότερα τους θερινούς μήνες.

- ✓ Στο πρώτο μέρος της εργασίας θα αναλύσουμε το οργανόγραμμα της εταιρείας, τα καθήκοντα των διευθυντών και του υπόλοιπου προσωπικού. Επίσης θα αναφερθούμε στον ξενοδοχειακό κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση «ΠΛΑΚΑ Α.Ε» για την οποία και γίνεται η παρούσα μελέτη.
- ✓ Στο δεύτερο μέρος θα κάνουμε μια αναφορά στην έννοια και τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών, οι οποίοι είναι το σημαντικότερο κομμάτι της χρηματοοικονομικής ανάλυσης και θα εξετάσουμε την πορεία της επιχείρησης.
- ✓ Στο τρίτο μέρος με την χρήση πινάκων, διαγραμμάτων και αριθμοδεικτών θα κάνουμε την χρηματοοικονομική ανάλυση της επιχείρησης για τα έτη 2002-2009, αλλά και των ανταγωνιστών της τα έτη 2004-2009. Τέλος και θα αναφερθούμε στο νεκρό σημείο
- ✓ στο τέταρτο μέρος θα αναλύσουμε τη σημασία του εσωτερικού ελέγχου και το πόσο αποτελεσματικά χρησιμοποιείται από την επιχείρηση.

ΜΕΡΟΣ 1^ο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

1.1) ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΠΛΑΚΑ ΑΕ

1.1.1) ΙΔΡΥΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΤΟ BLUE PALACE RESORT & SPA στην Ελούντα της Κρήτης με την επωνυμία (ΠΛΑΚΑ ΑΕ) ανήκει στον όμιλο Σμπώκου ο οποίος έχει σημαντική παρουσία στην εγχώρια ξενοδοχειακή αγορά με 5 συγκροτήματα πέντε και τεσσάρων αστερών στην Κρήτη και μια νέα στη Ρόδο συνολικής δυναμικότητας 1850 κλινών περίπου, καθώς και ενός συγκροτήματος 200 διαμερισμάτων στην Χερσόνησο το οποίο άρχισε να λειτουργεί το 2006.

Η οικογένεια Σμπώκου ξεκίνησε τη δραστηριότητα της στον τουρισμό το 1978 με την κατασκευή του ξενοδοχείου Agari Beach. Την περίοδο 2005-2007 οι επενδύσεις του ομίλου εκτιμώνται στο ύψος των 25,5εκατομμυρίων ευρώ. Τον Μάιο του 2006 Η «ΠΛΑΚΑ ΑΕ» απορρόφησε την «ΑΡΓΩ ΑΕ» με σκοπό την άμεση επέκταση και περαιτέρω ανάπτυξη της επιχείρησης.

Πηγή:(Icap 2006)

1.1.2) ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΙΔΡΥΣΗ ΟΜΙΛΟΥ	:1978
ΑΦΜ	:094209410
ΑΡ.Μ.ΑΕ	:17581
ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ	
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	:ΙΩΑΝΝΗΣ Β. ΣΜΠΩΚΟΣ
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	:ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΜΠΩΚΟΣ
DIRECTOR GENERAL	: ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΦΡΑΓΚΟΣ
GENERAL MANAGER	: ΚΡΕΜΑΣΤΙΩΤΗΣ ΣΩΤΗΡΗΣ
FINANCIAL MANAGER	:ΙΩΑΝΝΗΣ ΝΕΡΑΤΖΟΥΛΗΣ

1.1.3) ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ SBOKOS HOTEL GROUP

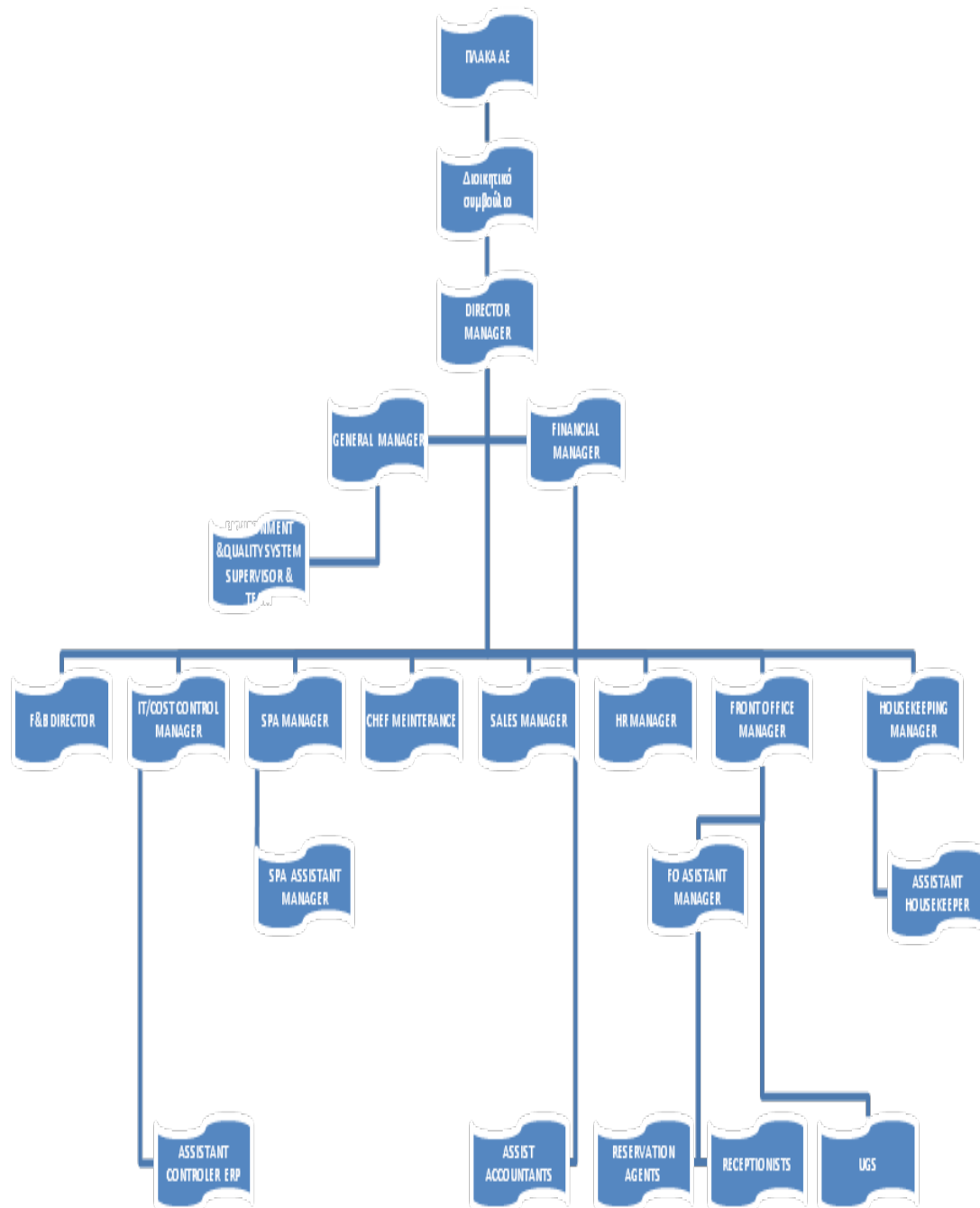
Ο όμιλος Sbokos Hotel Group, με πρόεδρο τον Γιάννη Σμπώκο και αντιπρόεδρο τον Γιώργο Σμπώκο διαθέτει σήμερα :

- ✓ το ξενοδοχείο Agari Beach, 4αρων αστέρων και 650 κλινών που βρίσκεται στην περιοχή της Αμμουδάρας στο Ηράκλειο της Κρήτης
- ✓ το ξενοδοχείο Cretan Malia Park, 4αρων αστέρων plus και 420 κλινών στην περιοχή Μαλίων του νομού Ηρακλείου
- ✓ το συγκρότημα Koutouloufari Apartments, Α' κατηγορίας στην Χερσόνησο, που λειτουργεί με το σύστημα της χρονομεριστικής μίσθωσης (Time Sharing) από το 1993 και είναι εντεταγμένο στο διεθνές σύστημα της RCI.
- ✓ το 50% του ξενοδοχείου πόλεως The Atlantis, 5 αστέρων με 165 δωμάτια και συνεδριακούς χώρους 1000 τμ., το οποίο βρίσκεται στο κέντρο της πόλης του Ηράκλειου.
- ✓ το Blue Palace Resort & Spa στην Ελούντα της Κρήτης που από το 2003 είναι μέλος της διεθνούς αλυσίδας Starwood Hotels and Resort με το σήμα ποιότητας της Luxury Collection.

Η κατασκευή του Blue Palace Resort & Spa έγινε την περίοδο 2002-2003, στοίχισε 28 εκατ. ευρώ, ενώ το κόστος κατασκευής του κέντρου θαλασσοθεραπείας "The Elounda Spa & Thalassotherapy" και των παράλληλων έργων ακτής, ανήλθε στα 5.8 εκατ. ευρώ. Το συνολικό κόστος της επένδυσης συμπεριλαμβανομένης και της οικοπεδικής αξίας ανήλθε στο ποσό των 40 εκατ. Ευρώ.

Πηγή: (Πατρίς)

1.2) ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΤΗΣ ΠΛΑΚΑ ΑΕ



Πηγή:(Πλάκα ΑΕ 2009)

1.2.1) ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Στο παραπάνω οργανόγραμμα της επιχείρησης παρατηρούμε το πώς η επιχείρηση είναι οργανωμένη, τη θέση του κάθε διευθυντή μέσα σε αυτή αλλά και των υφισταμένων του.

Όσο πιο ψηλά στην ιεραρχία βρίσκεται κάποιος τόσο περισσότερες είναι οι ευθύνες του μέσα σε αυτήν.

Μετά το διοικητικό συμβούλιο με πρόεδρο τον ΙΩΑΝΝΗ ΣΜΠΩΚΟ βρίσκεται ο Director General, ο οποίος έχει υπ' ευθύνη του όλο το ξενοδοχείο και ιδιαίτερα τα προβλήματα τα οποία δημιουργούνται με τα πρακτορεία αλλά και με τη Starwood.

Ο General Manager είναι εκείνος ο οποίος είναι υπεύθυνος για τα προβλήματα τα οποία δημιουργούνται μέσα στο ξενοδοχείο αλλά και έξω από αυτό, τα προβλήματα αυτά μπορεί να σχετίζονται με τους πελάτες, τους προμηθευτές σε συνεργασία με τον Financial Manager αλλά και με το προσωπικό του ξενοδοχείου,

Ο Financial Manager είναι υπεύθυνος για τα οικονομικά της επιχείρησης. Το λογιστήριο είναι ένα πάρα πολύ σημαντικό τμήμα για την επιχείρηση γιατί μέσα σε αυτό καταλήγουν τα πάντα δηλαδή, όλα τα έσοδα τα οποία είναι οι πωλήσεις των προϊόντων - υπηρεσιών που πουλάει η επιχείρηση. Τα έξοδα της επιχείρησης όπως είναι η αγορά προϊόντων από τους προμηθευτές, η μισθοδοσία του προσωπικού, τα δάνεια, τα έξοδα για ταξίδια του προσωπικού αλλά και των ιδιοκτητών τα οποία έχουν σχέση με την επιχείρηση και άλλα πολλά.

Στην παρακάτω βαθμίδα βλέπουμε τους προϊσταμένους του κάθε τμήματος στο οποίο είναι υπεύθυνοι:

Ο F & B Manager είναι υπεύθυνος για τα επιστητικά του ξενοδοχείου.

Ο It/Cost Control είναι υπεύθυνος για την λειτουργία των υπολογιστών και την επίλυση των προβλημάτων τους, επίσης είναι και υπεύθυνος εσωτερικού ελέγχου. Το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου θα το αναλύσουμε παρακάτω γιατί είναι ένα σημαντικό κομμάτι μέσα στην επιχείρηση.

Ο Sales Manager έχει να κάνει κυρίως με τις δημόσιες σχέσεις του ξενοδοχείου, για παράδειγμα τουριστικά γραφεία, tour operators, self πελάτες και δημοσιογράφους. Δίνει προσφορές σε group πχ δίνει μια πρόσφορα σε αίθουσα όπου θέλουν να κάνουν κάποιο συνέδριο ή κάποια άλλη συνάντηση τους προσφέρουν

καφέ, γεύμα, αναψυκτικό και άλλα τα οποία θα ζητήσουν και ξέρουν τί ποσό θα πληρώσουν, ανάλογα με τις ανάγκες θα δώσουν και το κατάλληλο πακέτο. Επίσης μπορεί να διοργανώσουν πακέτα γάμου, εκδρομές και ότι άλλο ζητηθεί απο τον πελάτη.

Ο HR Manager είναι ο προϊστάμενος προσωπικού ο οποίος είναι ο υπεύθυνος για το προσωπικό του ξενοδοχείου, είναι το άτομο εκείνο το οποίο συλλέγει τα βιογραφικά και τις αιτήσεις και μαζί με τους ανωτέρους του θα αποφασίσουν ποιο άτομο θα μπει και σε ποιά θέση, γιατί για να έχει παραγωγικότητα και αποδοτικότητα η επιχείρηση θα πρέπει το κατάλληλο άτομο να μπει στη κατάλληλη θέση.

Είναι εκείνος ο οποίος θα ακούσει τα προβλήματα των εργαζομένων και θα πρέπει να βρει λύση, επίσης είναι υπεύθυνος για ατυχήματα τα οποία είναι φυσικό να συμβούν πάνω στην παραγωγική διαδικασία του προϊόντος – υπηρεσίας τότε ο προϊστάμενος προσωπικού πρέπει να καταχωρήσει αμέσως το ατύχημα με όλες τις λεπτομέρειες. Αν συμβεί κάποιο σοβαρό ατύχημα τότε θα πρέπει να πράξει αυτά που ορίζει ο νόμος και να ενημερώνεται ανά τακτά διαστήματα για τη κατάσταση του εργαζομένου.

Η Front Office Manager είναι η προϊσταμένη εκείνη η οποία έχει υπό την εποπτεία της, Ugs, Reception, Reservation και Groom. Ουσιαστικά είναι το τμήμα εκείνο το οποίο έχει επαφή με τους πελάτες.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΚΛΑΔΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ - ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ.

2.1) ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σκοπός αυτής της ανάλυσης είναι η διερεύνηση της αγοράς των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων όλων των κατηγοριών αλλά ειδικότερα των πολυτέλειας ΑΑ΄ κατηγορίας στην οποία ανήκει και η υπό ανάλυση επιχείρηση. Ο Ξενοδοχειακός κλάδος εξετάζεται ως αναπόσπαστο κομμάτι της τουριστικής βιομηχανίας καθώς υποστηρίζει ένα ολόκληρο κύκλωμα, το οποίο εκτός από τις πάσης φύσεως καταλυματικές μονάδες, περιλαμβάνει ταξιδιωτικά γραφεία, γραφεία ενοικίασης αυτοκινήτων, επιχειρήσεις μεταφοράς ατόμων, επισιτιστικές μονάδες, μονάδες αναψυχής.

2.2) ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

2.2.1) ΒΑΣΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

Οι ξενοδοχειακές μονάδες διακρίνονται σε διάφορες κατηγορίες ανάλογα με το επίπεδο του συνδυασμού αγαθών-υπηρεσιών που προσφέρουν, τον τύπο ιδιοκτησίας ή και την γεωγραφική περιοχή στην οποία λειτουργούν .

Τα ξενοδοχεία διακρίνονται ανάλογα με την περιοχή και τη δραστηριότητα τους, σε αστικά τα οποία βρίσκονται σε αστικές περιοχές και λειτουργούν σε δωδεκάμηνη βάση. Και τα εποχιακά (resorts) τα οποία είναι γεωγραφικά διάσπαρτα, κυρίως σε παραθαλάσσιες και νησιωτικές περιοχές. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι στα resorts τα τελευταία χρόνια έχει παρουσιαστεί αύξηση του (all inclusive) δηλαδή περιλαμβάνεται όλο το πακέτο των διακοπών του πελάτη εντός του ξενοδοχειακού συγκροτήματος.

Η ποιότητα, αλλά και το μέγεθος της τουριστικής δραστηριότητας σε μια περιοχή, επηρεάζονται από την ποιότητα των χώρων και των υπηρεσιών που προσφέρουν τα τοπικά ξενοδοχεία, σε συνδυασμό με την υπάρχουσα υποδομή, όπως δίκτυο

μεταφορών/συγκοινωνιών, οι υπηρεσίες υγείας, τα κέντρα ψυχαγωγίας αλλά και το φυσικό περιβάλλον.

Τα ξενοδοχεία μέχρι πρό τινος κατατάσσονταν σε έξι κατηγορίες. Με κριτήριο την κατασκευή τους και λιγότερο με την ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών. Οι κατηγορίες είναι (lux), Α,Β,Γ,Δ,Ε τάξης. Μετά από διαδικασία αλλαγής της κατάταξης από κατηγορίες σε αστέρια από 1 έως 5, σε συνάρτηση όχι μόνο με παράγοντες που έχουν σχέση με την κατασκευή αλλά και με την ποιότητα και το επίπεδο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Πηγή: ICAP (2006)

2.3) ΖΗΤΗΣΗ ΓΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Ο βασικότερος παράγοντας ο οποίος επηρεάζει τη ζήτηση ξενοδοχειακών υπηρεσιών, είναι το μέγεθος της τουριστικής κίνησης της χώρας. Οι αλλοδαποί τουρίστες είναι οι κυριότεροι πελάτες των ελληνικών ξενοδοχείων οι οποίοι επισκέπτονται την Ελλάδα κυρίως τους θερινούς μήνες.

Πηγή: ICAP (2006)

2.2.3) ΑΦΙΞΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΕΛΕΥΣΗ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΤΑ ΕΤΗ 2001-2010

ΠΙΝΑΚΑΣ 2-1

ΕΤΗ	ΑΛΛΟΔΑΠΟΙ ΤΟΥΡΙΣΤΕΣ
2001	13000000
2002	12600000
2003	12500000
2004	11700000
2005	12900000
2006	14000000
2007	16200000
2008	15900000
2009	14900000
2010	15900000

Πηγή: Σέτε (2001- 10)

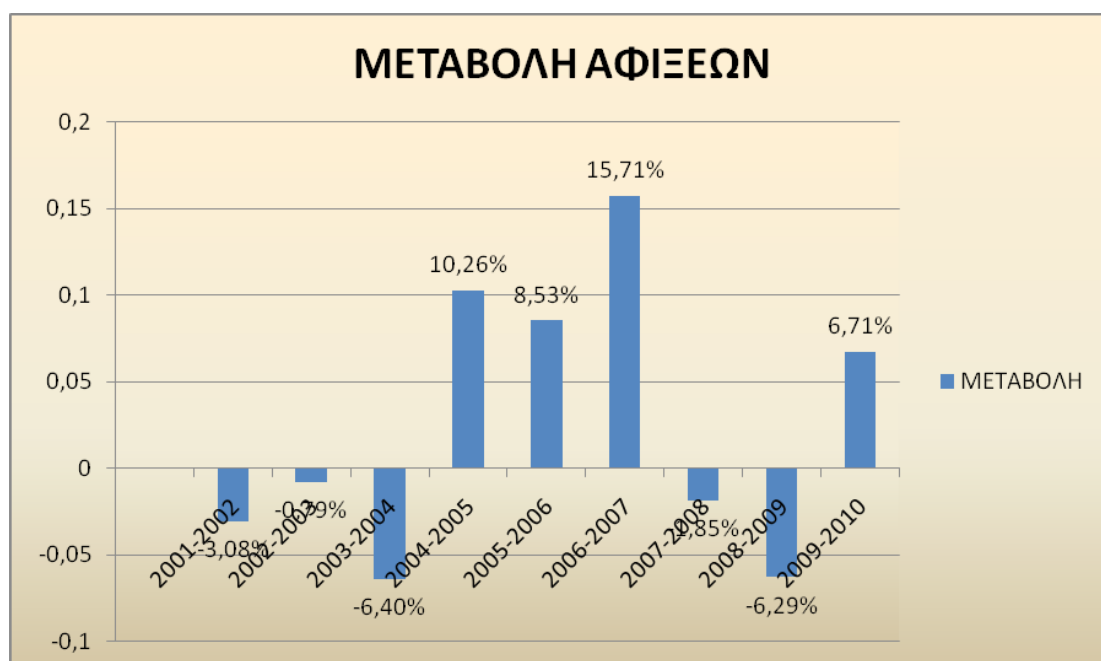
Σύμφωνα με τα στοιχεία τα οποία βρήκαμε από τον Σύνδεσμο Ελληνικών Τουριστικών Επιχειρήσεων (ΣΕΤΕ) τα έτη 2001 έως και το 2010 θα μας βοηθήσουν να δούμε τις μεταβολές των αφίξεων αλλοδαπών τουριστών στην Ελλάδα.

Στον πίνακα 2.1 παρατηρούμε πόσα εκατομμύρια αλλοδαποί τουρίστες επισκέπτονται την Ελλάδα κάθε χρόνο και ειδικά τους θερινούς μήνες από Μάιο έως Σεπτέμβριο.

Ο πίνακας θα μας βοηθήσει να υπολογίσουμε τη μεταβολή της προσέλευσης των αλλοδαπών τουριστών στην Ελλάδα.

Στο παρακάτω γράφημα παρατηρούμε την μεταβολή των αφίξεων τα έτη 2001 έως και το 2010.

ΓΡΑΦΗΜΑ 1



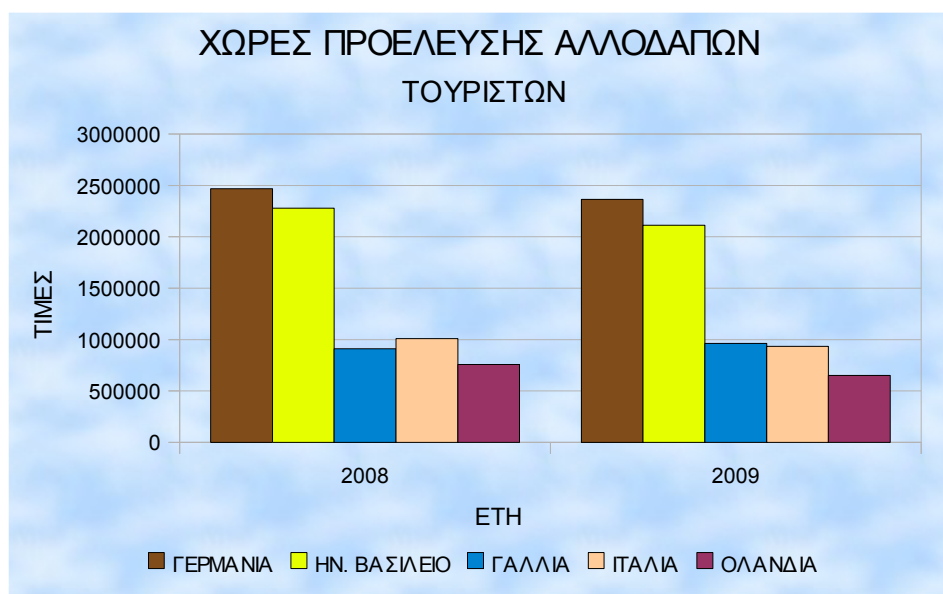
Πηγή: Σέτε (2001-2010)

Τα πρώτα τρία έτη η μεταβολή είναι αρνητική το 2001-2002 η μεταβολή είναι -3,08% το επόμενο έτος βλέπουμε μία αρνητική αλλά ανοδική πορεία, το 2003-2004 έχουμε μια κατακόρυφη πτώση -6,40% σε σχέση με το προηγούμενο έτος όπου η διαφορά είναι αρκετά μεγάλη.

Το 2004- 2005 έχουμε μια κατακόρυφη άνοδο και μετά έχουμε αυξομειώσεις με το μεγαλύτερο ποσοστό να κυμαίνεται στο 15,71% το οποίο ανήκει τα έτη 2006-

2007 τα επόμενα δύο έτη τα οποία ακολουθούν έχουμε και πάλι μια πολύ μεγάλη πτώση -17,57% τα έτη 2007-2008 σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το 2008-2009 η πτώση συνεχίζεται με διαφορά -4,44% από το προηγούμενο έτος και το 2010 οι αφίξεις παίρνουν και πάλι την ανοδική πορεία.

Οι περισσότεροι αλλοδαποί τουρίστες οι οποίοι επισκέπτονται την Ελλάδα είναι από το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γερμανία, την Ιταλία, τη Γαλλία την Ολλανδία.



Πηγή: Σέτε (2010)

Οι πέντε προορισμοί όπου καταφτάνουν οι περισσότεροι αλλοδαποί τουρίστες κάθε χρόνο τα αεροδρόμια της Αθήνας με ποσοστό περίπου 25%, του Ηρακλείου με ποσοστό περίπου 13%, της Ρόδου με ποσοστό 9%, της Κέρκυρας με ποσοστό 5,5 % και της Θεσσαλονίκης ένα ποσοστό 5%. άρα ένα ποσοστό περίπου 57,5% κάθε χρόνο καταφθάνει σε αυτούς τους πέντε αερολιμένες, και το υπόλοιπο 45,5% καταφθάνει στους υπόλοιπους αερολιμένες της Ελλάδος.

2.4) ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Χρησιμοποιώντας τα στατιστικά στοιχεία τα οποία βρήκαμε από το ξενοδοχειακό επιμελητήριο Ελλάδος τα έτη 2000-2008 θα εκτιμήσουμε τις κλίνες τις οποίες διαθέτει η Κρήτη και τις κλίνες που διαθέτει ο μέσος όρος όλης της Ελλάδος για να δούμε τη θέση στην οποία βρίσκονται τα ξενοδοχειακά συγκροτήματα στις κατηγορίες ΑΑ΄ και Α΄, τα έτη τα οποία θα μελετήσουμε είναι από το 2001 έως και το 2008.

Με την βοήθεια των παρακάτω διαγραμμάτων θα παρακολουθήσουμε την ανάπτυξη του ξενοδοχειακού κλάδου που υπάρχει στην Κρήτη τα έτη 2001 έως 2008 και θα τα συγκρίνουμε με τον μέσο όρο όλης της Ελλάδας.

2.4.1) ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΩΝ ΚΛΙΝΩΝ ΣΤΗΝ ΑΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ LUX (5*)

ΓΡΑΦΗΜΑ 2

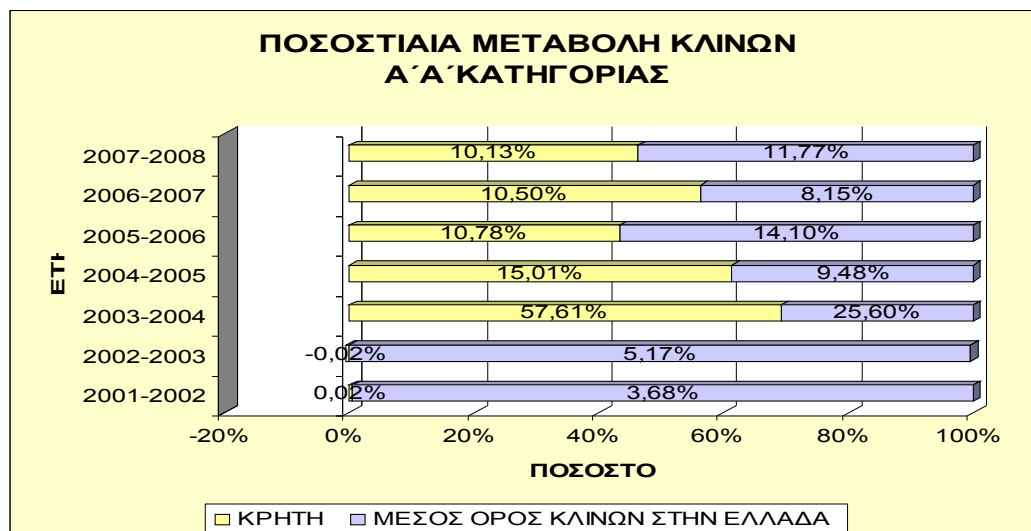


Πηγή: Ξενοδοχειακό Επιμελητήριο Ελλάδος (2009)

Στο παραπάνω γράφημα (Πίνακας 2.3) βλέπουμε τις κλίνες ΑΑ κατηγορίας που διαθέτει η Κρήτη και το μέσο όρο των κλινών όλης της Ελλάδας, από το διάγραμμα καταλαβαίνουμε ότι η Κρήτη υπερτερεί σε αυτή την κατηγορία κλινών. Αυτό είναι πολύ καλό γιατί αυτή η κατηγορία των ξενοδοχειακών μονάδων Α Α΄ προσελκύει ποιοτικό τουρισμό, άρα αφήνουν περισσότερα χρήματα τόσο στο ξενοδοχείο στο οποίο διαμένουν όσο και σε καταστήματα τα οποία βρίσκονται στην ευρύτερη περιοχή του συγκροτήματος.

Το ποσοστό του ομίλου Σμπώκου στις κλίνες ΑΑ΄ κατηγορίας που διαθέτει στην Κρήτη το 2008 είναι 2,24%.

ΓΡΑΦΗΜΑ 3



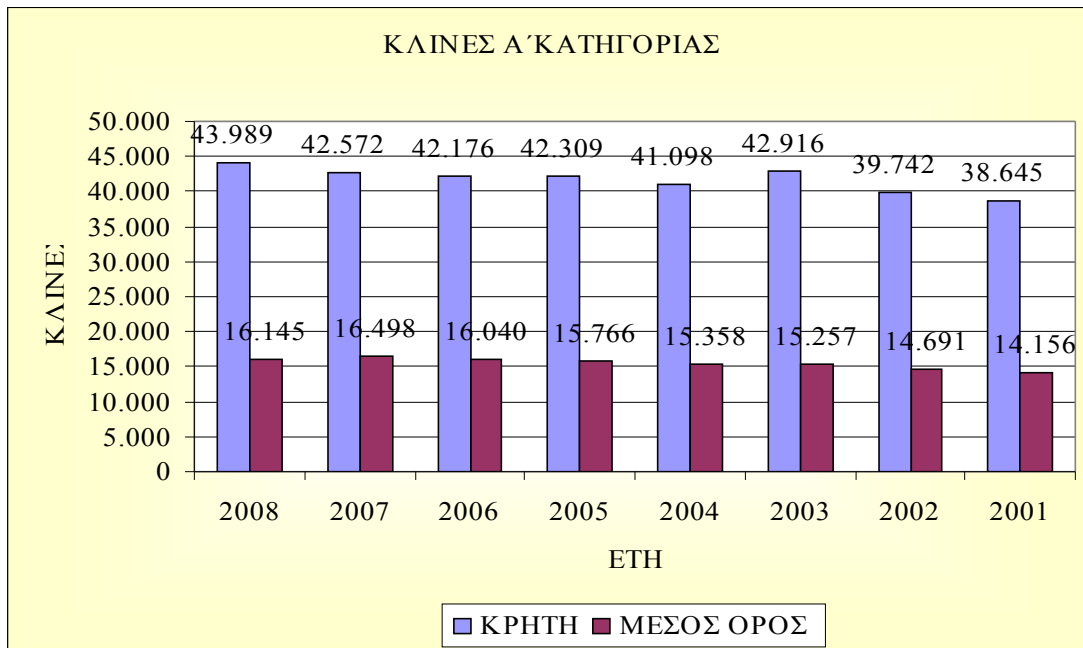
Στο παραπάνω γράφημα βλέπουμε την ποσοστιαία μεταβολή των lux ξενοδοχειακών μονάδων που υπάρχουν στην Κρήτη αλλά και σε όλη την Ελλάδα. Είναι εμφανές ότι η μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή είναι τα έτη 2003-2004 με ποσοστό αύξησης 57,61% σε σχέση με τον μέσο όρο των κλινών στην ίδια χρονική περίοδο ο οποίος κυμαινόταν στο 25,60% μία διαφορά 32,01%.

ενώ τα προηγούμενα έτη 2001-2002 και 2002-2003 η αύξηση των κλινών στην κρήτη ήταν 2% για κάθε έτος ξεχωριστά.

Το 2005- 2006 το ποσοστο αύξησης των ξενοδοχειακών μονάδων των 5* στην Κρήτη είχε μία αύξηση 15,01% μεγαλύτερη απο τον μέσο όρο των κλινών της κατηγορίας αυτής στην Ελλάδα. Τα επόμενα έτη 2005-2006, 2006-2007, 2007-2008 η ποσοστιαία μεταβολή των κλινών κυμαίνονται γύρω στο 10% με 11% κάθε έτος.

2.4.2) ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΩΝ ΚΛΙΝΩΝ ΣΤΗΝ Α ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ

ΓΡΑΦΗΜΑ 4

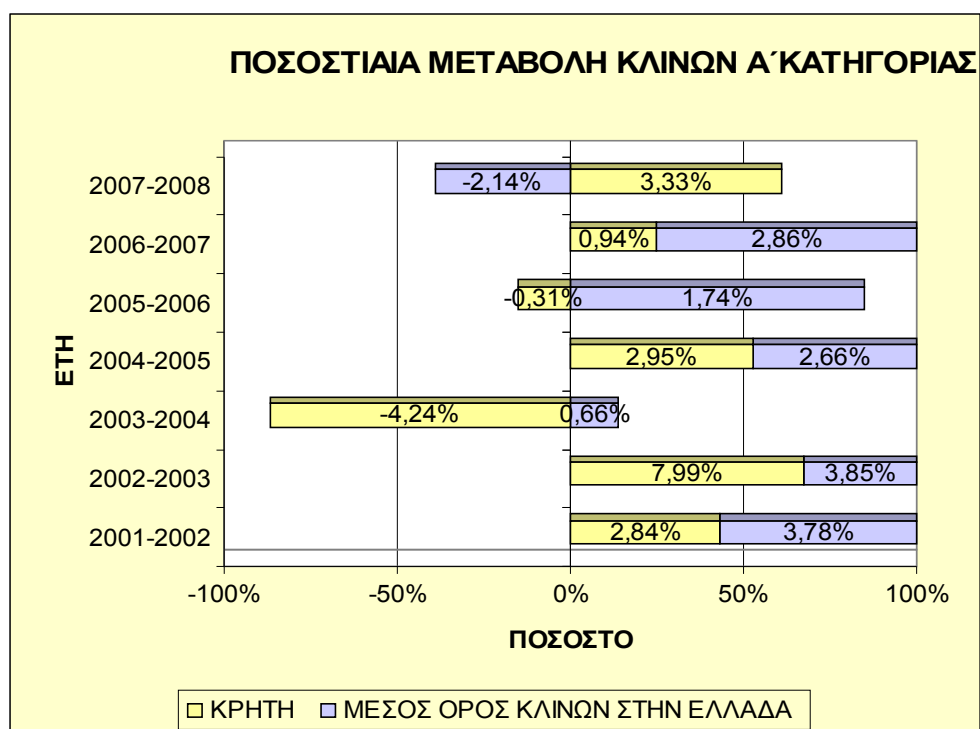


Πηγη: Ξενοδοχειακό Επιμελητήριο Ελλάδος (2009)

Στο παραπάνω γράφημα παρατηρούμε τη μεταβολή των κλινών οι οποίες βρίσκονται στην κατηγορία των 4 αστερών. Και σε αυτή τη κατηγορία η Κρήτη υπερτερεί από το μέσο όρο της υπόλοιπης Ελλάδος ιδιαίτερα το έτος 2008 όπου έχει σημειώσει τη μεγαλύτερη τιμή.

Το ποσοστό του ομίλου Σμπώκου στις κλίνες Α' κατηγορίας είναι 1,19% οι οποίες βρίσκονται στην Κρήτη.

ΓΡΑΦΗΜΑ 5

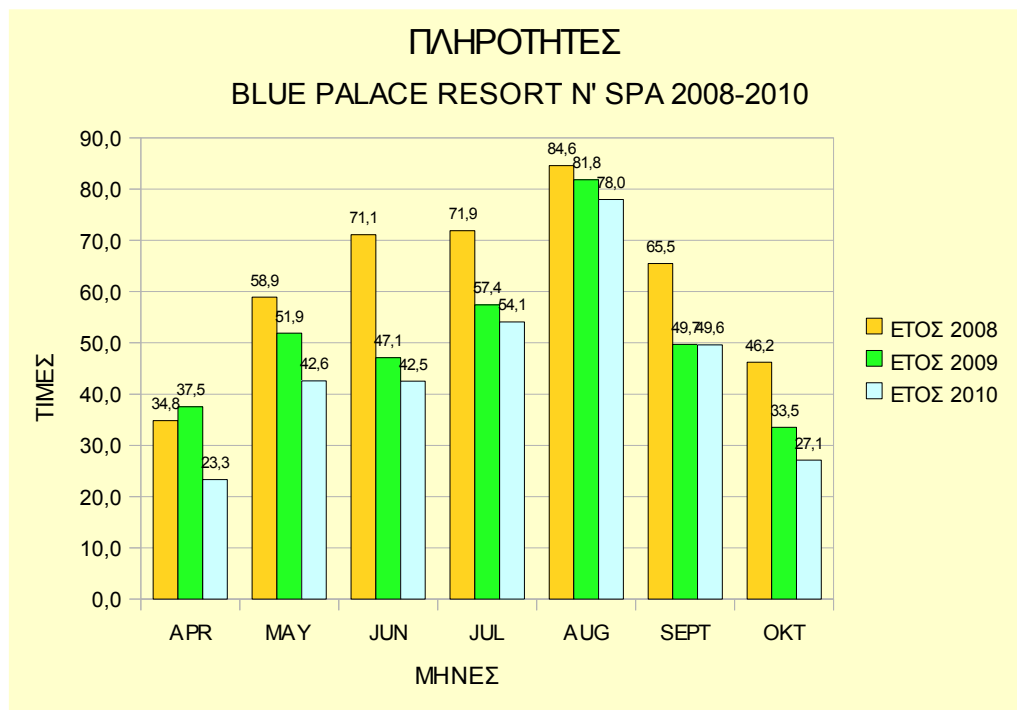


Με την βοήθεια του παραπάνω γραφήματος παρατηρούμε τις κλίνες Α΄ Κατηγορίας, τα δυο πρώτα έτη είχε μια αυξανόμενη ποσοστιαία μεταβολή ενώ τα έτη 2003-2004 είχαμε μια μείωση -4,24%, βέβαια αυτό μπορεί να έχει σχέση και με την μεγάλη ποσοστιαία αύξηση των κλινών της ΑΑ κατηγορίας της ίδιας χρονιάς.

Τα ξενοδοχεία 4 αστέρων μπορεί να έκαναν κάποιες εργασίες στα συγκροτήματα τους ή να εξόπλισαν τα ξενοδοχεία τους με νέες υπηρεσίες και νέα προϊόντα, έτσι ώστε να καταταγούν στην κατηγορία των 5*.γιατί όπως ξέρουμε ένα ξενοδοχειακό συγκρότημα για να συμπεριλαμβάνεται σε αυτή την κατηγορία θα πρέπει να διαθέτει τις κατάλληλες υπηρεσίες και προϊόντα.

2.5) ΠΛΗΡΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΠΛΑΚΑ ΑΕ ΤΑ ΕΤΗ 2008 ΕΩΣ 2010

ΓΡΑΦΗΜΑ 6



Πηγή: Πλάκα ΑΕ (2010)

2.5.1) ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΠΛΗΡΟΤΗΤΑΣ

Ο τρόπος με τον οποίο υπολογίσαμε την πληρότητα της Πλάκα ΑΕ είναι με την απλή μέθοδο των τριών και απλά χρησιμοποιήσαμε τους πίνακες με τα δωμάτια τα οποία ήταν κατειλημμένα ανά ημέρα και τους πελάτες οι οποίοι ήταν in house ανά ημέρα επίσης .

Ακόμα θα πρέπει να σημειώσουμε ότι τα δωμάτια τα οποία διαθέτει το ξενοδοχειακό συγκρότημα είναι 251 και τα άτομα τα οποία μπορεί να φιλοξενήσει ανά ημέρα είναι 520.

2.5.2) ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΓΡΑΦΗΜΜΑΤΟΣ

Στο γράφημα 6 παρατηρούμε τις πληρότητες της ξενοδοχειακής μονάδας Πλάκα ΑΕ, και όπως μπορούμε να διακρίνουμε από την εικόνα του γραφήματος βλέπουμε ότι το 2008 η πληρότητα της ήταν σε πάρα πολύ καλή κατάσταση με μέσο όρο 61,8%.

Το 2009 όπου και είχαμε την χρηματοοικονομική κρίση η οποία άρχισε από την Αμερική και εξαπλώθηκε σε όλο τον κόσμο, είναι εμφανείς η πτώση με εξαίρεση τον Απρίλιο όπου είχαμε μια αύξηση της τάξεως του 2,7% σε σχέση με το οικονομικό έτος 2008

Τέλος το 2010 είναι εμφανείς η μείωση της πληρότητας σε σχέση με τα έτη 2008 και 2009.

2.6) ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

2.6.1) ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΤΟΥΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Οι πιο σημαντικοί επιχειρηματικοί κίνδυνοι οι οποίοι επηρεάζουν τη λειτουργία μιας ξενοδοχειακής μονάδας είναι οι εξής:

1) **κίνδυνος ρευστότητας**: είναι ο κίνδυνος εκείνος ο οποίος εκφράζει την εμφάνιση ανεπαρκούς ρευστότητας για τις λειτουργικές ανάγκες της επιχείρησης, δηλαδή δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να εκπληρώσει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις. Η ρευστότητα αφορά στοιχεία του ενεργητικού και την ικανότητα μετατροπής τους σε χρήμα, με όσο δυνατόν λιγότερες απώλειες από τη μετατροπή αυτή.

Μια επιχείρηση θα πρέπει να έχει στο ενεργητικό της περισσότερες καταθέσεις, μετοχές, ομόλογα και άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ρευστοποιούνται πιο εύκολα από το να έχει πάγια τα οποία η ρευστοποίηση τους είναι δύσκολη.

Πηγή: Σχοινιωτάκης

2.6.2) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ 2008

Η χρηματοοικονομική κρίση η οποία ξεκίνησε από τις ΗΠΑ μετά το 2007 όπου πολλοί είχαν πάρει δάνεια τα λεγόμενα (Arms) τα οποία ήταν επισφαλή γιατί οι τράπεζες δανειοδοτούσαν άτομα τα οποία δεν είχαν τη δυνατότητα αποπληρωμής των δανείων σε υψηλότερα επίπεδα επιτοκίων, τα δάνεια αυτά αφορούν την αγορά κατοικιών.

Τα αίτια της κρίσης οφείλονται στην αδυναμία αποπληρωμής των δανείων, κακή εκτίμηση των δανειοδοτών και τα χαμηλά επιτόκια των προηγούμενων περιόδων τα οποία έκαναν τα δάνεια περισσότερο ελκυστικά.

Πηγή: Σχοινιωτάκης

2.6.3) ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ ΤΟΥ 2008

Λόγω κρίσης του 2008 εκτιμάται ότι το 2009 τα ελληνικά ξενοδοχεία έχασαν έσοδα ύψους 1.000.000.000 ευρώ. Η απώλεια αυτή μεταφράζεται σε μείωση των εσόδων των ξενοδοχείων της χώρας της τάξεως του 15%- 20%. Η μείωση αυτή είναι δεδομένο ότι θα προκαλέσει σοβαρά προβλήματα στην οικονομική αυτάρκεια των επιχειρήσεων. Κάποιες από τις επιχειρήσεις ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ακόμη και προβλήματα βιωσιμότητας.

- ✓ Η πρώτη δυσκολία που αντιμετωπίζουν τα ξενοδοχεία είναι η εξυπηρέτηση των δανειακών τους υποχρεώσεων.
- ✓ Η δεύτερη και εξίσου σοβαρή δυσκολία, που έχει και σημαντικές κοινωνικές προεκτάσεις, έχει να κάνει με τις επιπτώσεις στην απασχόληση.

Η εικόνα στον Ελληνικό Τουρισμό το 2010 σύμφωνα με δημοσιεύματα δεν δείχνει δυσμενέστερη σε σχέση με το 2009. βέβαια αυτό το οποίο γίνεται μετά από μια χρηματοοικονομική κρίση είναι ότι ποτέ δεν υπάρχει ολική ανάκαμψη, αλλά θα υπάρξει μια μικρή βελτίωση της κίνησης. Σε αυτό συνηγορούν και οι προβλέψεις του Παγκόσμιου Οργανισμού Τουρισμού».

Απαραίτητες ενέργειες για τον τουρισμό σε μια τόσο κρίσιμη περίοδο, τόσο στην οικονομική όσο και στη τουριστική, θα πρέπει να ληφθούν κάποια μέτρα ενίσχυσης και προβολής της ανταγωνιστικότητας του τουριστικού προϊόντος της χώρας. Αλλά θα πρέπει να παρθούν μέτρα για την ανάπτυξη εναλλακτικών μορφών τουρισμού ο οποίος θα βοηθήσει και εκείνος σε αυτήν την κρίσιμη περίοδο που περνάει η Χώρα μας.

2.6.4)) ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΦΠΑ

Η αύξηση του ΦΠΑ είναι ένας λόγος ο οποίος θα επηρεάσει αρνητικά τις τουριστικές επιχειρήσεις και ιδιαίτερα τις ξενοδοχειακές. Θα επηρεάσει την ανταγωνιστικότητα του τουριστικού προϊόντος της χώρας μας ζημιώνοντας την εθνική οικονομία.

Το ξενοδοχειακό επιμελητήριο Ελλάδος, το οποίο πιστεύει ότι η κυβέρνηση έχει υποχρέωση να στηρίζει τον τουριστικό – ξενοδοχειακό κλάδο. Δεδομένου ότι είναι ο μόνος τομέας ο οποίος μπορεί να συνδράμει άμεσα και αποτελεσματικά στην ανόρθωση των οικονομικών της χώρας .

Πηγή: Σέτε (2011)

Το ΦΠΑ από έσοδα δωματίων ανέρχεται στο ποσοστό του 6,5% σε σχέση με το 2010 οποίο ήταν 11% έχει μια πτώση της τάξεως του 4,5%. αντίθετα τα επιστητικά τα οποία το 2010 ήταν 11 % και 21% το ΦΠΑ ανέβηκε στο 13% και 23% αντίστοιχα.

2.6.5) ΤΡΟΠΟΣ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΚΑΘΕ ΜΟΡΦΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Για να αντιμετωπιστεί κάθε μορφή κινδύνου, πρέπει να αναπτυχθεί μια ξεχωριστή στρατηγική αντιστάθμισης ή εξουδετέρωσης του, για να αντιμετωπιστεί αυτό πρέπει να αναγνωριστεί η πηγή και η φύση του κινδύνου, ώστε να αποφασιστεί η καλύτερη και ενδεικνύομενη επιλογή ανά περίπτωση αντιμετώπιση του.

Πηγή: Σχοινιωτάκης

Στην περίπτωση της χρηματοοικονομικής κρίσης την οποία διανύουμε, είναι ένας κίνδυνος ο οποίος δεν έχει επηρεάσει μόνο την ελληνική αγορά αλλά όλες τις διεθνείς αγορές ο τρόπος με τον οποίο θα αντιμετωπιστεί αυτός ο κίνδυνος είναι η επιχείρηση να κάνει ελκυστικά πακέτα χωρίς να μειώσει την ποιότητα των υπηρεσιών της.

Όσον αφορά τον κίνδυνο ρευστότητας, η επιχείρηση θα πρέπει να παρακολουθεί τις εισροές και τις εκροές της σε καθημερινή βάση (CASH FLOW). Μια επιχείρηση για να είναι υγιής και να μην έχει πρόβλημα ρευστότητας θα πρέπει πρώτα να εισπράττει τις απαιτήσεις της και μετά να πληρώνει τις υποχρεώσεις της. Θα πρέπει στο ενεργητικό της να διαθέτει περισσότερο εύκολα ρευστοποιήσιμα στοιχεία όπως είναι οι μετοχές, τα ομόλογα και οι καταθέσεις όψεως παρά να έχει πάγια τα οποία είναι δύσκολα στην ρευστοποίηση τους.

2.7 ΕΝΝΑΛΑΚΤΙΚΟΣ ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ

2.7.1) ΕΝΝΟΙΑ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΥ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Η Χώρα μας εκτός από τις Νησιωτικές και παραθαλάσσιες περιοχές όπου λειτουργούν τα ξενοδοχειακά συγκροτήματα τύπου (Resorts), τα οποία είναι εποχιακά και αρχίζει η λειτουργία τους από τον Απρίλιο έως και τον Οκτώβριο. Έχει άλλες εναλλακτικές μορφές τουρισμού οι οποίες διακρίνονται ανάλογα με τις ιδιαίτερες ανάγκες, τις προτιμήσεις και τα κίνητρα των τουριστών, απευθύνονται σε ένα εξειδικευμένο κοινό, τηρούν τις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης και συμβάλλουν στην άμβλυνση της εποχικότητας της τουριστικής ζήτησης.

Η συγκεκριμένη Πράξη αποσκοπεί:

- ✓ Στη διαφοροποίηση και στον εμπλουτισμό του ελληνικού τουριστικού προϊόντος με την επιχειρηματική αξιοποίηση εναλλακτικών μορφών τουρισμού.
- ✓ Στην ανάδειξη και τουριστική αξιοποίηση του φυσικού και πολιτισμικού αποθέματος.
- ✓ Στην άμβλυνση της εποχικότητας της τουριστικής ζήτησης.

2.7.2) ΕΙΔΗ ΕΝΝΑΛΑΚΤΙΚΟΥ ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

Στην κατεύθυνση αυτή, μέσω της Πράξης "Εναλλακτικός Τουρισμός", θα ενισχυθούν επενδυτικά σχέδια τα οποία θα συμβάλλουν στην ανάπτυξη μιας ή περισσότερων ειδικών ή/και εναλλακτικών μορφών τουρισμού, όπως:

- Πολιτιστικός τουρισμός
- Θαλάσσιος τουρισμός
- Γαστρονομικός τουρισμός
- Αγροτικός τουρισμός
- θρησκευτικός τουρισμός
- μαθητικός ή εκπαιδευτικός τουρισμός
- Ιαματικός ή τουρισμός υγείας
- ορειβατικός ή περιπατητικός τουρισμός
- συνεδριακός τουρισμός

Οι εναλλακτικές μορφές τουρισμού οι οποίες αναφέρονται παραπάνω **δεν** μπορούν να αντικαταστήσουν τον τουρισμό των παραθαλάσσιων και νησιωτικών περιοχών. Ωστόσο δρουν συμπληρωματικά προς αυτόν, συμβάλλοντας στην οικονομική και κοινωνική ανάπτυξη των περιοχών της περιφέρειας.

Πηγή: Εσπα

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

2.8) ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σε αυτό το κεφάλαιο θα αναλύσουμε τις πωλήσεις των προϊόντων- υπηρεσιών οι οποίες γίνονται μέσα στη χρήση θα αναλύσουμε τον τρόπο με τον οποίο γίνονται οι πωλήσεις. Το μέρος από το οποίο γίνονται οι περισσότερες πωλήσεις. Με τη βοήθεια διαγράμματος θα δούμε τις αυξομειώσεις πωλήσεων στην επιχείρηση, των ανταγωνιστών της αλλά και του μέσου όρου των εταιρειών του κλάδου τις οποίες αναλύσαμε.

2.9) ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

Η ΠΛΑΚΑ ΑΕ είναι ένα ξενοδοχειακό συγκρότημα το οποίο είναι εξοπλισμένο με τα πιο σύγχρονα μηχανήματα, και με τον πιο μοντέρνο εξοπλισμό σε έπιπλα, διακόσμηση και ότι άλλο μπορεί να χαρακτηρίσει μια ξενοδοχειακή μονάδα lux.

Οι υπηρεσίες που προσφέρει εκτός από την διαμονή την οποία θα αναλύσουμε παρακάτω, με τον τρόπο και τις διαδικασίες τις οποίες γίνεται θα αναφερθούμε στις υπόλοιπες υπηρεσίες του ξενοδοχείου:

- ✓ διαθέτει SPA το οποίο είναι μια υπηρεσία που προσφέρει η εταιρεία και έχει υψηλό ποσοστό πωλήσεων.
- ✓ TRANSFERT: όπου με τον ερχομό του πελάτη στο αεροδρόμιο ένα ταξί τον περιμένει για να τον μεταφέρει στο ξενοδοχείο. Το ίδιο άτομο το οποίο θα τον παραλάβει με τον ερχομό του το ίδιο άτομο θα τον μεταφέρει πίσω με την αποχώρηση του.
- ✓ Υπηρεσίες INTERNET σε όλα τα δωμάτια, KIDS CLUB
- ✓ διατροφή σε ένα από τα πολλά εστιατόρια τα οποία διαθέτει,
- ✓ 24ωρη εξυπηρέτηση από τη reception ξενοδοχείου
- ✓ ιδιωτική παραλία parking, γυμναστήριο, κομμωτήριο, κέντρα αισθητικής,
- ✓ διαθέτει Γιατρό σε περίπτωση ατυχήματος ή σε περίπτωση αδιαθεσίας κάποιου πελάτη
- ✓ και άλλες υπηρεσίες τις οποίες προσφέρει ένα ξενοδοχείο της κατηγορίας του

2.10) ΑΓΟΡΑ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ- ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

2.10.1 ΤΡΟΠΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

Οι πωλήσεις της ΠΛΑΚΑ ΑΕ στην αρχή της λειτουργίας της βασιζόταν σε tour operator με 7-14 ημέρες διαμονής. Αυτό σημαίνει ότι οι πελάτες πήγαιναν μέσω ταξιδιωτικού πρακτορείου και έκλειναν τη διαμονή τους στο ξενοδοχείο.

Αλλά αυτό έχει αλλάξει με το πέρασμα του χρόνου και από tour operator οι πελάτες αρχίζουν να κλείνουν μόνοι τους τα πακέτα τα οποία επιθυμούν, έτσι με αυτό τον τρόπο το πακέτο των διακοπών τους έρχονται πιο οικονομικά.

Οι πελάτες μπορούν να κλείσουν το ταξιδιωτικό τους πρόγραμμα μέσω τηλεφωνικής επικοινωνίας ή μέσω WEB.

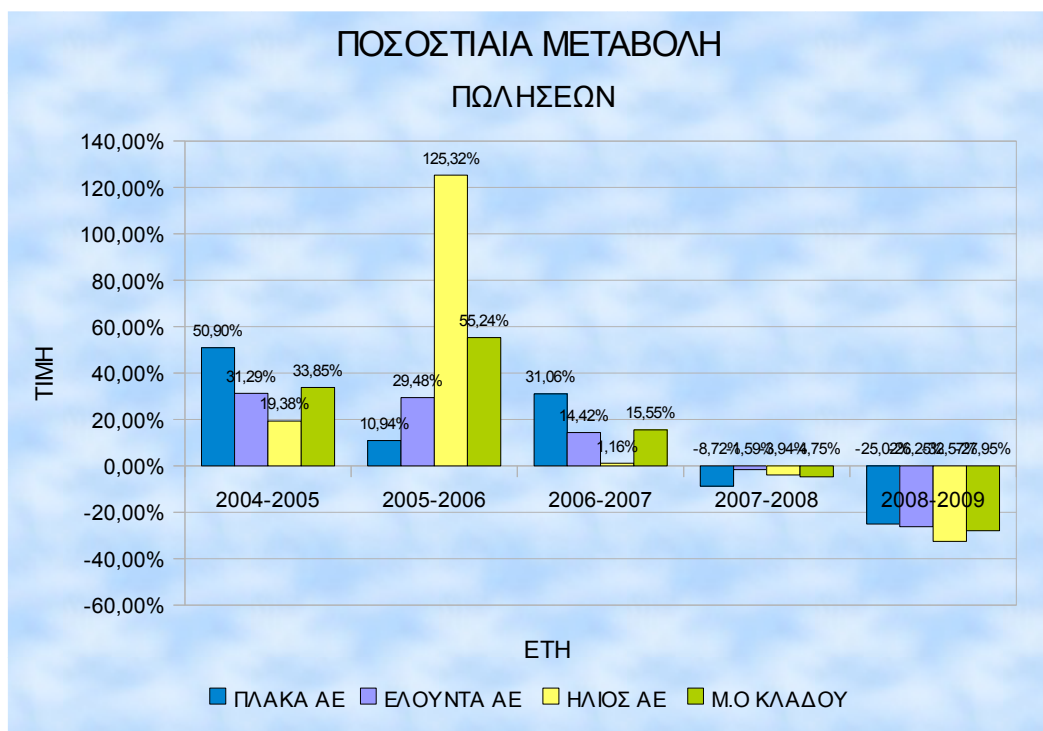
2.10.2) ΤΟΠΟΣ ΠΟΛΗΣΕΩΝ

Ο τόπος στον οποίο γίνεται η αγορά των προϊόντων-υπηρεσιών είναι στο τμήμα των κρατήσεων, τα άτομα τα οποία απαρτίζουν το τμήμα των κρατήσεων είναι ενημερωμένα για τα συμβόλαια τα οποία έχουν δημιουργηθεί ανάμεσα στα πρακτορεία και το BLUE PALACE.

Αν η κράτηση γίνεται μέσω e-mail οι κρατήσεις είναι υποχρεωμένες μέσα σε ένα χρονικό διάστημα 24 ωρών να απαντήσουν στο μήνυμα του πελάτη.

Με το πέρασμα των χρόνων οι πελάτες γίνονται πιο απαιτητικοί, ζητάνε περισσότερα πράγματα θέλουν άμεση απάντηση και μερικοί ζητάνε μια καλύτερη τιμή από αυτή που τους προσφέρει το ξενοδοχείο.

2.10.3) ΤΟΠΟΣ ΠΡΟΕΛΕΥΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ



Πυγή: (εφημερίδα express)

Στο παραπάνω γράφημα παρατηρούμε τις μεταβολές των πωλήσεων του BLUE PALACE των ανταγωνιστών του αλλά και τον μέσο όρο

Από το διάγραμμα καταλαβαίνουμε ότι η επιχείρηση κερδίζει μερίδιο στην αγορά και είναι ανταγωνιστική. Το 2004-2005 είχε τη μεγαλύτερη τιμή του στο 50,90% σε σχέση με τον μέσο όρο που ήταν 33,85% και τις ανταγωνίστριες εταιρείες οι οποίες βρισκόταν κάτω του μέσου όρου.

Το 2006-2007 έχει και πάλι το μεγαλύτερο ποσοστό πωλήσεων από τις άλλες εταιρείες με 31,06% έναντι 15,55 που ήταν ο μέσος όρος

το 2005- 2006 παρατηρούμε ότι η εταιρεία είχε το χαμηλότερο ποσοστό πωλήσεων 10,94% έναντι 55,24% που είχε ο κλάδος, τη μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή την είχε ο ΗΛΙΟΣ ΑΕ με ποσοστό με ποσοστό 125,32%.

Τα έτη 2007-2008 και 2008-2009 παρατηρούμε ότι σημειώνεται μια πτώση στον ξενοδοχειακό κλάδο.

Το 2007-2008 είχε μικρή πτώση ενώ το 2008-2009 είχε μια κατακόρυφη πτώση με το μέσο όρο του κλάδου να αγγίζει το -26,95% η ΠΛΑΚΑ ΑΕ το ποσοστό των πωλήσεων άγγιξε το -25%.

Η αιτία για τη μείωση της ποσοστιαίας μεταβολής των πωλήσεων, των ξενοδοχειακών μονάδων το έτος 2007-2008 είναι η χρηματοοικονομική κρίση την οποία αναλύσαμε σε παραπάνω κεφάλαια.

Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα την μείωση των πελατών αλλά και την μείωση των τιμών από τους ξενοδόχους για να προσελκύσουν πελάτες έτσι μειώθηκε το ποσοστό των πωλήσεων αλλά η μεγάλη πτώση η οποία έγινε αισθητή ήταν το έτος 2008- 2009.

2.11) ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΠΟΜΕΝΑ ΕΤΗ

Τα επόμενα έτη έως ότου έρθει η ανάκαμψη στην οικονομία θα υπάρχουν προβλήματα στις ξενοδοχειακές μονάδες και ιδιαίτερα στην κατηγορία των 5 αστερών, γιατί για να προσελκύσουν κόσμο θα πρέπει να ρίξουν και άλλο τις τιμές έτσι θα μειωθεί το ποσοστό των πωλήσεων και επομένως θα μειωθεί και το κέρδος.

✓ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

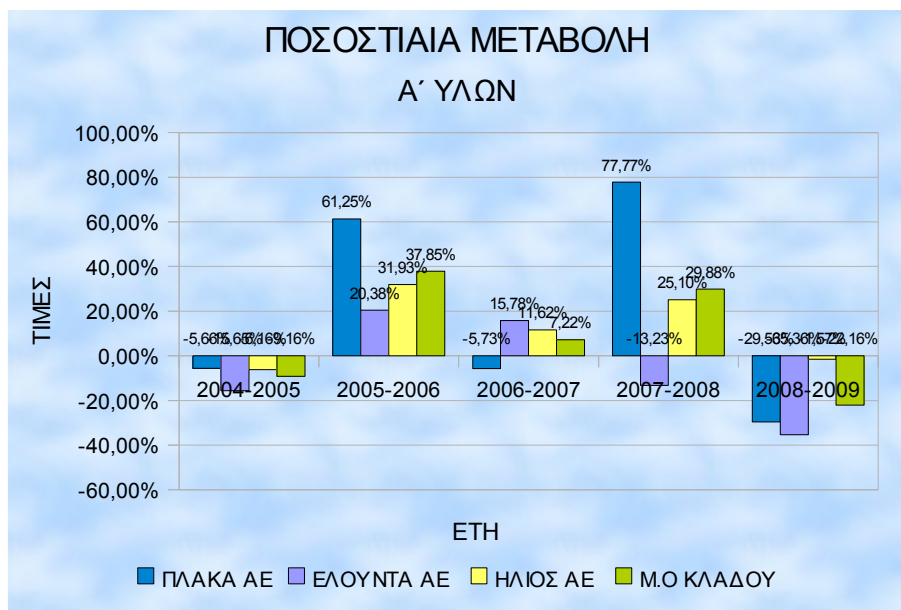
2.11.1) ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Με τον όρο παράγωγη εννοούμε τη διαδικασία εκείνη με την οποία οι παραγωγικοί συντελεστές χρησιμοποιούνται με τέτοιο τρόπο έτσι ώστε να δημιουργηθούν χρήσιμα αγαθά για τον άνθρωπο.

Παραγωγικοί συντελεστές είναι:

- ✓ το κεφάλαιο
- ✓ η Γή
- ✓ η εργασία
- ✓ και η επιχειρηματικότητα

όταν υπάρχει μια σωστή αξιοποίηση των παραγωγικών συντελεστών τότε η επιχείρηση θα έχει μια σωστή παραγωγικότητα και αποδοτικότητα. Στόχος της κάθε επιχείρησης είναι η μεγιστοποίηση του κέρδους.



Στο παραπάνω γράφημα παρατηρούμε την μεταβολή των α΄ υλών που είχαν τα έτη από το 2004 έως και το 2009. Παρατηρούμε ότι υπάρχουν διακυμάνσεις, είτε θετικές είτε αρνητικές. Τα έτη 2005-2006 και 2007-2008 σημείωσε τη μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή με ποσοστό 61,25% και 77,77% αντίστοιχα τα οποία όπως μπορούμε να διακρίνουμε από το γράφημα ήταν τα μέγιστα τόσο των ανταγωνιστών όσο και στον μέσο όρο.

Το 2006-2007 παρατηρούμε ότι ενώ ο μέσος όρος του κλάδου ήταν 7,22% η ΠΛΑΚΑ ΑΕ είχε μείωση -5,73% και τα έτη 2004-2005 και 2008-2009 παρατηρούμε ότι η επιχείρηση είχε τη μικρότερη πτώση.

Το καλύτερο για μια επιχείρηση είναι να μην έχει αυξημένο κόστος α΄ υλών και άλλα έξοδα τα οποία χρειάζονται για την παραγωγή της.

2.12) ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΕΣ ΜΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

2.12.1) ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΛΑΜΨΑ ΑΕ

Από την Ιονική Ξενοδοχειακή του ομίλου Alpha πωλήθηκε το ξενοδοχείο Hilton Rhodes Resort το 50% ανήκει στην εταιρεία Λάμψα Α.Ε συμφερόντων της οικογένειας Λασκαρίδη και το 50% ανήκει στην εταιρεία Πλάκα Α.Ε, της οικογένειας Σμπώκου. Το συνολικό ποσό της επενδύσεως ανέρχεται στο ύψος των 35,5 εκατομμυρίων ευρώ

Η οικογένεια Λασκαρίδη μετά την πώληση των συμμετοχών που διέθετε στις ακτοπλοϊκές εταιρείες Μινωικές Γραμμές και Hellenic Seaways. Επεκτάθηκε σε επενδύσεις και στη στεριά. Ο όμιλος ελέγχει σήμερα το 57,62% της εταιρείας Λάμψα μέσω των εταιρειών Venture Ability και Homeric Department Stores Συμμετοχών. Εταιρεία η οποία δείχνει να εξελίσσεται και να ενισχύσει τη θέση της στον τουρισμό.

Η εταιρεία Λάμψα ελέγχει, ήδη, ξενοδοχείο στο Βελιγράδι, το 50% του Hilton Ρόδου, ενώ από κοινού με τη Lamda Development έχει εκδηλώσει ενδιαφέρον για την εκμετάλλευση δύο ακινήτων-«φιλέτων» του ΕΟΤ, τα οποία διαχειρίζεται η εταιρεία

ΕΤΑ.

Στελέχη της αγοράς επισημαίνουν την επιχειρηματική σύμπλευση του ομίλου Λασκαρίδη με την οικογένεια Σμπώκου αλλά και την αμερικανική ξενοδοχειακή αλυσίδα Starwood. Η διεθνής αλυσίδα είναι ιδιοκτήτρια ή διαχειρίστρια 1025 ξενοδοχείων περισσότερες από 100 χώρες και 145.000 εργαζομένους στα ξενοδοχεία, και βρίσκεται σε φάση επέκτασης στην Ελληνική αγορά.

Ήδη, η Starwood έχει αναλάβει το μανάτζμεντ του ξενοδοχείου «Μεγ. Βρετανία» της Λάμψα, του ξενοδοχείου «Blue Palace» της οικογένειας Σμπώκου στην Κρήτη αλλά και του συγκροτήματος του «Αστέρα» της Βουλιαγμένης της εισηγμένης εταιρείας Αστήρ. Επιπλέον η αμερικανική αλυσίδα φέρεται να έχει συμφωνήσει να αναλάβει τη διαχείριση του ενός από τα ξενοδοχεία που πρόκειται να δημιουργήσει ο όμιλος Κωνσταντακόπουλου.

(πηγή: http://archive.enet.gr/online/online_text/c=114,id=63255296)

2.12.2) ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ ΑΕ

Η εταιρεία ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ ΑΕ δημιουργήθηκε ειδικά για την ξενοδοχειακή μονάδα SHERATON RHODES RESORT και είναι μια συνεργασία μεταξύ της "ΛΑΜΨΑ ΑΕ" και της "ΠΛΑΚΑ ΑΕ", την οποία αναφέραμε και παραπάνω το ξενοδοχείο βρίσκεται κοντά στην παλιά πόλη της ρόδου στην περιοχή Ιξιά, το οποίο απαρτίζεται από 401 δωμάτια και είναι 5 αστέρων.

Η ανακαίνιση του ξεκίνησε το 2009 και ολοκληρώθηκε το 2011 όπου και ξεκίνησε η λειτουργία της εταιρείας, η ανακαίνιση του κόστισε 15 εκατομμύρια ευρώ.

Η ξενοδοχειακή μονάδα της Ρόδου ανήκει στην εταιρεία Sheraton hotels & resorts, η οποία έχει στο στόλο της περισσότερα από 400 ξενοδοχεία σε 70 χώρες σε όλο τον κόσμο. Η εταιρεία ολοκλήρωσε πρόσφατα ένα πρόγραμμα ανανέωσης ύψους 6\$δισεκατομμυρίων και θα συνεχίσει τις επενδύσεις της ύψους 5\$ δισεκατομμυρίων δολαρίων τα επόμενα 3 χρόνια.

Το αντικείμενο και των δύο εταιρειών είναι ο ξενοδοχειακός τομέας η ΛΑΜΨΑ ΑΕ με κεφάλαιο US\$635 εκατομμύρια, είναι ιδιοκτήτρια του μεγάλης Βρετανία της Luxury Collection με 321 δωμάτια, και το Hyatt Regency Hotel στο Βελιγράδι με 302 δωμάτια.

Και η ΠΛΑΚΑ ΑΕ έχει στην κατοχή της 4 ξενοδοχειακές μονάδες και 1 συγκρότημα διαμερισμάτων στην Κρήτη εκ των οποίων το ένα είναι το Blue Palace το οποίο συγκαταλέγεται στην εταιρεία Starwood.

(Πηγή <http://www.rhodes.com.gr/html/modules.phpname=news&file=article&sid=603>

3

ΜΕΡΟΣ 2^ο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΘΕΩΡΙΑ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

3.1) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

3.1.1) ΓΕΝΙΚΑ

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας αναφέρονται στο μέγεθος και στις σχέσεις των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων και των κυκλοφοριακών στοιχείων μιας επιχείρησης, τα οποία αποτελούν τις πηγές κάλυψης αυτών των υποχρεώσεων.

Η οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης μπορεί να θεωρηθεί καλή, μόνον αν αυτή έχει επαρκή ρευστότητα. Έτσι οι αριθμοδείκτες ρευστότητας προορίζονται να δώσουν την εικόνα της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης μιας επιχείρησης.

Τα μέσα που χρησιμοποιεί η επιχείρηση για αυτό το σκοπό, είναι μετρητά, καταθέσεις σε τράπεζες, επιταγές, απαιτήσεις από λογαριασμούς χρεωστών, πελατών και γραμματίων εισπρακτέων.

Ο προσδιορισμός της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης ενδιαφέρει τόσο τη διοίκησή της, όσο και τους εκτός αυτής πιστωτές και μετόχους της. Ιδιαίτερα όμως, ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών ρευστότητας αποτελεί πολύτιμη βοήθεια για τη διοίκησή της, διότι της επιτρέπει να ελέγξει κατά ποιο τρόπο απασχολούνται μέσα στην επιχείρηση τα κεφάλαια κίνησής της, δηλαδή αν και κατά πόσο γίνεται η κατάλληλη χρησιμοποίηση των κεφαλαίων κίνησης, αν τα κεφάλαια αυτά είναι επαρκή σε σύγκριση με τις εργασίες, ή αν υπολείπονται από τα κανονικά, οπότε υπάρχει πρόβλημα ρευστών.

Σε γενικές γραμμές για να θεωρηθεί ότι μια επιχείρηση βρίσκεται σε καλή οικονομική κατάσταση, από απόψεως κεφαλαίων κίνησης, θα πρέπει να πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- α) Να μπορεί να ανταποκρίνεται στις καθημερινές απαιτήσεις των βραχυχρόνιων δανειστών της και να είναι σε θέση να εξοφλεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
- β) Να μπορεί να εκτελεί απρόσκοπτα τις εργασίες της και να εκμεταλλεύεται τυχόν παρουσιαζόμενες ευκαιρίες.
- γ) Να μπορεί να ανταποκρίνεται στην εξόφληση των απαιτητών τόκων και μερισμάτων των μετόχων της.

Καλή οικονομική κατάσταση υπάρχει, όταν οι τρέχουσες δραστηριότητες της, πέρα από τη χρησιμοποίηση των κυκλοφοριακών στοιχείων, χρηματοδοτούνται και από τους βραχυχρόνιους πιστωτές. Έτσι, αν αγοράζονται προϊόντα με πίστωση και στη συνέχεια ρευστοποιούνται μέσα στα χρονικά όρια των πιστώσεων, τότε η επιχείρηση μπορεί να λειτουργεί με τις διευκολύνσεις των πιστωτών της. Στην περίπτωση αυτή, οι επενδυτές – μέτοχοι, ενώ προσφέρουν μόνο το ελάχιστο απαιτούμενο ποσό για κεφάλαιο κίνησης, καρπούνται και την απόδοση των κεφαλαίων των πιστωτών, τα οποία αποτελούν, κατά κάποιο τρόπο, επενδύσεις των πιστωτών της σε αυτή.

Οι αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται περισσότερο για τον προσδιορισμό της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης μιας επιχείρησης είναι οι εξής:

Πηγή: Νιάρχος (2004)

- 1) Αριθμοδείκτης γενικής ή κυκλοφοριακής ρευστότητας**
- 2) Αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας**
- 3) Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας**

3.1.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ Ή ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΣΤΗΤΑΣ

Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας είναι ο πλέον χρησιμοποιούμενος δείκτης και βρίσκεται από τα παρακάτω στοιχεία

Κυκλοφορούν + μεταβ. λογαρ. ενεργητικού / Βραχ υποχρ + πιστωτ. λογαρ. παθητικού

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει: τη σχέση των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό της επιχείρησης με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, δηλαδή, Συγκρίνει τις υποχρεώσεις που είναι πληρωτέες σε 12 μήνες. Με τα ενεργητικά περιουσιακά στοιχεία που είναι ή θα είναι ρευστοποιήσιμα την ίδια χρονική περίοδο.

Χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση: της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας της επιχείρησης και ιδιαίτερα στη χορήγηση πίστωσης από προμηθευτές ή κεφαλαίων κίνησης από τις τράπεζες, αλλά και τη διατήρηση της ρευστότητας, το οποίο διατηρεί η διοίκηση για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια ανεπιθύμητη εξέλιξη στην ροή κεφαλαίων κίνησης. Είναι ιδιαίτερα σημαντικός δείκτης και προσδιορίζει την φερεγγυότητα της επιχείρησης απέναντι στους προμηθευτές της και τις Τράπεζες.

Οποιαδήποτε αδυναμία ικανοποίησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έγκαιρα, πιθανόν να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχείρηση.

Πηγή: Κάντζος (2002)

Αν η ροή κεφαλαίων στην επιχείρηση είναι ομαλή και συνεχής και υπάρχει ακριβής αντιστοιχία μεταξύ των εισερχόμενων κεφαλαίων και των εξοφλούμενων υποχρεώσεων, τότε η επιχείρηση δεν χρειάζεται να διατηρεί υψηλό περιθώριο ασφάλειας σε κεφάλαιο κινήσεως.

Τα όρια θα πρέπει να είναι > 1 : Όσο μεγαλύτερος της μονάδας είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας, τόσο καλύτερη είναι η θέση της επιχείρησης, από πλευρά ρευστότητας παρ' όλα αυτά θα πρέπει να σημειωθεί ότι ένας υπερβολικά μεγάλος δείκτης γενικής ρευστότητας μπορεί να σημαίνει και μη αποδοτική συσσώρευση ρευστών στοιχείων.

Τα όρια επάρκειας του δείκτη μπορούν να εκτιμηθούν σε σύγκριση με αυτά του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση. Εναλλακτικά, η απαιτούμενη ρευστότητα μπορεί να προσδιοριστεί στα πλαίσια της επιχείρησης και μόνο με βάση τις πραγματικές της ανάγκες σε ρευστότητα, αφενός και αφετέρου τη ρευστοποιησιμότητα των στοιχείων της και την πιστοληπτική της ικανότητα, τόσο στην αγορά άσο και σε αυτήν που δραστηριοποιείται εμπορικά.

Μειονεκτήματα: επειδή ο δείκτης γενικής ρευστότητας είναι ένας συνοπτικός δείκτης αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μη ακριβή της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί χωρίς δυσκολία στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Η αδυναμία αξιολόγησης των επιμέρους λογαριασμών που συμμετέχουν στον υπολογισμό πρώτα και πριν αυτοί χρησιμοποιηθούν στο σύνολο τους η αδυναμία αυτή ελαττώνεται όσον αφορά τις απαιτήσεις αφαιρώντας από το σύνολο τους το λογαριασμό προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις. Ενώ για τα αποθέματα στα οποία δεν γίνεται συνήθως πρόβλεψη ζημιών στους λογαριασμούς μια τέτοια εκτίμηση ζημιών κατά την ρευστοποίηση τους σε τιμή κατώτερη του κόστους (όπου εμφανίζονται στον ισολογισμό) βρίσκεται στη συχνά στην έκθεση των ορκωτών ελεγκτών. Πολλές φορές οι επιχειρήσεις αποφεύγουν να υποτιμούν τα αποθέματα τους σε αξίες αφού η προκύπτουσα η μια δεν αναγνωρίζεται φορολογικά.

Πηγή: Κάντζος (2002)

3.1.3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

$$\text{Κυκλοφορούν} - (\text{αποθεμάτα} + \text{προκατ. για αποθ και παγια}) / \text{βραχ υποχρεώσεις} + \text{πιστ μεταβατ. λογαριασμοί}$$

Ο δείκτης άμεσης ρευστότητας υπολογίζεται: διαιρώντας όλο το σύνολο των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού εκτός των αποθεμάτων και των προκαταβολών αποθεμάτων και παγίων με το άθροισμα των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του παθητικού

Πηγή: Κάντζος (2002)

Ο δείκτης μας δείχνει: πόσες φορές τα στοιχεία του ενεργητικού είναι ρευστοποιήσιμα και άλλα στοιχεία τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν έτσι ώστε να μπορούν να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης. όταν λέμε άμεσα εννοούμε σε τι ποσοστό το Ταμείο, Οι Λογαριασμοί Ώψεως και όποιο άλλο στοιχείο του Ενεργητικού άμεσα ρευστοποιήσιμο (επιταγές ολίγων ημερών) μπορούν να καλύψουν το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων.

Τα αποθέματα δεν περιλαμβάνονται στον δείκτη άμεσης ρευστότητας γιατί υπάρχει πιθανότητα να είναι απαξιωμένα ή δύσκολα επιβεβαιώνεται η πραγματική τους αξία κατά τον πιθανό χρόνο ρευστοποίησης.

Χρησιμοποιείται: στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της μονάδας καθώς και στην αξιολόγηση της απόδοσης του τμήματος πωλήσεων και σε συνδυασμό με τους όρους πωλήσεων .

Όρια $>,1$: Ο δείκτης αυτός κυμαίνεται περίπου στην μονάδα και είναι ανάλογα τον κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση, ή της πραγματικές ανάγκες κι δυνατότητες της. Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης τόσο καλύτερος γιατί έτσι βλέπουμε ότι η επιχείρηση μπορεί να ανταπεξέλθει στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Μειονεκτήματα: η αδυναμία αξιολόγησης των επιμέρους λογαριασμών που συμμετέχουν στον υπολογισμό πρώτα και πριν αυτοί χρησιμοποιηθούν στο σύνολο τους η αδυναμία αυτή ελαττώνεται όσον αφορά τις απαιτήσεις αφαιρώντας από το σύνολο τους το λογαριασμό προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

Πηγή: Κάντζος (2002)

3.1.4) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

$\text{ταμειακα} + \text{ισοδυναμα ταμειακα στοιχεία} / \text{βραχ υποχρ} + \text{πιστωτ μεταβ λογαριασμοι}$

Ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας δείχνει: πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Παρέχει λοιπόν μια ένδειξη για την επάρκεια ή ανεπάρκεια των διαθεσίμων μιας επιχείρησης με σκοπό την ικανοποίηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

Χρησιμοποιείται: στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της μονάδας αλλά και την αποδοτικότητα του τμήματος εισπράξεων και πληρωμών

Όρια < 1 : συνήθως είναι μικρότερος της μονάδας και ανάλογα με τον κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση ή της πραγματικές ανάγκες και δυνατότητες της. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ακόμα και τράπεζες δεν εμφανίζουν άμεση ρευστότητα μεγαλύτερη της μονάδας

Μειονεκτήματα: πολλές φορές μια επιχείρηση σκόπιμα και πλασματικά με διάφορους τρόπους, το υπόλοιπο του λογαριασμού ταμείο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού για να βελτιώσει τους δείκτες ρευστότητας

Πηγή: Κάντζος (2002)

3.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

3.2.1) ΓΕΝΙΚΑ

Υπάρχουν διάφοροι μέθοδοι που μπορούν να μετρήσουν την παραγωγικότητα και το βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης. Ένας απλός τρόπος είναι ο υπολογισμός των **αριθμοδεικτών δραστηριότητας**, οι οποίοι συγκρίνουν τις πωλήσεις, οι οποίες είναι το αποτέλεσμα της εντατικής χρησιμοποίησης των στοιχείων της επιχείρησης. Καλούνται, επίσης, και **δείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας**, γιατί δείχνουν την ταχύτητα με την οποία τα διάφορα περιουσιακά στοιχεία ανακυκλώνονται μέσω των πωλήσεων.

Οι δείκτες αυτοί προσδιορίζουν τη σχέση μεταξύ των πωλήσεων και των διαφόρων περιουσιακών στοιχείων και η ύπαρξη μιας σωστής αναλογίας μεταξύ τους, απεικονίζει, μια καλή αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων, γεγονός που διασφαλίζει μια θετική αποδοτικότητα των κεφαλαίων της επιχείρησης. Αντίθετα μια μη σωστή αναλογία μεταξύ των πωλήσεων και των διαφόρων περιουσιακών στοιχείων, είτε λόγω ανεπάρκειας, είτε λόγω υπερεπάρκειας αυτών σε σχέση με τις πωλήσεις, υποδηλώνει μια δυσμενή διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων, με συνέπεια τη μείωση της αποδοτικότητας των κεφαλαίων της επιχείρησης.

Η σημαντικότητα των αριθμοδεικτών δραστηριότητας οφείλεται, ακόμα, στο ότι ορισμένοι από τους δείκτες, όπως π.χ. της ταχύτητας κυκλοφορίας των αποθεμάτων, των απαιτήσεων, των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, του κεφαλαίου κίνησης, εκτός από τα κριτήρια του βαθμού χρησιμοποίησης των στοιχείων του κυκλοφοριακού ενεργητικού και του κεφαλαίου κίνησης, χρησιμεύουν και ως κριτήρια του βαθμού ρευστότητας (δηλαδή του χρόνου μετατροπής αυτών σε μετρητά) και χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης, γιατί μέσω αυτών ελέγχεται κατά κάποιο τρόπο η αξιοπιστία των αριθμοδεικτών της γενικής και πραγματικής ρευστότητας.

Συμπερασματικά, οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας αποτελούν κριτήρια, τα οποία μετρούν το βαθμό της αποτελεσματικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων και συμβάλλουν σημαντικά στη μέτρηση του βαθμού ρευστότητάς τους, δηλαδή του μέσου χρόνου που απαιτείται για τη μετατροπή τους σε μια πιο ρευστή μορφή ή σε μετρητά.

Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας τους οποίους θα χρησιμοποιήσουμε είναι οι παρακάτω:

- 1) Δείκτης ταχύτητας εισπράξεων απαιτήσεων
- 2) Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυχρόνιων υποχρεώσεων
- 3) Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ή ανακύκλωσης αποθεμάτων

3.2.2) ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Ένας σημαντικός δείκτης για την αξιολόγηση των απαιτήσεων είναι η ταχύτητα κυκλοφορίας τους. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο των πωλήσεων προς τον μέσο όρο των απαιτήσεων

καθαρές πωλήσεις / απαιτήσεις (Μ.Ο)

Ο δείκτης ταχύτητας εισπράξεων απαιτήσεων υπολογίζεται ως εξής Στον αριθμητή, ως «πωλήσεις» πρέπει να λαμβάνονται οι πιστωτικές πωλήσεις της επιχείρησης, μέσα στη χρήση. Αν όμως αυτές, ως συνήθως, δεν είναι γνωστές, τότε, για του υπολογισμό του δείκτη χρησιμοποιούνται οι καθαρές πωλήσεις της χρήσης.

Στον παρονομαστή, ως «μέσες απαιτήσεις» λαμβάνεται ο μέσος όρος των απαιτήσεων της αρχής και του τέλους της χρήσης. Η χρησιμοποίηση του μέσου όρου των απαιτήσεων οφείλεται στο ότι το ύψος των απαιτήσεων, όπως εμφανίζεται στο τέλος της χρήσης, κατά κανόνα, δεν αντιπροσωπεύει πιστά το πραγματικό ύψος τους κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Πηγή: Νιάρχος (2004)

Μας δείχνει: πόσες φορές, κατά μέσο όρο, εισπράττονται κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως η απαίτηση της επιχείρησης. Σε ημέρες μας δείχνει το χρονικό διάστημα το οποίο απαιτείται για να εισπράξουμε το υπόλοιπο ποσό. χρησιμοποιείται συμπληρωματικά μαζί με τους δείκτες ρευστότητας για καλύτερη πιστοληπτική και δανειοληπτική ικανότητα της επιχείρησης, επίσης χρησιμεύει στην αξιολόγηση της απόδοσης της πιστοληπτικής πωλήσεων και πίστωση προς τους πελάτες της επιχείρησης από το αντίστοιχο τμήμα καθώς και του τμήματος εισπράξεων

Το όριο το οποίο θα πρέπει να έχει είναι ο δείκτης θα πρέπει να είναι >1 : είναι αρκετές φορές μεγαλύτερος της μονάδας και ανάλογα με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η επιχείρηση Έτσι, π.χ. μια τιμή του δείκτη 4 φορές, σημαίνει ότι η

επιχείρηση, κατά μέσο όρο, δημιούργησε και εισέπραξε τις απαιτήσεις της 4 φορές μέσα στη λογιστική χρήση, δηλαδή μετέτρεψε τις απαιτήσεις της σε ρευστά διαθέσιμα. Γενικά, μια υψηλή τιμή του δείκτη της ταχύτητας κυκλοφορίας των απαιτήσεων σημαίνει γρήγορη είσπραξη των απαιτήσεων, γεγονός που αποτελεί ένδειξη καλής διαχείρισης και καλής ποιότητας, καθώς και υψηλού βαθμού ρευστότητας. Αντίθετα, μια χαμηλή τιμή του δείκτη, σημαίνει αργή είσπραξη των απαιτήσεων, γεγονός που αποτελεί ένδειξη ανεπαρκούς ή μη αποτελεσματικής διαχείρισης και κακής ποιότητας, καθώς και χαμηλού βαθμού ρευστότητας. Επομένως, για τον δείκτη αυτό, γενικά, οι υψηλές τιμές είναι προτιμότερες από τις χαμηλές.

Πηγή: Κάντζος (2002)

Όμως, για να έχουμε μια σωστή αξιολόγηση του αριθμοδείκτη, θα πρέπει να συγκρίνεται με τον όμοιο δείκτη προηγούμενων χρήσεων, καθώς και με τον όμοιο δείκτη παρόμοιων επιχειρήσεων. Επίσης θα πρέπει να γίνεται σύγκριση μεταξύ του δείκτη ταχύτητας εισπράξεων απαιτήσεων και δείκτη ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. τον οποίο αναφέρουμε παρακάτω.

3.2.3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΕΩΣ ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

κόστος πωληθέντων / μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυχρόνιων υποχρεώσεων: βρίσκεται αν διαιρέσουμε το κόστος πωληθέντων της χρήσεως με το σύνολο των βραχυπρόθεσμων μιας επιχειρήσεως προς τους προμηθευτές της ,με την προϋπόθεση ότι όλες οι αγορές γίνονται με πίστωση.

Ο αριθμοδείκτης μας δείχνει πόσες μέρες η εταιρία πιστώνεται από τους προμηθευτές της. Δηλαδή, πόσο χρονικό διάστημα έχει η επιχείρηση να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις απέναντι στους προμηθευτές της.

Πηγή: Νιάρχος (2004)

Σε μια επιχείρηση ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεων απαιτήσεων θα πρέπει να είναι μεγαλύτερος από τον αριθμοδείκτη ταχύτητας βραχυπρόθεσμων

υποχρεώσεων. Όταν γίνεται αυτό σημαίνει ότι οι απατήσεις της επιχείρησης εισπράττονται γρηγορότερα απ' ότι πληρώνονται οι υποχρεώσεις της.

3.2.4) ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ Ή ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

κόστος πωληθέντων/ μέσα αποθέματα

Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων μας δείχνει πόσες φορές τα εμπορεύσιμα αποθέματα της μονάδας ανακυκλώνονται μέσα στη χρήση, δηλαδή μετατρέπονται σε υπόλοιπα πελατών και από εκεί σε μετρητά ή γραμμάτια και πάλι σε αποθέματα.

Ο δείκτης χρησιμοποιείται συμπληρωματικά, σε συνδυασμό με τους δείκτες ρευστότητας τους οποίους αναφέραμε παραπάνω, για την καλύτερη αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής και δανειοληπτικής ικανότητας της μονάδας. Επίσης χρησιμεύει στην αξιολόγηση της απόδοσης της πολιτικής πωλήσεων και διαχείρισης αποθεμάτων της επιχείρησης από τα αντίστοιχα τμήματα όσον αφορά το εσωτερικό της εταιρείας και, εξωτερικά στην εκτίμηση της ποιότητας των αποθεμάτων ειδικά σε μια απόφαση υποθήκευσης των αποθεμάτων από μια τράπεζα.

Όρια >1 Ο δείκτης είναι αρκετές φορές μεγαλύτερος της μονάδας αλλά αυτό εξαρτάται από τον κλάδο τον οποίο ανήκει αλλά και από της συνθήκες της αγοράς. Ένα super market έχει μεγάλο δείκτη ανακύκλωσης αποθεμάτων σε σχέση με ένα ναυπηγείο. Κάθε επιχείρηση έχει το δικό της επιχειρησιακό κύκλο μέσα στον οποίο εντάσσεται τόσο η ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων όσο και των απαιτήσεων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο πιο αποτελεσματικά λειτουργεί η επιχείρηση για το λόγο αυτό οι καλά οργανωμένες επιχειρήσεις, προσπαθούν να διατηρούν ελάχιστα αποθέματα, για να μειώσουν τον κίνδυνο μη πωλήσεως τους λόγω αλλοίωσης ή αλλαγής των προτιμήσεων των καταναλωτών.

Στις βιομηχανικές επιχειρήσεις ο αριθμοδείκτης ανακύκλωσης αποθεμάτων ίσως θα πρέπει να αναλύεται στα επιμέρους στοιχεία του συνόλου, δηλαδή Α' υλών ημιτελών και έτοιμων προϊόντων. Το ίδιο συνιστάται και για τις επιχειρήσεις με διαφορετικές δραστηριότητες και προϊόντα .

Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους 365 ημέρες με το δείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων, τότε το ποσό το οποίο υπολογίσαμε, μας δείχνει το χρόνο που παρέμειναν τα αποθέματα στην επιχείρηση μέχρι να πωληθούν ή τον αριθμό των ημερών που απαιτούνται προκειμένου ν' ανανεωθούν τα αποθέματα της επιχείρησης.

Γενικά μπορούμε να πούμε ότι όσο μεγαλύτεροι είναι οι δείκτες απαιτήσεων και αποθεμάτων τόσο καλύτερα γιατί η επιχείρηση δεν θα βρεθεί ανέτοιμη να εκμεταλλευθεί έκτατες ευκαιρείς πωλήσεων ή να διώχνει πελάτες οι οποίοι να ζητούν μεγαλύτερη πίστωση σε χρόνο ή ακόμα και σε χρήμα.

Πηγή: Κάντζος (2002)

3.3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

3.3.1) ΓΕΝΙΚΑ

Με τους δείκτες αποδοτικότητας μετράται η αποδοτικότητα μιας επιχειρήσεως, η δυναμικότητα των κερδών της και η ικανότητα της διοικήσεώς της και μετρούν τον βαθμό επιτυχίας ή αποτυχίας μιας επιχειρήσεως σε δεδομένη χρονική στιγμή.

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας δείχνουν πόσο αποτελεσματικά λειτούργησε η επιχείρηση κατά τη διάρκεια μίας ή και περισσότερων χρήσεων και απαντούν σε ερωτήματα αν τα κέρδη της ήταν ικανοποιητικά, ποια ήταν η απόδοση των κεφαλαίων της, ποια ήταν η απόδοση από τις κύριες δραστηριότητες της κλπ.

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας υπολογίζονται με βάσει τις πωλήσεις της επιχειρήσεως κατά τη διάρκεια μιας χρήσεως, είτε με βάσει τις επενδύσεις της.

Οι αριθμοδείκτες τους οποίους θα χρησιμοποιήσουμε για να δούμε την αποδοτικότητα της επιχείρησης και την δυναμικότητα των κερδών της είναι οι παρακάτω:

Πηγή: Νιάρχος (2004)

- | |
|--|
| <ol style="list-style-type: none">1) Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους2) Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους3) Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολουμένων κεφαλαίων5) Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (εξίσωση Du Pont) |
|--|

3.3.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ Ή ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

$100 * \text{μεικτά κέρδη εκμετάλλευσης} / \text{καθαρές πωλήσεις χρήσεως}$

Ο αριθμοδείκτης βρίσκεται αν διαιρέσουμε τα μικτά κέρδη της χρήσεως με τις καθαρές πωλήσεις και δείχνει το μεικτό κέρδος που απολαμβάνει μια επιχείρηση.

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους μας δείχνει τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης, καθώς και την πολιτική τιμών αυτής.

Μια επιχείρηση για να θεωρηθεί επιτυχημένη θα πρέπει να έχει ένα υψηλό ποσοστό μικτού κέρδους έτσι ώστε να της καλύπτει τα λειτουργικά και τα υπόλοιπα έξοδα της

και τέλος να της αφήνει ένα ικανοποιητικό αποτέλεσμα καθαρού κέρδους σε σχέση με τις πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης μικτού κέρδους τόσο καλύτερα από άποψη κερδών είναι η επιχείρηση γιατί σε μια αύξηση του κόστους πωληθέντων θα είναι λιγότερο δυσμενής στην επιχείρηση εκείνη που έχει υψηλό δείκτη μεικτού κέρδους από εκείνη που έχει χαμηλό.

Ένας υψηλός δείκτης δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να αγοράζει σε χαμηλές τιμές και να πουλάει σε υψηλές .

Αντίθετα ένας χαμηλός δείκτης μας δείχνει μια όχι καλή πολιτική της διοίκησης της επιχείρησης στον τομέα των αγορών και των πωλήσεων, όπου αυτό σημαίνει ότι δεν πραγματοποιούνται αγορές σε μεγάλες ποσότητες, που θα μπορούσαν να επιτευχθούν σε χαμηλές τιμές.

Αυτό το οποίο που θα πρέπει να σημειώσουμε για ένα χαμηλό αριθμοδείκτη μεικτού περιθωρίου κέρδους σε μια επιχείρηση, είναι ότι η επιχείρηση μπορεί να το κάνει σκοπίμως, με σκοπό την αύξηση του όγκου πωλήσεων ή την αύξηση ενός νέου προϊόντος στην αγορά με σκοπό να διευρύνει την δυναμική παρουσία της στην αγορά.

Πηγή: Νιάρχος (2004)

3.3.3)ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους μας δείχνει το καθαρό κέρδος που έχει μια επιχείρηση από την πώληση προϊόντων, ο τρόπος με τον οποίο υπολογίζουμε τον δείκτη είναι αν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως με το σύνολο των καθαρών πωλήσεων.

$$100 * \frac{\text{καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης}}{\text{καθαρές πωλήσεις}}$$

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης καθαρού κέρδους τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι ένας από τους σημαντικότερους δείκτες τους οποίους χρησιμοποιούμε στην χρηματοοικονομική ανάλυση για να υπολογίσουμε το κέρδος της επιχείρησης, γιατί σκοπός κάθε επιχείρησης είναι η μεγιστοποίηση του κέρδους.

Χρησιμοποιώντας τον δείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους και τον δείκτη μεικτού περιθωρίου κέρδους τότε ο αναλυτής θα μπορεί να εξετάσει περισσότερο την εσωτερική λειτουργία της επιχείρησης.

Αν ο αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους δεν μεταβάλλεται διαχρονικά, ενώ ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους μειώνεται, τότε η εξέλιξη αυτή μας παρέχει ένδειξη μιας δυσανάλογης αύξησης των εξόδων λειτουργίας της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της, τότε θα πρέπει να εξετασθούν οι κατηγορίες εξόδων προκειμένου να βρεθούν οι λόγοι αύξησής τους.

Εάν, γίνεται το αντίθετο, δηλαδή ο δείκτης μεικτού περιθωρίου κέρδους παρουσιάζει κάμψη διαχρονικά, ενώ ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους παραμένει σταθερός, τότε αυτό σημαίνει ότι το κόστος πωληθέντων είναι αυξημένο σε σχέση με τα έσοδα των πωλήσεων. αυτό μπορεί να οφείλεται σε συμπίεση των τιμών των πωλήσεων ή σε μείωση της παραγωγικότητας των συντελεστών που συμμετέχουν στην παραγωγή.

Αν οι δείκτες μεικτού και καθαρού κέρδους μειώνονται ενώ τα έσοδα λειτουργίας τους είναι σταθερά σε σχέση με τις πωλήσεις τότε αυτό σημαίνει ότι έχει υψηλό κόστος παραγωγής.

Πηγή: Νιάρχος (2004)

3.3.4) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ROA)

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης και μετράει την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολουμένων κεφαλαίων, ανεξάρτητα από τις πηγές προελεύσεως της επιχείρησης, είτε τα κεφάλαια τα οποία απασχολούνται στην επιχείρηση είναι ξένα ή ίδια.

Ο τρόπος υπολογισμού του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας απασχολουμένων κεφαλαίων είναι :

$$100 * (\text{καθαρά κέρδη εκμεταλευσης} + \text{χρηματ. έξοδα}) / \text{συνολικά απασχολ κεφάλαια}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι ένας από τους σημαντικότερους αριθμοδείκτες μετρήσεως της αποδοτικότητας μιας επιχείρησης γιατί:

- ✓ Ένας χαμηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας μπορεί εύκολα να μηδενιστεί σε περίπτωση περιόδου κρίσεως.
- ✓ Ένας μόνιμα χαμηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων, ενός ή περισσότερων τμημάτων μιας επιχείρησης τότε αυτό μπορεί να σημαίνει μια ενδεχόμενη διακοπή της δραστηριότητας τους.
- ✓ Ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη της αποδοτικότητας του συνόλου των απασχολουμένων κεφαλαίων αποτελεί οδηγό σε περίπτωση όπου η επιχείρηση θέλει να προβεί σε εξαγορά κάποιας άλλης ή άλλων επιχειρήσεων ή να επεκτείνει τις δραστηριότητες της.
- ✓ Αν ο αριθμοδείκτης αυτός είναι χαμηλότερος από το κόστος των δανειακών κεφαλαίων, τότε μια αύξηση αυτών θα μειώσει τα κατά μετοχή κέρδη, εκτός αν τα νέα δανειακά κεφάλαια χρησιμοποιηθούν με τέτοιο τρόπο όπου η αποδοτικότητα του συνόλου των απασχολουμένων κεφαλαίων είναι υψηλότερη από τη μέση αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων της επιχείρησης.

3.3.5) ΕΞΙΣΩΣΗ DU PONT

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ROE)

Για τον υπολογισμό της εξίσωσης Du Pont χρησιμοποιείται ο λόγος ενεργητικού προς ίδια κεφάλαια.

Η εξίσωση Du Pont εκφράζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων ως αποτέλεσμα του συνδυασμού

- ✓ Του καθαρού περιθωρίου κέρδους
- ✓ Της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού
- ✓ Και της σχέσεως του ενεργητικού προς τα ίδια κεφάλαια ή δανειακής επιβάρυνσης.

Η εξίσωση είναι σημαντική, γιατί λαμβάνει υπόψη της τη σπουδαιότητα καθενός από τα παραπάνω στοιχεία και στην αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων.

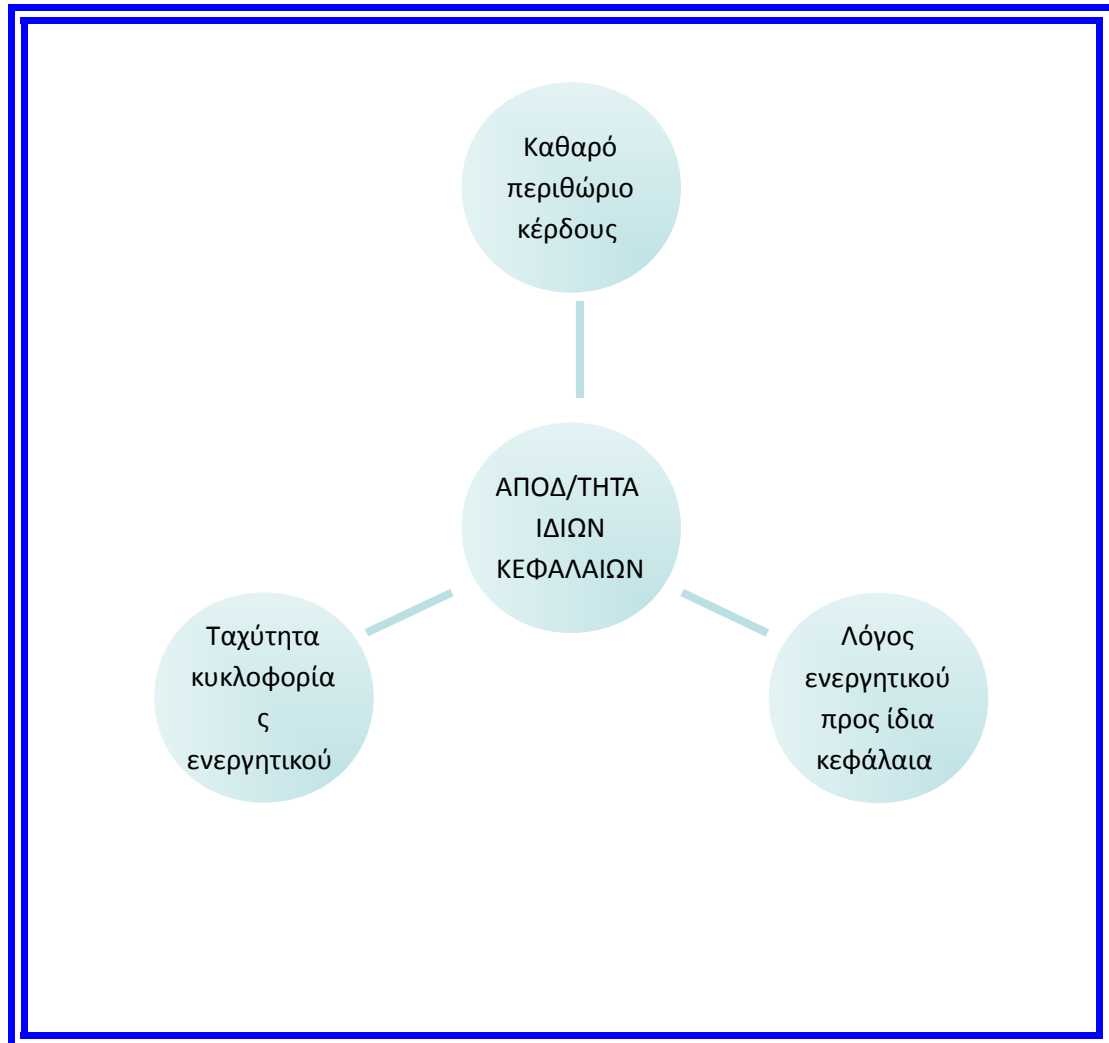
Η ΕΞΙΣΩΣΗ ΕΙΝΑΙ Η ΕΞΗΣ

Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων =

*καθαρό περιθ κέρδους * ταχ κυκλοφ. ενεργητικού * καθ ενεργητικό προς ίδια κεφάλαια*

*καθαρά κέρδη / καθαρές πωλήσεις * καθαρές πωλήσεις / καθαρό ενεργητικό * καθαρό ενεργ. / ίδια κεφάλαια*

ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΙΣΩΣΗΣ DU PONT



Πηγή: Νιάρχος (2004)

Η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων μετράει την αποτελεσματικότητα, με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχειρήσεως απασχολούνται σε αυτήν.

Όταν ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων είναι χαμηλός τότε αυτό σημαίνει ότι η διοίκηση της επιχείρησης πάσχει σε κάποιον τομέα της (ανεπαρκής διοίκηση, χαμηλή παραγωγικότητα, υπερεπένδυση κεφαλαίων, τα οποία δεν απασχολούνται πλήρως παραγωγικά, δυσμενείς οικονομικές συνθήκες κλπ).

Ο εξωτερικός αναλυτής μπορεί να εντοπίσει τα αδύνατα και δυνατά σημεία της επιχείρησης από τον εν λόγω αριθμοδείκτη.

Αντίθετα, όταν ο αριθμοδείκτης είναι υψηλός αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση ευημερεί, αυτό μπορεί να οφείλεται στην επιτυχημένη διοίκηση της στις ευνοϊκές γι' αυτήν οικονομικές συνθήκες και στην σωστή χρησιμοποίηση των κεφαλαίων της, όσον αφορά για τους μετόχους έχουν ωφεληθεί από τα ξένα κεφάλαια γιατί κοστίζουν λιγότερο στην επιχείρηση απ' ότι αποδίδουν σε αυτήν.

Η εξίσωση Du Pont είναι πολύ χρήσιμη για την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης, αλλά και για την σύγκριση της με άλλες επιχειρήσεις του κλάδου ή της αγοράς.

Πηγή: Νιάρχος (2004)

3.4) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΟΜΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

3.4.1) ΓΕΝΙΚΑ

Μέχρι στιγμής αναφερθήκαμε σε αριθμοδείκτες οι οποίοι δείχνουν την βραχυχρόνια κατάσταση της επιχείρησης, δηλαδή την ικανοτητά της να ανταπεξέλθει στις τρέχουσες υποχρεώσεις της, όταν αυτές γίνονται απαιτήσεις. Η διαδικασία με την οποία γίνεται η ανάλυση των βραχυχρόνιων καταστάσεων και των μακροχρόνιων διαφέρει. Ο λόγος για τον οποίο διαφέρει είναι, επειδή στην βραχυχρόνια κατάσταση τα χρονικά όρια είναι μικρά ενώ στη μακροχρόνια δεν συμβαίνει το ίδιο

οι αριθμοδείκτες οι οποίοι δείχνουν τη μακροχρόνια κατάσταση μιας επιχείρησης είναι οι αριθμοδείκτες κεφαλαιακής δομής και βιωσιμότητας τους οποίους θα αναλύσουμε παρακάτω και οι οποίοι έχουν άμεση σχέση με τα Ίδια Κεφάλαια και ο λόγος είναι επειδή τα ίδια κεφάλαια είναι εκείνα τα οποία επενδύονται μακροχρόνια από τα δανειακά.

Πηγή: Νιάρχος (2004)

Οι αριθμοδείκτες κεφαλαιακής δομής και βιωσιμότητας που θα χρησιμοποιήσουμε είναι οι παρακάτω:

Αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων
Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων
Αριθμοδείκτης παγιοποίησης

3.4.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο αριθμοδείκτης ξένων ή δανειακών κεφαλαίων δίνεται από την παρακάτω σχέση:

$$100 * \frac{\text{ξένα κεφάλαια}}{\text{συνολικά κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων, που έχουν χρηματοδοτηθεί από τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους πιστωτές της επιχείρησης.

Οι παραπάνω δύο αριθμοδείκτες δείχνουν τη σχέση των ιδίων και των δανειακών κεφαλαίων μεταξύ τους, όσο μεγαλύτερο είναι το ύψος των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τις υποχρεώσεις της τόσο μεγαλύτερη προστασία παρέχεται

στους δανειστές της και ασκείται μικρότερη πίεση στην επιχείρηση στο να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις και να αποπληρώσει τους τόκους της.

Εκείνο το οποίο πρέπει να σημειωθεί είναι ότι όταν μια επιχείρηση έχει ξένα κεφάλαια τα οποία είναι λιγότερα από τα ίδια κεφάλαια, τότε αμέσως καταλαβαίνουμε ότι η θέση της επιχείρησης είναι πάρα πολύ ασφαλής. Αντίθετα με τον υπερδανεισμό ο οποίος αντανακλά στους πιστωτές αλλά και για την ίδια την επιχείρηση μια ποιο επισφαλής κατάσταση.

Πηγή: Νιάρχος (2004)

3.4.3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ_

Ο αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων βρίσκεται από την παρακάτω σχέση:

$\text{αποτελέσματα προ φόρων} + \text{χρηματ. έξοδα} / \text{χρηματοοικονομικά έξοδα}$

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει τη σχέση του εισοδήματος προ φόρων με τα χρηματοοικονομικά έξοδα της χρήσης.

Χρησιμοποιείται από την επιχείρηση για να δούμε αν η επιχείρηση έχει τη δυνατότητα να δημιουργεί αρκετά έσοδα για να μπορεί να πληρώνει έξοδα τα οποία έχουν προτεραιότητα, όπως μισθοί, εργοδοτικές εισφορές, α' ύλες και χρηματοοικονομικά.

Ο δείκτης θα πρέπει >1

Πηγή: Κάντζος (2002)

3.4.4) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ_

Ο δείκτης Παγιοποίησης της Περιουσίας δείχνει τι ποσοστό του συνολικού ενεργητικού αποτελεί το πάγιο ενεργητικό της επιχείρησης.

$\text{πάγιο ενεργητικό} / \text{σύνολο ενεργητικού}$

Πρόκειται για έναν σημαντικό δείκτη, ο οποίος προσδιορίζει τόσο τη διάρθρωση της περιουσίας, όσο και το γενικό βαθμό ρευστότητας αυτής και συνακόλουθα της επιχείρησης. Είναι ένδειξη της εντάσεως κεφαλαίων της επιχείρησης.

Η τιμή που μπορεί να πάρει είναι οποιαδήποτε γύρω από τη μονάδα

Ο δείκτης παγιοποίησης αντανακλά τον βαθμό στον οποίο τα κεφάλαια που άντλησε η επιχείρηση έχουν επενδυθεί σε πάγια .

Υπερπαγιοποίηση σε μια επιχείρηση μπορεί να σημαίνει και (έντοκο υπερδανεισμό καθώς και μεγάλες αποσβέσεις, όπου αυτό σημαίνει ότι έχει έξοδα τα οποία μειώνουν τη λογιστική απόδοση της επιχείρησης, αν δεν απασχολείται πλήρως και εντατικά ο πάγιος εξοπλισμός, υπερεπένδυση σε πάγια μπορεί να έχει και επιπτώσεις και στην τρέχουσα ρευστότητα αν δεν γίνεται σωστή εκμετάλλευση των παγίων

Μια τιμή του δείκτη, π.χ. 0,7 σημαίνει ότι σε κάθε 1 ευρώ συνολικού ενεργητικού αντιστοιχούν 0,7 ευρώ πάγιου ενεργητικού ή 0,3 ευρώ κυκλοφοριακού ενεργητικού. Ακραίες τιμές του δείκτη αυτού είναι οι τιμές 0 και 1, από τις οποίες η τιμή 0 αντιστοιχεί στην περίπτωση που η επιχείρηση δεν κατέχει κανένα στοιχείο του πάγιου ενεργητικού, η δε τιμή 1 αντιστοιχεί στην περίπτωση που η επιχείρηση κατέχει μόνο στοιχεία του πάγιου ενεργητικού. Συνεπώς, γενικά, στις δρώσες οικονομικές μονάδες, για τις τιμές

Μια τιμή του δείκτη παγιοποίησης ίση με 0,5 σημαίνει ότι το Πάγιο Ενεργητικό ισούται με το 50% του Συνολικού ενεργητικού ή ακόμα, ότι είναι ίσο με το Κυκλοφοριακό Ενεργητικό. Μια τιμή του δείκτη μεγαλύτερη του 0,5 σημαίνει ότι το Πάγιο Ενεργητικό είναι μεγαλύτερο από το 50% του Συνολικού Ενεργητικού ή ακόμα, ότι είναι μεγαλύτερο από το Κυκλοφοριακό Ενεργητικό. Τέλος, μια τιμή του δείκτη μικρότερη του 0,5 σημαίνει ότι το Πάγιο Ενεργητικό είναι μικρότερο από το 50% του Συνολικού Ενεργητικού ή ακόμα, ότι είναι μικρότερο από το Κυκλοφοριακό Ενεργητικό. Γενικά, όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή αυτού του δείκτη, τόσο πιο υψηλού βαθμού είναι η περιουσία ;

Στο σημείο αυτό, πρέπει να παρατηρήσουμε, ότι η τιμή αυτού του δείκτη προσδιορίζει ως έναν βαθμό και το είδος της χρηματοδότησης της επιχείρησης.

Πρέπει να παρατηρήσουμε ότι αυτή διαφέρει από επιχείρηση σε επιχείρηση, όχι μόνο γιατί αυτές μπορεί να ανήκουν σε διαφορετικούς κλάδους, αλλά και επειδή διαφέρουν.

3.5) ΝΕΚΡΟ ΣΗΜΕΙΟ

3.5.1) ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΝΕΚΡΟΥ ΣΗΜΕΙΟΥ

Για να υπολογίσουμε το νεκρό σημείο μιας επιχείρησης το πρώτο το οποίο πρέπει να κάνουμε είναι να βρούμε το σταθερό και το μεταβλητό κόστος της επιχείρησης .

Το σταθερό κόστος αποτελείται από τις δαπάνες εκείνες που παραμένουν αμετάβλητες έστω και αν η επιχείρηση πραγματοποιεί ή όχι πωλήσεις, βέβαια οι σταθερές δαπάνες μπορεί να μεταβάλλονται ανεξάρτητα από το μέγεθος της δραστηριότητας της επιχείρησης.

Οι δαπάνες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στο σταθερό κόστος είναι: τα ενοίκια (μηχανών, γραφείων), οι αποσβέσεις, οι αμοιβές διοικητικού προσωπικού, τόκοι δανείων και έξοδα διαφήμισης.

Αντίθετα οι μεταβλητές δαπάνες είναι ανάλογες προς το ύψος των πωλήσεων ή του κύκλου εργασιών μιας επιχείρησης.

Στο μεταβλητό κόστος συμπεριλαμβάνονται: το κόστος α΄ υλών, ημερομίσθια εργατών και προμήθειες επί των πωλήσεων .

Υπολογίζοντας αυτά τα δύο κόστη βρίσκουμε το συνολικό κόστος το οποίο το βρίσκουμε ως εξής:

$$\text{συνολικό κόστος} = \text{σταθερό} + \text{μεταβλητό κόστος}$$

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ

$$\text{σταθερές δαπάνες} + \text{μεταβλητές δαπάνες} + \text{καθαρό κέρδος}$$

3.5.2) ΤΟ ΝΕΚΡΟ ΣΗΜΕΙΟ ΣΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο υπολογισμός του νεκρού σημείου σε επιχειρήσεις παροχής υπηρεσιών όπως είναι (ξενοδοχειακές μονάδες, ηλεκτρισμός, τράπεζες, τηλεπικοινωνίες κλπ.) υπολογίζεται σε χρονικές μονάδες αφού καθοριστεί η ακριβής χρονολογία στην περίπτωση αυτή ο υπολογισμός του νεκρού σημείου στηρίζεται στη διάκριση των εξόδων σε σταθερά και μεταβλητά.

3.5.3) ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΝΕΚΡΟΥ ΣΗΜΕΙΟΥ

Η ανάλυση του νεκρού σημείου αποτελεί τη μελέτη και τον προγραμματισμό των πωλήσεων με βάση τη σχέση που υπάρχει μεταξύ σταθερών και μεταβλητών δαπανών της επιχείρησης .

Το πιο σημαντικό είναι ότι το νεκρό σημείο θα πρέπει να θεωρηθεί ως οδηγός για την επιχειρηματική λήψη ορθολογικών επιχειρηματικών αποφάσεων. Ο υπολογισμός του δείχνει το ελάχιστο ύψος πωλήσεων (κύκλο εργασιών), που πρέπει να πραγματοποιεί μια επιχείρηση για να καλύπτει τις σταθερές και τις μεταβλητές δαπάνες. κάθε επιχείρηση έχει το δικό της νεκρό σημείο και είναι εκείνο στο οποίο οι πωλήσεις της ισούται με το συνολικό κόστος των προϊόντων της, δηλαδή σε αυτό το σημείο η επιχείρηση δεν έχει ούτε κέρδος ούτε ζημιά και το αποτέλεσμα είναι μηδέν .

Όταν οι πωλήσεις της είναι μεγαλύτερες από το νεκρό σημείο τότε η επιχείρηση πραγματοποιεί **κέρδος**, ενώ αν η οι πωλήσεις της είναι μικρότερες από το νεκρό σημείο τότε έχει ζημιά.

ΜΕΡΟΣ 3^ο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

4.1) ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών σε αυτό το κεφάλαιο θα γίνει από δημοσιευμένες λογιστικές καταστάσεις της:

ΠΛΑΚΑ ΑΕ ΞΕΝΟΔ/ΚΕΣ ΤΟΥΡ/ΚΕΣ –ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Εταιρικών χρήσεων 2002 έως 2009

αλλά θα γίνει και μια σύγκριση των στοιχείων της εταιρείας με ανταγωνίστριες εταιρείες του κλάδου και τον μέσο όρο

4.2.1 ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ									
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Αριθμοδείκτης γενικής ή κυκλοφοριακής ρευστότητας	0,68	0,33	0,80	0,22	0,28	1,02	0,70	0,20	0,25
Αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας	0,68	0,30	0,72	0,20	0,26	0,98	0,64	0,17	0,22
Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας	0,11	0,02	0,07	0,03	0,04	0,08	0,02	0,01	0,04

Στον παραπάνω πίνακα παρατηρούμε τις τιμές των αριθμοδεικτών ρευστότητας σύμφωνα με τους ισολογισμούς της επιχείρησης και χρησιμοποιώντας τους δείκτες ρευστότητας που αναλύσαμε στο προηγούμενο κεφάλαιο.

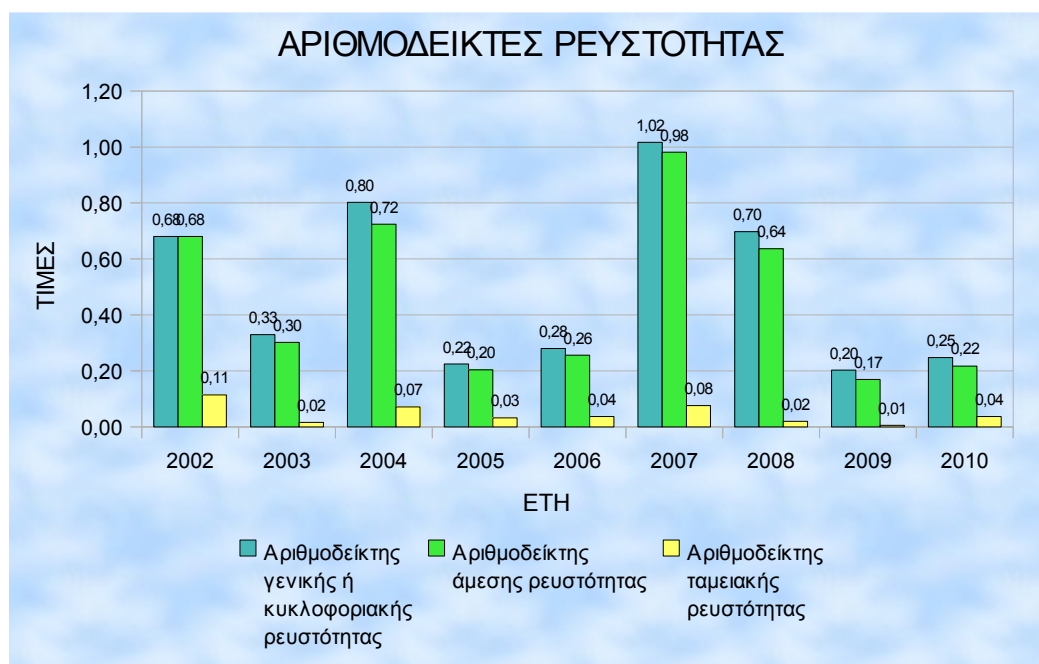
Χρησιμοποιώντας τα στοιχεία του πίνακα δημιουργήσαμε το παρακάτω γράφημα το οποίο θα μας βοηθήσει να αναλύσουμε την ρευστότητα της επιχείρησης. όταν λέμε ρευστότητα εννοούμε κατά πόσο η εταιρεία με τα στοιχεία του

βραχυπρόθεσμου ενεργητικού της μπορεί να καλύψει τις υποχρεώσεις της αν τα ρευστοποιήσει.

Επίσης οι εταιρείες θα πρέπει να έχουν όσο το δυνατόν περισσότερα ρευστοποιήσιμα στοιχεία μπορούν (πχ μετοχές, ομόλογα κοντά στη λήξη και άλλα στοιχεία τα οποία να ρευστοποιούνται με όσο το δυνατόν λιγότερο κόστος)

ΓΡΑΦΗΜΑ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΓΡΑΦΗΜΑ 1



Πηγή: ΠΛΑΚΑ ΑΕ 2002-2010

Απο το παραπάνω γράφημα παρατηρούμε τις αυξομειώσεις των αριθμοδεικτών ρευστότητας, παρατηρούμε ότι η επιχείρηση τα έτη τα οποία είχε ικανοποιητική ρευστότητα είναι το 2002, το 2004 το 2007 και το 2008. τα υπόλοιπα έτη είναι κάτω απο το 0,50 αλλά το 2010 το οποίο είναι και το τελευταίο έτος της χρηματοοικονομικής ανάλυσης παρατηρούμε ότι η επιχείρηση έχει μια μικρή αλλά σημαντική ανοδική πορεία σε σχέση με το 2009.

4.2.1.) ΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ Η ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Μετά από εφαρμογή της σχέσεως που μας δίνει τον αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας με τη χρήση χρηματοοικονομικών μεγεθών της εταιρείας ΠΛΑΚΑ ΑΕ., παρατηρούμε ότι τα αποτελέσματα του δείκτη δεν είναι ικανοποιητικά αφού

κατά μέσο όρο η τιμή του ανέρχεται στο 0,52 φορές. Αυτό σημαίνει ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό δεν είναι σε γενικές γραμμές " υγιές". Η επιχείρηση δεν είναι σε θέση να ανταποκρίνεται με σχετική ευκολία στην κάλυψη των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων της.

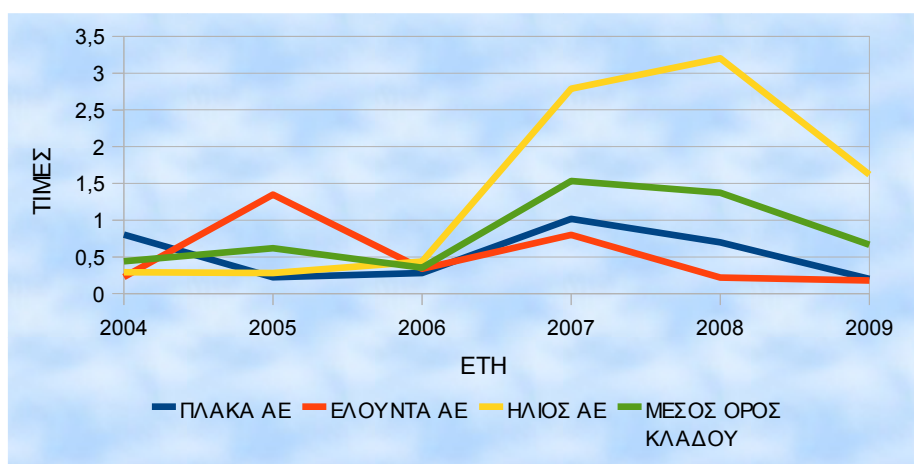
Αν παρατηρήσουμε τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας τότε θα δούμε ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό της περιλαμβάνονται περισσότερα στοιχεία τα οποία δεν είναι εύκολα ρευστοποιήσιμα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.2

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ (2004-2009) ΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	0,80	0,22	0,28	1,02	0,70	0,20
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	0,23	1,35	0,34	0,80	0,22	0,18
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	0,29	0,28	0,44	2,79	3,2	1,62
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	0,44	0,62	0,35	1,53	1,37	0,67

Πηγή: (Εφημερίδα express)

ΓΡΑΦΗΜΑ 2



Τόσο στον συγκριτικό πίνακα όσο και στο διάγραμμα όπου απεικονίζονται οι τιμές του δείκτη γενικής ρευστότητας παρατηρούμε ότι η ΠΛΑΚΑ ΑΕ είναι σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τον μέσο όρο του κλάδου, και μόνο το 2004 είχε ανοδική πορεία.

4.2.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Μετά την αφαίρεση των αποθεμάτων υπολογίσαμε το δείκτη ειδικής ρευστότητας, ο οποίος δεν είναι ικανοποιητικός. Από τον υπολογισμό διαπιστώσαμε ότι ο μέσος όρος του δείκτη δεν ξεπερνάει 0,50.

αυτό δεν οφείλεται στα αποθέματα τα οποία αφαιρέσαμε από τον δείκτη γενικής ρευστότητας γιατί η διαφορά του μέσου όρου δεν είναι μεγάλη αλλά οφείλεται στο ότι:

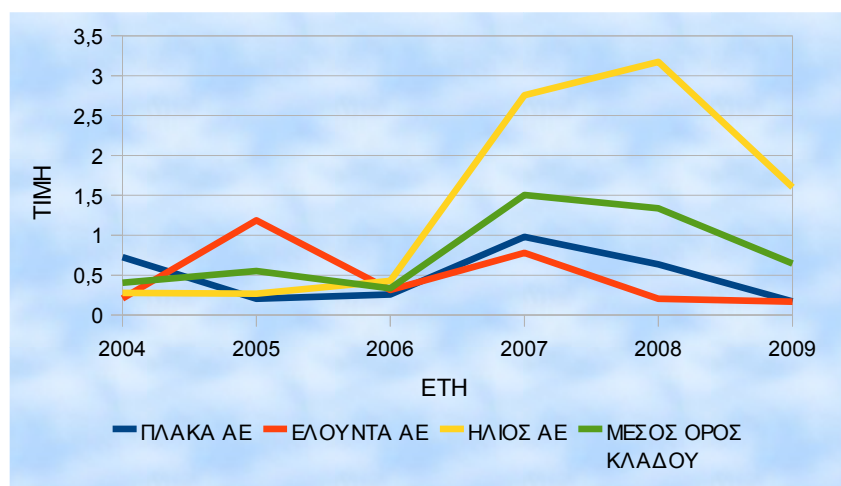
- 1) δεν εισπράττει τις απαιτήσεις τις από τους πελάτες επίσης από τη χρήση του 2006 και μετά δημιουργήθηκαν επισφαλείς πελάτες με ποσό 25704,40 και το 2008 το ποσό ανήλθε στις 121.304,80. όταν λέμε επισφαλείς πελάτες εννοούμε τους πελάτες που δεν θα εισπράξουμε τα χρήματα της επιχείρησης.
- 2) Το δεύτερο το οποίο επηρεάζει το δείκτη άμεσης ρευστότητας είναι οι βραχυχρόνιες υποχρεώσεις, οι οποίες παρουσιάζονται στο παθητικό της επιχείρησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.3

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΔΕΙΚΤΗ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	0,72	0,20	0,26	0,98	0,64	0,17
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	0,21	1,19	0,31	0,78	0,20	0,17
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	0,28	0,27	0,43	2,76	3,17	1,6
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	0,4	0,55	0,33	1,51	1,34	0,65

Πηγή: (Εφημερίδα express)

ΓΡΑΦΗΜΑ 3



Από τον πίνακα και από το διάγραμμα παρατηρούμε ότι η εταιρεία δεν είναι η μόνη η οποία έχει χαμηλό δείκτη άμεσης ρευστότητας .

Το 2004 βλέπουμε ότι η εταιρεία είχε 0,72 της μονάδας έναντι 0,4 που είχε ο μέσος όρος του κλάδου, ενώ τα επόμενα έτη ήταν χαμηλότερα του μέσου όρου.

4.2.3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Παρέχει λοιπόν μια ένδειξη για την επάρκεια ή ανεπάρκεια των διαθεσίμων μιας επιχείρησης με σκοπό την ικανοποίηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

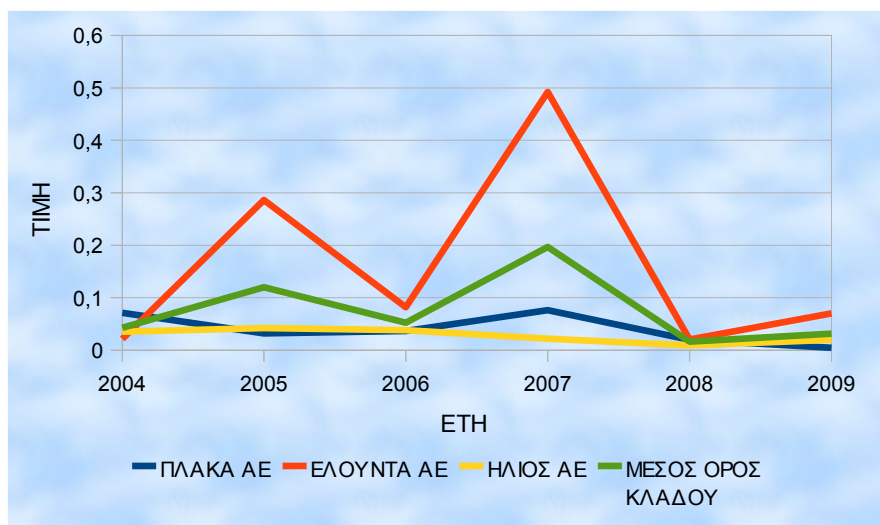
Η εικόνα του δείκτη ταμειακής ρευστότητας ήταν αναμενόμενη να τη δούμε λαμβάνοντας υπόψη μας τους δύο προηγούμενους δείκτες γενικής και άμεσης ρευστότητας οι οποίοι δεν ήταν ικανοποιητικοί. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ακόμα και τράπεζες δεν εμφανίζουν ταμειακή ρευστότητα μεγαλύτερη της μονάδας.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.4

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΔΕΙΚΤΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	0,07	0,03	0,04	0,08	0,02	0,01
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	0,02	0,29	0,08	0,49	0,02	0,07
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	0,04	0,04	0,04	0,02	0,01	0,02
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	0,04	0,12	0,05	0,2	0,02	0,03

Πηγή:(Εφημερίδα express)

ΓΡΑΦΗΜΑ 4



Στον παραπάνω πίνακα και γράφημα παρατηρούμε το δείκτη ταμειακής ρευστότητας της ΠΛΑΚΑ ΑΕ, των ανταγωνιστών της αλλά και του μέσου όρου.

Από το γράφημα μπορούμε να καταλάβουμε ότι η επιχείρηση δεν είναι η μόνη του κλάδου με χαμηλή ταμειακή ρευστότητα.

Την μεγαλύτερη ταμειακή ρευστότητα έχει η ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ η οποία το μέγιστο είναι το 2007 με 0,49 της οποίας η καμπύλη που μπορούμε να διακρίνουμε από το γράφημα είναι πολύ μεγαλύτερη από το μέσο όρο η ΠΛΑΚΑ ΑΕ και ο ΗΛΙΟΣ ΑΕ βρίσκονται κάτω από το μέσο όρο εκτός από το 2004 όπου η ΠΛΑΚΑ ΑΕ είχε 0,07 έναντι του κλάδου ο οποίος είχε 0,04.

4.2.4) ΤΡΟΠΟΙ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΩΝ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Σε περιπτώσεις χρηματοοικονομικής κρίσης, όπως αυτή που διανύουμε από το 2008 έως και σήμερα, η σημασία του στοιχείου της ρευστότητας σε μια επιχείρηση είναι ακόμη μεγαλύτερη. Υπάρχουν πολλοί τρόποι με τους οποίους οι επιχειρήσεις μπορούν να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα ρευστότητας. Θα πρέπει όμως να εφαρμόζονται γρήγορα και να εφαρμόζονται συνδυαστικά. Οι τρόποι αυτοί περιλαμβάνουν: εκποίηση αποθεμάτων με σημαντική έκπτωση σε μετρητά, πίεση προς τους χρεώστες με ενίοτε παράλληλη έκπτωση για ρευστοποίηση χρεωστικών τους υπολοίπων, μείωση εξόδων που έχουν άμεση σχέση στη ρευστότητα όπως η διαφήμιση, αύξηση στο διάστημα πληρωμής των προμηθευτών τους, αλλά και

μείωση όλων των εξόδων.

Για να επιτευχθεί η αύξηση ρευστότητας και οι πωλήσεις της εταιρείας, Θα πρέπει να μη σταθούμε μόνο στη μείωση των εξόδων για την αύξηση της ρευστότητας, αλλά να δούμε και το μέρος των εσόδων. Θα πρέπει επίσης να καταβάλλεται προσπάθεια για αύξηση των πωλήσεων με έμφαση στις πωλήσεις σε μετρητά. Έτσι, στις περιπτώσεις αυτές θα πρέπει να δίνονται πρόσθετα κίνητρα τόσο προς τους πελάτες όσο και στα τμήματα πωλήσεων για αύξηση των πωλήσεων και ιδιαίτερα αυτών σε μετρητά. Επίσης, μια άλλη περίπτωση είναι η πώληση παγίων στοιχείων μιας επιχείρησης και η αναδιάρθρωση χρεών με τις τράπεζες. Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι η μείωση του κόστους δεν σημαίνει ότι η επιχείρηση δεν έχει πρόβλημα ρευστότητας. Θα πρέπει να ξεχωρίσουμε δύο θέματα. Πρώτον, την επίτευξη μείωσης κόστους με ακόμη όμως μεγαλύτερη μείωση των εσόδων, που σημαίνει ότι η επιχείρηση πραγματοποιεί ζημιές, άρα η όποια μείωση κόστους από μόνη της δεν ωφελεί. Και δεύτερον, τη μείωση κόστους με παράλληλη σταθερότητα ή ακόμη και αύξηση στα έσοδα που σημαίνει κερδοφορία για μια επιχείρηση. Σε περίπτωση όμως που η κερδοφορία αυτή δεν ενισχύει τη ρευστότητα διότι οι πωλήσεις γίνονται επί πιστώσει και όχι σε μετρητά, και πάλι δεν βοηθάει την επιχείρηση διότι μια επιχείρηση μπορεί μεν να πραγματοποιεί κέρδη, αλλά να ξεμείνει από ρευστότητα μια και τα κέρδη αυτά θα βρίσκονται στους χρεώστες. Αυτό σημαίνει ότι δεν θα μπορεί να καταβάλλει πληρωμές και τελικά θα καταρρεύσει. Αυτό ακούγεται κάπως ανορθόδοξο, δηλαδή να έχει κερδοφορία και να καταρρέει, αλλά μπορεί να συμβεί.

Πηγή:(Το Βήμα)

4.3) ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.5

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ									
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Δείκτης ταχύτητας εισπράξεων απαιτήσεων	-	-5,61	-1,99	8,15	4,44	3,63	1,94	-0,35	-2,3
αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	0,00	5,19	18,38	12,91	9,94	19,23	17,30	11,89	9,03
δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ή ανακύκλωσης αποθεμάτων	0	31,28	57,67	77,72	51,48	67,8	35,48	44,47	37,75

Πηγή: Πλακα ΑΕ

Στο παραπάνω πίνακα διακρίνουμε τους αριθμοδείκτες δραστηριότητας οι οποίοι μας δείχνουν την παραγωγικότητα και το βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης. Συγκρίνουν τις πωλήσεις, οι οποίες είναι το αποτέλεσμα της εντατικής χρησιμοποίησης των στοιχείων της επιχείρησης. Καλούνται, επίσης, και **δείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας**, γιατί δείχνουν την ταχύτητα με την οποία τα διάφορα περιουσιακά στοιχεία ανακυκλώνονται μέσω των πωλήσεων.

ΓΡΑΦΗΜΑ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

ΓΡΑΦΗΜΑ 5



Σε μια επιχείρηση ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεων απαιτήσεων θα πρέπει να είναι μεγαλύτερος από τον αριθμοδείκτη ταχύτητας βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Όταν γίνεται αυτό σημαίνει ότι οι απατήσεις της επιχείρησης εισπράττονται γρηγορότερα απ' ότι πληρώνονται οι υποχρεώσεις της.

Μια υψηλή τιμή του δείκτη της ταχύτητας κυκλοφορίας των απαιτήσεων σημαίνει γρήγορη είσπραξη των απαιτήσεων, γεγονός που αποτελεί ένδειξη καλής διαχείρισης και καλής ποιότητας, καθώς και υψηλού βαθμού ρευστότητας. Αντίθετα, μια χαμηλή τιμή του δείκτη, σημαίνει αργή είσπραξη των απαιτήσεων, γεγονός που αποτελεί ένδειξη ανεπαρκούς ή μη αποτελεσματικής διαχείρισης και κακής ποιότητας, καθώς και χαμηλού βαθμού ρευστότητας. Επομένως, για τον δείκτη αυτό, γενικά, οι υψηλές τιμές είναι προτιμότερες από τις χαμηλές.

Όμως, για μια ορθή αξιολόγηση του αριθμοδείκτη αυτού, θα πρέπει να συγκρίνεται με τον όμοιο δείκτη προηγούμενων χρήσεων, καθώς επίσης και με τον όμοιο δείκτη παρόμοιων επιχειρήσεων ή με το δείκτη του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

Ο λόγος που το κάνουμε είναι για να δούμε αν η επιχείρηση λειτουργεί με σωστό τρόπο. όταν λέμε σωστό τρόπο εννοούμε ότι πρώτα πρέπει να εισπράττει τις απαιτήσεις της και μετά να πληρώνει τις υποχρεώσεις της. Βέβαια διακρίνοντας από τα παραπάνω βλέπουμε ότι η επιχείρηση πληρώνει γρηγορότερα τις υποχρεώσεις, από το ότι εισπράττει τις απαιτήσεις της.

Επειδή ο δείκτης εισπράξεως απαιτήσεων είναι συμπληρωματικός των αριθμοδεικτών ρευστότητας καταλαβαίνουμε για ποιό λόγο η επιχείρηση έχει χαμηλή ρευστότητα.

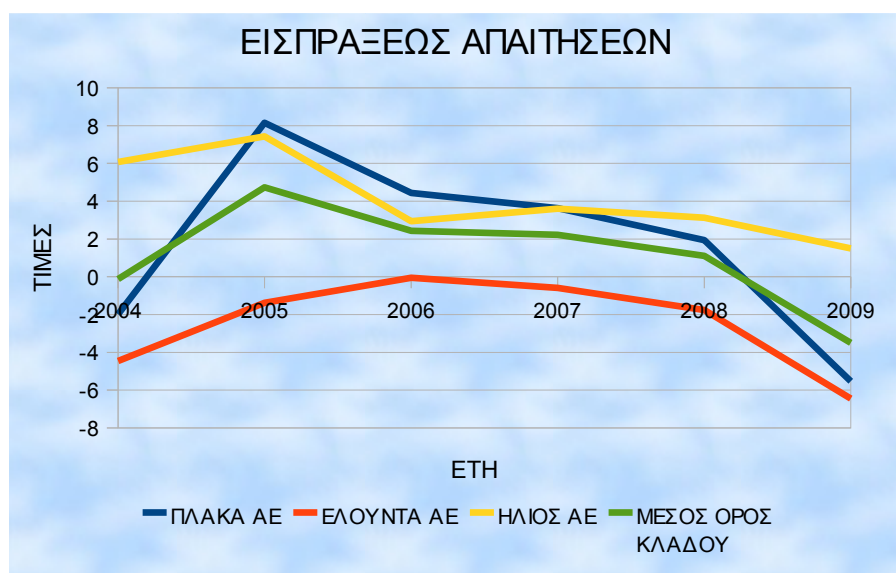
4.3.1) ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.7

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΔΕΙΚΤΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	-1,99	8,15	4,44	3,63	1,94	-4,43
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	-4,46	-1,38	-0,06	-0,59	-1,76	-6,44
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	6,07	7,43	2,94	3,61	3,12	1,5
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	-0,13	4,73	2,44	2,22	1,1	-3,13

Πηγή:(Εφημερίδα express)

ΓΡΑΦΗΜΑ 7



Στον παραπάνω πίνακα και γράφημα παρατηρούμε ότι ο δείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων της ΠΛΑΚΑ ΑΕ είναι σε ικανοποιητική κατάσταση σε σχέση με το μέσο όρο του κλάδου απο το 2005 έως το 2008.

4.3.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΕΩΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ.

Στον παρακάτω πίνακα βλέπουμε τη σύγκριση του δείκτη ταχύτητας εξοφλήσεων βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων τόσο στους ανταγωνιστές όσο και τον μέσο όρο του κλάδου

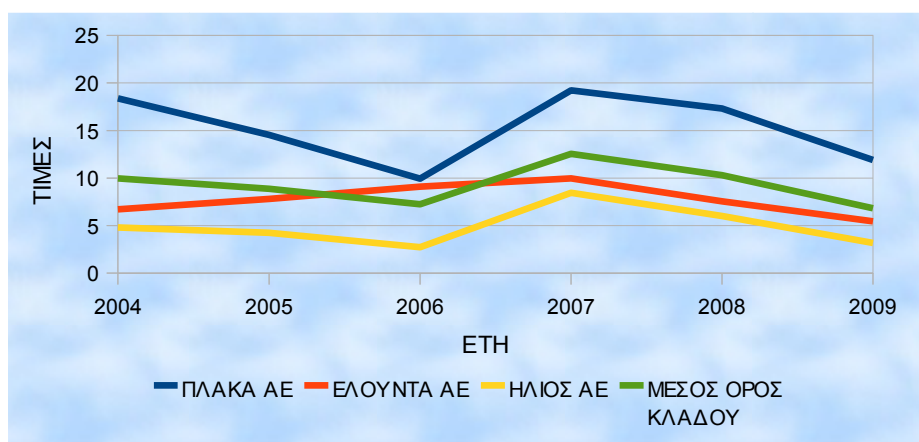
ΠΙΝΑΚΑΣ 4.8

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΔΕΙΚΤΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΕΩΣ ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	18,38	14,53	9,94	19,23	17,30	11,89
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	6,71	7,81	9,10	9,96	7,54	5,44
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	4,81	4,25	2,72	8,46	6,02	3,17
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	9,97	8,86	7,25	12,55	10,29	6,83

Η ΠΛΑΚΑ ΑΕ βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση σε σχέση με τον μέσο όρο του κλάδου ο οποίος έχει μέση τιμή 9,29 σε σχέση με την εταιρεία της οποίας η μέση τιμή είναι 15,21.

Σύμφωνα με τον δείκτη ταχύτητας βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρατηρούμε ότι η εταιρεία ΠΛΑΚΑ ΑΕ δεν έχει πρόβλημα στην κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της ακόμα και όταν η επιχείρηση δεν έχει ικανοποιητική ρευστότητα.

ΓΡΑΦΗΜΑ 8

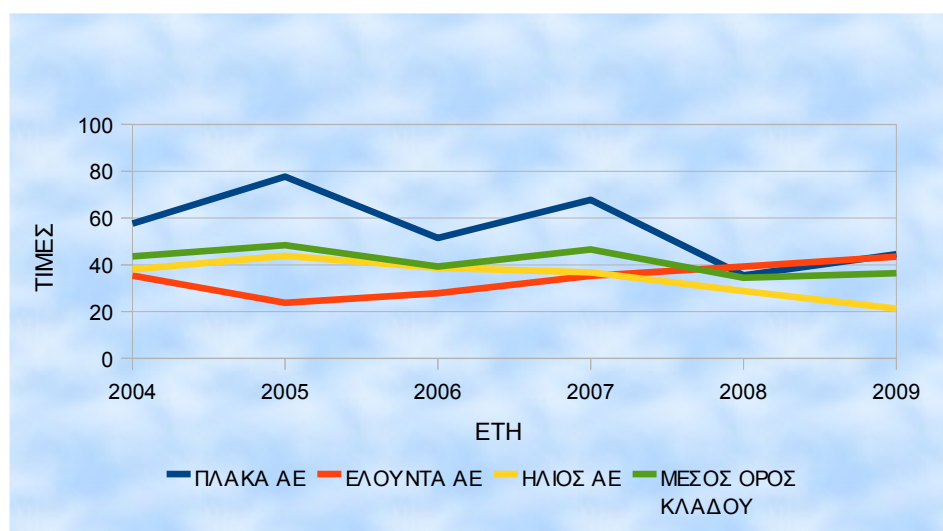


4.3.3) ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ Ή ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.9

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	57,67	77,72	51,48	67,8	35,48	44,47
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	35,37	23,78	27,87	35,30	39,24	43,54
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	37,98	43,85	38,64	36,72	28,77	21,27
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	43,67	48,45	39,33	46,61	34,5	36,43

ΓΡΑΦΗΜΑ 9



Στον πίνακα 4.9 και το διάγραμμα 9 παρατηρούμε τον δείκτη ανακύκλωσης αποθεμάτων αυτό το οποίο διακρίνουμε και σε αυτόν τον δείκτη δραστηριότητας είναι ότι η επιχείρηση ΠΛΑΚΑ ΑΕ είναι και πάλι σε πλεονεκτική θέση από τις ανταγωνίστριες εταιρείες αλλά και από τον μέσο όρο του κλάδου του οποίου η μέση του τιμή σημειώθηκε στο 41,50 σε αντίθεση με της οποίας ο μέσος όρος ανήλθε στο 55,77.

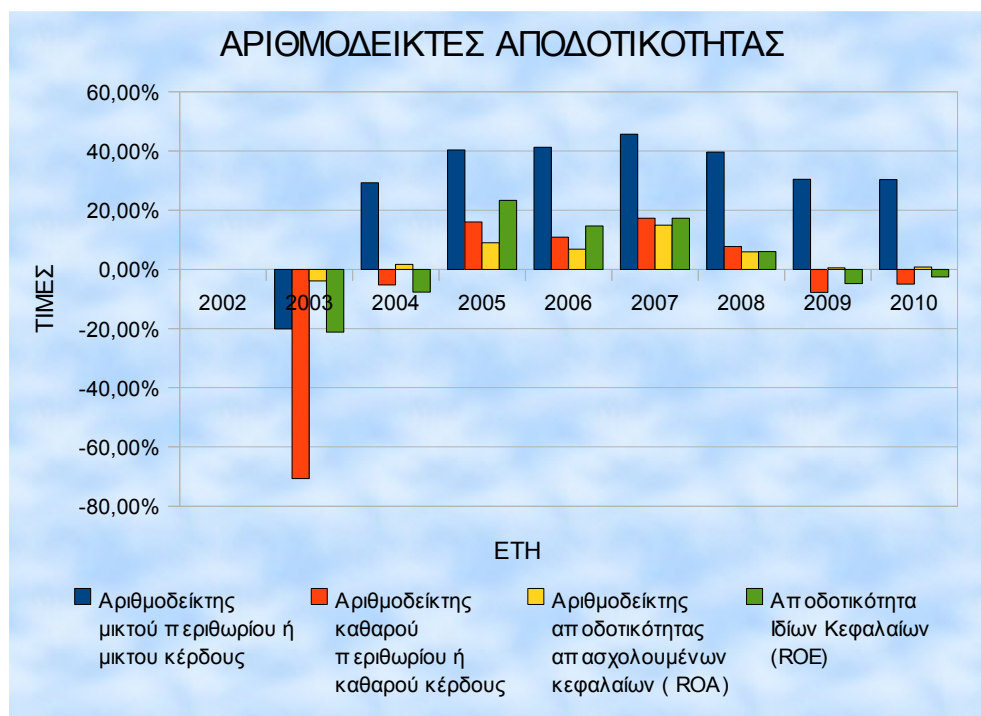
Σε μια επιχείρηση τα αποθέματα είναι καλό να ανακυκλώνονται και να μην μένουν σε αποθήκες όταν η λειτουργία της επιχείρησης είναι εποχιακή γιατί τότε θα έχουμε αλλοίωση των αποθεμάτων.

4.4) ΥΠΟΓΙΣΜΟΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4. 10

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ									
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτου κέρδους	-%	-20,16%	29,21%	40,36%	41,19%	45,60%	39,56%	30,45%	30,33%
Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους	-%	-70,63%	-5,30%	15,95%	10,82%	17,27%	7,73%	-7,80%	-4,98%
Αριθμοδείκτης αποδοτικότητα απασχολουμένων κεφαλαίων (ROA)	-%	-3,87%	1,66%	8,99%	6,76%	14,90%	5,91%	0,47%	0,73%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-%	-21,22%	-7,74%	23,32%	14,67%	17,23%	5,97%	-4,77%	-2,57%

ΓΡΑΦΗΜΑ 10



Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας μετρούν την παραγωγικότητα της επιχείρησης και αποτελούν κριτήρια, τα οποία μετρούν το βαθμό της αποτελεσματικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων και συμβάλλουν σημαντικά στη μέτρηση του βαθμού ρευστότητάς τους, δηλαδή του μέσου χρόνου που απαιτείται για τη μετατροπή τους σε μια πιο ρευστή μορφή ή σε μετρητά.

Απο τον πίνακα 4.10 και το γράφημα 10 παρατηρούμε ότι οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας απο το 2005 άρχισαν να παίρνουν ανοδική πορεία έως το 2007 όπου είχε σημειωθεί η μεγιστη τιμή των αριθμοδεικτών με το ποσοστό να κυμαίνεται στο αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους στο 45,60%, ο δείκτης καθαρού κέρδους να διαμορφώνεται στο 17,27%, ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απαχολουμένων κεφαλαίων στο 14,90 και η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων στο 17,23%

Ο λόγος για τον οποίο ευθύνεται αυτή η μείωση των αριθμοδεικτών μετά το 2007 είναι η χρηματοοικονομική κρίση την οποία αναφέραμε παραπάνω και παρατηρούμε ότι έχει σημαντικές επιπτώσεις στα κέρδη της επιχείρησης, ιδιαίτερα το 2009 όπου σημείωσαν πτώση με ποσοστό -7,80%. αλλά το 2010 παρατηρούμε μια ανοδική πορεία στους δείκτες εκτός απο τον αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους ο οποίος βρίσκεται στα ίδια επίπεδα.

Η ΕΞΙΣΩΣΗ DU PONT είναι ένας συνδιασμός 3 αριθμοδεικτών ο οποίος έχει άμεση σχέση με τις πωλήσεις της επιχείρησης.

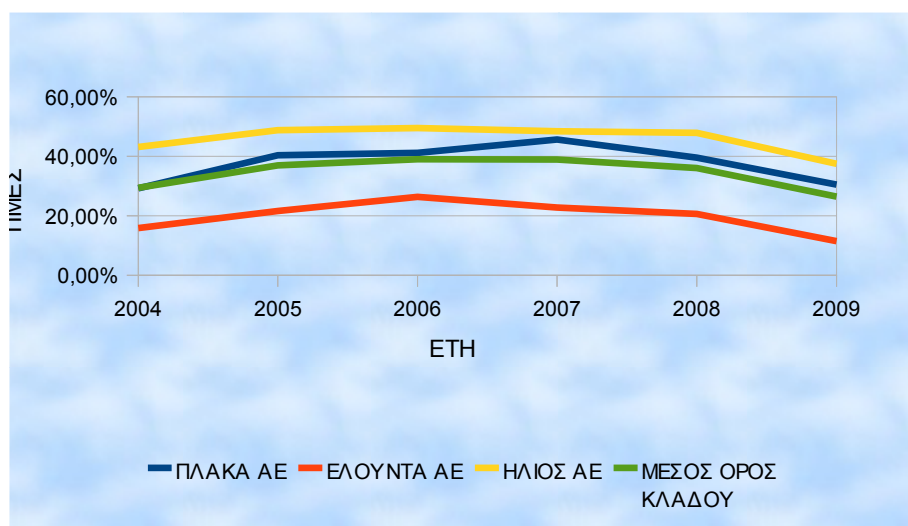
Στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα θα αναλύσουμε καλύτερα τους δείκτες αποδοτικότητας της ΠΛΑΚΑ ΑΕ και των ανταγωνιστών της αλλά και του μέσου όρου του κλάδου.

4.4.1) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4. 11

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ Ή ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	29,21%	40,36%	41,19%	45,60%	39,56%	30,45%
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	15,86%	21,62%	26,35%	22,72%	20,57%	11,45%
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	43,09%	48,73%	49,52%	48,37%	47,85%	37,47%
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	29,39%	36,90%	39,02%	38,90%	35,99%	26,46%

ΓΡΑΦΗΜΑ 11



Είναι ένας από τους σημαντικότερους χρηματοοικονομικούς δείκτες οι οποίοι συμπεριλαμβάνονται στην χρηματοοικονομική ανάλυση.

Η εικόνα αυτή που παρατηρούμε στο παραπάνω γράφημα δείχνει μια αποτελεσματική διοίκηση, που καταφέρνει να τοποθετεί σε ένα καλό ανταγωνιστικό επίπεδο την εταιρεία, αφού όπως μπορούμε να διακρίνουμε και από την κλαδική σύγκριση η ΠΛΑΚΑ ΑΕ λειτουργεί με μικτά περιθώρια που δεν απέχουν πολύ από τα αντίστοιχα των άλλων μεγάλων εταιρειών του ξενοδοχειακού κλάδου

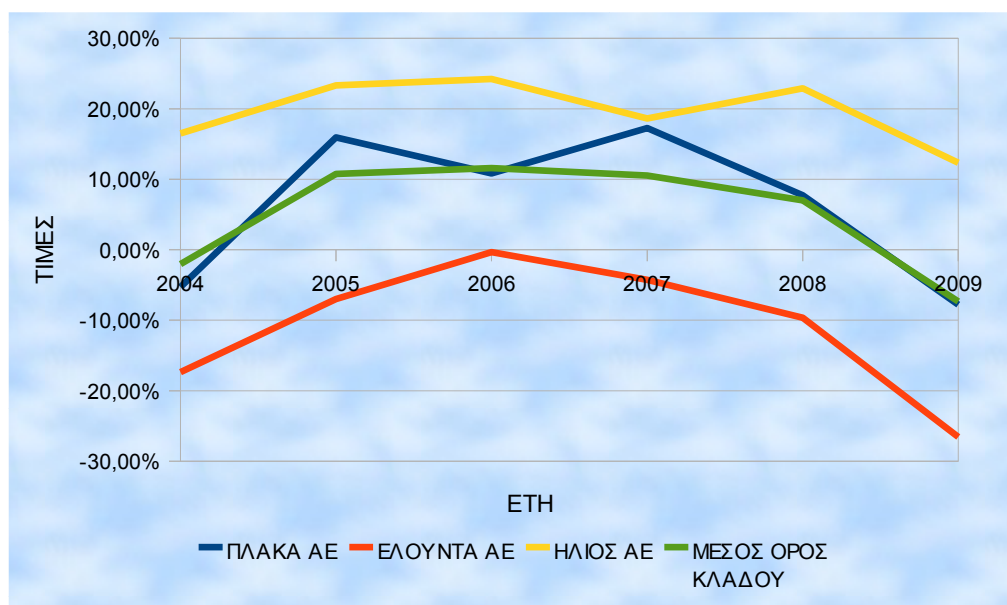
Ένας υψηλός δείκτης δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να αγοράζει σε χαμηλές τιμές και να πουλάει σε υψηλές .

4.4.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.12

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ Ή ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	-5,30%	15,95%	10,82%	17,27%	7,73%	-7,80%
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	-17,36%	-6,97%	-0,32%	-4,27%	-9,63%	-26,57%
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	16,51%	23,30%	24,23%	18,63%	22,89%	12,35%
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	-2,05%	10,76%	11,57%	10,54%	7,00%	-7,34%

ΓΡΑΦΗΜΑ 12



Ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους είναι και αυτός ένας σπουδαίος δείκτης ο σημαντικότερος θα μπορούσαμε να πούμε, γιατί κάθε επιχείρηση έχει στόχο τη μεγιστοποίηση του κέρδους και αυτός μας δείχνει το καθαρό κέρδος της χρήσης.

Χρησιμοποιώντας τον δείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους και τον δείκτη μεικτού περιθωρίου κέρδους τότε ο αναλυτής θα μπορεί να εξετάσει περισσότερο την εσωτερική λειτουργία της επιχείρησης.

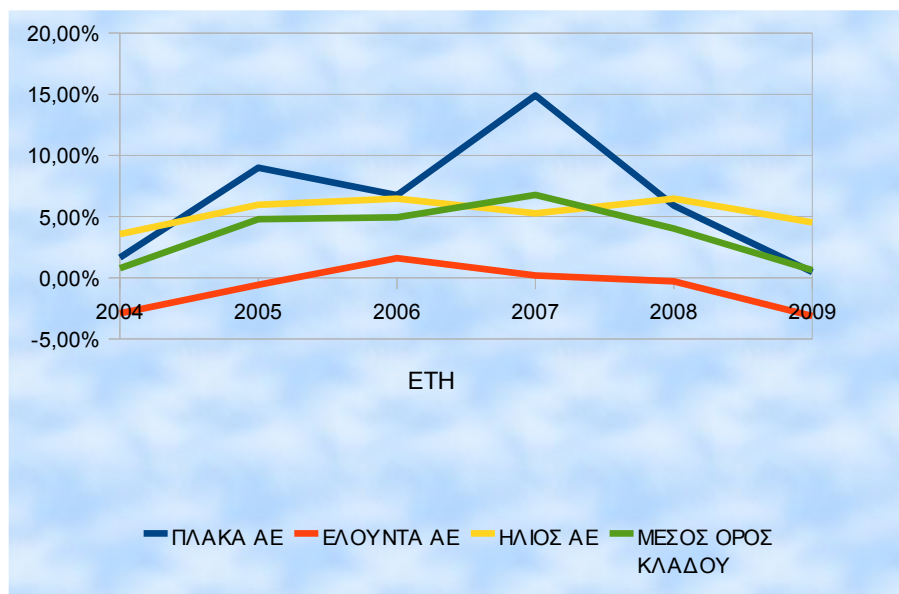
Στο γράφημα παρατηρούμε ότι η ΠΛΑΚΑ ΑΕ έχει αυξομειώσεις, ο δείκτης σε γενικές γραμμές είναι ικανοποιητικός αλλά εκεί που υπάρχει το πρόβλημα είναι μετά το 2007 με μέγιστη τιμή 17,27% μετά το 2007 οι πωλήσεις της εταιρείας άρχισαν να πέφτουν αλλά το κόστος παραγωγής έμεινε στα ίδια επίπεδα και τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης αυξήθηκαν παραπάνω. Σε σχέση Με τον μέσο όρο ο δείκτης έχει υψηλά ποσοστά. Το μεγαλύτερο ποσοστό καθαρού περιθωρίου κέρδους έχει η ΗΛΙΟΣ ΑΕ και το μικρότερο η ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ.

4.4.3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ROA)

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.13

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	1,66%	8,99%	6,76%	14,90%	5,91%	0,47%
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	-2,91%	-0,58%	1,61%	0,19%	-0,29%	-3,13%
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	3,57%	5,95%	6,48%	5,26%	6,46%	4,52%
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	0,77%	4,79%	4,95%	6,78%	4,02%	0,62%

ΓΡΑΦΗΜΑ 13



Από το γράφημα 13 παρατηρούμε ότι ο δείκτης είναι σε ικανοποιητικό επίπεδο και είναι ποιο πάνω από το μέσο όρο.

Η ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ σημειώνει τα χαμηλότερα ποσοστά, η θέση της ΠΛΑΚΑ ΑΕ μετά το 2005 βρίσκεται σε ικανοποιητική κατάσταση με συνεχείς αυξομειώσεις οι οποίες όμως δεν πέφτουν κάτω από το μέσο όρο του κλάδου αλλά και τις ανταγωνίστριες εταιρείες έως το 2007 η οποία είχε μια καλή απόδοση απασχολουμένων κεφαλαίων, το 2008 παρατηρούμε μια απότομη πτώση η οποία από το 14,90 που βρισκόταν το 2007 το 2008 πήγε στο 5,91.

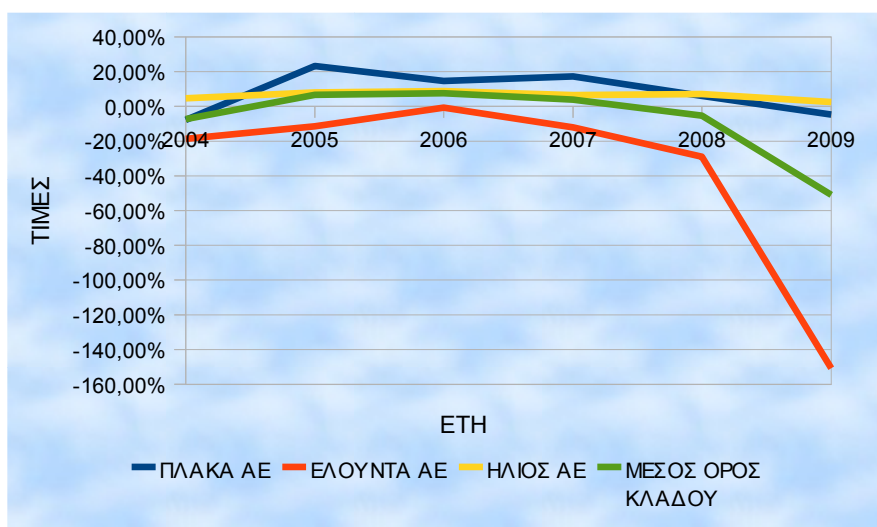
Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης και μετράει την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολουμένων κεφαλαίων, ανεξάρτητα από τις πηγές προελεύσεως της επιχείρησης, είτε τα κεφάλαια τα οποία απασχολούνται στην επιχείρηση είναι ξένα ή ίδια.

4.4.4) ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Πίνακας 4.14

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	-7,74%	23,32%	14,67%	17,23%	5,97%	-4,77%
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	-18,75%	-11,49%	-0,69%	-12,03%	-28,97%	-150,70%
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	4,62%	8,01%	8,84%	6,48%	7,05%	2,54%
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	-7,29%	6,61%	7,61%	3,89%	-5,32%	-50,97%

ΓΡΑΦΗΜΑ 14



Τα χαμηλότερα ποσοστά ROE παρατηρούνται στην ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ της οποίας η καμπύλη της εξίσωσης κατά τη διάρκεια όλων των ετών βρίσκεται κάτω από τον μέσο όρο. Όταν σε μια επιχείρηση το ROE είναι χαμηλό αυτό μπορεί να σημαίνει μία χαμηλή παραγωγικότητα ή μια κακή διαχείριση των κεφαλαίων της.

Από την πορεία του ROE καταλαβαίνουμε την άμεση σχέση την οποία έχει με τον δείκτη αποδοτικότητας απασχολουμένων κεφαλαίων.

Αυτή η μείωση των ποσοστών της εξίσωσης οφείλεται στην πτώση των πωλήσεων, οι οποίες μπορεί να επηρεάστηκαν από την μείωση των τιμών ή από τη μείωση των πελατών στην ξενοδοχειακή μονάδα.

Η αύξηση της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί και με την αύξηση του καθαρού περιθωρίου κέρδους από τις πωλήσεις των προϊόντων-υπηρεσιών, με τη μείωση του κόστους πωληθέντων είτε με αύξηση στην τιμή πώλησης των προϊόντων της.

4.5) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΟΜΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.15

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΟΜΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ									
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Αριθμοδείκτης δανειακού κεφαλαίου	76,04%	81,66%	81,85%	75,33%	73,43%	62,87%	60,27%	60,29%	57,39%
Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων		-105	0,56	2,74	2,74	3,41	1,84	0,47	0,53
Αριθμοδείκτης παγιοποίησης	0,86	0,94	0,93	0,93	0,92	0,9	0,93	0,97	0,96

Πηγή:Πλάκα ΑΕ

Αντίθετα με τους δείκτες ρευστότητας οι οποίοι μας δείχνουν την ικανότητα της επιχείρησης να επιβιώσει σε μικρό χρονικό διάστημα πληρώνοντας τις τρέχουσες υποχρεώσεις της, οι δείκτες κεφαλαιακής δομής και βιωσιμότητας μας δείχνουν μακροπρόθεσμα την βιωσιμότητα της επιχείρησης.

ΓΡΑΦΗΜΑ 15



Στο παραπάνω γράφημα απεικονίζονται οι αριθμοδείκτες κεφαλαιακής δομής και βιωσιμότητας τους οποίους θα αναλύσουμε παρακάτω τον καθε ένα ξεχωριστά.

Αυτό το οποίο είναι ενδιαφέρον είναι ο αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων ο οποίος έχει μια κατακόρυφη πτώση το 2003 στο -105 αυτό μπορεί να οφείλεται στο ότι η εταιρεία δούλεψε για πρώτη χρονιά το 2003 και δεν είχε την δυνατότητα να καλύψει τους τόκους από δάνεια. Τα επόμενα έτη ο δείκτης φαίνεται να ομαλοποιείται με κάποιες αυξομειώσεις τις οποίες διακρίνουμε ανά έτος.

4.5.1) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ο αριθμοδείκτης δανειακού κεφαλαίου μας δείχνει τα ξένα κεφάλαια τα οποία χρησιμοποιεί η επιχείρηση.

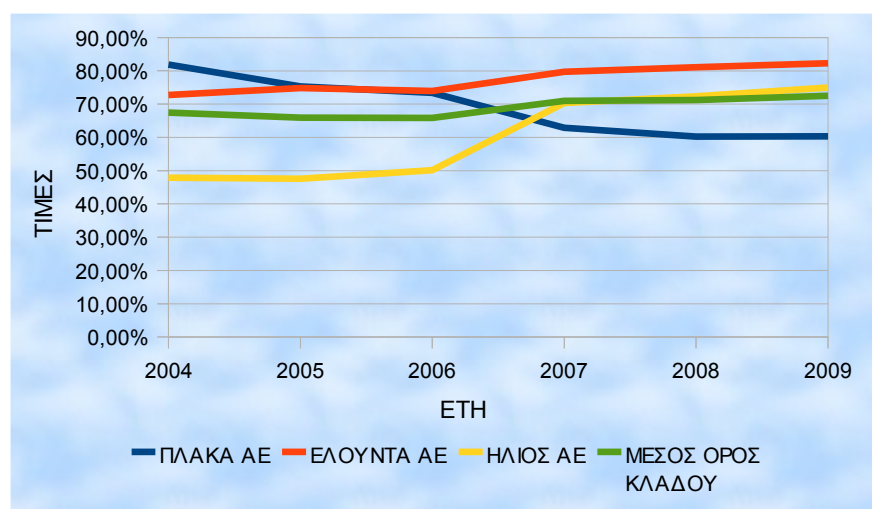
Αν προσθέσουμε το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων με το σύνολο των ξένων τότε αυτό το άθροισμα θα μας βγάλει το 100% των συνολικών κεφαλαίων της επιχείρησης.

Στον πίνακα 4.16 και στο γράφημα 16 θα δούμε τη θέση της ΠΛΑΚΑ ΑΕ αλλά και των ανταγωνιστών στον αριθμοδείκτη δανειακού κεφαλαίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.16

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	81,85%	75,33%	73,43%	62,87%	60,27%	60,29%
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	72,72%	74,86%	73,94%	79,75%	81,11%	82,31%
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	47,86%	47,53%	50,15%	70,32%	72,33%	75,01%
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	67,48%	65,91%	65,84%	70,98%	71,24%	72,53%

ΓΡΑΦΗΜΑ 16



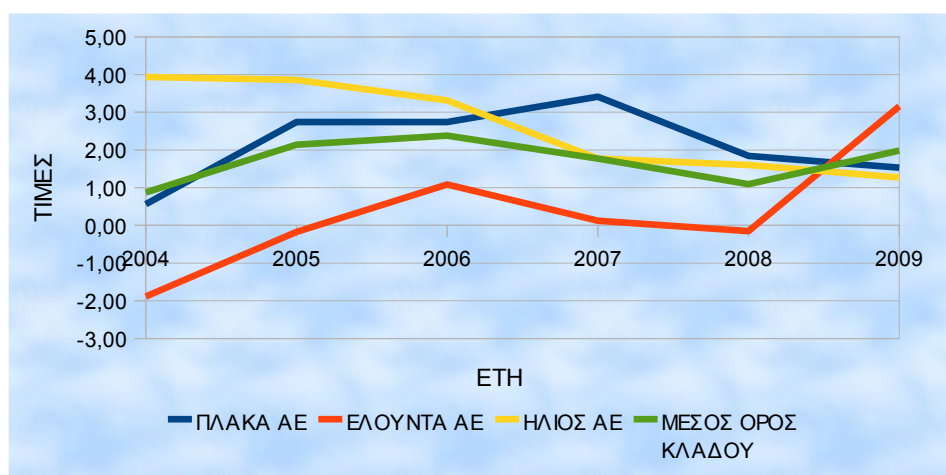
Από τον πίνακα 4.16 και το γράφημα 16 παρατηρούμε τη μείωση του δείκτη δανειακού κεφαλαίου της ΠΛΑΚΑ ΑΕ αυτό είναι πολύ καλό γιατί η επιχείρηση χρηματοδοτεί το ενεργητικό της με ίδια κεφάλαια και όχι με δάνεια παρατηρώντας το γράφημα βλέπουμε ότι η εταιρεία δεν είναι υπερδανεισμένη και με το πέρασμα των ετών αρχίζει να μειώνει τα ξένα κεφάλαια και να λειτουργεί με περισσότερα ίδια κεφάλαια. Αυτό είναι πολύ καλό γιατί σε μερικά χρόνια αν συνεχίσει έτσι μπορεί να ανεξαρτητοποιηθεί ή τα ξένα κεφάλαια τα οποία θα χρησιμοποιεί να είναι ένα μικρό ποσοστό των συνολικών κεφαλαίων.

4.5.2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.17

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	0,56	2,74	2,74	3,41	1,84	0,47
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	-1,88	-0,18	1,08	0,12	-0,16	3,15
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	3,93	3,85	3,31	1,77	1,60	1,27
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	0,87	2,14	2,38	1,77	1,10	1,63

ΓΡΑΦΗΜΑ 17



Πηγή: (Εφημερίδα express)

Σύμφωνα με τα στοιχεία του πίνακα 4.17 και του γραφήματος 17 παρατηρούμε ότι η εταιρεία βρίσκεται σε ικανοποιητικό επίπεδο από τη ο δείκτης κάλυψης τόκων της ΠΛΑΚΑΑΕ την εξαετία 2004-2009 είχε μέσο όρο 1,96 φορές που σημαίνει ότι τα καθαρά κέρδη προ φόρων και τόκων καλύπτουν κατά 1,96 φορές τους χρεωστικούς τόκους που χρειάζεται να καταβάλει η εταιρεία στους δανειστές της. Τα έτη 2005 έως και 2008 βρίσκεται πάνω από τον μέσο όρο του κλάδου όμως από το 2008 παρατηρούμε μια αλλαγή ο δείκτης της Πλάκα ΑΕ δεν βρίσκεται κάτω από τις ανταγωνίστριες εταιρείες αλλά και από τον μέσο όρο του κλάδου. Το 2009 παρατηρούμε ότι η καμπύλη της ΠΛΑΚΑ ΑΕ έχει χειροτερέψει και βρίσκεται κάτω

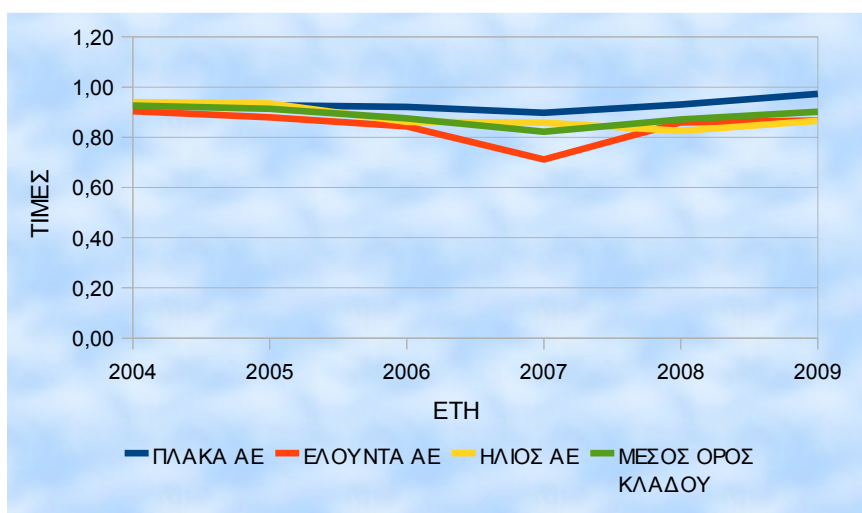
απο τον μέσο όρο , Αυτό ήταν φυσιολογικό να συμβεί γιατί σύμφωνα με τους δείκτες ρευστότητας τους οποίους αναλύσαμε παραπάνω η ρευστότητα της ΠΛΑΚΑ ΑΕ το 2009 δεν ήταν σε ικανοποιητική κατάσταση αυτό είχε ως αποτέλεσμα τη δυσκολία της επιχείρησης να καλύψει τους τόκους της.

4.5.3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.17

ΚΛΑΔΙΚΗ ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΞΑΕΤΙΑΣ 2004-2009 ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ΠΛΑΚΑ ΑΕ	0,93	0,93	0,92	0,9	0,93	0,97
ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ	0,90	0,88	0,84	0,71	0,86	0,87
ΗΛΙΟΣ ΑΕ	0,94	0,93	0,86	0,86	0,82	0,87
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	0,93	0,91	0,88	0,82	0,87	0,90

ΓΡΑΦΗΜΑ 18



Παρατηρούμε ότι η επιχείρηση έχει υψηλό δείκτη παγιοποίησης αυτό σημαίνει ότι χαρακτηρίζεται πάγιας περιουσίας.

Όταν ο δείκτης είναι τόσο υψηλός σημαίνει ότι η επιχείρηση στις πωλήσεις της χρησιμοποιεί τα πάγια στοιχεία. Αυτό είναι φυσικό για μια ξενοδοχειακή μονάδα.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΝΕΚΡΟΥ ΣΗΜΕΙΟΥ

Σε αυτό το σημείο θα υπολογίσουμε τα έσοδα και τα σταθερά έξοδα της επιχείρησης έτσι ώστε να δούμε μετά από ποιές ημέρες του χρόνου η επιχείρηση έχει κέρδος.

Ο υπολογισμός του νεκρού σημείου σε επιχειρήσεις παροχής υπηρεσιών όπως είναι (ξενοδοχειακές μονάδες, ηλεκτρισμός, τράπεζες, τηλεπικοινωνίες κλπ.) υπολογίζεται σε χρονικές μονάδες αφού καθοριστεί η ακριβής χρονολογία στην περίπτωση αυτή ο υπολογισμός του νεκρού σημείου στηρίζεται στη διάκριση των εξόδων σε σταθερά και μεταβλητά.

ανάλυση νεκρού σημείου για το έτος 2007

το έτος έχει 365 ημέρες η επιχείρηση το 2007 με έσοδα 17290287,23 και με σταθερό κόστος 5,074088,75 αν η χρήση αρχίζει την 1η Ιανουαρίου τότε η επιχείρηση θα καλύψει τα σταθερά της έξοδα σε 107,11, όπου αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση θα έχει καλύψει τα σταθερά της έξοδα έως τις 16 Απριλίου και από την ημερομηνία αυτή και μετά θα αρχίσει η περίοδος των κερδών.

Με τον ίδιο τρόπο υπολογίσαμε και τα έτη 2008 και 2009 και από τον υπολογισμό διαπιστώσαμε ότι το 2008 η επιχείρηση κάλυψε τα έξοδα της σε 127,4 ημέρες που σημαίνει ότι κάλυψε τα σταθερά της έξοδα έως τις 6 Μάιου και μετά από εκείνη την ημέρα η επιχείρηση δημιούργησε κέρδη.

Το 2009 η επιχείρηση αποπλήρωσε τα σταθερά της έξοδα σε 110 ημέρες μετά την 1η Ιανουαρίου, που σημαίνει ότι η επιχείρηση δημιούργησε κέρδος μετά τις 19 Απριλίου.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

Σύμφωνα με τους αριθμοδείκτες ρευστότητας τους οποίους αναφέραμε παραπάνω βλέπουμε ότι η εταιρεία ΠΛΑΚΑ ΑΕ δεν έχει ικανοποιητική ρευστότητα και παρατηρώντας το δείκτη ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων ο οποίος είναι συμπληρωματικός των αριθμοδεικτών ρευστότητας δεν είναι σε ικανοποιητικά επίπεδα. Με λίγα λόγια η εταιρεία δεν εισπράττει τις απαιτήσεις της στο σωστό χρόνο και πληρώνει πολύ γρηγορότερα τις υποχρεώσεις της. Επίσης είναι και οι επισφαλείς πελάτες στους οποίους πωλήθηκαν προϊόντα ή υπηρεσίες αλλά τα χρήματα δεν εισπράχθηκαν ποτέ, όλα αυτά συμβάλουν σε μια μη ικανοποιητική ρευστότητα της επιχείρησης.

Όσον αφορά του δείκτες αποδοτικότητας παρατηρούμε ότι η επιχείρηση βελτιωνόταν χρόνο με το χρόνο τόσο στον αριθμοδείκτη μεικτού και καθαρού κέρδους όσο και στον ROE το 2007 σημειώνει τα μεγαλύτερα ποσοστά κέρδους τόσο μεικτά όσο και καθαρά απο το 2007 και έπειτα οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας είχαν πτώση η οποία συνεχίστηκε και το 2009 με ακόμα μεγαλύτερες επιπτώσεις στις ξενοδοχειακές μονάδες αλλά και τον μέσο όρο του κλάδου στην κατηγορία των 5 αστέρων.

Το τελευταίο οφείλεται στην χρηματοοικονομική κρίση η οποία είχε σαν αποτέλεσμα τη μείωση των πωλήσεων προϊόντων- υπηρεσιών, είτε οι πελάτες ήταν συγκρατημένοι και δεν έκαναν διακοπές είτε υπήρχε μια μείωση των τιμών για να προσελκύσουν κόσμο.

Ενώ οι πωλήσεις μειωνόταν το κόστος παραγωγής ήταν σταθερό ή αυξανόταν λόγω της τιμής των πρώτων υλών η οποία είχε αυξηθεί λόγω της κρίσης.

Αυτό το οποίο θα πρέπει να γίνει για να υπάρξει αύξηση των αριθμοδεικτών αποδοτικότητας είναι να μειωθεί το κόστος παραγωγής, να αυξηθούν οι πωλήσεις ή να αυξηθεί η τιμή των προϊόντων – υπηρεσιών που πουλάει η επιχείρηση. Σύμφωνα με τα γραφήματα αποδοτικότητας τα οποία αναλύσαμε παραπάνω παρατηρούμε ότι η ΠΛΑΚΑ ΑΕ στους δείκτες καθαρού και μεικτού περιθωρίου κέρδους βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση σε σχέση με τον μέσο όρο του κλάδου αλλά η εταιρεία η οποία διαθέτει το μεγαλύτερο ποσοστό τόσο στον ένα όσο και στον άλλο δείκτη είναι η ΗΛΙΟΣ ΑΕ.

Όσον αφορά τα απασχολούμενα κεφάλαια τα οποία χρησιμοποιεί η εταιρεία είναι σε πάρα πολύ καλή κατάσταση έως το 2007 όπου και διαθέτει και το μεγαλύτερο

ποσοστό, το 2008 παρατηρούμε τη μείωση του δείκτη αλλά και πάλι δεν βρίσκεται κάτω από τον μέσο όρο.

Όσον αφορά τους δείκτες κεφαλαιακής δομής και βιωσιμότητας μας δείχνουν μακροπρόθεσμα την βιωσιμότητα της επιχείρησης σε αντίθεση με τους δείκτες ρευστότητας οι οποίοι μας δείχνουν την ικανότητα της επιχείρησης να επιβιώσει για μικρό χρονικό διάστημα. Παρατηρούμε ότι η επιχείρηση ΠΛΑΚΑ ΑΕ βρίσκεται σε ικανοποιητικό επίπεδο βλέποντας τον αριθμοδείκτη δανειακού κεφαλαίου από τον οποίο παρατηρούμε από το 2004 μια συνεχή μείωση το 2004 το ποσοστό του δείκτη ήταν 81,85% και το 2010 ο δείκτης πήγε στο 57,39%. αυτή η μείωση του δείκτη είναι πολύ σημαντική για την επιχείρηση γιατί όσο λιγότερα δάνεια τόσο λιγότερα χρηματοοικονομικά έξοδα έχει, έτσι η επιχείρηση λειτουργεί με περισσότερα ίδια κεφάλαια από ξένα. Αυτό σημαίνει ότι είναι ανεξάρτητη.

Και τέλος ο δείκτης παγιοποίησης δείχνει τη σχέση που έχουν τα πάγια στοιχεία με την παραγωγή και όπως καταλαβαίνουμε σε μια ξενοδοχειακή μονάδα τα πάγια στοιχεία είναι εκείνα τα οποία χρησιμοποιούνται για την πώληση των υπηρεσιών.

Τέλος θα πρέπει να σημειώσουμε ότι θα υπάρξουν κάποια χρόνια τα οποία θα πρέπει να περάσουν για να δούμε ανάκαμψη, όχι απότομη αλλά σταδιακή στην οικονομία τόσο στην εγχώρια όσο και στο εξωτερικό, έτσι ώστε οι εταιρείες να επανέλθουν στα φυσιολογικά τους επίπεδα.

Όσον αφορά την Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) το οποίο μας δείχνει την απόδοση των ιδίων κεφαλαίων στην επένδυση όπου τα έχουν βάλει οι μέτοχοι. Από το γράφημα 10 όπου απεικονίζονται οι δείκτες αποδοτικότητας παρατηρούμε ότι η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων δεν είναι ικανοποιητική τα τελευταία χρόνια και ιδιαίτερα το 2009 και το 2010 όπου ήταν αρνητική αυτό σημαίνει ότι επιχείρησης πάσχει σε κάποιον τομέα της το οποίο μπορεί να είναι η χρηματοοικονομική κρίση την οποία διανύουμε από το 2008 έως και σήμερα, να έχει πρόβλημα παραγωγικότητας οι πωλήσεις τα τελευταία χρόνια έχουν πέσει.

ΜΕΡΟΣ 40

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΠΛΑΚΑ ΑΕ

6.1) ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σε αυτό το μέρος της εργασίας θα αναλύσουμε τον εσωτερικό έλεγχο της ξενοδοχειακής μονάδα ΠΛΑΚΑ ΑΕ για την οποία και εκπονήθηκε η παρούσα διπλωματική μελέτη θα αναλύσουμε τους λόγους της παρουσίας του εσωτερικού ελέγχου μέσα στην επιχείρηση, και τη σωστή λειτουργία που θα πρέπει να έχει μέσα σε αυτή έτσι ώστε **η επιχείρηση να είναι παραγωγική και ανταγωνιστική.**

Θα δούμε σε τι βοηθάει ο εσωτερικός έλεγχος την επιχείρηση, θα αναλύσουμε την οργάνωση και τις λειτουργίες τις οποίες πρέπει να περιλαμβάνει το τμήμα.

Επίσης θα αναλύσουμε το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου της υπό ανάλυση επιχείρησης (την οργάνωση του τα προβλήματα τις αδυναμίες του και τα ισχυρά του σημεία και τέλος θα προτείνουμε λύσεις για την βελτίωση του τμήματος).

6.2) ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο εσωτερικός έλεγχος σύμφωνα με το ινστιτούτο εσωτερικών ελεγκτών, είναι μια ανεξάρτητη, αντικειμενική και διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, καλά σχεδιασμένη και οργανωμένη, που αξιολογεί την επάρκεια λειτουργίας του συστήματος του εσωτερικού ελέγχου. Ο εσωτερικός έλεγχος προσθέτει αξία και βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού με σκοπό την αποτελεσματική αποτίμηση και διαχείριση του επιχειρηματικού κινδύνου, τον περιορισμό και την εξάλειψη του που αναλαμβάνει η διοίκηση να διαχειρισθεί για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων.

Πηγή: Παπαστάθης(2003)

6.3) Η ΑΝΑΓΚΑΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο εσωτερικός έλεγχος με τις αναβαθμισμένες υπηρεσίες που προσφέρει, ως σύμβουλος, γίνεται αναγκαίος και χρήσιμος. Με την ανάλογη υποστήριξη από τη διοίκηση μπορεί να συμβάλει αποτελεσματικά στον εντοπισμό των διαχειριστικών αδυναμιών, στην πρόληψη και καταστολή των απρόβλεπτων γεγονότων.

Η αναγκαιότητα του εσωτερικού ελέγχου είναι προφανής από τις ατέλειες και τις αδυναμίες που διακρίνουν τον ίδιο τον άνθρωπο. Ως φαινόμενο των αδυναμιών είναι τα λάθη που οφείλονται στις ατέλειες της ανθρώπινης ικανότητας .

Στις επιχειρήσεις, όπως και στους ζωντανούς οργανισμούς, η χρήση γεννά τη φθορά και η διάρκεια το γήρας. Αυτό σημαίνει, οι λεπτοί ρυθμιστικοί οργανισμοί υπόκεινται και αυτοί στη φθορά ή στο γήρας, γι' αυτό και επιβάλλονται περιοδικές επαληθεύσεις, μέσω ενός συστήματος που δεν είναι τίποτε άλλο από τον εσωτερικό έλεγχο.

Πηγή: Παπαστάθης (2003)

6.4) ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Αντικειμενικός σκοπός του εσωτερικού ελέγχου είναι η παροχή εξειδικευμένου και υψηλού επιπέδου υπηρεσίες προς τη διοίκηση, να βοηθάει τα μέλη του οργανισμού στην αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους, μέσω επιστημονικών αναλύσεων, αξιολογήσεων και παροχής σχετικών συμβουλών με το ελάχιστο κόστος.

Ο εσωτερικός έλεγχος εξετάζει και αξιολογεί:

- ✓ Την ύπαρξη συστήματος οργάνωσης και επάρκειας αυτού σε όλα τα ιεραρχικά επίπεδα . Καθώς και σχέσεις που ρυθμίζουν συναλλαγές – συνεργασίες με τρίτους.
- ✓ Την μέτρηση απόδοσης του management σε όλα τα επίπεδα, εκτός τη διοίκηση, που αποβλέπει στη σωστή διαχείριση των παραγωγικών μέσων και πόρων.
- ✓ Τη συστηματική παρακολούθηση και αξιολόγηση του επιχειρηματικού κινδύνου, καθώς και τη σωστή διαχείριση του.
- ✓ Τις επικερδής και μη δραστηριότητες, μέσω αναλύσεων και εντοπισμός των σημείων εκείνων που επιδέχονται βελτίωση, επιφέροντας άμεσα θετικά αποτελέσματα
- ✓ την αξιολόγηση απόδοσης των επενδύσεων σύμφωνα με το αρχικό σχεδιασμό αυτών
- ✓ Την αποφυγή, μέσω της παρουσίας του εσωτερικού ελέγχου, ατασθαλιών, καταχρήσεων, κλοπών, φθορών, απόκρυψη στοιχείων, προσπορισμό οικονομικών οφελών, καθώς και την αδιαφορία των ιθυνόντων.
- ✓ Το κατά πόσο οι υπηρεσίες- τμήματα είναι κατάλληλα στελεχωμένες και αν αξιοποιείται κατά άριστο τρόπο το ανθρώπινο δυναμικό
- ✓ Το κατά πόσο η παραγωγική δραστηριότητα και οι υπηρεσίες ανταποκρίνονται προς τα καθορημένα standards που έχουν θεσπίσει

- ✓ Την αξιοποίηση των μέσων παραγωγής και την αποδοτικότητα τους, τη συντήρηση του μηχανολογικού εξοπλισμού, τα προγράμματα παραγωγής, το ύψος και τη διαχείριση των αποθεμάτων, καθώς και τη διάθεση των προϊόντων.
- ✓ Την ύπαρξη κλίματος αποδοχής και διάθεση συνεργασίας των ελεγχόμενων με τον εσωτερικό έλεγχο.
- ✓ Την τήρηση πολιτικής πωλήσεων και εισπράξεων. Τη διαχείριση των διαθεσίμων, τις αποδόσεις αυτών, τους όρους δανεισμού και πληρωμής των υποχρεώσεων αυτών, καθώς επίσης την αξιολόγηση των οικονομικών αποτελεσμάτων.
- ✓ Τα μέτρα που καλείται να πάρει προκειμένου να σταθεί απέναντι στον ανταγωνισμό.
- ✓ Τον τρόπο επικοινωνίας και συνεργασίας των εργαζομένων τόσο σε επίπεδο τμήματος, όσο και μεταξύ των τμημάτων. Τις αδυναμίες και τα προβλήματα του προσωπικού τα οποία οδηγούν σε δυσάρεστα αποτελέσματα και για τα δύο μέρη.
- ✓ Την εικόνα που έχει η επιχείρηση στην αγορά-ανταγωνισμό, καθώς και την εικόνα που έχει το καταναλωτικό κοινό προς την επιχείρηση και τα προϊόντα της. Επίσης την εικόνα του φορέα που παρουσιάζουν οι εργαζόμενοι προς τα έξω.
- ✓ Τέλος αντικειμενικός σκοπός του εσωτερικού ελέγχου είναι να εξετάζει και να αξιολογεί τις δραστηριότητες να διαμορφώνει γνώμη για την ποιότητα της εργασιακής απόδοσης και να εισηγείται σχετικώς προς τη διοίκηση τη βελτίωση των αδυναμιών .

Πηγή: Παπαστάθης (2003)

6.5) ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΕΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

6.5.1) Η ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

Όσο πιο ψηλά στην ιεραρχία βρίσκεται ο εσωτερικός έλεγχος, τόσο μεγαλύτερη οντότητα και κύρος έχει. Η ένταξη του στα ανώτερα ιεραρχικά επίπεδα του παρέχει τη δυνατότητα να προσφέρει υπηρεσίες υψηλού επιπέδου. Να στέκεται στο ύψος των περιστάσεων, να είναι υπολογίσιμος από τις ελεγχόμενες μονάδες και περισσότερο χρήσιμος στην εφαρμογή των στρατηγικών και πολιτικών .

Είναι ασυμβίβαστο ο εσωτερικός έλεγχος να είναι σε επίπεδο διεύθυνσης και να καλείται να ελέγξει γενικές διευθύνσεις. Οι λόγοι αυτοί και μόνο, είναι που θέλουν τον εσωτερικό έλεγχο, για την απρόσκοπτη λειτουργία του, να κατέχει μια θέση

ισάξια των υψηλόβαθμων διευθύνσεων στην επιχείρηση. Ο βαθμός εξουσίας του προσδιορίζεται θεωρητικά και πρακτικά από τη θέση που κατέχει μέσα στον οργανισμό.

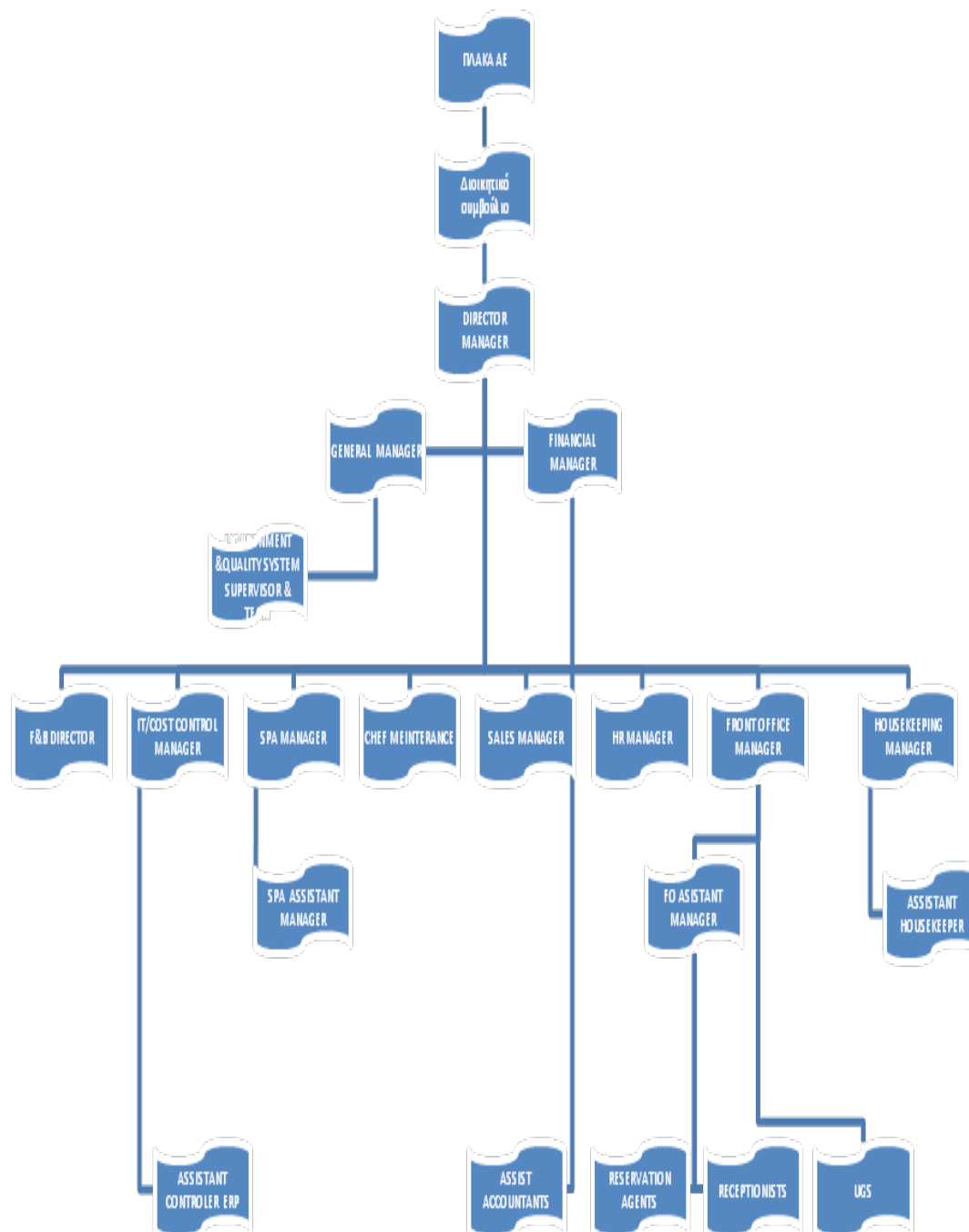
Πηγή: Παπαστάθης (2003)

6.5.2) ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Η οργάνωση και η στελέχωση του τμήματος εξαρτάται κατά κύριο λόγο από τη διοίκηση της εταιρείας και εν μέρει από τον αρμόδιο αυτού. Αντίθετα την εσωτερική οργάνωση και τη διοίκηση του τμήματος έχει ο διευθυντής ελέγχου. Είναι υπεύθυνος για τη σύνταξη του κανονισμού λειτουργίας την κατάρτιση και την υποβολή του ετήσιου προγράμματος δράσης προς τη διοίκηση και τον συντονισμό υλοποίησής του. Μεριμνά για την εκπαίδευση και την αξιολόγηση των στελεχών, την οργάνωση του αρχείου, την ανάπτυξη προγραμμάτων και για την ανάθεση εργασιών στους ελεγκτές ανάλογα των αντικειμένων και το υπόβαθρο των γνώσεων. Εποπτεύει το ελεγκτικό έργο από το αρχικό μέχρι το τελικό στάδιο, παράλληλα μεριμνά για τη δημιουργία κλίματος καλής συνεργασίας με τις άλλες διευθύνσεις για τη καλύτερη λειτουργία του τμήματος. Ο διευθυντής έχει την αρμοδιότητα να καθιερώνει πρότυπα και διαδικασίες που να διασφαλίζουν την ποιότητα των υπηρεσιών του τμήματος καθώς και να παρέχει γραπτές διαδικασίες για την καθοδήγηση των στελεχών του. να συνεργάζεται όταν και όπου απαιτείται να διενεργεί τακτικές αξιολογήσεις στο έργο του και να ενημερώνει την διοίκηση όταν αυτό απαιτείται.

Πηγή: Παπαστάθης (2003)

6.6) ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΤΗΣ ΠΛΑΚΑ ΑΕ



Πηγή: Πλάκα ΑΕ (2009)

6.6.1) ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΜΕΣΩ ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Στο κεφάλαιο 1 αναλύσαμε το οργανόγραμμα της ΠΛΑΚΑ ΑΕ για όλους τους προϊσταμένους και τους υφισταμένους, αναφέραμε τις αρμοδιότητες των προϊσταμένων στο κάθε τμήματος.

Σε αυτό το κεφάλαιο θα αναλύσουμε τη θέση του εσωτερικού ελέγχου στην επιχείρηση, τις αρμοδιότητες του μέσα σε αυτή αλλά και την θέση του στο οργανόγραμμα της επιχείρησης .

" εσωτερικός έλεγχος" είναι το τμήμα εκείνο το οποίο ελέγχει τα πάντα μέσα στην επιχείρηση και δεν αφήνει τα λάθη των άλλων τμημάτων να φτάσουν στο τελικό προορισμό τους όσον αφορά τα οικονομικά της επιχείρησης που όπως ξέρουμε είναι το λογιστήριο της εταιρείας. Όπου σε αυτό καταχωρούνται σε ημερολογιακές εγγραφές για εταιρείες οι οποίες κατατάσσονται στα βιβλία Γ' κατηγορίας όπως την υπο ανάλυση επιχείρηση. Έτσι δεν θα υπάρχουν προβλήματα τέλος του χρόνου με τον λογαριασμό "**30.00 ΠΕΛΑΤΕΣ**" οι οποίοι δεν θα κλείνουν.

Με αυτό τον τρόπο η εταιρεία είναι ανταγωνιστική στην γύρω περιοχή, ο λόγος για τον οποίο είναι ανταγωνιστική είναι ότι το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου προλαμβάνει πράγματα τα οποία μπορεί να συμβούν στον μέλλον και να υπάρξουν οικονομικά προβλήματα.

6.6.2) ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Στο οργανόγραμμα παρατηρούμε την θέση στην οποία βρίσκεται ο εσωτερικός έλεγχος της ΠΛΑΚΑ ΑΕ, η θέση στην οποία βρίσκεται δεν είναι αυτή που του αναλογεί.

Επειδή η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο η θέση του εσωτερικού ελέγχου θα πρέπει να βρίσκεται μια βαθμίδα κάτω από τον General Manager και τον Financial Manager.

Ο λόγος για τον οποίο θα πρέπει βρίσκεται στη θέση αυτή είναι ότι θα μπορεί να ελέγχει όλα τα τμήματα και τους προϊσταμένους των τμημάτων.

Αν η εταιρεία ήταν εισηγμένη στο χρηματιστήριο τότε μέσα στην επιχείρηση εκτός απο την διεύθυνση του εσωτερικού ελέγχου η οποία θα πρέπει να ήταν δίπλα στον General Manager και τον Financial Manager θα πρέπει να υπάρχει και επιτροπή ελέγχου η οποία θα πρέπει βρίσκεται δίπλα ακριβώς στο διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης.

6.6.3) ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου το οποίο ονομάζεται IT/COST CONTROL όπου από την ονομασία καταλαβαίνουμε ότι σε αυτό το τμήμα εκτός από τον εσωτερικό έλεγχο συμπεριλαμβάνεται και το τμήμα των υπολογιστών.

Το τμήμα περιλαμβάνει προϊστάμενο τμήματος και δύο βοηθούς.

Ο υπεύθυνος του τμήματος είναι ένα άτομο υπεύθυνο πάνω την εργασία του

Η μία βοηθός ασχολείται με τις προσφορές των προμηθευτών, την καταχώριση των παραστατικών στο λογιστικό πρόγραμμα, τον έλεγχο των τιμολογίων μέσω των προσφορών και την αρχειοθέτηση τους σε φακέλους ανά ημερομηνία και ανά μήνα.

Η άλλη βοηθός ασχολείται με την κοστολόγηση πρωινού, τον έλεγχο των τιμολογίων από τη reception, προβλήματα τα οποία δημιουργούνται με τις πιστωτικές κάρτες, cash report και όλα τα έσοδα της ημέρας στα οποία πρέπει να γίνεται έλεγχος .

Κάθε τέλος του μήνα το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου θα πρέπει να κάνει απογραφή των αποθεμάτων της επιχείρησης για να ξέρει τί παραγγελίες θα πρέπει να γίνονται έτσι ώστε να μην υπάρχουν αχρησιμοποίητα προϊόντα στις αποθήκες του ξενοδοχείου.

6.6.4) ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΑ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

Επειδή ο εσωτερικός έλεγχος είναι ένα πάρα πολύ σημαντικό τμήμα για την επιχείρηση και θα πρέπει να είναι ξεχωριστό από το IT, έτσι η λειτουργία του θα είναι ποιο σωστή και ποιο αποτελεσματική.

Το τμήμα των υπολογιστών είναι ένα τμήμα με πολλές απαιτήσεις όπου υπεύθυνος είναι και εκεί ο προϊστάμενος του εσωτερικού ελέγχου έχει υπό την ευθύνη του όλους τους υπολογιστές του ξενοδοχείου και είναι εκείνος ο οποίος έρχεται σε επαφή με τα άτομα τα οποία κάνουν αναβαθμίσεις στα προγράμματα, είτε αυτό είναι το λογιστικό πρόγραμμα (ERP), είτε το ξενοδοχειακό πρόγραμμα(OPERA). Επίσης σε περίπτωση βλαβών ή ότι δίποδε αφορά τους υπολογιστές είναι εκείνος ο οποίος θα πρέπει να βρεί λύση.

Το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου είναι ένα τμήμα το οποίο σε όποια επιχείρηση και αν βρίσκεται η επιχείρηση αυτή είναι ανταγωνιστική γιατί δεν αφήνει τα τμήματα να κάνουν σπατάλες λόγω των απογραφών που γίνονται κάθε μήνα

Ελέγχει και παίρνει προσφορές των προϊόντων από τους προμηθευτές με τους οποίους συνεργάζεται με αυτό τον τρόπο μειώνει το κόστος παραγωγής του.

Το προσωπικό του εσωτερικού ελέγχου θα πρέπει να έχει γνώσεις των οικονομικών καταστάσεων, να είναι απόφοιτοι οικονομικών σχολών και όχι τουριστικών, έτσι ώστε να γνωρίζουν από τον έλεγχο και τις καταχωρήσεις που κάνουν, τις επιπτώσεις τις οποίες μπορεί να έχει ένας έλειπες έλεγχος ή μια λάθος καταχώριση στις οικονομικές καταστάσεις του ξενοδοχείου.

Αξιολόγηση του τμήματος του Εσωτερικού Ελέγχου της ΠΛΑΚΑ ΑΕ

- ✓ Είναι σωστό όσον αφορά τις αρχειοθετήσεις, τις προσφορές των προμηθευτών
- ✓ το προσωπικό του τμήματος εκτός απο τον προϊστάμενο δεν έχει τις κατάλληλες γνώσεις οι οποίες απαιτούνται για την κάλυψη αυτών των θέσεων, θα πρέπει οι εργαζόμενοι να είναι απόφοιτοι οικονομικής σχολής ή οικονομικού πανεπιστημίου. Με αυτόν τρόπο δεν θα υπάρχουν προβλήματα στο τμήμα αλλά και στο τμήμα του λογιστηρίου.
- ✓ Ένας άλλος τομέας στο οποίο θα πρέπει η εταιρεία να δώσει κάποια λύση είναι ο διαχωρισμός του τμήματος IT/COST CONTROL σε 2 τμήματα:
ένα τμήμα για τους υπολογιστές και ένα για τον εσωτερικό έλεγχο έτσι το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου θα είναι πιο αποδοτικό.
- ✓ Το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου της ΠΛΑΚΑ ΑΕ είναι πιο οργανωμένο απο τμήματα Εσωτερικού ελέγχου άλλων εταιρειών.

ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Σύμφωνα με τη μελέτη του τουριστικού κλάδου η Κρήτη έχει το μεγαλύτερο ποσοστό κλινών 5 αστερών όπου αυτό σημαίνει ότι προσελκύει ποιοτικό τουρισμό.

Αναλύσαμε τον όμιλο Σμπώκου στον οποίο ανήκει η ΠΛΑΚΑ ΑΕ και για την οποία εκπονείται η παρούσα διπλωματική μελέτη. Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι ο όμιλος Σμπώκου διαθέτει περίπου το 3,43% των ξενοδοχειακών μονάδων οι οποίες βρίσκονται στην Κρήτη. Επίσης έχει δημιουργήσει συνεργασίες με την οικογένεια Λασκαρίδη δημιουργώντας μια νέα εταιρεία με την ονομασία ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ ΑΕ δημιουργήθηκε ειδικά για την ξενοδοχειακή μονάδα SHERATON RHODES RESORT και είναι μια συνεργασία μεταξύ της "ΛΑΜΨΑ ΑΕ" και της "ΠΛΑΚΑ ΑΕ".

Χρησιμοποιώντας λογιστικά στοιχεία στην χρηματοοικονομική ανάλυση υπολογίσαμε τους αριθμοδείκτες της ΠΛΑΚΑ ΑΕ και των ΗΛΙΟΣ ΑΕ και ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ κύριων ανταγωνιστών της που βρίσκονται στην ευρύτερη περιοχή της Ελούντας και της Πλάκας.

Τέλος στο τελευταίο μέρος της εργασίας μας αναφερθήκαμε στον εσωτερικό έλεγχο της εταιρείας αλλά και την σημαντικότητα του μέσα σε αυτή, τα προβλήματα τα οποία αντιμετωπίζει ως τμήμα, αναλύσαμε μέσα από το οργανόγραμμα της εταιρείας την θέση του μέσα σε αυτήν η οποία δεν είναι αυτή που του αναλόγει και θα έπρεπε να είναι μία βαθμίδα πάνω από τους υπόλοιπους Manager των τμημάτων . Αναφερθήκαμε στην ανταγωνιστικότητα την οποία προσφέρει ο εσωτερικός έλεγχος στην επιχείρηση και τα προβλήματα στα οποία μπορεί αν δώσει λύση.

Από την χρηματοοικονομική ανάλυση προκύπτει ότι η ΠΛΑΚΑ ΑΕ έχει μεγάλο ποσοστό πωλήσεων στην περιοχή. Είναι μια δυναμική εταιρεία στον κλάδο της, στην περιοχή της Ελούντας και της Πλάκας στην οποία βρίσκεται, λόγω των spa αλλά και τις υπηρεσίες τις οποίες προσφέρει, αλλά και τη προνομιούχο θέση στην οποία βρίσκεται το ξενοδοχειακό συγκρότημα το οποίο έχει θέα θάλασσα από όλες τις μεριές και απέναντι της το Νησί της Σπιναλόγκα.

Τα τελικά συμπεράσματα τα οποία προκύπτουν μετά από την χρηματοοικονομική ανάλυση η οποία προηγήθηκε παραπάνω είναι τα εξής:

Η επιχείρηση θα πρέπει να μειώσει πρώτα απ' όλα τις τιμές λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης την οποία διανύουμε, είναι μια δύσκολη περίοδος τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες του εξωτερικού. Αυτό που πρέπει να πετύχει είναι να

έχει περισσότερες πωλήσεις, αλλά με τη διαφορά ότι θα έχει λιγότερα έσοδα από το αν πρόσφερε τις υπηρεσίες της με την αρχική τους τιμή, αυτό μπορεί να το λύσει ως εξής: θα πρέπει να μειώσει τα έξοδά της τόσο στα λειτουργικά όσο και τα σταθερά, ο τρόπος που μπορεί να το κάνει είναι:

- να μειώσει το προσωπικό και να αφήσει άτομα ικανά τα οποία μπορούν να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους .
- Το καταλληλό άτομο θα πρέπει να βρίσκεται στην καταλληλή θέση έτσι η επιχείρηση θα είναι πιο παραγωγική και αποδοτική.
- Να κάνει μείωση των μισθών όλου του προσωπικού της εταιρείας.
- Να προσπαθήσει να εισπράτει χρήματα ή επιταγές οι οποίες είναι κοντά στη λήξη από τις πωλήσεις τις οποίες κάνει, έτσι ώστε να αυξήσει τη ρευστότητά της
- θα πρέπει να εισπράτει γρηγορότερα τις απαιτήσεις από το να πληρώνει τις υποχρεώσεις της έτσι δεν θα έχει πρόβλημα ρευστότητας.

Βέβαια θα πρέπει σε αυτό το σημείο να αναφέρουμε ότι η διεύθυνση της ΠΛΑΚΑ ΑΕ έχει υλοποιήσει μερικά από αυτά τα οποία αναφέρουμε παραπάνω και γι' αυτό το λόγο αν παρατηρήσουμε όλους τους αριθμοδείκτες οι οποίοι αναλύθηκαν στην παρούσα Διπλωματική Μελέτη το έτος 2010 παρατηρούμε μια μικρή ανάκαμψη από το 2009.

Ο λόγος για τον οποίο αναφέραμε τα παραπάνω είναι: **Στόχος κάθε επιχείρησης είναι η μεγιστοποίηση του κέρδους και όχι απλά η επιβίωσή της.**

Όσον αφορά το τμήμα του Εσωτερικού Έλεγχου θα πρέπει να δημιουργηθούν δύο τμήματα ένα για τους υπολογιστές και ένα για τον Εσωτερικό Έλεγχο, θα πρέπει επίσης τα άτομα που το απαρτίζουν να είναι από Οικονομικές Σχολές και όχι Τουριστικές, θα πρέπει επίσης το τμήμα του Εσωτερικού Έλεγχου να ανέβει μια βαθμίδα παραπάνω από αυτή την οποία βρίσκεται τώρα, έτσι θα είναι πιο αποτελεσματικό και πιο αποδοτικό .

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Icar Ελληνική Στατιστική Εταιρεία : Ξενοχειακος Κλάδος 2006

RISK MANAGEMENT: ΔΡ. ΣΧΟΙΝΙΩΤΑΚΗΣ ΝΙΚΟΣ 2008

Κάντζος Κων/νος (2002) Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Εκδοτικός Οίκος: Interbooks, Αθήνα

Παπαστάθης Παντελής , (2003) α΄ και β΄ τόμος, Σύγχρονος Εσωτερικός έλεγχος εκδόσεις: Παπασταθη, Αθήνα

Νιάρχου Νικήτα (2004) Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Εκδοσεις: Σταμούλη Α.Ε, Αθήνα

e- ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

www.express.gr (ισολογισμοί)

www.bluepalace.gr

<http://www.tovima.gr/finance/finance-news>

<http://www.patris.gr>

<http://anthropos.gr/spots/tourism/>

<http://www.espa.gr/el/Pages/Proclamationsfs.aspx?item=1493>)

<http://www.rhodes.com.gr>

www.grhotels.gr (ΠΛΗΡΟΤΗΤΕΣ ΞΕΟΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

1^ο ΜΕΡΟΣ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ

CD με τα ακόλουθα ηλεκτρονικά αρχεία:

Υπολογισμός ποσοστών πληρότητας της ΠΛΑΚΑ ΑΕ 2008-2010

Υπολογισμός αριθμοδεικτών σε αρχείο Microsoft excel της εταιρείας ΠΛΑΚΑ Α.Ε

Υπολογισμός αριθμοδεικτών σε αρχείο Microsoft excel των εταιρειών ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ , ΗΛΙΟΣ ΑΕ και του ΜΕΣΟΥ ΟΡΟΥ του κλάδου.

Ισολογισμοί της ΠΛΑΚΑ ΑΕ, ΗΛΙΟΣ ΑΕ ΚΑΙ ΕΛΟΥΝΤΑ ΑΕ

ΘΕΣΗ CD

2 ο μέρος παραρτήματος

**ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟ ΤΟ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ
ΕΛΛΑΔΟΣ**

	2004		2003		2002		2001	
ΠΕΡΙΟΧΗ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΛΙΝ ΕΣ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΛΙΝ ΕΣ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΛΙΝ ΕΣ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΑΙΝΕΣ
ΣΤΕΡΕΑ ΕΛΛΑΔΑ	30	11.919	24	9.873	24	10.216	23	9.987
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣ ΟΣ	9	3.281	7	3.035	7	2.583	5	2.084
ΙΟΝΙΟ	6	2.579	5	2.060	5	2.060	6	2.553
ΗΠΕΙΡΟΣ	2	147	2	147	2	147	1	116
ΑΙΓΑΙΟ	5	1.281	5	1.281	4	1.250	4	1.090
ΚΡΗΤΗ	33	15.833	21	10.046	21	10.048	21	10.046
ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΑ	14	10.096	14	9.951	12	8.761	10	7.944
ΚΥΚΛΑΔΕΣ	15	1.659	9	1.022	9	1.022	7	874
ΘΕΣΣΑΛΙΑ	7	796	5	763	5	763	5	755
ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	18	4.376	12	3.194	8	2.487	8	2.487
ΘΡΑΚΗ	0	0	0	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	139	51.967	104	41.372	97	39.337	90	37.936
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ	13	4.724	9	3.761	9	3.576	8	3.449

ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΛΙΝΩΝ Α΄ Α΄ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 2.Α.1

ΕΤΗ	ΚΡΗΤΗ	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΛΙΝΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ
2001-2002	0,02%	3,68%
2002-2003	-0,02%	5,17%
2003-2004	57,61%	25,60%
2004-2005	15,01%	9,48%
2005-2006	10,78%	14,10%
2006-2007	10,50%	8,15%
2007-2008	10,13%	11,77%

	2004		2003		2002		2001	
ΠΕΡΙΟΧΗ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΛΙΝ ΕΣ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΛΙΝ ΕΣ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΛΙΝ ΕΣ	ΜΟΝΑΔ ΕΣ	ΚΑΙΝΕΣ
ΣΤΕΡΕΑ ΕΛΛΑΔΑ	97	17.768	90	17.708	87	17.615	82	16.362
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣ ΟΣ	71	8.417	64	7.959	63	8.579	59	8.378
ΙΟΝΙΟ	87	20.671	88	20.298	87	19.417	86	18.568
ΗΠΕΙΡΟΣ	16	1.102	15	948	15	948	13	915
ΑΙΓΑΙΟ	26	3.015	27	3.124	27	3.036	25	2.728
ΚΡΗΤΗ	198	41.098	198	42.916	183	39.742	180	38.645
ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΑ	144	47.591	141	46.723	146	45.368	135	43.765
ΚΥΚΛΑΔΕΣ	114	6.626	113	6.535	110	6.479	113	6.639
ΘΕΣΣΑΛΙΑ	61	3.769	56	3.531	54	3.378	53	3.233
ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	75	17.884	70	16.903	69	16.236	64	15.644
ΘΡΑΚΗ	7	999	8	1.177	6	802	6	842
ΣΥΝΟΛΟ	896	168.940	870	167.822	847	161.600	816	155.719
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ	81	15.358	79	15.257	77	14.691	74	14.156

3^ο ΜΕΡΟΣ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ

ΤΥΠΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΕΧΟΥΝ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΕΙ ΣΤΗΝ ΕΡΓΑΣΙΑ

1) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

1α) Αριθμοδείκτης γενικής ή κυκλοφοριακής ρευστότητας

Κυκλοφορούν + μεταβ. λογαρ. ενεργητικού / Βραχ υποχρ + πιστωτ. λογαρ. παθητικού

1β) Αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας

Κυκλοφορούν - (αποθεματα + προκατ. για αποθ και παγια) / βραχ υποχρεώσεις + πιστ μεταβατ. λογαριασμοι

1γ) Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας

Κυκλοφορούν - (αποθεματα + προκατ. για αποθ ^ παγια) / βραχ υποχρεώσεις + πιστ μεταβατ. λογαριασμοι

2) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

2α) Δείκτης ταχύτητας εισπράξεων απαιτήσεων

καθαρες πωλησεις / απαιτήσεις (Μ.Ο)

2β) Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυχρόνιων υποχρεώσεων

κόστος πωληθέντων / μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

2γ) Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ή ανακύκλωσης αποθεμάτων

κόστος πωληθέντων/ μέσα αποθέματα

3) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

3α) Αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους

$100 * \text{μεικτά κέρδη εκμετάλλευσης} / \text{καθαρές πωλήσεις χρήσεως}$

3β) Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους

$100 * \text{καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης} / \text{καθαρές πωλήσεις}$

3Γ αποδοτικότητα απασχολουμένων κεφαλαίων

$100 * (\text{καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης} + \text{χρηματ. έξοδα}) / \text{συνολικά απασχολ κεφάλαια}$

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

$\text{καθαρό περιθ κέρδους} * \text{ταχ κυκλοφ. ενεργητικού} * \text{καθ ενεργητικό προς ίδια κεφάλαια}$

$\text{καθαρά κέρδη} / \text{καθαρές πωλήσεις} * \text{καθαρές πωλήσεις} / \text{καθαρό ενεργητικό} * \text{καθαρό ενεργ. ίδια κεφάλαια}$

4) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΟΜΗΣ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

4Α) ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

$100 * \text{ξένα κεφάλαια} / \text{συνολικά κεφάλαια}$

4Β) Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων

$\text{αποτελέσματα προ φόρων} + \text{χρηματ. έξοδα} / \text{χρηματοοικονομικά έξοδα}$

4Γ) Αριθμοδείκτης παγιοποίησης

$\text{πάγιο ενεργητικό} / \text{σύνολο ενεργητικού}$

ΠΙΝΑΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΗΣ ΠΛΗΡΟΤΗΤΑΣ

>25%	ΠΛΗΡΟΤΗΤΕΣ
>50%	
>75%	

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΤΟΥΣ 2008

HM/NIA	APR		MAY		JUN		JUL		AUG		SEP		OCT	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
1			139	284	123	237	170	361	212	448	131	276	171	320
2			146	303	138	263	162	340	209	453	154	313	167	311
3			148	306	134	261	156	322	200	438	149	310	171	325
4			119	240	145	284	164	338	209	458	158	327	151	302
5			115	228	158	312	171	355	213	467	164	340	142	284
6			122	233	183	358	164	350	223	486	175	359	133	269
7			127	244	196	376	170	369	227	492	166	332	133	249
8			125	240	180	339	181	396	211	462	171	339	143	268
9			150	293	165	329	190	409	235	508	165	331	129	262
10			173	337	154	312	195	419	228	488	163	325	132	264
11			138	267	157	319	206	439	228	490	164	328	129	264
12			140	264	166	336	209	445	244	527	166	330	108	217
13			148	280	192	390	184	388	240	517	159	315	129	261
14			136	264	218	448	187	393	234	491	149	292	124	246
15			141	270	229	476	171	362	242	520	145	279	127	243
16			145	275	221	460	181	389	242	521	144	276	126	239
17			143	276	224	465	192	402	236	498	139	270	109	212
18			134	264	214	447	200	412	236	502	179	335	99	192
19			139	271	207	433	195	405	218	470	177	329	80	155
20			149	289	211	441	167	358	221	472	174	326	83	163
21			159	310	177	366	162	343	221	468	127	244	79	151
22	38	65	161	319	167	340	178	381	233	482	111	217	101	191
23	55	96	171	340	164	336	170	365	248	506	166	273	94	182
24	68	119	173	353	146	297	167	353	198	429	197	347	212	279
25	93	174	152	316	148	301	176	378	189	408	195	347	210	278
26	104	201	160	326	161	337	182	390	172	370	215	393	61	119
27	104	214	144	289	224	454	184	390	184	390	210	382	55	103
28	105	211	187	332	224	453	182	383	183	384	152	289	36	72
29	101	203	194	347	163	341	187	396	157	327	185	347	27	53
30	118	243	172	301	167	353	190	402	147	305	185	351	16	31
31			133	254			201	423	139	289				

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΤΟΥΣ 2009

HM/NIA	APR		MAY		JUN		JUL		AUG		SEP		OCT	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
1			124	232	116	234	111	228	144	305	172	349	80	155
2			179	329	116	235	119	244	154	322	151	306	88	170
3			185	359	116	234	136	283	158	332	157	317	89	169
4			179	343	115	231	127	269	167	354	159	318	88	169
5			180	348	127	253	138	290	177	381	159	318	91	178
6			78	153	133	270	126	268	181	389	147	294	98	192
7			86	168	129	264	131	286	202	437	143	284	93	181
8			98	182	131	267	140	302	206	443	140	277	93	181
9			101	185	130	263	140	302	201	439	125	245	89	160
10			103	187	135	275	143	311	212	457	132	255	90	159
11			131	229	133	274	165	353	237	503	138	267	112	184
12			126	218	142	288	171	365	225	490	132	256	165	262
13			124	215	154	307	161	344	239	508	121	236	175	278
14			128	223	119	238	160	343	239	511	116	222	179	291
15			107	202	113	226	156	325	247	536	100	193	170	273
16			123	230	127	257	159	337	240	524	99	193	99	200
17			125	241	119	242	149	316	242	532	90	178	89	182
18			120	233	111	227	154	329	239	516	142	285	83	173
19			114	218	112	224	156	322	239	528	151	303	87	181
20			104	201	120	246	156	330	239	532	126	253	86	179
21	25	25	109	212	115	232	151	319	238	515	122	240	73	149
22	57	61	130	263	84	173	152	319	225	489	111	220	65	137
23	244	252	138	288	96	195	150	310	218	474	111	220	54	116
24	246	256	146	313	110	228	168	347	213	459	114	230	55	117
25	118	138	146	316	109	229	169	356	196	421	127	250	45	98
26	25	53	136	292	118	233	128	273	199	428	113	223	44	91
27	40	80	146	319	109	217	122	256	188	402	101	195	39	82
28	44	88	146	315	103	209	127	270	185	396	87	173	35	75
29	60	117	152	322	102	210	137	291	175	379	79	157	31	67
30	82	162	139	290	103	212	140	294	170	355	80	156	24	51
31			132	269			128	270	170	353			0	0

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΤΟΥΣ 2010

HM/NIA	APR		MAY		JUN		JUL		AUG		SEP		OCT	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
1			38	79	97	205	99	200	144	320	100	209	89	176
2			34	68	111	237	116	234	146	324	113	238	86	168
3			36	71	119	249	128	262	142	310	144	303	60	117
4			40	79	119	242	121	257	145	325	158	328	63	120
5			40	79	102	207	128	267	197	427	129	266	77	146
6			52	100	85	172	137	281	221	480	123	249	66	130
7			98	164	74	148	141	289	239	512	142	291	69	135
8			96	157	78	151	144	292	199	439	140	285	69	136
9			97	164	83	163	169	347	199	439	166	332	68	137
10			59	120	92	183	167	346	210	467	166	331	61	120
11			67	136	104	206	117	245	213	475	144	282	81	140
12			65	130	113	231	127	272	222	489	120	234	86	148
13			76	147	115	240	128	270	220	482	112	214	81	138
14			82	161	107	226	138	286	239	511	114	220	79	134
15			95	185	103	226	125	271	245	536	109	214	69	128
16			221	409	116	249	123	269	240	526	106	210	71	135
17			226	415	108	235	133	296	220	486	95	189	68	131
18			229	420	129	274	127	280	207	452	110	218	70	130
19			84	162	137	282	134	302	212	454	163	309	79	150
20			90	176	116	237	141	314	215	461	166	320	81	155
21	2	3	111	218	119	239	139	309	214	457	166	319	76	155
22	14	21	124	237	111	226	148	322	205	441	180	354	70	149
23	22	36	124	238	107	217	151	317	201	436	125	255	84	176
24	22	37	99	192	121	240	165	353	206	452	123	256	78	161
25	103	184	114	227	121	232	142	313	202	437	108	228	71	147
26	109	194	118	239	119	224	144	310	196	420	79	164	56	121
27	106	187	133	264	105	204	135	289	200	427	81	165	50	108
28	109	193	211	374	91	186	126	273	198	426	76	151	58	126
29	39	77	223	397	97	203	139	298	142	303	75	151	52	114
30			131	266	98	195	134	299	124	266	100	202	40	87
31			100	211			146	324	104	221			0	0