

**Πρακτικό συνεδρίασης
του Διοικητικού Συμβουλίου Νο 527
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 000975001000**

Στην Αθήνα σήμερα την 07.10.2024 και ημέρα Δευτέρα του έτους 2024 και ώρα 10:00 συνήλθαν στα γραφεία της έδρας της εταιρείας με την επωνυμία «ΑΦΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» επί της οδού Αδριανείου 23, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (=ΔΣ) αυτής σε συνεδρίαση προκειμένου να συζητήσουν και αποφασίσουν επί των κατωτέρω θεμάτων ημερήσιας διατάξεως:

Παρόντες

<i>Όνοματεπώνυμο</i>	<i>Ιδιότητα</i>
Γεωργία Νικολακοπούλου	Πρόεδρος
Σπυρίδων Νικολακόπουλος	Αντιπρόεδρος
Γαβριήλ Νικολακόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος

Διαπιστώνεται η πλήρης απαρτία και συνεπώς παρέχεται η δυνατότητα λήψης έγκυρων αποφάσεων.

Θέμα 1^{ον}:

Έγκριση Ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023

Η Πρόεδρος του ΔΣ παρουσιάζει τον Ισολογισμό της κλεισθείσης χρήσεως της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023, καθώς και την ανάλυση του λογαριασμού «Αποτελεσμάτων χρήσεως περιόδου 2023» -συνάπτονται στο παρόν πρακτικό που απολήγει σε αποτέλεσμα προ φόρων ύψους ποσού

Ευρώ 437.359,00

Υπογραμμίζεται ότι η επιχείρηση έχει υιοθετήσει τις πλέον αναβαθμισμένες προδιαγραφές κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων IFRS [=International Financial Reporting Standards] από τη χρήση 2011 και εφ εξής.

Η διεξαγόμενη συζήτηση βασίζεται ως εκ τούτου στο κλείσιμο κατά τα ΔΛΠ [=Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα] τα οποία αναγνωρίζεται, ότι απεικονίζουν με τον πλέον πιστό τρόπο την περιουσιακή διάρθρωση και τη δομή του αποτελέσματος, ενώ ξεχωριστή έμφαση δίνεται στο σημαντικό κεφάλαιο της ρευστότητας.

Μετά από διαλογική συζήτηση κατά την οποία η Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και τα παριστάμενα στελέχη Λογιστηρίου - Οικονομικών παρέχουν πληροφορίες και διευκρινήσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει ομόφωνα το ανωτέρω ετήσιο κλείσιμο.

Θέμα 2^{ον}: Αποτελέσματα

Η λογική των ΔΛΠ αφίσταται από αυτήν των ΕΛΠ ως προς την διάθεση των αποτελεσμάτων, δεδομένου ότι πρυτανεύει η άποψη πως την διάθεση των αποτελεσμάτων έχει το κυριαρχικό δικαίωμα να την χειριστεί το υπέρτατο όργανο της επιχείρησης, που δεν είναι άλλο από την συνέλευση των μετόχων [και όχι το Διοικητικό Συμβούλιο]

Τα αποτελεσματικά μεγέθη, έχουν ως εξής:

Αντικείμενο	Χρήση 2017	Χρήση 2018	Χρήση 2019	Χρήση 2020	Χρήση 2021	Χρήση 2022	Χρήση 2023
Κύκλος εργασιών	10.086.842,00	8.415.800,00	11.462.493,00	2.908.681,00	5.901.293,00	12.887.118,00	12.750.548,00
Μικτό κέρδος	1.571.689,00	1.715.450,00	2.292.124,00	992.542,00	1.399.064,00	2.620.085,00	2.445.148,00
Έξοδα διοίκησης	- 1.188.720,00	- 1.328.020,00	- 1.404.953,00	- 871.498,00	- 893.173,00	- 1.494.408,00	- 1.863.222,00
Έξοδα διάθεσης	- 20.370,00	- 22.147,99	- 13.037,00	-	- 1.200,00	- 13.453,00	- 84.161,00
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	- 5.975,00		-	- 2.794,00	- 150.006,00	- 264.263,00	- 52.234,00
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	177.282,00	427,00	983,00	357,00	787.738,00	294.495,00	171.137,00
Χρηματοοικονομικά έσοδα	50,00	14,00	-	-			
Χρηματοοικονομικά έξοδα	- 179.996,00	- 151.348,00	- 178.966,00	- 65.319,00	- 78.592,00	- 109.480,00	- 179.309,00
Κέρδη προ φόρων	353.959,00	214.374,00	696.151,00	53.288,00	1.063.831,00	1.033.976,00	437.359,00
Φόρος εισοδήματος	- 116.957,00	- 73.335,00	- 190.546,00	92.219,00	- 156.426,00	- 192.076,00	- 112.547,00
Καθαρά Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)	237.002,00	141.039,00	505.605,00	145.507,00	907.405,00	841.900,00	324.812,00

Σχετικά με το φόρο της κλειομένης περιόδου σημειώνεται ότι ο συντελεστής που εφαρμόστηκε στην υπό κρίση διαχειριστική περίοδο ανέρχεται σε 22%.

Ο προσδιορισμός του φόρου προκύπτει με την λεγόμενη φορολογική αναμόρφωση, δηλαδή με την προσθήκη συγκεκριμένων κονδυλίων δαπανών που από την φορολογική νομοθεσία, δεν αναγνωρίζονται ως «εκπιπόμενες» δαπάνες». Η υπόψη φορολογική αναμόρφωση προσδιορίζεται και επιβάλλεται από τους ελεγκτές της εταιρείας κατ' εφαρμογήν ειδικών φορολογικών διατάξεων.

Έτσι, λοιπόν, τα ποσά που συγκροτούν την υπόψη αναμόρφωση, συνυπολογιζόμενου και του αναβαλλόμενου φόρου με τους κανόνες ΔΛΠ, έχουν ως εξής:

	Χρήση 2020	Χρήση 2021	Χρήση 2022	Χρήση 2023
Κέρδη χρήσεως βάσει λογαριασμού αποτελεσμάτων ΕΛΠ	- 2.630,54	1.044.985,84	1.056.041,64	450.487,47
Μη εκπιπόμενες επιχειρηματικές δαπάνες	10.180,59	146.316,05	125.654,78	80.150,00
Φορολογητέα αξία	7.550,05	1.191.301,89	1.181.696,42	530.637,47
Φόρος που αναλογεί	22%	1.812,00	167.023,00	93.392,19
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	- 94.031,00	10.597,00	- 4.854,00	- 4.193,00
Συνολική χρέωση για φόρους εισοδήματος, που απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	- 92.219,00	177.620,00	192.076,00	89.199,19

Η φορολογική υποχρέωση επί των αποτελεσμάτων της υπό κρίση περιόδου, διαμορφώνεται ως εξής:

Δήλωση φορολογίας εισοδήματος			
Αντικείμενο	ΚΑ	Ποσό Ευρώ	Σχόλια
Ακαθάριστα έσοδα χρήσεως	015	12.750.548,00	
Κέρδη ισολογισμού βάσει ΕΛΠ	116	448.575,63	
-Επιχορηγήσεις αρθ.32 Ν.4801/2021	009		
Μη εκπιπτόμενες επιχειρηματικές δαπάνες	455	80.150,00	
Κέρδη φορολογικού έτους	024	530.637,47	
Φόρος που αναλογεί	004	116.740,24	
Φόρος που παρακρατήθηκε	090	8.926,99	
Φόρος που προκαταβλήθηκε	008	122.776,51	
Άθροισμα 090+008	701	131.703,50	
Χρεωστικό ποσό για συμψηφισμό	011	- 14.963,26	
Προκαταβολή φόρου τρέχοντος φορολογικού	014	84.465,20	
Τέλος επιτηδεύματος[άρθρ.31 Ν.3986/2011]	911	1.000,00	
Άθροισμα [011]+[014]+[006]+[007]+[911]	702	70.501,94	
Συνολικό χρεωστικό ποσό για βεβαίωση	704	70.501,94	

Σημειώνεται ότι οι Ορκωτοί Λογιστές περιλαμβάνουν στον έλεγχό τους και το αντικείμενο του φορολογικού ελέγχου, χορηγώντας στην επιχείρηση «Φορολογικό Πιστοποιητικό».

Θέμα 3^{ον}:

Υπογραφή και δημοσιοποίηση Ισολογισμού

Ομόφωνα αποφασίζεται όπως ο ισολογισμός υπογραφεί κατά νόμο από την Πρόεδρο του ΔΣ, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Προϊστάμενο του Λογιστηρίου.

Περαιτέρω αποφασίζεται όπως στοιχεία και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων της υπό κρίση περιόδου περιλαμβανομένης της πλήρους έκθεσης των Ελεγκτών και της αντίστοιχης έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου που σχετίζεται με την επικύρωση του ετησίου κλεισίματος, δημοσιοποιηθεί στην αρμόδια υπηρεσία ΓΕΜΗ, ενώ στην ιστοσελίδα της εταιρείας να αναρτηθούν οι πίνακες των οικονομικών καταστάσεων κατά τους ισχύοντες κανόνες δημοσιότητας.

Η δημοσίευση κατά τα ανωτέρω οριζόμενα, δεν πρέπει να απέχει χρονικά λιγότερο από 20 ημέρες πριν από την ημερομηνία σύγκλησης της Συνέλευσης των Μετόχων. Πρόσκληση προς τους μετόχους αποφασίζεται να μην δημοσιευθεί εικαζόμενης καθολικής απαρτίας για την διασφάλιση της οποίας θα μεριμνήσει το ΔΣ. Όσον αφορά την προθεσμία σύγκλησης της τακτικής συνέλευσης των μετόχων για την έγκριση του ετησίου κλεισίματος η προθεσμία μετά από σχετική νομοθετική μεταβολή, επεκτάθηκε από τους 6 στους 9 μήνες ήτοι μέχρι τέλους Σεπτεμβρίου και βάσει παράτασης για το έτος 2023 μέχρι το τέλος Οκτωβρίου.

Θέμα 4^{ον}:

Σύγκληση της ετήσιας τακτικής συνέλευσης των μετόχων

Με εισήγηση της Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίζεται ομόφωνα όπως η ετήσια τακτική συνέλευση των μετόχων που θα εγκρίνει τον Ισολογισμό της χρήσεως 2023 θα συγκληθεί την 07.10.2024 ημέρα Δευτέρα και ώρα 13.00 στα γραφεία της έδρας της Εταιρείας, οδός Αδριανείου 23.

Ακολούθως διαμορφώνεται η πρόσκληση προς τους μετόχους, που θα αποσταλεί σε ένα έκαστο εξ αυτών, ως εξής:

Πρόσκληση

προς τους μετόχους της Ανωνύμου Εταιρείας με την επωνυμία «ΑΦΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

στην ετήσια τακτική συνέλευση

την 07.10.2024 ημέρα Δευτέρα και ώρα 13:00 στα γραφεία της έδρας της εταιρείας, Αδριανείου 23, 115 25 Νέο ψυχικό, Αθήνα.

Θέματα ημερήσιας διάταξης:

- 1. Επικύρωση πρακτικών προηγούμενων συνεδριάσεων*
- 2. Έκθεση διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας περιόδου 2023*
- 3. Έκθεση ορκωτών ελεγκτών χρήσεως 2023*
- 4. Έγκριση Ισολογισμού της 31.12.2023 και διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσεως 2023*
- 5. Απαλλαγή Διοικητικού Συμβουλίου & ελεγκτών από κάθε ευθύνη για την υπόλογο περίοδο 2023*
- 6. Ορισμός ορκωτών ελεγκτών νέας χρήσεως 2024*
- 7. Πορεία νέας διαχειριστικής περιόδου 2024*

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Θέμα 5^ο:

Έκθεση διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Μετά ταύτα καταρτίζεται η έκθεση του ΔΣ προς τους μετόχους, ως κατωτέρω:

1. Έκθεση διαχείρισεως

του Διοικητικού Συμβουλίου
της Ανωνύμου εταιρείας με την επωνυμία
«ΑΦΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
προς την ετήσια τακτική συνέλευση των μετόχων της 07.10.2024

Περιεχόμενα

Εισαγωγική σημείωση

1. Εξέλιξη των εργασιών της εταιρείας
 - 1.1. Το ευρύτερο περιβάλλον και το επιχειρηματικό κλίμα [γενικό κλίμα, φορολογία, χρηματοδότηση επιχειρήσεων, κόστος δανεισμού, κρατικός μηχανισμός, υποδομές συνεδρίων, προσφυγικές ροές, ιδιωτικοποιήσεις, υποδομές και εικόνα αστικού και επαρχιακού περιβάλλοντος,]
 - 1.2. Κύκλος εργασιών
 - 1.3. Η κατάσταση προσόδου
 - 1.4. Γενικά και χρηματοοικονομικά έξοδα
 - 1.5. EBITDA
2. Περιουσιακή διάρθρωση
3. Κατάσταση ρευστότητας
4. Risk management
 - 4.1. Πιστοδότηση πελατείας
 - 4.2. Κίνδυνος αγορών
 - 4.3. Ανανέωση συμβάσεων τακτικής εκμετάλλευσης
 - 4.4. Κίνδυνος όρων και εύρους δανεισμού
 - 4.5. Συναλλαγματικός κίνδυνος
 - 4.6. Πιστοληπτική κατάσταση
 - 4.7. Κίνδυνοι ρευστότητας
 - 4.8. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις -εμπράγματα εγγυήσεις τρίτων
 - 4.9. Μακροπρόθεσμες δεσμεύσεις
 - 4.10. Ανθρώπινοι πόροι
 - 4.11. Information technology
 - 4.12. Ασφαλιστική προστασία
5. Άλλα σημαντικά γεγονότα και δραστηριότητες
 - 5.1. Επιρροή στις οικονομικές καταστάσεις
 - 5.2. Ethics
 - 5.3. ISO
 - 5.4. CSR
 - 5.5. GDPR
6. Πορεία νέας χρήσεως

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 150 του Ν.4548/18 [που αντικατέστησε το άρθρο 43^α § 3 του ΚΝ 2190/1920, όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 35 του ΠΔ 409/86], υποβάλλουμε συνημμένως στη συνέλευσή σας τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τη χρήση 2023 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Εισαγωγική σημείωση

Η επιχείρηση έχει υιοθετήσει τις πλέον αναβαθμισμένες προδιαγραφές κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων IFRS [=International Financial Reporting Standards] από τη χρήση 2011 και εφ εξής. Ειδικότερα η εταιρεία έχει επιλέξει την τήρηση των διπλογραφικών της βιβλίων στην διάρκεια της χρήσεως κατά τους Ελληνικούς σχετικούς κανόνες (ΕΛΠ= Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα), ενώ στο τέλος της χρήσεως, διενεργούνται σε ξεχωριστό περιβάλλον λογιστικής, ειδικές εγγραφές μετάβασης στα δεδομένα ΔΛΠ [= Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα]. Η υπόψη επιλογή της επιχείρησης εκκινεί από την προσπάθεια αναβάθμισης της ακρίβειας και ενάργειας των οικονομικών μεγεθών που περιέρχονται σε γνώση των παραληπτών του Ισολογισμού [μέτοχοι, προσωπικό, πελάτες, προμηθευτές, τράπεζες, δημόσιο].

Η διεξαγόμενη συζήτηση βασίζεται ως εκ τούτου στο κλείσιμο κατά τα ΔΛΠ τα οποία αναγνωρίζεται, ότι απεικονίζουν με τον πλέον πιστό τρόπο την περιουσιακή διάρθρωση και τη δομή του αποτελέσματος, ενώ ξεχωριστή έμφαση δίνεται στο σημαντικό κεφάλαιο της ρευστότητας

Με τον όρο «Ισολογισμός» νοείται το σύνολο των προς δημοσίευση στοιχείων και πληροφοριών της υπό κρίση χρήσεως, όπου περιλαμβάνονται:

- Στοιχεία της επιχείρησης [Διοικητικό Συμβούλιο, ελεγκτές, εποπτεύουσα αρχή]
- Στοιχεία οικονομικής θέσης [περιουσιακή και κεφαλαιουχική διάρθρωση]
- Κατάσταση συνολικού εισοδήματος
- Πίνακας προσαρμογών ιδίων κεφαλαίων μεταξύ ΕΛΠ και ΔΛΠ
- Διάρθρωση ιδίων κεφαλαίων
- Κατάσταση ταμειακών ροών
- Στοιχεία και πληροφορίες ελεγκτών επί του κλεισίματος

Η λογική των ΔΛΠ αφίσταται από αυτήν των ΕΛΠ ως προς την διάθεση των αποτελεσμάτων, δεδομένου ότι πρυτανεύει η άποψη πως την διάθεση των αποτελεσμάτων έχει το κυρίαρχο δικαίωμα να την χειριστεί το υπέρτατο όργανο της επιχείρησης, που δεν είναι άλλο από την συνέλευση των μετόχων [και όχι το Διοικητικό Συμβούλιο].

Η προωθούμενη στο μεταξύ αναμόρφωση των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων κινείται προς της κατεύθυνση άμβλυνσης των αποκλίσεων έναντι ΔΛΠ.

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2011 έως και 2022 σύμφωνα με τις αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών 1159/2011 και 1124/2015 και δεν έχουν καταλογισθεί πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Η εταιρεία ελέγχεται αυτή τη στιγμή για την χρήση 2023 και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης δεν έχει εκδοθεί.

1. Εξέλιξη των εργασιών της εταιρείας

1.1. Το ευρύτερο περιβάλλον και το επιχειρηματικό κλίμα

Το γενικό κλίμα στη χώρα μας αλλά και παγκοσμίως χαρακτηρίζεται από τις δραματικές επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, από τον πόλεμο Ρωσίας – Ουκρανίας και την τραγική κατάσταση που επικρατεί στη Μέση Ανατολή, εξαιτίας του πολέμου που έχει ξεσπάσει μεταξύ του Ισραήλ και της Χαμάς στη λωρίδα της Γάζας, της Χεζμπολάχ στη περιοχή του Λίβανου και του Ιράν. Με βάση τις

σημερινές συνθήκες, το γεωπολιτικό περιβάλλον παραμένει ιδιαίτερα εύθραυστο, διατηρώντας την αβεβαιότητα και στην παγκόσμια οικονομία. Οι επιπτώσεις της νέας κρίσης υπήρξαν καταλυτικές για πολλές δραστηριότητες.

1.2. Κύκλος εργασιών

AFEA TRAVEL AND TOURISM		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	%
ΤΖΙΡΟΣ										
BTr	Business Travel	5.957.433,00	6.663.157,59	7.307.281,76	8.596.962,29	2.956.222,62	4.639.376,10	8.738.177,33	10.440.402,02	56,15
INCE [INC]	Meetings and Incentives	2.108.340,49	2.423.574,01	1.376.766,62	1.590.915,61	195.662,64	343.505,06	912.256,16	1.960.681,15	10,55
INCO [ICO]	Incoming Meetings and Events	907.035,74	546.530,85	644.253,83	951.449,22	156.888,90	571.923,04	1.243.548,41	1.247.374,32	6,71
CnD [+CON+INT]	Congresses	3.559.956,53	4.476.427,95	4.127.358,01	5.230.355,01	1.457.219,04	3.202.780,03	7.059.465,02	4.934.050,16	26,54
other		4.263,60			4.271,25		22.485,68	8.063,08	10.878,48	0,06
	total	12.537.029,36	14.109.690,40	13.455.660,22	16.373.953,38	4.765.993,20	8.780.069,91	17.961.510,00	18.593.386,13	100,00
		2016/2015	2017/2016	2018/2017	2019/2020	2020/2019	2021/2020	2022/2021	2023/2022	
		0,90	1,13	0,95	1,22	0,29	1,84	2,05	1,04	

Ειδικές διατάξεις του Υπουργείου Οικονομικών επιβάλλουν όπως ο τζίρος από την πώληση αεροπορικών και ακτοπλοϊκών εισιτηρίων τηρείται σε μη αποτελεσματικούς, αλλά σε «δοσοληπτικούς» λογαριασμούς, όπως ορίζονται λογιστικοτεχνικά. Στην περίπτωση αυτή υπέρ του αποτελέσματος, λογίζεται ως έσοδο, μόνον η λαμβανόμενη προμήθεια. Αντιθέτως τα αεροπορικά εισιτήρια που περιλαμβάνονται ως συστατικό στοιχείο του «πακέτου» δηλ. μαζί με άλλες υπηρεσίες, τιμολογούμενα ως ενιαίο σύνολο, προσμετρώνται στον τζίρο. Ωστόσο από το πρίσμα της εσωτερικής λειτουργίας και ιδιαίτερα της διαχείρισης της ρευστότητας, τζίρος είναι το μέγεθος που επηρεάζει τις χρηματοροές δηλ. τα μεγέθη που πράγματι τιμολογούνται, πιστώνονται και εν τέλει εισπράττονται από τους πελάτες.

1.3. Η κατάσταση προσόδου

Αν εξετάσουμε την εξέλιξη του Συντελεστή Μικτού Κέρδους (=ΣΜΚ), όπως παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα, στην διαδοχή των τελευταίων χρήσεων 2010-2023, παρατηρούμε αυξομειώσεις για να σταθεροποιηθεί τα τελευταία χρόνια σε ποσοστά του 20%, με εξαίρεση την χρήση 2020.

Afea travel and tourism AE

Περίοδος	Κύκλος εργασιών [συνεπτυγμένος]	Κόστος πωλήσεων	Μικτό κέρδος εκμετάλλευσης	ΣΜΚ%
2010	11.355.386,41	9.435.149,70	1.920.236,71	17,00
2011	11.529.621,74	9.694.297,57	1.835.324,17	16,00
2012	10.273.707,31	8.663.434,54	1.610.272,77	16,00
2013	8.002.475,00	6.424.861,00	1.577.614,00	19,72
2014	7.543.315,00	6.097.654,00	1.445.661,00	19,17
2015	9.759.684,00	7.648.160,00	2.111.524,00	21,64
2016	8.505.340,00	6.837.443,00	1.667.897,00	19,61
2017	10.086.842,00	8.515.153,00	1.571.689,00	15,58
2018	8.415.800,00	6.700.350,00	1.715.450,00	20,00
2019	11.462.493,00	9.170.369,00	2.292.124,00	20,00
2020	2.908.681,00	1.916.139,00	992.542,00	34,00
2021	5.901.293,49	4.518.132,00	1.383.161,49	24,00
2022	12.887.118,00	10.267.033,00	2.620.085,00	20,00
2023	12.750.548,00	10.305.400,00	2.445.148,00	19,00

1.4. Γενικά και χρηματοοικονομικά έξοδα

Περίοδος	Διοίκηση	Διάθεση	Χρηματο-οικονομικά	Σύνολο
2014	1.067.888,00	18.575,00	218.919,00	1.305.382,00
2015	1.668.870,00	19.261,00	214.983,00	1.903.114,00
2016	1.230.136,00	19.865,00	203.407,00	1.453.408,00
2017	1.188.720,00	20.370,00	179.996,00	1.389.086,00
2018	1.328.020,94	22.147,99	151.348,00	1.501.516,93
2019	1.404.953,00	13.037,00	178.966,00	1.596.956,00
2020	871.498,00	-	65.319,00	936.817,00
2021	893.173,00	1.200,00	78.592,00	972.965,00
2022	1.494.408,00	13.453,00	109.480,00	1.617.341,00
2023	1.863.222,00	84.161,00	179.309,00	2.126.692,00

Αυξημένη είναι η δαπάνη στα έξοδα διοίκησης για την χρήση 2023 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, κάτι που οφείλεται στην αύξηση του κόστους μισθοδοσίας. Στην τρέχουσα χρήση 2023 είναι αυξημένη και η δαπάνη για αμοιβές τρίτων σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2022. Ελαφρώς αυξημένες είναι οι δαπάνες στην τρέχουσα χρήση και για παροχές τρίτων (τηλεφωνία, ταχυδρομικά, ασφάλιστρα, ενοίκια, επισκευές & συντηρήσεις). Μειωμένες είναι οι δαπάνες στην τρέχουσα χρήση για φόρους και τέλη καθώς και για λοιπές δαπάνες.

Όσον αφορά τα έξοδα διάθεσης παρουσιάζονται αυξημένα τα έξοδα προβολής και διαφήμισης στην τρέχουσα χρήση 2023 (€84.160,96) σε σύγκριση με την προηγούμενη (€ 13.453,00).

Τέλος, όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά έξοδα αυτά παρουσιάζονται αυξημένα στην τρέχουσα χρήση 2023 εξαιτίας αυξημένων δαπανών σε τόκους δανείων καθώς και για υπηρεσία από Factors.

1.5. EBITDA

[earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization]

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Καθαρά κέρδη[μετά από φόρους]	324.812,00	837.046,00	907.405,00	145.507,00	505.605,00	141.039,00	237.002,00
Χρηματοοικονομικά έξοδα	179.309,00	109.480,00	78.592,00	65.319,00	178.966,00	151.348,00	179.996,00
Φόρος εισοδήματος	112.547,00	196.930,00	156.426,00	- 92.219,00	190.546,00	73.335,00	116.957,00
Αποσβέσεις	41.389,00	72.209,00	81.109,00	79.856,00	110.154,00	52.520,00	45.170,00
Οικονομική απαξίωση παγίων	-	-	-	-	-	-	-
	658.057,00	1.215.665,00	1.223.532,00	198.463,00	985.271,00	418.242,00	579.125,00
Σύγκριση με χρηματοοικονομικά έξοδα	3,67	11,10	15,57	3,03	5,50	2,76	3,22

Ο δείκτης EBITDA επανέρχεται σε φυσιολογικά και ικανοποιητικά επίπεδα στην χρήση 2023. Η μεγάλη απόκλιση στα έτη 2022 και 2021, οφείλεται στα αυξημένα κέρδη – παροχές κρατικής στήριξης και προγράμματα ΕΣΠΑ – που ωφέλησαν την εταιρεία στις δύσκολες συνθήκες της πανδημίας.

2. Περιουσιακή διάρθρωση

Το εύρος του Ισολογισμού, ήτοι του ενεργητικού που δείχνει το ύψος της περιουσίας της επιχείρησης, στη διαδοχή των οκτώ τελευταίων χρήσεων, αυξομειώνεται χωρίς δραματικές μεταβολές. Στην τρέχουσα περίοδο 2023 σημειώνεται μείωση σε σχέση με τα προηγούμενα επτά χρόνια εξαιτίας της διάσπασης με απόσχιση κλάδου που έλαβε χώρα εντός της χρήσης. Για μία αξιόπιστη επισκόπηση και την εξαγωγή χρήσιμων συμπερασμάτων έχει νόημα να εξετασθεί η εξέλιξη των επί μέρους στοιχείων της περιουσίας. Δηλαδή αντικειμένων του παγίου και του κυκλοφορούντος.

Εικόνα την 31η Δεκεμβρίου	Σύνολο περιουσίας
Χρήση 2023	6.396.036,00
Χρήση 2022	7.587.689,00
Χρήση 2021	7.568.140,00
Χρήση 2020	5.202.886,00
Χρήση 2019	6.756.243,00
Χρήση 2018	6.428.405,00
Χρήση 2017	5.770.378,00
Χρήση 2016	5.531.383,00

Όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα η μείωση του συνολικού ποσού του πάγιου εξοπλισμού και των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων οφείλεται στην διάσπαση με απόσχιση κλάδου που πραγματοποιήθηκε εντός της τρέχουσας χρήσης 2023.

Το ίδιο ισχύει και για το κυκλοφορούν ενεργητικό που είναι μειωμένο σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Πάγια περιουσιακά στοιχεία και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	539.448,00	1.102.692,00	1.162.339,00	1.213.088,00	1.276.717,00	1.205.742,00	1.228.719,00
Αντικείμενα κυκλοφορούντος (κυρίως εμπορικές απαιτήσεις και προκαταβολές σε προμηθευτές)	6.396.036,00	6.484.997,00	6.405.801,00	3.989.798,00	5.479.526,00	5.222.663,00	4.541.659,00
Σύνολο περιουσίας [Ενεργητικού]	6.935.484,00	7.587.689,00	7.568.140,00	5.202.886,00	6.756.243,00	6.428.405,00	5.770.378,00

3. Κατάσταση ρευστότητας

Από την σύγκριση των βραχυπρόθεσμων κονδυλίων ενεργητικού και παθητικού, οδηγούμαστε στον προσδιορισμό της στατικής κατάστασης ρευστότητας της επιχείρησης όπως διαμορφώνεται στο τέλος της χρήσεως, [κεφάλαιο κινήσεως] που απολήγει σε ένα ικανοποιητικό θετικό απόλυτο ποσό.

	2023		2022		2021		2020		2019	
Εμπορικές απαιτήσεις		2.160.351,00		3.077.092,00		3.181.021,00		1.563.702,00		2.797.580,00
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	3.911.658,00		2.466.996,89		2.085.560,00		2.055.404,00		2.440.477,00	
Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία										
Χρηματικά διαθέσιμα	324.026,00	4.235.684,00	940.907,36	3.407.904,00	1.139.220,00	3.224.780,00	370.692,00	2.426.096,00	241.469,00	2.681.946,00
		6.396.035,00		6.484.996,00		6.405.801,00		3.989.798,00		5.479.526,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	785.106,00		623.703,00		467.863,00		528.392,00		1.406.448,00	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.171.236,00	4.956.342,00	3.652.628,00	4.276.331,00	3.912.297,00	4.380.160,00	2.346.641,00	2.875.033,00	2.920.974,00	4.327.422,00
Κεφάλαιο κινήσεως		1.439.693,00		2.208.665,00		2.025.641,00		1.114.765,00		1.152.104,00

Οι ανοικτές απαιτήσεις επιβαρύνουν την ρευστότητα της εταιρείας αυξάνοντας εκ παραλλήλου τον τραπεζικό δανεισμό. Το ύψος των εκκρεμών απαιτήσεων [ομάδα λογαριασμών 30] κατά την ημερομηνία κλεισίματος, σε σχέση με τον αντίστοιχο κύκλο εργασιών και την ίδια εικόνα στο τέλος προηγούμενων χρήσεων, αλλά και η ίδια συσχέτιση του συνόλου των απαιτήσεων κλπ, περιλαμβανομένης και της εκδοχής ενσωμάτωσης και των αξιογράφων, δεδομένου ότι και αυτά συνιστούν μέρος των απαιτήσεων κατά πελατών, εμφανίζεται ως εξής: (τζίρος χωρίς αεροπορικά και ακτοπλοϊκά εισιτήρια –συνεπυγμένος τζίρος-που εν μέρει δεν περιλαμβάνονται σ' αυτόν δηλ. μη πακέτα, αλλά και ανεπυγμένος τζίρος καθ' όσον φέρεται στην πίστωση του πελάτη και αποτελεί μέρος των εκκρεμών απαιτήσεων που οφείλουν να εισπραχθούν).

Ταχύτητα περιστροφής απαιτήσεων μέσω του κύκλου εργασιών

Περίοδος	Τζίρος [συνεπυγμένος]	τζίρος [ανεπυγμένος]	Απαιτήσεις κατά πελατών Ποσό Ευρώ	% επί συνεπυγμένου τζίρου	% επί ανεπυγμένου τζίρου	Πελάτες + αξιόγραφα Ποσό Ευρώ	% επί ανεπυγμένου τζίρου
2011	11.529.621,74	18.260.394,00	4.517.587,00	39,18%	24,74%	5.661.043,00	31,00%
2012	10.273.707,31	17.180.598,00	3.204.865,00	31,19%	18,65%	4.207.747,00	24,49%
2013	8.002.475,00	12.606.429,00	3.272.539,00	40,89%	25,96%	4.367.019,00	34,64%
2014	7.543.315,00	12.039.473,00	2.552.500,00	33,84%	21,20%	3.468.536,00	28,81%
2015	9.759.684,00	13.861.763,00	2.813.193,00	28,82%	20,29%	3.167.870,00	22,85%
2016	8.505.340,00	12.537.029,00	2.277.278,00	26,77%	18,16%	3.132.760,00	24,99%
2017	10.086.842,00	14.109.690,00	1.974.932,00	19,58%	14,00%	2.330.243,00	16,52%
2018	8.415.800,00	13.455.660,22	2.291.446,28	27,23%	17,03%	2.707.598,00	20,12%
2019	11.462.493,00	16.373.953,38	2.442.776,00	21,31%	14,92%	3.250.583,17	19,85%
2020	2.908.681,00	4.543.002,21	1.338.083,00	46,00%	29,45%	1.820.550,00	40,07%
2021	5.901.293,49	8.780.069,91	3.094.591,00	52,44%	35,25%	3.181.021,00	36,23%
2022	12.887.118,00	17.961.510,23	2.097.417,00	16,28%	11,68%	3.077.092,00	17,13%
2023	12.750.548,00	18.593.386,13	1.937.635,00	15,20%	10,42%	2.160.351,00	11,62%

Μέσω της παραβολής εξ άλλου των λεγόμενων «μακρόχρονων κονδυλίων» που παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί ευθύς αμέσως, έχουμε μία ακόμη προσέγγιση της στατικής κατάστασης ρευστότητας στο τέλος των τελευταίων διαχειριστικών περιόδων, όπως προκύπτει σαν διαφορά κάλυψης των μόνιμων τοποθετήσεων / δεσμεύσεων πόρων στο πάγιο ενεργητικό και τις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και την κάλυψή των από την άλλη πλευρά με μόνιμα δικά μας μέσα, ήτοι αυτό που αποκαλούμε «ίδιο κεφάλαιο» ή και με μακροπρόθεσμες οφειλές [δηλαδή στοιχεία που δεν

ασκούν πίεση στην άμεση ρευστότητα]. Η διαφορά των δύο μεγεθών μας δίνει το κεφάλαιο κινήσεως που υποστηρίζει το τρέχον συναλλακτικό κύκλωμα.

εικόνα την	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Δεσμέυσεις πόρων στο πάγιο ενεργητικό						
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	529.483,00	1.077.985,00	1.108.209,00	1.139.806,00	1.171.517,00	1.194.846,00
Άλλα αντικείμενα του παγίου	9.965,00	24.707,00	54.130,00	73.282,00	105.200,00	10.896,00
	539.448,00	1.102.692,00	1.162.339,00	1.213.088,00	1.276.717,00	1.205.742,00
Μετοχικό κεφάλαιο	413.726,00	713.068,00	713.068,00	713.068,00	713.068,00	713.068,00
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	784.291,00	1.684.738,00	1.273.387,00	556.539,00	871.031,00	430.427,00
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	639.497,00	633.333,00	905.470,00	263.268,00	281.250,00	93.750,00
Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	141.629,00	280.218,00	296.055,00	794.978,00	563.471,00	536.716,00
	1.979.143,00	3.311.357,00	3.187.980,00	2.327.853,00	2.428.820,00	1.773.961,00
Στατική κατάσταση ρευστότητας 31.12[=κεφάλαιο κινήσεως]	1.439.695,00	2.208.665,00	2.025.641,00	1.114.765,00	1.152.103,00	568.219,00

4. Risk management

Η Εταιρεία ως εκ της φύσεως της δραστηριότητάς της εκτίθεται σε κινδύνους σχετιζόμενους με το σύνολο του συναλλακτικού της κυκλώματος και τις υλικές ή άυλες υποδομές της. Από την επισκόπηση που έγινε, επισημαίνονται οι ακόλουθες εστίες που συγκεντρώνουν την προσοχή μας.

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγορών
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Ανθρώπινο δυναμικό
- Συστήματα πληροφορικής
- Ασφαλιστική προστασία

Εφ' εξής δίνονται πληροφορίες για την έκθεση της εταιρείας σε καθέναν από τους ανωτέρω κινδύνους:

Σημειώνεται ότι αποτελεί ευθύνη της Διοίκησης της εταιρείας να εντοπίσει και να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που επισημαίνονται με τον βέλτιστο τρόπο προς την κατεύθυνση εξάλειψης ή έστω περιορισμού των.

4.1. Πιστοδότηση πελατείας

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος της απειλούμενης οικονομικής ζημιάς στην εταιρεία, αν ένας πελάτης ή εν γένει χρεώστης δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις που απορρέουν από την συμφωνημένη εξόφληση αξιολογίου του εις διαταγήν μας ή τακτοποίησης ανοικτού λογαριασμού του.

Σε κάθε περίπτωση η διαχείριση είσπραξης των απαιτήσεων κατά πελατών, καθώς και η απαραίτητη εκ των προτέρων προληπτική πολιτική επιλογής και πιστοδότησης, αποτελεί μόνιμη και σημαντική επιλογή, ώστε να περιορίζονται τόσο οι επισφάλειες, όσο και οι καθυστερήσεις που εκ των πραγμάτων οδηγούν στην αύξηση του τραπεζικού δανεισμού και ως εκ τούτου, του χρηματοοικονομικού κόστους.

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο λόγω των πωλήσεων της. Υπάρχουν απαιτήσεις κατά πελατών, αλλά και από επιταγές και συναλλαγματικές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες, όπως επίσης και λοιπές απαιτήσεις που διαμορφώνονται ως εξής:

Διάρθρωση απαιτήσεων κατά πελατών

Αντικείμενο	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Απαιτήσεις κατά πελατών						
	1.504.879,00	2.026.429,00	2.177.143,00	1.012.028,00	1.693.646,87	1.714.553,00
δημοσίου				-	-	52.581,00
factoring	432.756,00	567.969,00	891.961,00	326.055,00	749.130,17	700.224,00
Συναλλαγματικές		482.467,00	482.467,00	482.467,00	482.467,00	482.467,00
Επιταγές εισπρακτές	441.906,00	497.208,00	126.430,00	259.155,00	388.338,65	416.152,00
σύνολο χωρίς προβλέψεις	2.379.541,00	3.574.073,00	3.678.001,00	2.079.705,00	3.313.582,69	3.365.977,00
πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	219.190,00	496.980,00	496.980,00	516.003,28	516.003,28	516.003,00
τελικό σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	2.160.351,00	3.077.093,00	3.181.021,00	1.563.701,72	2.797.579,41	2.849.974,00
Ετήσιος τζίρος αναφοράς [ανεπτυγμένος]	18.593.386,13	17.961.510,00	8.780.069,91	4.543.002,21	16.373.953,38	13.455.660,22
ποσοστό απαιτήσεων χωρίς προβλέψεις	13%	20%	42%	46%	20%	25%
ποσοστό απαιτήσεων με προβλέψεις επί τζίρου	12%	17%	36%	34%	17%	21%

Από τη συσχέτιση των ανωτέρω δεδομένων, προκύπτει μία εικόνα διαμόρφωσης των απαιτήσεων ως προς τον τζίρο, στοιχείο που μαρτυρεί της ταχύτητα περιστροφής αλλά και την διάρθρωση των επί μέρους ποσών. Για την περίοδο 2023 παρατηρείται βελτίωση στο ρυθμό είσπραξης των απαιτήσεων. Παρόλο την ενεργειακή κρίση, τον πόλεμο Ουκρανίας-Ρωσίας και στη Μέση-ανατολή καθώς και τον αυξανόμενο πληθωρισμό, ο κλάδος του τουρισμού συνεχίζει να ανακάμπτει στην Ελλάδα με βελτίωση και του δείκτη εισπραξιμότητας των απαιτήσεων.

Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι η κατάσταση θα βελτιωθεί με την έκδοση δικαστικής απόφασης πληρωμής ποσού απαιτήσης κατά της Ελληνικής Ομοσπονδίας Ποδηλασίας (ΕΟΠ) [ποσού 147 χιλ Ευρώ]. Για το μεγαλύτερο μέρος του ποσού απαιτήσης είχε σχηματισθεί πρόβλεψη. Τον Φεβρουάριο 2024 επήλθε συμβιβασμός μεταξύ της Εταιρείας και της ΕΟΠ όπου η απαίτηση περιορίστηκε στις € 60.000,00 και το ποσό εισπράχθηκε εντός της χρήσης 2024.

Ο μέσος χρόνος είσπραξης των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρείας διαχρονικά στα 10 τελευταία χρόνια, απεικονίζεται παρακάτω και δείχνει τις κυμάνσεις του ρυθμού είσπραξης που εκφράζεται σε ημέρες.

Ρυθμός είσπραξης απαιτήσεων σε ημέρες

Έτος	Απαιτήσεις κατά πελατών	Αξιόγραφα	συν απαιτ + αξιόγραφα	Περιστροφή σε ημέρες	Τζίρος ανεπτ
2023	1.937.635,00	441.906,00	2.379.541,00	46,71	18.593.386,13
2022	2.594.398,00	979.675,00	3.574.073,00	72,63	17.961.510,00
2021	3.069.104,00	608.897,00	3.678.001,00	152,90	8.780.069,91
2020	1.338.083,00	741.622,00	2.079.705,00	167,09	4.543.002,21
2019	2.442.777,00	870.805,65	3.313.582,65	73,86	16.373.953,38
2018	2.467.358,00	898.619,00	3.365.977,00	91,31	13.455.660,22
2017	1.974.932,43	837.144,00	2.812.076,43	72,74	14.109.690,40
2016	2.277.278,00	855.482,00	3.132.760,00	91,21	12.537.029,00
2015	2.831.501,00	837.144,00	3.668.645,00	96,60	13.861.763,49

4.2. Κίνδυνος αγορών

Κίνδυνος αγορών είναι ο κίνδυνος που αλλάζει τις τιμές αγαθών και υπηρεσιών στην αγορά, όπως τις τιμές του ξένου συναλλάγματος –επί προμηθευτών εξωτερικού εκτός Ευρωζώνης-, τις τιμές των επιτοκίων και τις τιμές εξαγοράς που θα επηρεάσουν τα εισοδήματα της εταιρείας ή την αξία των μετοχών της. Ο στόχος του χειρισμού του κινδύνου αγορών είναι να καταφέρουμε και να ελέγξουμε την έκθεση στον κίνδυνο αυτόν μέσα σε αποδεκτές παραμέτρους.

Στην παρούσα θεματική ενότητα έχουμε να επισημάνουμε την εξαιρετικά ρευστή κατάσταση σε όλες τις αγορές εξ αιτίας της γεωπολιτικής αστάθειας, του Ρώσο-Ουκρανικού πολέμου, του πολέμου που έχει ξεσπάσει μεταξύ του Ισραήλ και της Χαμάς, την ενεργειακή κρίση με επακόλουθο την ακρίβεια που συνεχίζεται με σοβαρές συνέπειες για την παγκόσμια κοινότητα και ιδιαίτερα για την ευρωπαϊκή ένωση και την κλιματική αλλαγή με τις καταστροφικές συνέπειες στο περιβάλλον.

4.3. Ανανέωση συμβάσεων τακτικής εκμετάλλευσης

Η εταιρεία κινδυνεύει από την μη ανανέωση της συνεργασίας από κάποιο οίκο (πελάτες - προμηθευτές) με συνέπεια απώλεια μέρους της αγοράς και συρρίκνωση του τζίρου, του μικτού και τελικού αποτελέσματος.

Στην κατηγορία των συνεδρίων η εταιρεία καλείται να αναλάβει ρίσκο και πρωτοβουλίες ως προς την εικαζόμενη επιτυχία, κυρίως ως προς τον αριθμό συμμετεχόντων και την εξασφάλιση χορηγιών που αποτελεί το πλέον κομβικό στοιχείο. Ως αντιστάθμισμα του υπόψη κινδύνου επιδιώκεται κατά το δυνατόν η κατανομή μέρους του κινδύνου στον πρωταρχικό διοργανωτή.

Μία διαχρονική τάση που αξίζει να μας προβληματίσει είναι οι συμβάσεις πολυεθνικών αλυσίδων στη βάση global agreements, ενώ από την άλλη πλευρά διαφαίνεται και μία άλλη τάση μερικών σημαντικών πελατών, να αξιώνουν συνεργασία πάνω σε βάση Handling fee δηλαδή με ποσοστό πάνω στο κόστος [που καλύπτουν οι ίδιοι]. Τούτο το τελευταίο, όχι μόνον δεν συνιστά πρόβλημα, αλλά διαπιστώθηκε ότι παρουσιάζει ευμενή επίπτωση στη ρευστότητα, αφού δεν χρειάζεται η όποια μορφή χρηματοδότησης.

4.4. Κίνδυνος όρων και εύρους δανεισμού

Ο πιστωτικός κίνδυνος που οφείλεται στην αργή ρευστοποίηση των απαιτήσεων προκαλεί προβλήματα ρευστότητας. Εξ αιτίας αυτού, η εταιρεία προχωρεί σε τραπεζικό δανεισμό με συνέπεια την αύξηση των χρηματοοικονομικών της δαπανών.

4.5. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο κυρίως ως προς τις υποχρεώσεις της για προκαταβολές ή κλεισμένες πράξεις σε ξένο νόμισμα (=ΞΝ). Σε κάθε περίπτωση οι συναλλαγές της εταιρείας σε ΞΝ είναι περιορισμένης κλίμακας και κυρίως σε δολάρια ΗΠΑ. Ιδιαίτερη ανησυχία προκαλούν οι μεγάλες διακυμάνσεις στα gate λόγω της ενεργειακής κρίσης και της γενικότερης γεωπολιτικής αναταραχής που επικρατεί.

4.6. Πιστοληπτική κατάσταση

Οι οφειλές της εταιρείας έναντι τρίτων, πλην τραπεζών, συγκροτούνται αποκλειστικά από βραχυπρόθεσμα κονδύλια. Η εταιρεία καλλιεργεί άριστες σχέσεις με προμηθευτές και απολαμβάνει των συνηθισμένων εκπτώσεων και ορίων πιστοδότησης στην ελληνική αγορά, ενώ στις σχέσεις της με τους προμηθευτές, διαπιστώθηκε, συνεπεία της 10ετούς κρίσης στη χώρα, της ενεργειακής κρίσης και του πληθωρισμού μία επιφυλακτικότητα, κάτι που οδηγεί σε προπληρωμές.

Απόρροια της κρίσης είναι και η μεταβολή των συνθηκών απόδοσης ποσών αεροπορικών εταιρειών IATA, μέσω του δικτύου BSP, όπου το διάστημα πίστωσης ενός μηνός, περιορίστηκε σε 15 ημέρες, γεγονός που επέτεινε την πίεση στη ρευστότητα της επιχείρησης. Στο ίδιο πλαίσιο, ο υπόψη οργανισμός οξύνει τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων, αξιώνοντας τραπεζική εγγυητική επιστολή σε περιπτώσεις όπου διαφαίνεται μία δυσμενής οικονομική κατάσταση τόσο στο σκέλος των ιδίων κεφαλαίων, όσον και στον τομέα του αποτελέσματος [EBITDA].

4.7. Κίνδυνοι ρευστότητας

Από την επισκόπηση των στοιχείων του ισολογισμού διαπιστώνεται ότι οι εισροές πόρων καλύπτουν τις εκροές, δείχνοντας μία καλή κατάσταση ρευστότητας.

Ρευστότητα 31.12.2023	Σύνολο	0-90 ημέρες	90-180 ημέρες	180-360 ημέρες	>360 ημέρες
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.937.635,00	1.550.108,00	193.763,50	135.634,45	58.129,05
Αξιόγραφα πελατών εισπρακτέα	441.906,00	441.906,00			
εισροές πόρων	<u>2.379.541,00</u>	<u>1.992.014,00</u>	<u>193.763,50</u>	<u>135.634,45</u>	<u>58.129,05</u>
υποχρεώσεις έναντι προμηθευτών	1.148.685,00	1.033.816,50	80.407,95	34.460,55	-
επιταγές πληρωτέες (προς προμηθευτές)	156.940,00				
φόροι - τέλη πληρωτέα	96.951,00				
οφειλές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	44.297,00				-
εκροές πόρων	<u>1.446.873,00</u>	<u>1.033.816,50</u>	<u>80.407,95</u>	<u>34.460,55</u>	<u>-</u>
υπέρ-/υπό-καλύψεις	<u>932.668,00</u>	<u>958.197,50</u>	<u>113.355,55</u>	<u>101.173,90</u>	<u>58.129,05</u>

4.8. Ανθρώπινοι πόροι

Ως επιχείρηση παροχής υπηρεσιών, η εταιρεία, εστιαζόμενη μάλιστα σε ιδιαίτερες εξειδικευμένα αντικείμενα υψηλών ποιοτικών απαιτήσεων στο χώρο της τουριστικής βιομηχανίας, εκτιμά ως επιβεβλημένη και σημαντική την αναφορά και την προσεκτική εξέταση του κεφαλαίου αυτού.

Η εξεύρεση, εκπαίδευση, καταξίωση και διατήρηση ικανών στελεχών με προχωρημένο επίπεδο τεχνογνωσίας σε διάφορα γνωστικά αντικείμενα, marketing, planning, development, άριστη επαφή και ενημέρωση με σύγχρονη τεχνολογία και αυτοματισμούς, άψογη γνώση ξένων γλωσσών, κλπ αναδεικνύεται σε μείζονος προτεραιότητας ζήτημα, καθώς παρά το μεγάλο ποσοστό ανεργίας που μαστίζει τη χώρα, παρατηρείται στενότητα εξεύρεσης εκπαιδευμένου προσωπικού στην ελληνική αγορά.

Η επιχείρηση αντιμετωπίζει το ζήτημα αυτό δίνοντας έμφαση στην ποιότητα των νέων προσλήψεων ως προς τη βασική ακαδημαϊκή κατάρτιση, ενώ ενισχύει την εκπαίδευση εντός της εταιρείας, αλλά και με εξωτερικά σεμινάρια επιμόρφωσης. Οι νέες προσλήψεις ή μετατάξεις εστιάζονται κυρίως στην επιτακτική αναπλήρωση ή ενίσχυση θέσεων στον τομέα Operation.

Στην υπό εξέταση περίοδο, έχουν διατηρηθεί οι υφιστάμενες θέσεις εργασίας και έχουν εφαρμοστεί όλα τα μέτρα με στόχο την απευθείας στήριξη των μισθών και των θέσεων εργασίας.

Απασχολούμενοι, υπό καθεστώς μίσθωσης εργασίας πλήρους απασχόλησης: 45

Απασχολούμενοι, υπό καθεστώς μίσθωσης εργασίας μερικής απασχόλησης: 1

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου υπό καθεστώς πλήρους απασχόλησης: 4

4.9. Information technology/Digital Transformation

Αν στην εποχή μας κρίνεται για κάθε επιχείρηση χρήσιμη η εγκατάσταση συστημάτων πληροφορικής, επικοινωνίας και λοιπών αυτοματισμών, τούτο αποτελεί για την εταιρεία μας, όρο εκ των ων ουκ άνευ και καθίσταται λόγω της φύσης του αντικειμένου της, ζήτημα πρώτης προτεραιότητας.

Η μη χρήση των βέλτιστων αυτοματισμών αντανακλάται με άμεσες συνέπειες στον πελάτη, αφού βλάπτει την ποιότητα ή και μειώνει την αμεσότητα απόκρισης και πληρότητα στην επικοινωνία. Ήδη πολλοί διαγωνισμοί διεξάγονται ηλεκτρονικά διασφαλίζοντας τα στοιχεία της ποιότητας, της διαφάνειας και της αμεσότητας. Δεδομένου ότι στο πελατολόγιο της εταιρείας εντάσσονται πολυεθνικές επιχειρήσεις με προηγμένη τεχνολογία και υψηλό επίπεδο στελεχών, οι απαιτήσεις είναι ανάλογες και η εταιρεία μας καλείται να ανταποκρίνεται επαξίως.

Στο εσωτερικό της επιχείρησης επικρατεί η τάση συνολικής και ενιαίας μηχανογραφικής κάλυψης με την φιλοσοφία ERP(=Enterprise Resource Planning) όπου το ένα στάδιο συλλογής και επεξεργασίας των στοιχείων μεταπίπτει αυτομάτως με ηλεκτρονική διαδικασία στο επόμενο στάδιο επεξεργασίας με ευμενείς επιπτώσεις στο κόστος, την πιστότητα, την ποιότητα και την αμεσότητα. Ωστόσο οι απαντώμενες ανάγκες και οι απαραίτητες εφαρμογές δεν καλύπτονται πάντοτε από τον ίδιο προμηθευτή software, όταν οι περιστάσεις το απαιτούν.

Αξιοσημείωτη είναι η εξέλιξη στον οίκο Panasoft που αναπρογραμματίσε με βάση νέα σύγχρονη τεχνολογία το σύστημά της και άρχισε να το εγκαθιστά στους πελάτες της έναντι πρόσθετης αμοιβής [μετάβαση της βασικής πλατφόρμας [travel force] στην [atlas]].

Μία βελτιωμένη μορφή Web Site φιλοξενεί ήδη σύμφωνα και με την πρόσφατη νομοθεσία την ανάρτηση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, ενώ η ίδια ιστοσελίδα αποτελεί ένα καλό πρεσβευτή παρουσίας της εταιρείας και του προφίλ της διεθνώς, με τον καλύτερο τρόπο, όπως οι σύγχρονες ανάγκες επιβάλλουν. Μία ξεχωριστή ιστοσελίδα δημιουργήθηκε για την προβολή του προϊόντος DMC & Luxury travel - Εισερχόμενος Τουρισμός. Ξεχωριστές ιστοσελίδες δημιουργούνται για κάθε συνέδριο.

Η ασφάλεια του συστήματος πληροφορικής αποτελεί αντικείμενο συνεχούς μελέτης των επί μέρους σχετικών ζητημάτων εκ των οποίων η διαχείριση back up βρίσκεται σε κορυφαία θέση. Επί του παρόντος λειτουργεί σύστημα back up σε καθημερινή βάση με την παραγωγή μαγνητικού μέσου που απομακρύνεται από το κτίριο (offsite Backup). Υπό μελέτη βρίσκεται σύστημα πρόσθετης ασφάλειας [disaster recovery] με τη χρήση τεχνολογίας cloud. Εγκαταστάθηκε συσκευή unified threat management [UTM] που παρέχει απομακρυσμένη ασφαλή πρόσβαση, φιλτράρισμα εισερχόμενης και εξερχόμενης κίνησης ιστολογίων βάσει κανόνων και πολιτικών, αποτροπή κακόβουλων ενεργειών [IPS, IDS, DDOS], σύνδεση δύο ή και παραπάνω γραμμών internet για load balancing και αύξηση διαθεσιμότητας και ταχύτητας.

Παράλληλα η περαιτέρω ανάπτυξη της τεχνολογίας, η ευρεία χρήση των συστημάτων πληροφορικής και η διεκπεραίωση των χρηματικών συναλλαγών με την χρήση πιστωτικών καρτών δημιούργησε την ανάγκη μιας μεγαλύτερης προστασίας του ψηφιακού περιβάλλοντος μέσα από το οποίο διεκπεραιώνεται μεγάλο μέρος των εργασιών της. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την δημιουργία δικλίδων ασφαλείας μέσα από κατάλληλους ελέγχους του τεχνολογικού εξοπλισμού της εταιρείας και την απόκτηση της πιστοποίησης PCI -DSS (Payment Card Industry -Data Security Standard) ως έμπρακτη απόδειξη των πράξεων της για την διασφάλιση της ποιότητας των υπηρεσιών που προσφέρει. Επιπλέον, μέσω συγκεκριμένων προσαρμογών στον εταιρικό μας ιστότοπο, αποκτήσαμε την πιστοποίηση SSL [SECURE SOCKET LAYER]. Ένα πρωτόκολλο που χρησιμοποιεί μεθόδους για την κρυπτογράφηση δεδομένων που ανταλλάσσονται μεταξύ δύο συσκευών.

Afea travel and tourism AE

Εξετάζεται πρόταση για Managed Print Services, για ασφαλή διαχείριση και την μείωση κόστους των εκτυπώσεων

Οι προμηθευτές προϊόντων πληροφορικής, έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Αντικείμενο	Σύνοψη σύμβασης και οικονομικής υποχρέωσης-Ετήσιο τέλος
Office Line	IT support	13.200,00
Atcom A.E.	Υποστήριξη Ιστότοπος	1.600,00
Panasoft IKE	Κεντρικό σύστημα πληροφορικής	7.430,00

4.10. Ασφαλιστική προστασία

Για συγκεκριμένους κινδύνους η εταιρεία έχει προχωρήσει στην σύναψη των εξής ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ασφαλιστική προστασία

ΑΣΦΑΛΕΙΑ	ΑΡ.ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΚΑΛΥΨΗΣ	ΠΟΣΟ	ΑΚΙΝΗΤΟ
GENERALI	333264	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	20221231-20231231	1.207,36 €	Ιδιόκτητα γραφεία κατά πυρός
GENERALI	1139646	ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ/ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	20220905-20230905	1.380,00 €	Ως τουριστικό γραφείο έναντι τρίτων
GENERALI	299251	ΠΥΡΟΣ-ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	20221231-20231231	145,12 €	Έναντι διαφόρων κινδύνων
AIG	P2311008170	ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ/ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	20230905-20240905	1.700,00 €	Ως τουριστικό γραφείο έναντι τρίτων

5. Άλλα σημαντικά γεγονότα και δραστηριότητες

5.1 Επιρροή στις οικονομικές καταστάσεις

Διάσπαση εταιρείας με απόσχιση του κλάδου διοργάνωσης συνεδρίων (AFEA Congress)

Στις 02.01.2023 το Δ.Σ. της Εταιρείας αποφάσισε την εκκίνηση διαδικασίας μερικής διάσπασης με σύσταση νέας εταιρείας στην οποία θα εισφερθεί ο κλάδος διοργάνωσης συνεδρίων (AFEA Congress). Οι μεταβιβαζόμενοι κλάδοι οι οποίοι θα εισφερθούν στην επωφελούμενη είναι οι εξής δύο (2):

- Συνέδρια & εκδηλώσεις (Congress – professional Congress Organizer)
- Incentives (Groups & Incentives)

Με τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της **AFEA Ανώνυμη Εμπορική Τουριστική και Ξενοδοχειακή Εταιρία** που πραγματοποιήθηκε στις 07.11.2023 εγκρίθηκε η διάσπαση με απόσχιση του κλάδου δραστηριότητας με αντικείμενο τις υπηρεσίες διοργάνωσης συνεδρίων και εισφορά αυτού σε νεοσύστατη εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 54 έως 75, των άρθρων 56 παρ. 3 και 74 του Ν. 4601/2019 και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 κα του άρθρου 17 του Ν. 4548/2019. Η ανωτέρω απόφαση καταρτίστηκε με την υπ' αριθμό 8.017/10.11.2023 Συμβολαιογραφική Πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών Αθανασίας – Λήδα Λάβδα.

Στις 17.11.2023 καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ με Κ.Α.Κ. 3902048 η με αρ. 12480/17.11.2023 απόφαση της Υπηρεσίας Γ.Ε.ΜΗ. του Ε.Β.Ε.Α. με την οποία εγκρίθηκε η σύσταση της νέας ανώνυμης εταιρείας με της επωνυμία «AFEA CONGRESS Ανώνυμη Εμπορική Ξενοδοχειακή, Τουριστική και Συνεδριακή Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «AFEA CONGRESS» η οποία προήλθε από την μερική διάσπαση όπως αναφέρεται ανωτέρω.

5.2 Ethics

Υφιστάμενος κώδικας αξιών και πρακτικών [Code of ethics] διαμορφωμένος μεταξύ των συνεργατών της εταιρείας επικαιροποιήθηκε σε μερικά σημεία στη διάρκεια της περιόδου 2023. Ήδη η εργασία αυτή η οποία κατά κάποιο τρόπο αποσκοπεί στο να ρυθμίσει τις σχέσεις συνεργασίας και επικοινωνίας στο εσωτερικό της επιχείρησης, νέα στοιχεία έρχονται ως θεσμοθετημένες διεθνείς πλέον υποχρεώσεις για την αντιμετώπιση διαχείρισης προσωπικών δεδομένων [GDPR]. Τα ζητήματα αυτά σε κάποια έκταση αλληλοεπηρεάζονται.

5.3 ISO

Η από ετών υφιστάμενη πιστοποίηση συστήματος διαχείρισης ποιότητας κατά EN ISO 9001:2008 μετά από σχετικό έλεγχο του οίκου EQA Hellas επί των διαδικασιών οργάνωσης και λειτουργίας της εταιρείας, αναβαθμίστηκε από το 2018 σε ISO 9001:2015. Τον Δεκέμβριο του 2022, ύστερα από επανέλεγχο [gap analysis], η ισχύς του ανανεώθηκε έως το έτος 2025.

5.4 CSR

Η AFEA από το 2017 έχει προχωρήσει στον σχεδιασμό και την ανάπτυξη Στρατηγικής για την Εταιρική Υπευθυνότητα και υλοποιεί ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα για την εφαρμογή των δεσμεύσεών της, σε συνεργασία με εταιρεία συμβούλων. Με αυτό τον τρόπο στοχεύει στον εντοπισμό και την ουσιαστική διαχείριση των σημαντικών θεμάτων βιωσιμότητας που σχετίζονται με την λειτουργία και τους στόχους της εταιρίας. Ήδη από το 2017 τα αποτελέσματα των δράσεων της AFEA ήταν εμφανή

καθώς από αξιολογήσεις τρίτων μερών όπως η EcoVadis, η εταιρία απέσπασε την Χρυσή Διάκριση για τις δράσεις της.

Στο πλαίσιο του προγράμματος Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της AFEA, πραγματοποιήθηκαν μια σειρά από ενέργειες, και αναφέρονται ενδεικτικά κάποιες από αυτές:

- Ανάπτυξη και Επικοινωνία του Οράματος, Αποστολής και Αξιών της εταιρίας
- Εντοπισμός των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders) της AFEA
- Εκπαίδευση και ευαισθητοποίηση των εργαζομένων σε θέματα Εταιρικής Υπευθυνότητας, Βιώσιμης Ανάπτυξης και Περιβαλλοντικής Διαχείρισης
- Ανάπτυξη και εφαρμογή Περιβαλλοντικής Πολιτικής
- Ανάπτυξη και Εφαρμογή της Πολιτικής Εργασιακών Πρακτικών και Ανθρώπινων Δικαιωμάτων
- Δημιουργία εξειδικευμένης υπηρεσίας Sustainable Events για τη διοργάνωση και υλοποίηση συνεδρίων και εκδηλώσεων που προάγουν τις βιώσιμες πρακτικές.

Η εταιρία έχει προχωρήσει σε προσυπογραφή του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (United Nations Global Compact), το οποίο αποτελεί μια διεθνή πρωτοβουλία του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών για την τήρηση και προστασία των εργασιακών και ανθρώπινων δικαιωμάτων, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς. Το 2018, η AFEA ενσωμάτωσε τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNGC) στις καθημερινές λειτουργίες της εταιρίας και δήλωσε την υποστήριξή της σε αυτές.

Μέσω του Communication on Progress Report προς τα Ηνωμένα Έθνη, η AFEA παρουσιάζει τις δράσεις της για την υποστήριξη αυτών των αρχών. Η έκθεση αυτή έχει μεγάλη σημασία για την AFEA, καθώς αντικατοπτρίζει την πρόοδο και την ισχυρή δέσμευσή μας στους τέσσερις τομείς του UNGC: Ανθρώπινα δικαιώματα, Εργατικά δικαιώματα, Περιβάλλον και Καταπολέμηση της διαφθοράς. Η έκθεση για τις δράσεις του 2019 - 2020 έχει δημοσιευτεί στην ιστοσελίδα της εταιρίας.

Επιπλέον και με στόχο την επέκταση των δράσεων της εταιρίας στο πλαίσιο της EKE & ΒiAn η AFEA έγινε το 2019 η πρώτη εταιρία μέλος του δικτύου CSR Hellas, στον τομέα ταξιδιωτικών υπηρεσιών και διοργάνωσης συνεδρίων. Από τότε και μέχρι σήμερα η AFEA έχει προχωρήσει σε διάφορες δράσεις σε συνεργασία με το Δίκτυο με σκοπό την περαιτέρω προώθηση της EKE και της Στρατηγικής για την Βιώσιμη Ανάπτυξη στον Τουρισμό.

Τέλος, η AFEA έχει εντάξει πλήρως την έννοια της EKE & ΒiAn στα συνέδρια που διοργανώνει και σε αυτή την βάση υλοποιούνται πολλές δράσεις.

Οι πολιτικές της AFEA στο πλαίσιο της EKE & της Βιώσιμης Ανάπτυξης, καλύπτουν όλες τις δραστηριότητες της εταιρίας και υπεύθυνη για την εφαρμογή τους είναι η κα. Νικολακοπούλου Γεωργία.

Όλες οι πολιτικές κοινοποιούνται σε όλο το προσωπικό, στους υπεργολάβους/ συνεργάτες και στους προμηθευτές της.

5.5 GDPR

Η εταιρία ως επιχείρηση που εδρεύει σε χώρα που είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης οφείλει να είναι εναρμονισμένη με τους Ευρωπαϊκούς κανονισμούς. Από τις 05.05.2016 έχει τεθεί σε ισχύ και ετέθη σε πλήρη εφαρμογή στις 25.05.2018 ο κανονισμός που αφορά την προστασία γενικών δεδομένων, GDPR-General Data Protection Regulation. Το μέτρο αυτό δημιουργήθηκε για να προσφέρει την μέγιστη δυνατή προστασία προσωπικών δεδομένων που διαχειρίζεται η εταιρία στο

πλαίσιο της δραστηριότητάς της δίνοντας μια απάντηση στις προκλήσεις που αντιμετωπίζει καθημερινά ο ψηφιακός κόσμος από την αθέμιτη χρήση των. Ανταποκρινόμενη η εταιρεία στην υποχρέωσή της αυτή και με γνώμονα τους θεσμοθετημένους κανόνες, συνεργάζεται με εξειδικευμένους συμβούλους έτσι ώστε να θωρακιστεί από οποιαδήποτε κακόβουλη ενέργεια.

6. Πορεία νέας χρήσεως

Η νέα χρήση, όπως και η υπό εξέταση χρήση, κινείται σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα,. Αφενός η επιμήκυνση της τουριστικής περιόδου εξαιτίας των καιρικών συνθηκών και των αυξημένων κλινών και αεροπορικών πτήσεων. Αφετέρου η αυξημένη ζήτηση στον τομέα του Business travel για την υλοποίηση επενδυτικών έργων στην Ελλάδα, καθώς επίσης οι επενδύσεις ελληνικών εταιρειών στις βαλκανικές χώρες διατηρούν το κλίμα της οικονομικής ανάπτυξης των τελευταίων ετών με εξαίρεση την χρήση του 2020.

Αθήνα, 07.10.2024

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Μετά ταύτα και δεδομένου ότι δεν υπάρχει άλλο θέμα για συζήτηση, λύεται η συνεδρίαση, ενώ υπογράφεται το παρόν ως ακολούθως:

Η Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Αντιπρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Γεωργία Νικολακοπούλου	Σπυρίδων Νικολακόπουλος	Γαβριήλ Νικολακόπουλος