

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΔΥΤ. ΕΛΛΑΔΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

Π Τ Υ Χ Ι Α Κ Η Ε Ρ Γ Α Σ Ι Α

Χρηματοοικονομική ανάλυση πολυτελών ξενοδοχειακών μονάδων
της Ελλάδος

ΓΡΗΓΟΡΟΠΟΥΛΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΡΓΥΡΩ

ΧΑΛΟΦΤΗ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΑΝΝΑ

ΚΑΠΕΡΔΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΝΤΕΛΗΣ

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ

ΚΑΛΑΜΠΟΚΗ ΓΚΟΛΦΩ Επιστημονικός Συνεργάτης

Μ Ε Σ Ο Λ Ο Γ Γ Ι 2 0 1 4

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΔΥΤ. ΕΛΛΑΔΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

Π Τ Υ Χ Ι Α Κ Η Ε Ρ Γ Α Σ Ι Α

Χρηματοοικονομική ανάλυση πολυτελών ξενοδοχειακών μονάδων
της Ελλάδος

ΓΡΗΓΟΡΟΠΟΥΛΟΥ ΝΙΚ. ΑΡΓΥΡΩ (Α.Μ 14931)

argygrig@logistiki.teimes.gr

ΧΑΛΟΦΤΗ ΚΩΝ. ANNA (Α.Μ 14845)

annachal@logistiki.teimes.gr

ΚΑΠΕΡΔΑΣ ΓΕΩ. ΠΑΝΤΕΛΗΣ (Α.Μ 14531)

pantkape@logistiki.teimes.gr

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ
ΚΑΛΑΜΠΟΚΗ ΓΚΟΛΦΩ Επιστημονικός Συνεργάτης

Μ Ε Σ Ο Λ Ο Γ Γ Ι 2 0 1 4

Ευχαριστίες

Αρχικά θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε θερμά τον καθηγητή και εισηγητή μας κο. Γεώργιο Θανασιά για την εμπιστοσύνη που μας έδειξε, και την υπομονή που έκανε κατά τη διάρκεια υλοποίησης της πτυχιακής μας εργασίας. Όπως επίσης και για την πολύτιμη βοήθεια και καθοδήγησή του, για την επίλυση των αποριών μας καθ' όλη την διάρκεια της πτυχιακής εργασίας.

Τέλος θα θέλαμε επίσης να απευθύνουμε τις ευχαριστίες μας στους γονείς μας, οι οποίοι μας στήριξαν στις σπουδές μας όλα αυτά τα χρόνια, φροντίζοντας για την καλύτερη δυνατή μόρφωσή μας.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ :.....	3
--------------------	---

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ :	4
---------------	---

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο : ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ

1.1	Έννοια της λογιστικής	6
1.2	Ιστορική αναδρομή της λογιστικής	6
1.3	Οι σκοποί της λογιστικής	7
1.4	Οι διακρίσεις της λογιστικής	7
1.5	Οικονομικές καταστάσεις της λογιστικής	9
1.6	Λογιστικά βιβλία και στοιχεία	10
1.7	Μέθοδοι και συστήματα	12
1.8	Λογαριασμοί της λογιστικής	15
1.9	Ημερολογιακή εγγραφή	17
1.10	Λογιστικό σχέδιο	18

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο : ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

2.1	Ορισμός	19
2.2	Χρόνος σύνταξης ισολογισμού	19
2.3	Διάκριση ισολογισμών	19
2.4	Χαρακτηριστικά του ισολογισμού	20
2.5	Μαθηματική ανάλυση ισολογισμού	21
2.6	Υπόδειγμα ισολογισμού και ανάλυση των στοιχείων	22
2.6.1	Ενεργητικό	23
2.6.2	Παθητικό	24
2.6.3	Αποτελέσματα χρήσης	25
2.6.4	Διάθεση αποτελεσμάτων	26

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο : ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

3.1	Έννοια αριθμοδείκτη	27
3.2	Μειονεκτήματα αριθμοδεικτών	29
3.3	Προβλήματα στη χρήση αριθμοδεικτών	31
3.4	Άμεσα ενδιαφερόμενοι από τους αριθμοδείκτες	31
3.5	Βασικές κατηγορίες αριθμοδεικτών	31
3.5.1	Αριθμοδείκτες ρευστότητας	32
3.5.2	Αριθμοδείκτες δραστηριότητας	34
3.5.3	Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας	35
3.5.4	Αριθμοδείκτες διάθρωσης κεφαλαίων	37
3.5.5	Αριθμοδείκτες επενδύσεων ή επενδυτικοί αριθμοδείκτες	38
3.6	Ανάλυση επιλεγμένων αριθμοδεικτών	39

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο : ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

4.1 DIVANI CARAVEL HOTEL.....	44
4.2 HILTON HOTEL.....	53
4.3 SAINT GEORGE LYCABETTUS HOTEL.....	62
4.4 TITANIA HOTEL.....	74
4.5 GRANDE BRETAGNE HOTEL.....	84
4.6 RADISSON BLU PARK HOTEL.....	97
4.7 INTERCONTINENTAL HOTEL.....	106
4.8 METROPOLITAN HOTEL.....	118
4.9 MECEDONIA PALACE	132

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο : ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΚΑΙ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

5.1 ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	141
5.2 ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	142

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ

1.1 ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

Ξεκινώντας την ενότητα αυτή κρίνεται σκόπιμο να καθορίσουμε πρώτα το περιεχόμενο της Λογιστικής Επιστήμης. Λογιστική είναι ο κλάδος της εφαρμοσμένης Οικονομικής Επιστήμης που ασχολείται με τη καταγραφή και τον έλεγχο της κερδοφορίας οικονομικών δραστηριοτήτων. Συγκεκριμένα, η Λογιστική συλλέγει πληροφορίες και στοιχεία που αφορούν μία οικονομική μονάδα, τα αξιολογεί, τα κατατάσσει, τα καταγράφει, τα παρακολουθεί, τα συγκεντρώνει και σε τακτά χρονικά διαστήματα συντάσσει καταστάσεις και πίνακες που χρησιμεύουν τόσο στα διοικητικά μέλη της οικονομικής μονάδας, όσο και σε τρίτους που συναλλάσσονται μαζί τους.

1.2 ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

Η Λογιστική εμφανίζεται σχεδόν από τα πρώτα χρόνια ύπαρξης ζωής του ανθρώπου και συνυπάρχει με αυτόν με τη πάροδο του χρόνου. Παλαιότερη μορφή Λογιστικής εμφανίστηκε τόσο στην αρχαία Ελλάδα, όσο και στην αρχαία Αίγυπτο και Βαβυλώνα, όπου υπήρχαν λογιστές που εκτός των άλλων φρόντιζαν και τη περιουσία του βασιλιά. Η Λογιστική αναγνωρίστηκε ως επιστημονική τεχνική το 1949 στη Βενετία από έναν μοναχό, τον Ιταλό Luca Paciolo και το 19^ο αιώνα πήρε τη μορφή που έχει έως και σήμερα.

1.3 ΟΙ ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

Το περιεχόμενο των πληροφοριών που παρέχεται από τη Λογιστική καθορίζεται κυρίως από τους σκοπούς, τους οποίους επιδιώκει. Οι βασικότεροι είναι :

- Η απεικόνιση της οικονομικής κατάστασης (περιουσίας) της επιχείρησης σε κάθε χρονική στιγμή.
- Η παρακολούθηση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων.
- Ο προσδιορισμός των οικονομικών αποτελεσμάτων (κέρδος ή ζημιά) χρήσεων που προκύπτουν μέσα σε μία επιχείρηση.
- Η εξασφάλιση ελέγχου (συνεχούς – περιοδικούς) στα περιουσιακά στοιχεία μίας επιχείρησης. Οι έλεγχοι αυτοί μπορεί να είναι ουσιαστικοί, τυπικοί, προληπτικοί, τακτικοί, έκτακτοι και άλλα.

1.4 ΟΙ ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

Η Λογιστική διακρίνεται σε :

- Δημόσια και Ιδιωτική, ανάλογα με το χαρακτήρα της οικονομικής μονάδας. Κάποιοι Δημόσιοι Οργανισμοί είναι ο Οργανισμός Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος (ΟΤΕ), η Εταιρία Ύδρευσης και Αποχέτευσης της Πρωτεύουσας της Ελλάδος (ΕΥΔΑΠ), η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού (ΔΕΗ), το Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (ΙΚΑ) και άλλα. Ιδιωτικοί Οργανισμοί θεωρούνται οι επιχειρήσεις, στις οποίες οι ιδιοκτήτες είναι ιδιώτες, φυσικά πρόσωπα ή νομικά πρόσωπα ιδιωτικού δικαίου.
- Λογιστική Ατομικών Επιχειρήσεων και Λογιστική Εταιριών, ανάλογα με τη νομική μορφή της επιχείρησης, όπως Ομόρρυθμες Εταιρίες (Ο.Ε), Ετερόρρυθμες Εταιρίες (Ε.Ε), Ανώνυμες Εταιρίες (Α.Ε), Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης (Ε.Π.Ε), αφανής ή συμμετοχικές εταιρίες.
- Γενική και Ειδική, ανάλογα με το περιεχόμενό της. Η Γενική Λογιστική αποτελεί το σύνολο βασικών κανόνων που είναι απαραίτητοι για τη

παρακολούθηση μίας οικονομικής μονάδας. Αντίθετα, η Ειδική Λογιστική μελετά τις ιδιαιτερότητες των κλάδων των οικονομικών μονάδων και διακρίνεται σε ναυτιλιακή, τραπεζική, ξενοδοχειακή και άλλα.

- Φοροτεχνική Λογιστική και Λογιστική Εταιριών, ανάλογα με την ειδικότητα.
- Μικροοικονομική Λογιστική ή Μακροοικονομική Λογιστική, με βάση την Οικονομική Επιστήμη.

1.5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

Οικονομικές καταστάσεις είναι οι πίνακες, οι οποίοι απεικονίζουν τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης μέσα σε μία χρήση και φανερώνουν τη

βιωσιμότητα, τη παραγωγικότητα και την αποδοτικότητα κάθε οικονομικής μονάδας. Οι πιο σημαντικές από τις καταστάσεις αυτές είναι οι εξής :

- Ισολογισμός, ο οποίος απεικονίζει σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης, ανάλογα με τις απαιτήσεις της (ενεργητικό) και τις υποχρεώσεις της (παθητικό). Ο Ισολογισμός θα μας απασχολήσει αναλυτικότερα στο επόμενο κεφάλαιο.
- Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης, η οποία απεικονίζει τα συνολικά έσοδα και έξοδα που πραγματοποίησε η επιχείρηση σε ολόκληρη τη χρήση της.
- Κατάσταση Διανομής Κερδών, η οποία απεικονίζει το τρόπο που διανέμονται τα κέρδη μεταξύ της επιχείρησης και των μετόχων της.
- Κατάσταση Ταμειακών Ροών, η οποία παρουσιάζει πληροφορίες για τις λειτουργικές επενδυτικές και χρηματοοικονομικές εισροές και εκροές της επιχείρησης στη διάρκεια μίας χρήσης.

Υπάρχουν επίσης και άλλες καταστάσεις, όπως οι τριμηνιαίες λογιστικές καταστάσεις (τριμήνου, εξαμήνου, εννιαμήνου), τα μηνιαία ισοζύγια και άλλα. Τέλος, οι εκθέσεις των ελεγκτών, οι ετήσιες εκθέσεις προς τους μετόχους, οι εταιρικές ανακοινώσεις και λοιπά αποτελούν σημαντικές πληροφορίες για την οικονομική δραστηριότητα της επιχείρησης.

1.6 ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΒΙΒΛΙΑ ΚΑΙ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα Λογιστικά Βιβλία που τηρεί μία επιχείρηση στη διάρκεια μίας χρήσης είναι τα εξής :

- Βιβλία Απογραφών και Ισολογισμών, στο οποίο αναφέρεται η περιουσιακή κατάσταση της επιχείρησης σε μία δεδομένη χρονική στιγμή.
- Ημερολόγιο, είναι το λογιστικό βιβλίο στο οποίο καταχωρούνται με χρονολογική σειρά και συγκεκριμένο τρόπο όλα τα λογιστικά γεγονότα.
- Καθολικό. Το βιβλίο αυτό χωρίζεται σε Γενικό Καθολικό και Αναλυτικό Καθολικό. Στο Γενικό Καθολικό καταχωρούνται οι πρωτοβάθμιοι λογαριασμοί, ενώ στα Αναλυτικά Καθολικά καταχωρούνται δευτεροβάθμιοι, τριτοβάθμιοι και άλλοι λογαριασμοί.
- Βιβλίο Αποθήκης, το οποίο παρακολουθεί την είσοδο και την έξοδο όλων των εμπορεύσιμων στοιχείων μίας επιχείρησης.
- Βιβλίο Μητρώου και Παγίων Στοιχείων, το οποίο παρακολουθεί κάθε πάγιο περιουσιακό στοιχείο από τη στιγμή που εντάσσεται στην επιχείρηση έως τη πιθανή καταστροφή ή μεταβίβασή του.

Τα Λογιστικά Στοιχεία που εκδίδονται σε μία επιχείρηση είναι τα εξής :

- Δελτία Αποστολής (Δ.Α)

- Δελτίο Εσωτερικής Διακίνησης
- Τιμολόγιο – Δελτίο Αποστολής (ΤΙΜ – Δ.Α)
- Πιστωτικά Τιμολόγια (Π. ΤΙΜ)
- Τιμολόγιο Πώλησης ή Παροχής Υπηρεσιών (Τ.Π ή ΤΠΥ)
- Εκκαθαρίσεις
- Αποδείξεις Λιανικής Πώλησης Αγαθών (ΑΛΠ)
- Αποδείξεις Παροχής Υπηρεσιών (ΑΠΥ)
- Αποδείξεις Αυτοπαράδοσης
- Αποδείξεις Δαπανών

1.7 ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ

Λογιστική Μέθοδος ορίζεται ως ο τρόπος με τον οποίο αποτυπώνονται στα λογιστικά βιβλία μίας επιχείρησης οι οικονομικές μεταβολές των περιουσιακών

στοιχείων της. Στη Λογιστική εφαρμόζονται δύο μέθοδοι, ανάλογα με το είδος της επιχείρησης, το μέγεθος της, τη νομική της μορφή, το ετήσιο ύψος των ακαθάριστων εσόδων της και άλλα, οι οποίες είναι η απλογραφική και η διπλογραφική.

Η απλογραφική μέθοδος ή απλογραφία καταχωρεί εγγραφές λογιστικών γεγονότων που προκαλούν μεταβολές σε λογαριασμούς που μόνο αυτοί ενδιαφέρουν την οικονομική μονάδα. Ένα παράδειγμα αυτής της μεθόδου είναι : Για αγορά εμπορευμάτων 20.000€ θα καταχωρηθεί μόνο ο λογαριασμός αγοράς εμπορευμάτων χωρίς να μας απασχολεί αν τα εμπορεύματα θα αγοραστούν με

μετρητά, με πίστωση ή με συναλλαγματική. Απλογραφική μέθοδο εφαρμόζουν οι επιχειρήσεις που τηρούν Βιβλίο Αγορών ή Βιβλίο Εσόδων – Εξόδων. Βιβλίο Αγορών

τηρούν οι επιτηδευματίες, οι οποίοι ανήκουν στη πρώτη κατηγορία ανεξαρτήτως τζίρου :

- Πράκτορας εφημερίδων και περιοδικών, όπως και ο πρατηριούχος χονδρικής πώλησης καπνοβιομηχανικών προϊόντων.
- Ο πρατηριούχος υγρών καυσίμων για την εμπορία βενζίνης και πετρελαίου.
- Ο λιανοπωλητής ψιλικών ειδών
- Ο εκμεταλλευτής περιπτέρου
- Ο εκμεταλλευτής πλοίου δεύτερης κατηγορίας του άρθρου 3 του νόμου 27/1975.

Βιβλίο Εσόδων – Εξόδων υποχρεούνται να τηρούν οι επιτηδευματίες που εντάσσονται στη δεύτερη κατηγορία, όπου το ύψος των ακαθάριστων εσόδων τους είναι μέχρι και 1.500.000€ και είναι οι εξείς :

- Ο ελεύθερος επαγγελματίας
- Ο μεσίτης
- Ο εκμεταλλευτής φροντιστηρίου
- Ο εκμεταλλευτής γεωργικών μηχανημάτων
- Ο πράκτορας εφημερίδων και περιοδικών
- Ο πρατηριούχος υγραερίων αυτοκινήτων
- Ο πρατηριούχος χονδρικής πώλησης καπνοβιομηχανικών προϊόντων
- Ο εκμεταλλευτής κινητής καντίνας
- Ο παραγωγός ασφαλειών

Η άλλη μέθοδος είναι η διπλογραφική ή διπλογραφία που καταχωρεί εγγραφές λογιστικών γεγονότων μίας επιχείρησης κάνοντας χρήση δύο τουλάχιστον λογαριασμών, δηλαδή ενός λογαριασμού στη χρέωση και ενός στη πίστωση. Ένα

παράδειγμα αυτής της μεθόδου : Για αγορά εμπορευμάτων 20.000€ με μετρητά θα καταχωρηθούν οι λογαριασμοί «αγοράς εμπορευμάτων» και «χρηματικών διαθέσιμων», αφού αναφέρεται και ο τρόπος πληρωμής. Διπλογραφική μέθοδο εφαρμόζουν οι επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία τρίτης κατηγορίας, των οποίων το

όριο των ακαθάριστων εσόδων τους είναι άνω των 1.500.000€. Τα βιβλία αυτά, τα τηρούν : «οι ημεδαπές και αλλοδαπές ανώνυμες και περιορισμένης ευθύνης εταιρίες καθώς και οι ιδιωτικές κεφαλαιουχικές εταιρίες. Επίσης, τα βιβλία τρίτης κατηγορίας εντάσσονται και οι ομόρρυθμες και ετερόρρυθμες εταιρίες, οι κοινωνίες αστικού δικαίου και οι αστικές εταιρίες που ασχολούνται με την ανέγερση και πώληση οικοδομών. Τέλος και οι κοινοπραξίες, στις οποίες εισφέρεται η κατασκευή τμήματος ή ολόκληρου δημοσίου ή ιδιωτικού τεχνικού έργου». (Πηγή : www.forologikanea.gr/ Άρθρο 4, Παράγραφος 2 «Τήρηση Απλογραφικών ή Διπλογραφικών Βιβλίων»)

1.8 ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν λογαριασμούς. Λογαριασμός είναι το μέσο με το οποίο απεικονίζονται κινήσεις και μεταβολές των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε μία οικονομική μονάδα συστηματικά και με χρονολογική σειρά.

Αρχικά, ένας λογαριασμός δημιουργείται (ανοίγει) όταν δημιουργείται το στοιχείο που παρακολουθεί και παύει να ισχύει (κλείνει) όταν δεν υπάρχει πλέον το στοιχείο που παρακολουθεί. Ο λογαριασμός έχει δύο πλευρές, αυτή της χρέωσης και αυτή της πίστωσης. Στο παρακάτω πίνακα φαίνεται η λειτουργία των λογαριασμών :

Τίτλος Λογαριασμού	
Χρέωση	Πίστωση
Αύξηση (+) για τους λογαριασμούς : Ενεργητικού Εξόδων Ζημιών	Μείωση (-) για τους λογαριασμούς : Ενεργητικού Εξόδων Ζημιών
Μείωση (-) για τους λογαριασμούς : Υποχρεώσεων Ιδίων Κεφαλαίων Εσόδων Κερδών	Αύξηση (+) για τους λογαριασμούς : Υποχρεώσεων Ιδίων Κεφαλαίων Εσόδων Κερδών

Κάτι άλλο που πρέπει να προσθέσουμε για τους λογαριασμούς είναι το **υπόλοιπο** που προκύπτει από τη διαφορά του συνόλου της χρέωσης με της πίστωσης.

- Εάν το σύνολο της χρέωσης είναι μεγαλύτερο από το σύνολο της πίστωσης, τότε το υπόλοιπο είναι χρεωστικό.
- Εάν το σύνολο της πίστωσης είναι μεγαλύτερο από το σύνολο της χρέωσης, τότε το υπόλοιπο είναι πιστωτικό.
- Εάν το σύνολο της χρέωσης είναι ίδιο με το σύνολο της πίστωσης, τότε το υπόλοιπο είναι μηδέν και ο λογαριασμός είναι εξισωμένος.

Ένας λογαριασμός θα πρέπει να περιέχει τα παρακάτω :

- Το τίτλο
- Τις ημερομηνίες καταχώρησης λογιστικών γεγονότων
- Τις αιτιολογίες για τη καταχώρηση λογιστικών γεγονότων
- Τα ποσά (χρέωση – πίστωση)

Οι λογαριασμοί, με βάση την ανάλυσή τους, διακρίνονται σε : Γενικούς - Πρωτοβάθμιους, Ειδικούς - Αναλυτικούς, Απλούς και Περιληπτικούς.

- Γενικοί – Πρωτοβάθμιοι Λογαριασμοί : οι λογαριασμοί αυτοί είναι πρώτοι στη βαθμίδα ανάλυσης των λογαριασμών. Αναλύονται σε δευτεροβάθμιους και τριτοβάθμιους. Τηρούνται στο βιβλίο του γενικού καθολικού της επιχείρησης.
- Ειδικό – Αναλυτικό Λογαριασμό : είναι οι λογαριασμοί στους οποίους αναλύονται οι γενικοί πρωτοβάθμιοι. Τηρούνται στα βιβλία των αναλυτικών καθολικών της επιχείρησης.
- Απλό Λογαριασμό : είναι οι λογαριασμοί που δεν αναλύονται περισσότερο.
- Περιληπτικό Λογαριασμό : είναι οι λογαριασμοί που αναλύονται σε άλλους λογαριασμούς χαμηλότερων βαθμίδων.

1.9 ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΑΚΗ ΕΓΓΡΑΦΗ

Ημερολογιακή Εγγραφή ονομάζεται η καταχώρηση του λογιστικού γεγονότος στο ημερολόγιο. Μπορεί να είναι είτε απλή είτε σύνθετη. Απλή είναι μία ημερολογιακή εγγραφή που περιλαμβάνει μόνο δύο λογαριασμούς, ένα στη χρέωση και ένα στη πίστωση. Ενώ σύνθετη είναι μία ημερολογιακή εγγραφή που περιλαμβάνει περισσότερους από δύο λογαριασμούς. Μία εγγραφή περιλαμβάνει σε ξεχωριστές στήλες, τα εξής στοιχεία :

- Την ημερομηνία που καταχωρήθηκε το λογιστικό γεγονός.
- Το κωδικό των χρεούμενων και πιστούμενων λογαριασμών σύμφωνα με το Ενιαίο Γενικό Λογιστικό Σχέδιο (ΕΓΛΣ).
- Τον αύξοντα αριθμό της ημερολογιακής εγγραφής (Α/Α).
- Την ονομασία των λογαριασμών όπου αριστερά της στήλης γράφουμε τους λογαριασμούς που χρεώνονται και δεξιά τους λογαριασμούς που πιστώνονται.
- Την αιτιολογία, η οποία εξηγεί περιληπτικά το λογιστικό γεγονός, καθώς και το είδος και τον αριθμό του παραστατικού.

1.10 ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Για τη καλύτερη παρακολούθηση και καταχώρηση των λογαριασμών κρίθηκε σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα ενιαίο σχέδιο, το οποίο περιλαμβάνει όλους τους λογαριασμούς που χρησιμοποιούν οι επιχειρήσεις για να δοθεί στο καθένα ένας κωδικός για να μπορούν όλες οι επιχειρήσεις να έχουν ομοιόμορφες καταστάσεις.

Αυτό έγινε με τη δημιουργία του Ενιαίου Λογιστικού Σχεδίου, το οποίο περιλαμβάνει τη γενική λογιστική, την αναλυτική λογιστική και τους λογαριασμούς τάξεως, τα οποία διακρίνει σε δέκα ομάδες :

ΟΜΑΔΑ 1	ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
ΟΜΑΔΑ 2	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ
ΟΜΑΔΑ 3	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ
ΟΜΑΔΑ 4	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ - ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΟΜΑΔΑ 5	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΟΜΑΔΑ 6	ΟΡΓΑΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΤΕΓΕΙΔΟΣ
ΟΜΑΔΑ 7	ΟΡΓΑΝΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΤΕΓΕΙΔΟΣ
ΟΜΑΔΑ 8	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΟΜΑΔΑ 9	ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ
ΟΜΑΔΑ 0	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

Τις παραπάνω ομάδες θα τις δούμε αναλυτικά στο επόμενο κεφάλαιο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

2.1 ΟΡΙΣΜΟΣ

Με τον όρο ισολογισμό ονομάζουμε τον λογιστικό πίνακα ή την λογιστική κατάσταση σύμφωνα με την οποία εμφανίζονται συνοπτικά κατά είδος και αξία τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις ενός οργανισμού ή μιας εταιρείας τα οποία είναι αποτιμημένα με το ίδιο νόμισμα. Τελός απεικονίζει την οικονομική κατάσταση της εκάστοτε εταιρείας ή οργανισμού συνοπτικά. Αποτελείται από δύο στήλες ή αλλιώς κολώνες, όπου η πρώτη ονομάζεται Ενεργητικό και η δεύτερη ονομάζεται Παθητικό.

2.2 ΧΡΟΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Αναφέρεται σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και συντάσσεται στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης και αφού πρώτα έχει γίνει η απογραφή της οποίας αποτελεί και περίληψη. Αν πρόκειται για επιχειρήσεις που τυρούν Γκατηγορίας βιβλία συντάσσεται μέσα σε τρεις μήνες , αντίθετα αν πρόκειται για Α.Ε ή συνεταιρισμούς σε τέσσερις μήνες από την λήξη της διαχειριστικής χρήσης και ονομάζεται τελικός καθώς και αρχικός της χρήσης που ανοίγει .

2.3 ΔΙΑΚΡΙΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

Ανάλογα με τι σκοπό εξυπηρετούν καθώς και με τον χρόνο σύνταξης οι ισολογισμοί διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες :

1. Ισολογισμός τέλους χρήσης , συντάσσεται κάθε 12 μήνες .
2. Ισολογισμός ίδυσης , συντάσσεται με την έναρξη της λειτουργίας της επιχείρησης ή του οργανισμού .
3. Ισολογισμός συγχώνευσης ή μετατροπής.
4. Ισολογισμός λύσης ή εκκαθάρισης , συντάσσεται με την λύση ή την εκκαθάριση της επιχείρησης ή του οργανισμού .
5. Περιοδικός ισολογισμός ο οποίος συντάσσεται σε μικρότερα χρονικά διαστήματα π.χ μήνα , τρίμηνα , για εμπορικούς ή διαχειριστικούς σκοπούς , ή όταν αυτό επιβάλλεται από την νομοθεσία .

2.4 ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για συνταχθεί ένας ισολογισμός είναι οι παρακάτω:

1. Ειλικρίνεια.
2. Σαφήνεια.
3. Συνέπεια.
4. Συγκρισιμότητα.

Για να τηρούνται οι παραπάνω προϋποθέσεις θα πρέπει ο ισολογισμός να καταρτίζεται ως εξής:

1. Να καταρτίζεται βάση των γενικά παραδεκτών λογιστικών αρχών.
2. Να ακολουθεί την διενέργεια της φυσικής απογραφής.
3. Να έχει την κατάλληλη επικεφαλίδα.
4. Να περιέχει λογαριασμούς με σαφείς τίτλους.
5. Οι λογαριασμοί να είναι ταξινομημένοι σε ομάδες.
6. Να παρουσιάζει πάνω από μία λογιστικές χρήσεις για σύγκριση.
7. Να δίνονται όπου χρειάζεται οι αναγκαίες οικονομικές πληροφορίες για την ικανοποίηση της βασικής λογιστικής αρχής της πλήρους γνωστοποίησης.
8. Να φαίνεται η επωνυμία της επιχείρησης στην οποία αναφέρεται ο Ισολογισμός .
9. Να φαίνεται η νομική μορφή της .
10. Να φαίνεται το αντικείμενο της δραστηριότητας της.
11. Να φαίνεται ο τίτλος ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ .
12. Να φαίνεται το είδος του Ισολογισμού .
13. Να φαίνεται η ημερομηνία κατάρτισης του Ισολογισμού.
14. Να φαίνεται η λογιστική χρήση που καλύπτεται.
15. Να φαίνεται η νομισματική μονάδα .
16. Να φαίνονται οι ενδείξεις Ενεργητικό και Παθητικό .

2.5 ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ο ισολογισμός ως μαθηματικός τύπος παρουσιάζεται με την αλγεβρική ταυτότητα $E = \Pi + K\Theta$. Η ισότητα αυτή εμφανίζεται επειδή η περιουσία της επιχείρησης προέρχεται από τρίτους και από το φορέα της.

Σύμφωνα με την παραπάνω ισότητα ένας ισολογισμός ορίζεται σαν :

A) **Θετικός ή Ενεργητικός**, όταν το $E > \Pi$ ή το Π είναι μηδέν ($\Pi=0$), τότε η $K\Theta$ είναι θετική ($K\Theta > 0$) και ονομάζεται ΚΠ. Σε περίπτωση που συμβαίνει αυτό έχουμε την αριθμητική σχέση : $E = \Pi + ΚΠ$. Συνεπώς ένας θετικός ισολογισμός αυξάνει τον βαθμό φερεγγυότητας της επιχείρησης. Ο λόγος που συμβαίνει αυτό είναι γιατί οι πιστωτές της γνωρίζουν πως σε περίπτωση λύσης και εκκαθάρισης δεν θα χάσουν τα χρήματά τους, αλλά θα εισπράξουν τις απαιτήσεις τους και αυτό γιατί τον επιχειρηματικό κίνδυνο τον έχουν οι φορείς της επιχείρησης.

B) **Αρνητικός ή Παθητικός**, όταν το $E < \Pi$ ή το E είναι μηδέν ($E=0$), τότε η $K\Theta$ είναι αρνητική και ονομάζεται ΚΠ ή έλλειμμα ή ζημία και σε περίπτωση που συμβαίνει αυτό έχουμε την αριθμητική σχέση : $E + K\Theta = \Pi$. Ένας αρνητικός ισολογισμός δείχνει πως η επιχείρηση βρίσκεται σε άσχημη οικονομική θέση το οποίο σημαίνει πως σε περίπτωση λύσης ή εκκαθάρισης ένα μεγάλο μέρος των δανειστών της δεν θα εισπράξει τις απαιτήσεις του.

Γ) **Ουδέτερος**, ονομάζεται όταν το $E = \Pi$ και δεν υπάρχει $K\Theta$ ($K\Theta=0$). Ένας ουδέτερος ισολογισμός δεν αποτελεί αισιόδοξο στοιχείο για μια επιχείρηση και αυτό γιατί δείχνει ότι δεν διαθέτει την απαιτούμενη πιστοληπτική ικανότητα.

Τέλος σε ακραίες περιπτώσεις όταν το $E = 0$, προκύπτει ότι έχουμε έλλειμμα συνεπώς $KΠ = \Pi$ καθώς και όταν το $\Pi = 0$ προκύπτει ότι $E = ΚΠ$.

2.6 ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

δε ότι θα αποκομίσει οφέλη από την εκμετάλλευση αυτών των πόρων και η τιμή τους τους μπορεί να προσδιορισθεί αντικειμενικά. Δηλαδή το ενεργητικό του ισολογισμού, καταγράφει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων που ανήκει στην κυριότητα της επιχείρησης, καθώς και το σύνολο των απαιτήσεων της έναντι τρίτων δανειστών.

Για να είναι ένας οικονομικός πόρος στοιχείο του Ενεργητικού πρέπει :

1. Να ανήκει στην κυριότητα της επιχείρησης ή η επιχείρηση να το ελέγχει σαν να ήταν δικό της .
2. Το κόστος ή η αξία του να υπόκειται σε αντικειμενική μέτρηση με βάση τη χρηματική μονάδα .
3. Να προσδοκούνται μετρήσιμα οικονομικά οφέλη για την επιχείρηση από την χρησιμοποίηση ή την εκμετάλλευση του .

Στο ενεργητικό, διακρίνουμε τέσσερις βασικές κατηγορίες οι οποίες αναλύονται παρακάτω.

1. **ΟΦΕΙΛΟΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ** : Με τον όρο υπόλοιπο κεφαλαίου εννοούμε το οφειλόμενο κεφάλαιο από τους μετόχους προς την επιχείρηση.
2. **ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ** : Σε αυτήν την κατηγορία εντάσσονται τα έξοδα ίδρυσης της επιχείρησης και τα έξοδα εγκατάστασης . Ακόμα περιλαμβάνει τους τόκους από τυχόν δάνεια που πήρε η επιχείρηση κατά την διάρκεια της κατασκευαστικής της περιόδου και τα λοιπά έξοδα εγκατάστασης καθώς επίσης και τα χρήματα που δαπανήθηκαν για να αποκτηθούν τα πάγια της.
3. **ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** : Σε αυτή την κατηγορία καταγράφεται η περιουσία της επιχείρησης η περιουσία που θα υπάρχει για διάστημα μεγαλύτερο της μίας διαχειριστικής χρήσης, και περιλαμβάνονται τα οικοπέδα, τα κτίρια, τα μηχανήματα και ο μηχανολογικός εξοπλισμός, τα μεταφορικά μέσα τα οποία διαθέτει η επιχείρηση για την κάλυψη των μεταφορικών της αναγκών, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός όπου αυτά ανήκουν στις ενσώματες ακινητοποιήσεις, αντίθετα με τα έξοδα που δαπανήθηκαν για έρευνα και ανάπτυξη όπου ανήκουν στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Τέλος καταγράφονται οι συμμετοχές της σε άλλες επιχειρήσεις και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις συμμετοχικού ενδιαφέροντος .
4. **ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** : Σε αυτή την κατηγορία καταγράφονται τα αποθέματα της επιχείρησης τα οποία αποτυπώνονται σε εμπορεύματα, πρώτες ύλες και προκαταβολές που δόθηκαν για την απόκτησή τους. Οι απαιτήσεις της επιχείρησης για

την επόμενη χρήση, τα χρεόγραφα που περιλαμβάνουν τις μετοχές, τα διαθέσιμα όπου περιλαμβάνεται το ταμείο και οι καταθέσεις όψεως της επιχείρησης σε τράπεζες, δηλαδή το ρευστό της. Τέλος το κυκλοφορούν ενεργητικό μας δείχνει τα στοιχεία εκείνα του

ενεργητικού που προβλέπεται να γίνουν ρευστοποιήσιμα εντός μιας διαχειριστικής χρήσης .

5. **ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** : Σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται τα έσοδα των επόμενων χρήσεων και τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα . Είναι δηλαδή στοιχεία τα οποία αφορούν άλλες χρήσεις .

2.6.2 Παθητικό (liabilities and owners equity) : Με τον όρο το παθητικό ονομάζουμε τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η επιχείρηση . Είναι το που χρεωστάει η επιχείρηση , το σύνολο των υποχρεώσεων της προς τρίτους. Τέτοιες οφειλές μπορεί να είναι οφειλές προς προμηθευτές, προς τράπεζες, προς το προσωπικό, οφειλές από γραμμάτια, επιταγές, οφειλές από φόρους-τέλη, οφειλές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς και προς τους φορείς της επιχείρησης των οποίων το ποσό μπορεί να προσδιορισθεί αντικειμενικά καθώς και η συνολική επένδυση των μετόχων της .

Στο παθητικό, διακρίνουμε τέσσερις βασικές κατηγορίες οι οποίες αναλύονται παρακάτω :

1. **Τα ίδια κεφάλαια** : Στην κατηγορία αυτή κατατάσσονται τα κεφάλαια που έχουν καταβληθεί από τους μετόχους, τα κεφάλαια από διαφορές αναπροσαρμογής τα οποία αναλύονται σε κεφάλαια από επιχορηγήσεις επενδύσεων και από διαφορές αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων, στα αποθεματικά κεφάλαια που αποτελούν κεφάλαια από κέρδη που δεν έχουν διανεμηθεί για διάφορους λόγους όπως τακτικό αποθεματικό, έκτακτο, αφορολόγητο για επενδύσεις κλπ , καθώς και στα αποτελέσματα είσ νέο που είναι ποσά από κέρδη ή συνεισφορές των μετόχων, τα οποία προορίζονται για να γίνει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Το άθροισμα όλων των παραπάνω μας δίνει το αποτέλεσμα ίδια κεφάλαια.
2. **Οι προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα** : Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω απόλυσης από την επιχείρηση όπως επίσης και λοιπές προβλέψεις για επιδόματα αδείας του προσωπικού δώρα Χριστουγέννων και Πάσχα καθώς και για διάφορα έξοδα που μπορεί να προκύψουν κατά την διάρκεια της χρήσης.
3. **Υποχρεώσεις** : Εδώ υπάρχει ο διαχωρισμός των υποχρεώσεων σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες. Στην πρώτη περίπτωση περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που θα αποπληρωθούν σε διάρκεια μεγαλύτερη της μιάς χρήσης, όπως είναι τα δάνεια τραπεζών αντίθετα στην δεύτερη εντάσσονται οι υποχρεώσεις από επιταγές και γραμμάτια που θα πληρωθούν στην επόμενη χρήση, κεφάλαια κινήσεως από τράπεζες, προκαταβολές που έχουν δώσει οι πελάτες, υποχρεώσεις από φόρους-τέλη και σε ασφαλιστικούς οργανισμούς, τα μακροπρόθεσμα δάνεια που θα εξοφληθούν τη περίοδο αυτή, υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις και τέλος τα μερίσματα που θα πρέπει να πληρωθούν στους μετόχους.

4. **Οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού** : Σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνονται τα έξοδα χρήσεως δουλεμένα καθώς και οι λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί. Είναι δηλαδή στοιχεία τα οποία αφορούν άλλες χρήσεις .

2.6.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, δείχνει το τι προέκυψε από την λειτουργία της επιχείρησης κατά την διάρκεια του έτους. Δείχνει το τι οικονομικό αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) είχε η επιχείρηση από την λειτουργία της την χρονιά που πέρασε. Αποτελεί ουσιαστικά την διαφορά μεταξύ εσόδων και εξόδων, τα οποία συνδέονται μεταξύ τους καθώς τα έξοδα έγιναν με σκοπό την πραγματοποίηση εσόδων στην επιχείρηση ή τα δεύτερα είναι αιτία των πρώτων. Όταν η διαφορά αυτή είναι θετική έχουμε κέρδος, το οποίο αυξάνει την καθαρή θέση της επιχείρησης, αντίθετα όταν είναι αρνητική έχουμε ζημία, η οποία μειώνει την καθαρή θέση. Η θετική διαφορά μεταξύ των συνολικών εσόδων και εξόδων της χρήσεως ονομάζεται λογιστικό κέρδος της χρήσεως, ενώ η αρνητική διαφορά λογιστική ζημία. Τέλος το λογιστικό αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) της χρήσης εμφανίζει το υπόλοιπο του λογαριασμού 86 «αποτελέσματα χρήσεως». Παρακάτω, φαίνεται η δομή των αποτελεσμάτων χρήσης και το πως προκύπτει το οικονομικό αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία).

Λογαριασμοί Αποτελεσμάτων χρήσης

Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης =

Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)

- Κόστος πωλήσεων (= Μικτά αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως)

+ Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως (= Σύνολο εσόδων εκμετάλλευσης)

- Γενικά και έξοδα Διοικ. λειτ.

- Γενικά και έξοδα λειτ. Διαθεσεως (= Μερικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)

+ Έσοδα συμμετοχών, χρεωγ, πιστ. τόκων

- Έξοδα συμμετοχών, χρεωγ, πιστ. Τόκων (= Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)

+ Έκτακτα έσοδα

- Έκτακτα έξοδα (=Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα)

- Αποσβεςεις παγίων μείον οι ενσωματ στο λειτουργικό κόστος

2.6.4 ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ανάλογα με την διαχείριση των κερδών, δηλαδή ανάλογα με το αν διανέμονται ή αποθεματοποιούνται, τα κέρδη διακρίνονται σε δυο κατηγορίες :

- **Διανεμόμενα** κέρδη, με τον όρο αυτόν εννοούμε τα κέρδη που διανέμονται από την επιχείρηση στους μετόχους, κατόχους ιδρυτικών τίτλων, μέλη Δ.Σ., καθώς και στο προσωπικό της , είναι δηλαδή κέρδη που εξέρχονται από το νομικό πρόσωπο της εταιρίας. Τα διανεμόμενα κέρδη προέρχονται κυρίως από τα κέρδη της χρήσεως και το υπόλοιπο κερδών (εις νέο) προηγούμενων χρήσεων, όμως υπάρχει και η περίπτωση να προέρχονται και από αποθεματικά τα οποία δημιουργήθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις .
- **Μη διανεμόμενα** κέρδη, σε αυτήν την κατηγορία ορίζουμε τα κέρδη εκείνα που δεν διανέμονται, αλλά αποθεματοποιούνται, παρακρατούμενα από την εταιρία με μορφή αποθεματικών ή κερδών εις νέο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

3.1 ΕΝΝΟΙΑ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Στο κεφάλαιο αυτό θα ασχοληθούμε με τους αριθμοδείκτες ή χρηματοοικονομικούς δείκτες (financial ratio ή accounting ratio). Οι αριθμοδείκτες είναι το πηλίκο μεταξύ επιλεγμένων αριθμητικών τιμών που λαμβάνονται από τις οικονομικές καταστάσεις μίας επιχείρησης και εμφανίζονται σαν λόγος ή σαν ποσοστό. Χρησιμοποιούνται με σκοπό το προσδιορισμό της πραγματικής θέσης ή της αποδοτικότητας των διαφόρων τμημάτων ή ολόκληρων τομέων, οι οποίοι αφορούν μία οικονομική μονάδα και γενικότερα τη πραγματική κατάσταση ολόκληρης της οικονομικής μονάδας ή του κλάδου στον οποίο ανήκει η μονάδα αυτή.

Είναι αυτονόητο ότι δύο μεγέθη του ισολογισμού τυχαία παρμένα για να παρουσιάσουν αριθμοδείκτη πιθανώς δεν θα έχουν καμία αξία για το μελετητή, αν δεν υπάρχει καμία λογική σχέση μεταξύ τους. Για το λόγο αυτό, τα μεγέθη του αριθμοδείκτη επιλέγονται έτσι που ο συνδυασμός του να δίνει ένα νέο χρήσιμο στοιχείο. (Αργύρης Λ. Αδαμίδης, 1998)

Οι αριθμοδείκτες είναι ένα μέσο που χρησιμεύει στη σύγκριση μεταξύ των ποσών που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Είναι ένα από τα κυριότερα εργαλεία στην ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων αφού με τον υπολογισμό τους ερμηνεύουν τα αποτελέσματα και διεξάγουν συμπεράσματα. Με βάση τα συμπεράσματα που εξάγονται, η διοίκηση μπορεί να αναλάβει κάποιες ενέργειες, οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν τα μελλοντικά επίπεδα των αριθμοδεικτών. Τέλος, οι αριθμοδείκτες δίνουν μία συνοπτική εικόνα για το παρελθόν, το παρόν και το μέλλον της οικονομικής μονάδας που εξετάζεται.

Πρέπει να τονιστεί όμως ότι οι αριθμοδείκτες είναι αλληλοεξαρτώμενοι και θα πρέπει να εξετάζονται σαν σύνολο. Πολλές φορές, η βελτίωση ενός αριθμοδείκτη μπορεί να σημαίνει την επιδείνωση ενός άλλου ή άλλων αριθμοδεικτών, οι οποίοι είναι απαραίτητο να συνεξετάζονται πριν από οποιαδήποτε ερμηνεία και διεξαγωγή

συμπερασμάτων. Επίσης, η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με αριθμοδείκτες πρέπει να τους συγκρίνει μεταξύ τους, διαχρονικά και διεπιχειρησιακά, δηλαδή με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες άλλων χρόνων και άλλων εταιριών του κλάδου. (Αργύρης Λ. Αδαμίδης, 1998)

Οι αριθμοδείκτες, με τους οποίους ασχολείται μία επιχείρηση, είναι πολύ χρήσιμοι και απαραίτητοι, επειδή συμβάλλουν στην ανάλυση, στη διάγνωση και στην εκτίμηση μίας κατάστασης και των συνθηκών μίας οικονομικής μονάδας. Για να επιτευχθούν όμως τα παραπάνω, θα πρέπει να ισχύουν τα εξής :

- Να γίνεται σύγκριση με τα προηγούμενα χρόνια, έτσι ώστε να έχουμε μία ολοκληρωμένη εικόνα, αφού θα γίνονται αντιληπτές οι μεταβολές διαφόρων μεγεθών σε μία επιχείρηση.
- Να γίνεται σύγκριση ιδίων δεικτών με άλλες επιχειρήσεις.
- Να γίνεται σύγκριση με τους μέσους δείκτες του κλάδου, στο οποίο ανήκει η επιχείρησή μας. (Στέλιος Κατσανίδης, 2005)

3.2 ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Οι αριθμοδείκτες παρόλο που μας δείχνουν τη πορεία μίας οικονομικής μονάδας, δε μας παρέχουν πληροφορίες και δε μας δίνουν απαντήσεις για τους λόγους που συνέβη ένα γεγονός, όπως επίσης δε μας δίνουν λύσεις για τα προβλήματα που προκύπτουν σε μία επιχείρηση. Ο υπολογισμός και η παρουσίαση των αριθμοδεικτών, είναι μία μέθοδος ανάλυσης, η οποία τις περισσότερες φορές μας παρέχει μόνο ενδείξεις. Για το λόγο αυτό ένας μεμονωμένος αριθμοδείκτης δε δύναται να μας δώσει πλήρη εικόνα της οικονομικής θέσης μίας επιχείρησης αν δε προβεί σε σύγκριση με άλλους σχετικούς αριθμοδείκτες ή αν δε συσχετισθεί με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες προηγούμενων χρήσεων. Τέλος, οι αριθμοδείκτες μπορεί να μας εμφανίζουν την εικόνα μίας επιχείρησης, αλλά οι αναλυτές είναι αυτοί που χρησιμοποιούν αυτά τα εργαλεία, ώστε να έχουν μία ιδέα για τη μελλοντική πορεία ενός οργανισμού και να είναι σε θέση να βελτιώσουν την οικονομική θέση του.

3.3 ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΑ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Κατά τον υπολογισμό δεικτών είναι δυνατό να προκύψουν ορισμένα προβλήματα, τα οποία αν δεν αντιμετωπιστούν κατάλληλα, οδηγούν στο προσδιορισμό παραπλανητικών τιμών. Τα προβλήματα αυτά συνήθως οφείλονται στις παρακάτω αιτίες :

- Πρότυπα, τα οποία δεν είναι πάντα προσδιορισμένα όταν γίνεται η σύγκριση.
- Επιλογή δεικτών. Ένας αναλυτής θα πρέπει να επιλέξει εκείνα τα στοιχεία από την δραστηριότητα της επιχείρησης, τα οποία είναι τα πλέον αποκαλυπτικά και να καταρτίσει με αυτά τους δείκτες εκείνους, τους οποίους θα επιφέρουν το σωστό αποτέλεσμα.
- Η αξιοπιστία των λογιστικών αριθμών και οι μη ελεγμένες λογιστικές καταστάσεις θα πρέπει να έχουν ελεγχθεί και να είμαστε σίγουροι για τα ποσά που έχουν προκύψει στις οικονομικές καταστάσεις μιας επιχείρησης.

- Η έγκυρη διαθεσιμότητα των λογιστικών στοιχείων. Για το λόγω αυτό πρέπει να μην υπάρχει καθυστέρηση της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων σε μια επιχείρηση.
- Η ανομοιογένεια των λογιστικών μεθόδων. Οι εταιρίες που έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών, είναι υποχρεωμένες να δημοσιεύουν τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
- Ύπαρξη αρνητικών παρανομαστών ή αριθμητών. Για να μην αποτελεί πρόβλημα η περίπτωση αυτή μπορούμε να αντικαταστήσουμε την αρνητική μεταβλητή με άλλη παραπλήσια που θα είναι θετική ή να αντικαταστήσουμε το δείκτη με άλλο που να μετρά το ίδιο χαρακτηριστικό.
- Στοιχεία από βάσεις δεδομένων. Θα πρέπει να προσέχουμε να μην γίνονται λάθη στην καταχώρηση στοιχείων και να μην γίνεται συνάθροιση διαφορετικών επιχειρήσεων στην ίδια κατηγορία.
- Ποσοτικοί λογαριασμοί που δεν συμπεριλαμβάνονται. Για την σωστότερη χρήση αριθμοδεικτών, έπρεπε να λαμβάνονται υπόψιν στοιχεία, όπως η φήμη, η πελατεία, η ποιότητα εργαζομένων διοικητικών στελεχών και οι εργασιακές σχέσεις.

3.4 ΑΜΕΣΑ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Οι άμεσα ενδιαφερόμενοι από την ανάλυση και ερμηνεία των αριθμοδεικτών σε μία επιχείρηση μπορεί να είναι οι εξής:

- Μέτοχοι
- Πελάτες
- Πιστωτές
- Εργαζόμενοι
- Δημόσιες υπηρεσίες
- Διοίκηση της τράπεζας

3.5 ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Οι βασικότερες κατηγορίες αριθμοδεικτών είναι οι εξείς :

- Αριθμοδείκτες Ρευστότητας
- Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας
- Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας
- Αριθμοδείκτες Διαρθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας
- Αριθμοδείκτες Επενδύσεων ή Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες

3.5.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό τόσο της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης της επιχείρησης, όσο και της ικανότητάς της να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Η ύπαρξη ρευστότητας σε μία επιχείρηση έχει επίδραση στα κέρδη της, διότι αν δεν υπάρχουν επαρκή ρευστά διαθέσιμα και αν δεν μετατρέπονται τα κυκλοφοριακά της στοιχεία σε μετρητά, τότε η επιχείρηση δε θα δύναται να πληρώσει τις υποχρεώσεις της. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα την δυσφήμισή της και τη μείωση της εμπιστοσύνης των συναλλασσόμενων με αυτήν.

Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας είναι οι εξείς :

- Δείκτης Γενικής ή Κυκλοφοριακής Ρευστότητας
= Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- Δείκτης Ειδικής ή Άμεσης Ρευστότητας
= Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Αποθέματα
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας
= Διαθέσιμο Ενεργητικό
Ληξιπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- Δείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος
= Διαθέσιμα + Χρεόγραφα + Απαιτήσεις
Ημερήσια Λειτουργικά Έξοδα

- Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας ή Ανακύκλωσης Απαιτήσεων
= Πωλήσεων
Μέσος Όρος Απαιτήσεων

- Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας ή Ανακύκλωσης Αποθεμάτων
= Κόστος Πωληθέντων
Μέσος Όρος Αποθεμάτων

- Ημέρες Πληρωμές Προμηθευτών
= Καθαρές Αγορές
Προμηθευτές + Γραμμάτια Πληρωτέα

- Δείκτης Ποσοστού Επισφαλών απαιτήσεων
= Επισφαλείς + Επίδικες Απαιτήσεις
Απαιτήσεις + Προβλέψεις Επισφαλών

3.5.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Χρησιμοποιούνται προκειμένου να μετρηθεί ο βαθμός αποτελεσματικότητας μίας επιχείρησης στην χρησιμοποίηση των περιουσιακών στοιχείων.

Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας είναι οι εξείς :

- Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων

= Καθαρές Πωλήσεις

Μέσος Όρος Απαιτήσεων

- Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

= Αγορές

Μέσο Ύψος Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

- Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Αποθεμάτων

= Κόστος Πωληθέντων

Μέσο Αποθεματικό Προϊόν

- Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Ενεργητικού

= Καθαρές Πωλήσεις

Σύνολο Ενεργητικού

- Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Παγίων

= Καθαρές Πωλήσεις

Καθαρό Πάγιο Ενεργητικό

- Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων

= Καθαρές Πωλήσεις

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

3.5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της αποδοτικότητας μίας επιχείρησης, τη δυνατότητα των κερδών της και την ικανότητα της διοικήσεως της. Είναι οι τελικοί δείκτες που δείχνουν πόσο αποδοτικά λειτουργεί η επιχείρηση, δηλαδή μετρούν το βαθμό επιτυχίας ή αποτυχίας μίας επιχείρησης σε δεδομένη χρονική στιγμή.

Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας είναι οι εξείς :

- Αριθμοδείκτης Οικονομικής Μόχλευσης¹
= $\frac{\text{Γενικό Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$
- Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου ή Καθαρού Κέρδους
= $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη Χρήσης}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$
- Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων
= $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη Χρήσης} + \text{Χρηματοοικονομικά Έξοδα}}{\text{Απασχολούμενο Κεφάλαιο}^2}$
- Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)
= $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

¹ Αδυναμία της εταιρίας να καλύψει τα σταθερά έξοδα λειτουργίας της (λειτουργική μόχλευση) ή τα σταθερά έξοδα υποχρεώσεων της (χρηματοοικονομική μόχλευση) λόγω ανεπαρκών εσόδων.

² Μετοχικό Κεφάλαιο + Αποθεματικά + Ομολογίες + Μακροπρόθεσμα Δάνεια

- Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)

$$= \frac{\text{Καθαρά Κέρδη Χρήσης}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$$

- Αριθμοδείκτης Βαθμού Φερεγγυότητας

$$= \frac{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Μακροπρόθεσμων + Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων}}$$

3.5.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

Συμβάλλουν στην εκτίμηση της ικανότητας της επιχείρησης να ανταπεξέλθει στις τρέχουσες υποχρεώσεις της και στον βαθμό προστασίας που απολαμβάνουν οι πιστωτές της.

Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας είναι οι εξείς :

- Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων / Συνολικά Κεφάλαια
= $\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}}$
- Αριθμοδείκτης Ιδίων Κεφαλαίων / Ξένα Κεφάλαια
= $\frac{\text{Ιδίων Κεφαλαίων}}{\text{Ξένων Κεφαλαίων}}$
- Αριθμοδείκτης Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Υποχρεώσεις
= $\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}$
- Αριθμοδείκτης Παγίων / Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις
= $\frac{\text{Καθαρή Αξία Παγίων}}{\text{Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$
- Αριθμοδείκτης Κάλυψης Τόκων
= $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη Εκμετάλλευσης Προ Τόκων και Φόρων}}{\text{Σύνολο Τόκων}}$
- Αριθμοδείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης
= $\frac{\text{Ξένα Κεφάλαια}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$

3.5.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Συσχετίζουν τον αριθμό των μετοχών μίας επιχείρησης και την χρηματιστηριακή τους τιμή με τα κέρδη, τα μερίσματα και τα άλλα περιουσιακά στοιχεία της. Χρησιμοποιούνται από τους επενδυτές για να αποφασίσουν αν θα αγοράσουν, θα πουλήσουν ή θα διατηρήσουν την επένδυσή τους σε μετοχικούς τίτλους μίας επιχείρησης.

Οι αριθμοδείκτες αυτής της κατηγορίας είναι οι εξής :

- Αριθμοδείκτης Μερισματικής Απόδοσης
=
$$\frac{\text{Μέρισμα ανά Μετοχή}}{\text{Τρέχουσα Τιμή Μετοχής στο Χρηματιστήριο}}$$
- Αριθμοδείκτης Ποσοστού Διανεμόμενων Κερδών
=
$$\frac{\text{Σύνολο Μερισμάτων Χρήσης}}{\text{Σύνολο Καθαρών Κερδών Χρήσεως}}$$
- Αριθμοδείκτης Εσωτερικής Αξίας Μετοχής
=
$$\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Αριθμός Μετοχών}}$$
- Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ροής κατά Μετοχή
=
$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη προ Φόρων + Αποσβέσεις}}{\text{Αριθμός Μετοχών}}$$
- Αριθμοδείκτης Μερισματος ανά Μετοχή

$$= \frac{\text{Σύνολο Μερισμάτων}}{\text{Αριθμός Μετόχων σε Κυκλοφορία}}$$

- Αριθμοδείκτης Απόσβεσης ανά Μετοχή

$$= \frac{\text{Σύνολο Αποσβέσεων Χρήσεως}}{\text{Αριθμός Μετόχων σε Κυκλοφορία}}$$

3.6 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Στην υποενότητα αυτή θα ασχοληθούμε με συγκεκριμένους αριθμοδείκτες, οι οποίοι θα μας βοηθήσουν στη διεξαγωγή συμπερασμάτων και αποτελεσμάτων σχετικά με την έρευνά μας που στηρίζεται στη «χρηματοοικονομική ανάλυση» οικονομικών καταστάσεων.

Οι αριθμοδείκτες που θα μας απασχολήσουν είναι οι εξείς :

- Αριθμοδείκτης Γενικής ή Κυκλοφοριακής Ρευστότητας

$$= \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Ο δείκτης αυτός χρησιμεύει στην αξιολόγηση της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας της επιχείρησης και στη χορήγηση πίστωσης από προμηθευτές ή κεφαλαίων κίνησης από τις τράπεζες. Τα όρια του αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας είναι ότι ο λόγος που προκύπτει θα πρέπει να είναι αρκετά μεγαλύτερος της μονάδας (ένας λόγος 2:1 θεωρείται καλός) ώστε να εξασφαλίζονται τα απαραίτητα όρια ασφαλείας. Ένας πολύ μεγάλος δείκτης μπορεί να σημαίνει μη αποδοτική συσσώρευση ρευστών στοιχείων στις επιμέρους κατηγορίες. Ο δείκτης που προκύπτει θα πρέπει να συγκρίνεται με τον ανταγωνισμό και με τα πρότυπα του κλάδου. Θα πρέπει να εκτιμάται επίσης

και η τρέχουσα συγκυρία της ευρύτερης οικονομίας (ύφεση, επιτόκια). Για παράδειγμα, σε μία ύφεση του κλάδου η ρευστοποίηση αποθεμάτων καθυστερεί. Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας κατά τη χρήση του παρουσιάζει κάποια μειονεκτήματα :

- Είναι συνοπτικός δείκτης και δεν αποτελεί ακριβή μέτρηση της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
- Ένα λογιστικό γεγονός, το οποίο συνεπάγεται μία **αύξηση** του κυκλοφορούντος ενεργητικού και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά το ίδιο ποσό, τότε οδηγεί σε :

Αύξηση του δείκτη, εάν αυτός είναι μικρότερος της μονάδας.

Μείωση του δείκτη, εάν αυτός είναι μεγαλύτερος της μονάδας.

Αντίθετα, ένα λογιστικό γεγονός, το οποίο συνεπάγεται **μείωση** του κυκλοφορούντος ενεργητικού και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά το ίδιο ποσό οδηγεί σε :

Αύξηση του δείκτη, εάν αυτός είναι μεγαλύτερος της μονάδας.

Μείωση του δείκτη, εάν αυτός είναι μικρότερος της μονάδας.

- Αριθμοδείκτης ειδικής ή άμεσης ρευστότητας
= Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Αποθέματα
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη σχέση των πλέον ρευστοποιήσιμων κυκλοφοριακών στοιχείων προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και αποτελεί μία πιο αυστηρή μέτρηση της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Υπολογίζεται διαιρώντας το μέσο ετήσιο άθροισμα όλων των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού πλην των αποθεμάτων με το μέσο άθροισμα των υποχρεώσεων στο παθητικό. Η αδυναμία του δείκτη έμμεσης ρευστότητας να παρέχει ακριβής ενδείξεις για την ικανότητα της επιχείρησης να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού (αποθέματα) που δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα ή μπορεί να

ρυστοποιηθούν σε τιμή μικρότερη από ότι αγοράστηκαν (με ζημιά) οδηγεί στην χρήση του δείκτη άμεσης ρευστότητας. Τα όρια του αριθμοδείκτη άμεσης ρευστότητας είναι ότι ο δείκτης πρέπει να είναι περίπου στη μονάδα και ανάλογα με το κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

Ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας κατά τη χρήση του παρουσιάζει κάποια μειονεκτήματα :

- Η αδυναμία αξιολόγησης των επιμέρους λογαριασμών που συμμετέχουν στον υπολογισμό
 - Όσον αφορά τις απαιτήσεις, μετά την αφαίρεση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, η μέτρηση γίνεται λίγο πιο αντικειμενική.
- Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)
= $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μετράει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μίας επιχείρησης και επιτρέπει την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της. Δείχνει την αναλογία των καθαρών κερδών μίας επιχείρησης προς το σύνολο του ενεργητικού. Μ' αυτό το τρόπο βοηθά μία επιχείρηση να επιζήσει οικονομικά. Υπολογίζεται διαιρώντας το σύνολο των καθαρών κερδών της χρήσης με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, δηλαδή το σύνολο του ενεργητικού, που συμμετέχουν στην πραγματοποίηση των συγκεκριμένων κερδών. Η χρήση αυτού του αριθμοδείκτη γίνεται για να εκτιμηθεί η αποδοτικότητα των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης και για να αυξηθεί η διαγνωστική διαπεραστικότητα των γενικών αριθμοδεικτών αποδοτικότητας του συνόλου των κεφαλαίων.

- Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)
= $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την αναλογία των καθαρών κερδών της χρήσης προς το μέσο όρο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων που ήταν στην διάθεση της επιχείρησης σε μία χρήση. Υπολογίζεται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το σύνολο του μέσου όρου των ιδίων των κεφαλαίων. Ο αριθμοδείκτης αυτός σε συνδυασμό με τα επίπεδα του κινδύνου που ισχύουν στον κλάδο χρησιμεύει στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση. Τα όρια του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων είναι ότι ο δείκτης μπορεί να είναι μεγαλύτερος, ίσος ή μικρότερος της μονάδας ανάλογα με τον κλάδο, τη φάση της οικονομίας και τους τρέχοντες στόχους της επιχείρησης.

- Αριθμοδείκτης δανειακής επιβάρυνσης
= $\frac{\text{Ξένα Κεφάλαια}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την σχέση ξένων κεφαλαίων προς ιδίων και το βαθμό προστασίας των πιστωτών από ίδια κεφάλαια. Υπολογίζεται διαιρώντας το σύνολο των ξένων κεφαλαίων με τα ίδια κεφάλαια. Ο αριθμοδείκτης δανειακής επιβάρυνσης χρησιμοποιείται κυρίως από τους δανειστές της επιχείρησης για να εκτιμήσουν τον βαθμό ασφαλείας που τους εξασφαλίζουν τα ίδια κεφάλαια. Όσον αφορά τα όρια δανειακής επιβάρυνσης, εκτός από τον κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση θα πρέπει να λαμβάνουμε υπόψιν τη γενικότερη οικονομική κατάσταση. Ο δείκτης θα πρέπει να είναι μικρότερος της μονάδας. Όσο μεγαλύτερος και πάνω από την μονάδα είναι, τόσο υπερχρεωμένη θα είναι η επιχείρηση.

- Αριθμοδείκτης Βαθμού Φερεγγυότητας
= $\frac{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Μακροπρόθεσμων + Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσό που διαθέτει σε ενεργητικό η επιχείρηση για να καλύψει τις υποχρεώσεις της σε κάθε περίπτωση ανάγκης. Πιο συγκεκριμένα, μετράει το βαθμό του πιστωτικού κινδύνου μίας εταιρίας ή ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος. Υπολογίζεται διαιρώντας το σύνολο του ενεργητικού με το σύνολο μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Ο αριθμοδείκτης βαθμού φερεγγυότητας χρησιμοποιείται στην αρχή και στο τέλος του χρόνου για να έχουμε μία εικόνα για την εξέλιξη της επιχείρησης. Η τιμή του δείκτη θα πρέπει να είναι πάνω από την μονάδα (ο λόγος 2:1 είναι καλός). Για παράδειγμα, σε περίπτωση που η επιχείρηση κλείσει, ακόμα και αν τα στοιχεία του ενεργητικού πωληθούν στη μέση τιμή, θα υπάρχουν κεφάλαια με την εξόφληση των χρεών. Συνεπώς, η τιμή 2 ενός δείκτη παρέχει ασφάλεια στους πιστωτές και δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματευτούν νέες πιστώσεις και δάνεια.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

• Ισολογισμός divani caravel 2009

Ναυτεμπορική

20.05.2010

ΔΙΩΑΝΙ CARAVEL HOTEL		ΔΙΩΑΝΙ CARAVEL PALACE SPA		ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ ΚΑΡΑΒΕΛ Α.Ε.		APOLLO SUITES		ΔΙΩΑΝΙ COLLECTION	
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 14840198991483 (ΠΟΤΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)		ΑΡ. Μ.Α.Ε. 14840198991483 (ΠΟΤΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)		ΑΡ. Μ.Α.Ε. 14840198991483 (ΠΟΤΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)		ΑΡ. Μ.Α.Ε. 14840198991483 (ΠΟΤΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)		ΑΡ. Μ.Α.Ε. 14840198991483 (ΠΟΤΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	
ΕΛΛΑΔΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 35η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/11-31/12/2009)		ΕΛΛΑΔΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 35η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/11-31/12/2009)		ΕΛΛΑΔΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 35η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/11-31/12/2009)		ΕΛΛΑΔΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 35η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/11-31/12/2009)		ΕΛΛΑΔΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 35η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/11-31/12/2009)	
ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ	Ποσό ελλομένου χρήματος 2009	Ποσό προηγούμενου χρήματος 2008	Αξία Πληρωτέα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις	Ποσό ελλομένου χρήματος 2009	Ποσό προηγούμενου χρήματος 2008	Αξία Πληρωτέα	Αποσβέσεις
Β. ΕΙΣΟΔΑ ΕΚΚΑΤΑΓΜΑΤΩΣ									
1. Λογαριασμοί εμπόρευματων	387.034,14	387.033,24	0,00	488.234,45	488.233,59	0,86			
Γ. ΠΑΡΟΧΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ									
II. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ									
1. Γενικά - Οικονομικά	21.721.174,45	21.721.174,45	21.721.174,45	21.721.174,45	21.721.174,45				
2. Κόστος και κέρδη έργο	60.871.143,56	24.203.178,76	26.677.645,21	46.430.042,18	21.787.804,84	27.642.241,64			
3. Μεταφορα-πλοιαία-επιβατικά	8.568.505,49	6.100.878,79	1.497.686,69	6.537.671,16	4.031.369,41	1.856.301,76			
4. Λογιστική-επιβατικά-επιβατικά	42.745,05	41.844,17	900,88	42.745,05	41.238,75	1.606,30			
5. Μεταφορα-πλοιαία	21.491.574,34	20.093.971,37	1.430.602,97	21.025.827,84	19.284.164,53	1.751.663,31			
6. Ανεμοστρέφητες και κεντρική και κεντρική	79.289,00	0,00	79.289,00	5.064,11	0,00	5.064,11			
7. Ανεμοστρέφητες και κεντρική και κεντρική	100.801.462,28	45.487.173,09	51.304.289,20	88.772.828,79	45.794.578,33	52.977.850,49			
III. ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΜΟΡΦΟΛΟΓΙΚΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ									
1. Συστηματικά σε άλλες μορφολογικές μεταβολές	3.411.422,49			2.411.422,49					
2. Κοινοπραξίες	40.079,78			39.413,78					
3. Συστηματικά σε άλλες μορφολογικές μεταβολές	3.517.502,27			3.516.839,27					
IV. ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ									
1. Αποσβέσεις	54.821.781,47			56.493.788,73					
2. Επιδόματα	184.724,53			191.223,39					
3. Πρωτόκολλα και συμβολαία	302.884,47			246.800,37					
4. Αποσβέσεις	487.514,00			539.725,76					
Α. ΑΠΟΛΟΓΩΣΙΑ									
1. Πάσης	1.856.984,16			2.903.716,46					
2. Μερών Προβλεπών	713.985,16	1.183.298,96		987.500,00	1.996.216,95				
3. Επιδόματα (μεταφορα)	1.215.863,31			974.508,42					
4. Επιδόματα Εθνικών πλάτων και κρατικών	18.874,32			16.874,32					
5. Χρηματικά όφελος	1.246.524,41			1.246.524,41					
6. Λογαριασμοί διαφόρων προγραμμάτων και πιστώσεων	11.113,85			17.492,98					
7. Λογαριασμοί διαφόρων προγραμμάτων και πιστώσεων	3.779.754,46			4.819.311,61					
Β. ΚΑΤΑΤΑΞΗ									
1. Μέρων	39.703,08			39.703,08					
Γ. ΑΠΟΛΟΓΩΣΙΑ									
1. Πάσης	434.782,77			231.856,38					
2. Μέρων Προβλεπών	6.809.704,05			9.420.374,28					
3. Καταθέσεις τραπεζών και τραπεζικών	7.301.486,85			9.668.220,69					
4. Αποσβέσεις	11.608.503,55			15.156.874,11					
Δ. ΜΕΤΑΒΛΗΤΑ ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ									
1. Επιδόματα	64.717,62			65.704,95					
Ε. ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)	66.495.053,84			71.737.466,65				66.495.053,84	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΔΙΤΙΚΩΝ									
1. Χρηματικό λογαριασμό εγγυημένων & εμπραβωτών ασφαλίσεων	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ									
1. Επιδόματα	3.373.647,40			3.373.647,40					
ΣΥΝΟΛΟ				</					

• Ισολογισμός divani caravel 2010

Ναυτεμπορική

21.05.2011

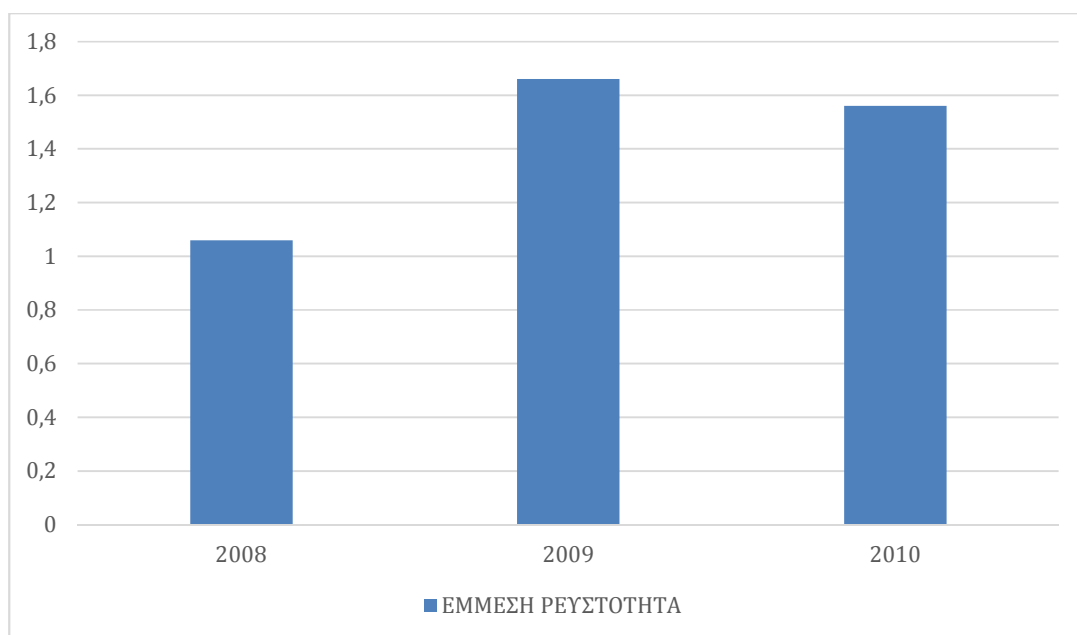
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ ΚΑΡΑΒΕΛ Α.Ε. ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1494/01/Β/86/1493, (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ) ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 36η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/1-31/12/2010)						
ΕΠΕΡΙΦΗΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΑΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009		
	ΑΣΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΦ. ΑΣΙΑ	ΑΣΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΦ. ΑΣΙΑ
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΓΙΑΣΕΩΣ	348.475,73	348.474,78	0,95	397.534,14	397.533,24	0,90
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεων						
Γ. ΠΛΗΡΟ ΕΠΕΡΙΦΗΚΟ						
II. Ενεργήτες αναπροσαρμογής						
1. Γήπεδο - Ουδέτερο	21.721.174,45		21.721.174,45	21.721.174,45		21.721.174,45
3. Κήματα και τεχνικά έργα	51.865.404,71	26.874.835,84	24.990.568,87	50.871.143,96	24.293.478,75	26.577.665,21
4. Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπές μηχανολογικές εξοπλιστικές	6.694.627,35	5.498.316,46	1.196.310,89	6.598.595,48	5.100.878,79	1.497.696,69
5. Μεταφορικά μέσα	42.745,05	42.064,73	680,32	42.745,05	41.844,17	900,88
6. Επιπλα & λοιπές εξοπλιστικές	22.193.992,09	20.813.429,39	1.379.662,70	21.491.574,34	20.060.971,37	1.430.602,97
7. Ακινήματα υπό επένδυση & προκαταβολές	28.800,00	0,00	28.800,00	75.239,00	0,00	75.239,00
Σύνολο κινητοποιήσεων (Γ+II)	102.535.943,65	53.228.645,42	49.397.197,23	100.901.432,28	49.497.173,06	51.904.299,20
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			3.477.422,49			3.477.422,49
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			5.595,47			5.595,47
Σύνολο Παγίων Ενεργητικού (Γ+II+III)			3.483.017,96			3.483.017,96
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΙΦΗΚΟ			52.730.173,19			54.821.731,47
I. Αποθέματα						
1. Εμπόρευματα			172.161,43			184.724,53
4. Πράξεις και βοηθ. ύλης - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά & Εξή Συσκευασίας			320.885,13			302.889,47
Σύνολο Αποθεμάτων			493.046,56			487.614,00
II. Απαιτήσεις						
1. Πάγια	1.435.382,55			1.696.984,15		
Μείον: Προβλέψεις	841.000,00			713.865,16		
3α. Επιταγές εισπραχτέες (μεταρροή)			794.362,55			1.183.298,99
10. Εμπορικές - Επικοινωνιακές & χρεώσες			834.808,78			1.215.653,31
11. Χρεώσες διάφοροι			18.274,32			16.874,32
12. Άλλη λογισμικά διαφόρων προκαταβολών & πιστώσεων			698.012,74			1.346.814,11
Σύνολο Απαιτήσεων			18.549,98			17.113,06
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (Δ+II+ΔIV+ΔV)			2.337.103,97			3.779.757,98
III. Χρεώσες						
1. Μετοχές			93.700,00			93.700,00
IV. Διόρθωση						
1. Ταμείο			1.705.679,08			494.792,77
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			7.763.222,73			6.856.704,08
Σύνολο Χρεώσεων			9.548.901,81			7.301.486,85
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (Δ+II+ΔIV+ΔV)			12.413.758,90			11.608.555,92
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΠΕΡΙΦΗΚΟΥ						
1. Έσοδα απέναντον χρηστών			46.026,08			64.717,95
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΙΦΗΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)			65.249.364,12			66.495.065,64
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ						
2. Χρεώσες Λοιπών ενγύμων & εμπροχμ. ασφαλείων			2.361.137,40			2.373.847,40
ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗ: 1. Επί των ακινήτων της εταιρείας υφίσταται προσημείωση υποθήκης ύψους ευρώ 14.000.000,00, για εξασφάλιση χρημ/σεων το ύψους των οποίων την 31/12/2010 ανήγαγε στο ποσό των ευρώ 9.887.681,69. 2. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της εταιρείας έγινε στη χρήση 2008 σύμφωνα με το Ν. 2065/82.						

1) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική) ₂₀₀₈ = 15.156.974,11 / 14.304.743,37 = 1,06
- Ρευστότητα(γενική) ₂₀₀₉ = 11.608.555,52 / 7.009.575,28 = 1,66
- Ρευστότητα(γενική) ₂₀₁₀ = 12.413.756,90 / 7.942.225,75 = 1,56

Όπως προκύπτει από τις παραπάνω τιμές του αριθμοδείκτη Γενικής Ρευστότητας παρατηρούμε ότι το έτος 2009 έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή σε σχέση με το 2008 και το 2010. Συνεπώς, η επιχείρηση το 2009 έχει εξασφαλίσει τα απαραίτητα όρια ασφαλείας συγκριτικά με τα 2 άλλα έτη.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

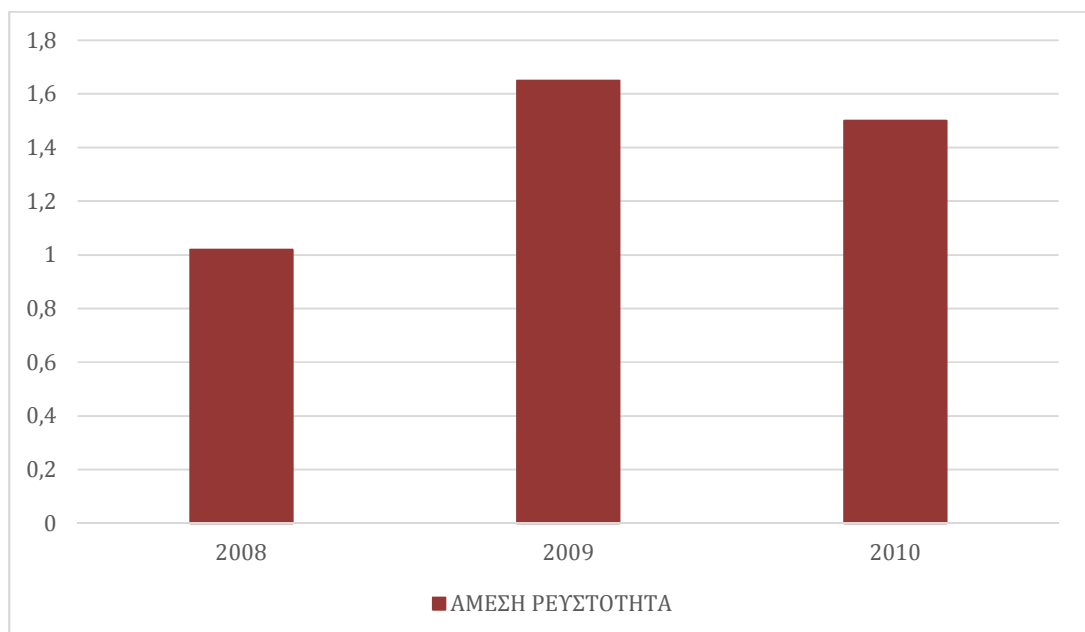


2) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση) ₂₀₀₈ = 15.156.974,11 – 539.725,76 / 14.304.743,37 = 1,02
- Ρευστότητα(άμεση) ₂₀₀₉ = 11.608.555,52 – 487.614 / 7.009.575,28 = 1,65
- Ρευστότητα(άμεση) ₂₀₁₀ = 12.413.756,90 – 493.046,58 / 7.942.225,75 = 1,50

Όπως προκύπτει από τις παραπάνω τιμές του αριθμοδείκτη Άμεσης Ρευστότητας παρατηρούμε ότι η τιμή που είναι περισσότερο κοντά στη μονάδα είναι του έτους 2008. Αυτό σημαίνει ότι στο έτος αυτό η επιχείρηση μπορεί να ανταποκριθεί καλύτερα στις τρέχουσες υποχρεώσεις της σε σχέση με τα υπόλοιπα έτη.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

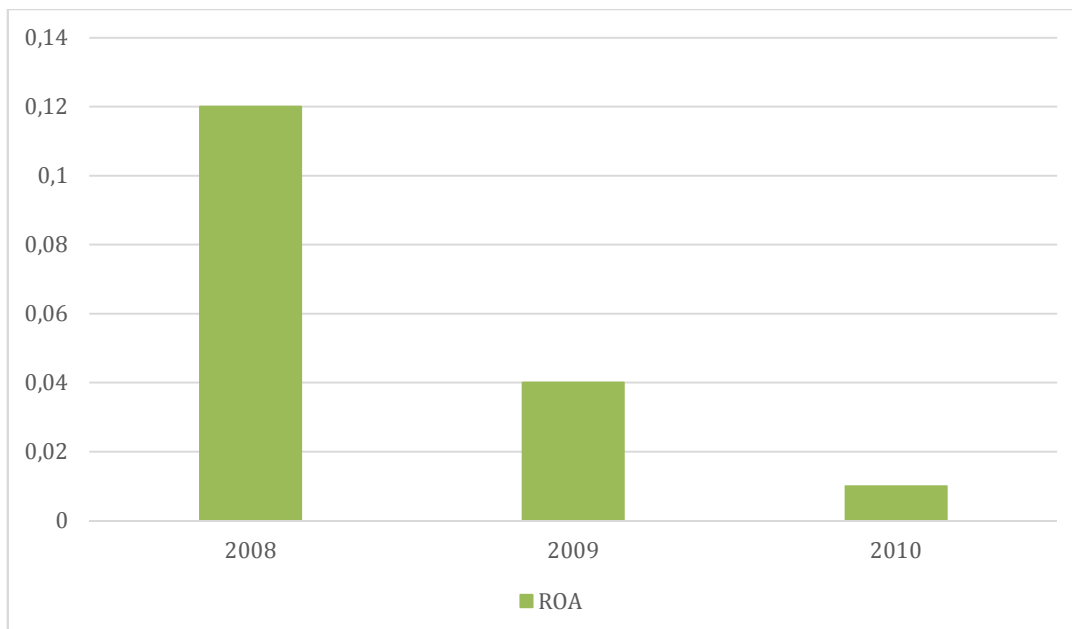


3) ROA = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $ROA_{2008} = 8.756.258,65 / 71.737.466,65 = 0,12$
- $ROA_{2009} = 2.615.854,38 / 66.495.065,84 = 0,04$
- $ROA_{2010} = 769.239,73 / 65.249.964,12 = 0,01$

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του δείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού παρατηρούμε ότι το 2008 η αποδοτικότητα της επιχείρησης είναι καλύτερη σε σχέση με τα έτη 2009 και 2010. Αυτό συμβαίνει γιατί τα κέρδη του 2008 ξεπερνούν κατά πολύ τα κέρδη των 2 άλλων ετών.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

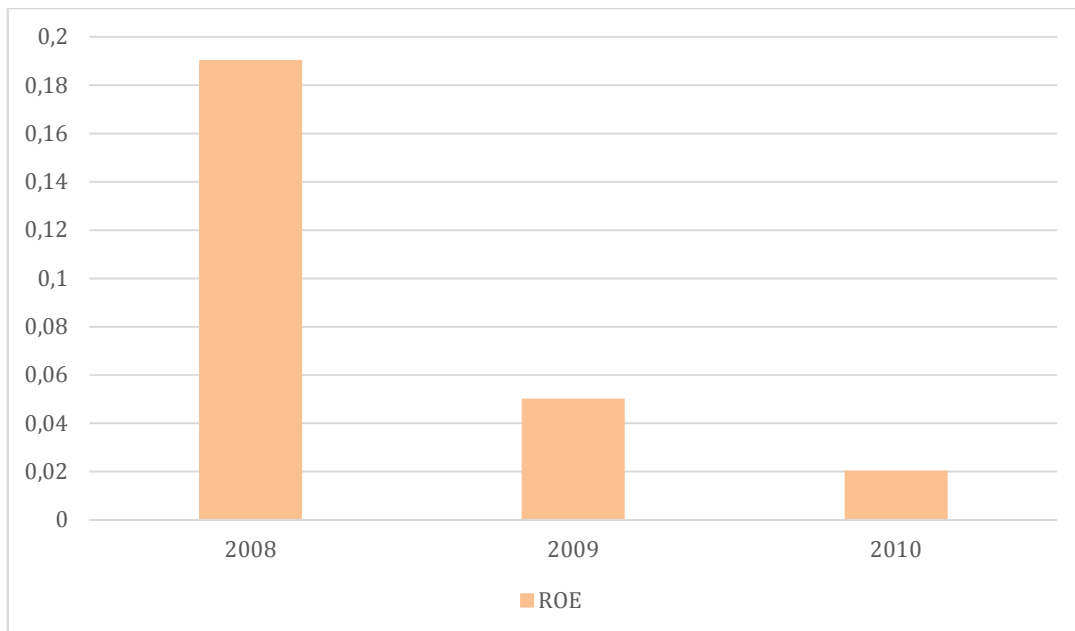


4) $ROE = \text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ} / \text{ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}$

- $ROE_{2008} = 8.756.258,65 / 46.007.651,31 = 0,19$
- $ROE_{2009} = 2.615.854,38 / 49.477.796,06 = 0,05$
- $ROE_{2010} = 769.239,73 / 48.744.289,73 = 0,02$

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του δείκτη Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων είναι μικρότερες από την μονάδα και στα 3 έτη. Το 2008 όμως η επιχείρηση παράγει το μεγαλύτερο κέρδος ανάλογα βέβαια με τους διαθέσιμους πόρους της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

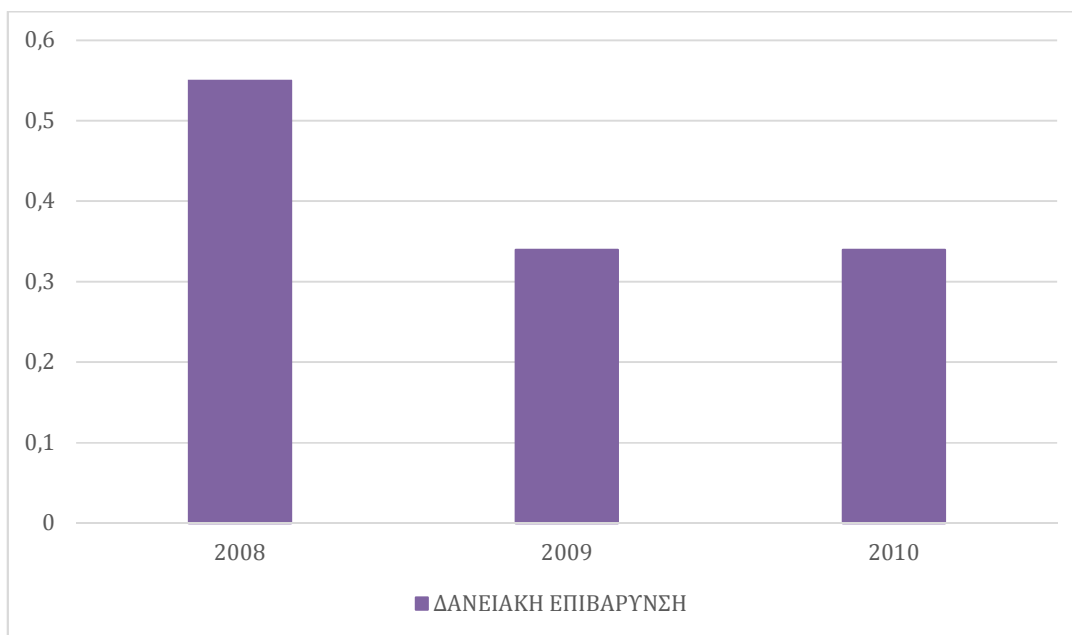


5) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₈ = 25.504.743,37 / 46.007.651,31 = 0,55
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₉ = 16.809.575,28 / 49.477.796,06 = 0,34
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₁₀ = 16.342.225,75 / 48.744.289,73 = 0,34

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης είναι μικρότερες από τη μονάδα και στα 3 έτη. Επίσης βλέπουμε ότι το 2009 και το 2010 οι τιμές του αριθμοδείκτη είναι ίδιες. Συνεπώς, η επιχείρηση δεν υπερχρεώθηκε σε κανένα από τα 3 έτη.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

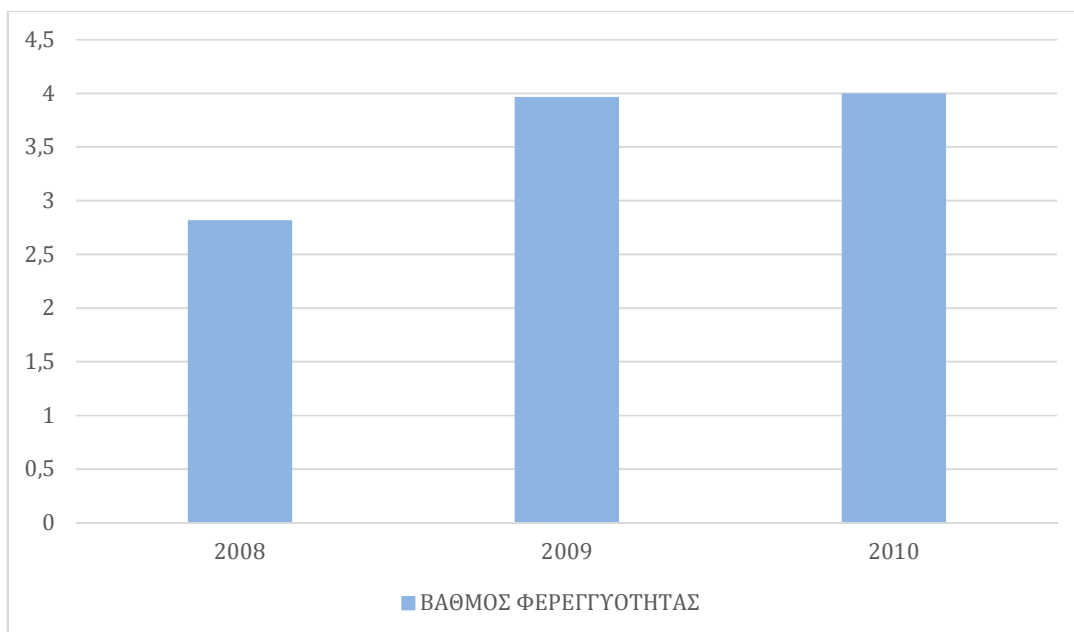


6) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ / ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ + ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = $71.737.406,65 / 25.504.743,37 = 2,81$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = $66.495.065,84 / 16.809.575,28 = 3,96$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = $65.243.964,12 / 16.342.225,75 = 3,99$

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του δείκτη Βαθμού Φερεγγυότητας παρατηρούμε ότι και τις 3 χρονιές οι τιμές είναι αρκετά πάνω από τη μονάδα. Συνεπώς, η επιχείρηση το 2008, το 2009 και το 2010 παρέχει ασφάλεια στους πιστωτές και δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματευτούν νέες πιστώσεις και δάνεια.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



4.2 HILTON HOTEL

- Ισολογισμός hilton hotel 2008

ΧΙΛΤΟΝ (ΕΛΛΑΣ) ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.							
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 - 8η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2008 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008)							
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΑΙΘΙΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2008		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007		ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΑΘΙΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2008	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	ΑΣΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΣΕΙΣ	ΑΣΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΣΕΙΣ	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
1. Έσοδα ίδρυσεως & πρώτης εγκαταστάσεως	4.410,69	4.410,69	-	4.410,69	1. Εισπρακτέο Κεφάλαια	18.000,00	18.000,00
2. Λοιπά έσοδα πρώτης εγκαταστάσεως	2.124,72	2.124,71	0,01	2.124,72	IV. Αποθραυστέα κεφάλαια		
	<u>6.535,41</u>	<u>6.535,40</u>	<u>0,01</u>	<u>6.535,41</u>	1. Τακτικά αποθεματικά	6.000,00	6.000,00
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					V. Αποθελήματα εις μέν		
II. Αποθέσεις					Υπόλοιπα κερδών ες μέν	-	1,53
1. Πάσης		723.527,02		600.671,62	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΙ+ΑΙΥ+ΑΙΥ)	<u>24.000,00</u>	<u>24.001,53</u>
11. Χρεώστες διάφοροι		115.275,63		120.169,54	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΣΟΔΑ		
		<u>838.802,65</u>		<u>720.841,16</u>	1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	11.142,72	6.664,24
III. Χρεώματα					Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
3. Λοιπά χρεώματα				595.000,00	II. Φορομνηστέα υποχρεώσεις		
IV. Ανάθεσις					5. Υποχρεώσεις από φόρους & τέλη	177.310,57	243.220,15
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας		1.910.240,35		11.699,75	6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.101,22	2.039,96
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΗ+ΔΙΗ+ΔΙΥ)		<u>2.749.043,00</u>		<u>1.317.540,91</u>	8. Υποχρ. προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2.157.440,90	468.288,33
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					10. Κέρδη πληρωτέα	359.966,81	568.429,64
1. Έσοδα επομένων χρήσεων		150,00		150,00	11. Πιστώτες διάφοροι	23.636,29	5.045,05
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα		6.395,50		-	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Γ+Δ)	<u>2.720.445,79</u>	<u>1.267.023,15</u>
		<u>6.545,50</u>		<u>150,00</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ)	<u>2.755.588,51</u>	<u>1.317.690,92</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Δ+Ε)		<u>2.755.588,51</u>		<u>1.317.690,92</u>	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ	<u>3.096.063,91</u>	<u>2.378.450,70</u>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΙ		<u>3.074.063,91</u>		<u>2.378.450,70</u>			
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 (1/1/2008 - 31/12/2008) (Α/Β6)							
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΑΙΘΙΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2008		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
Κύκλος εργασιών		3.892.671,24		3.331.456,48	ΧΡΗΣΕΩΣ 2008	ΧΡΗΣΕΩΣ 2007	
Μείον: Κόστος πωλησιών		3.272.550,17		2.635.121,94	Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	601.406,96	759.143,95
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		620.121,07		696.334,54	Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	-89.868,57	-
Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα		67.979,15		37.170,31	Εύλοιο	511.538,39	759.143,95
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έσοδα		2.186,53		1.156,29	Μείον: 1. Φόρος εισοδήματος	151.571,58	190.714,31
Οικιακά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		685.913,69		732.348,56	ΚΕΡΑΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	<u>359.966,81</u>	<u>568.429,64</u>
II. ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ					Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
Πλέον: 1. Εκτακτά & ανάγωνα έσοδα		16.406,50		35.244,41	2. Διανεμημένα στους επόμενους κέρδη	359.966,81	568.429,64
Μείον: 1. Εκτακτά & ανάγωνα έσοδα		100.913,23		8.449,02		<u>359.966,81</u>	<u>568.429,64</u>
Οργανικά & εκτακτά αποτελέσματα (κέρδη)		601.406,96		759.143,95			
ΜΕΙΩΝ: Έντολα αποδόσεων πάγιων στοιχείων		-		-			
Μείον: Οι από αυτές ενσωμ/νες στο λειτουργικό κόστος		-		-			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων		<u>601.406,96</u>		<u>759.143,95</u>			

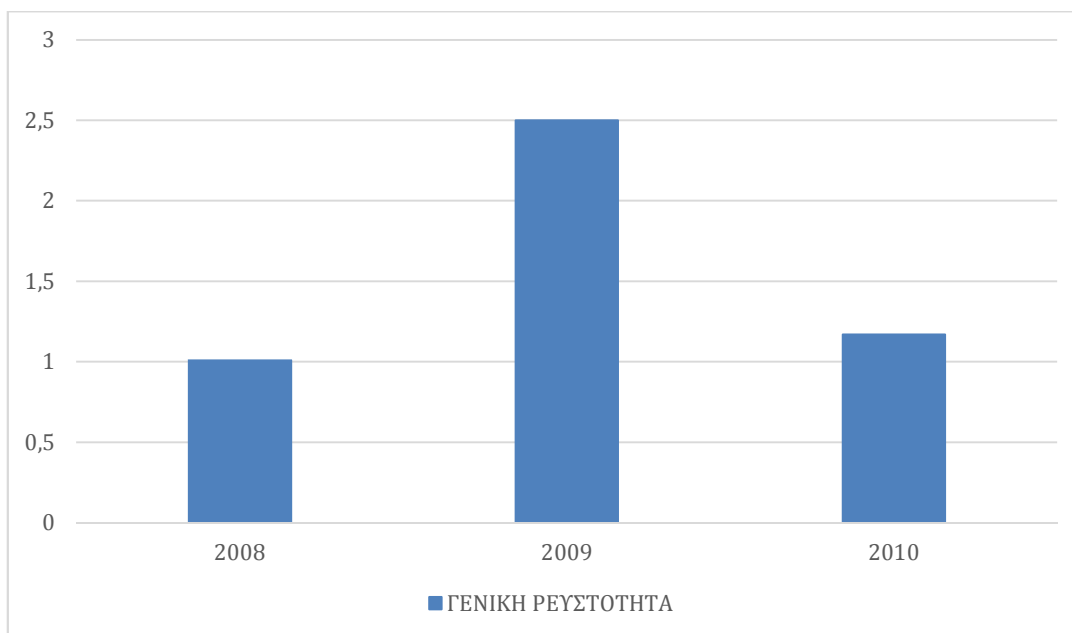
Πηγή : Εφημερίδα ΚΕΡΔΟΣ 15/04/2009

1) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₈ = 2.749.043 / 2.720.445,79 = 1,01
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₉ = 652.858,02 / 607.620,58 = 1,07
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₁₀ = 299.144,56 / 254.992,07 = 1,17

Σύμφωνα με τις τιμές που προκύπτουν από τον δείκτη Γενικής Ρευστότητας παρατηρούμε ότι και τις 3 χρονιές οι τιμές του είναι πάνω από τη μονάδα. Τη χρονιά 2010 η επιχείρηση έχει τη μεγαλύτερη τιμή σε σχέση με το 2008 και το 2009 που σημαίνει ότι η επιχείρηση τη χρονιά αυτή εξασφάλισε περισσότερα όρια ασφαλείας συγκριτικά με τις άλλες χρονιές.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

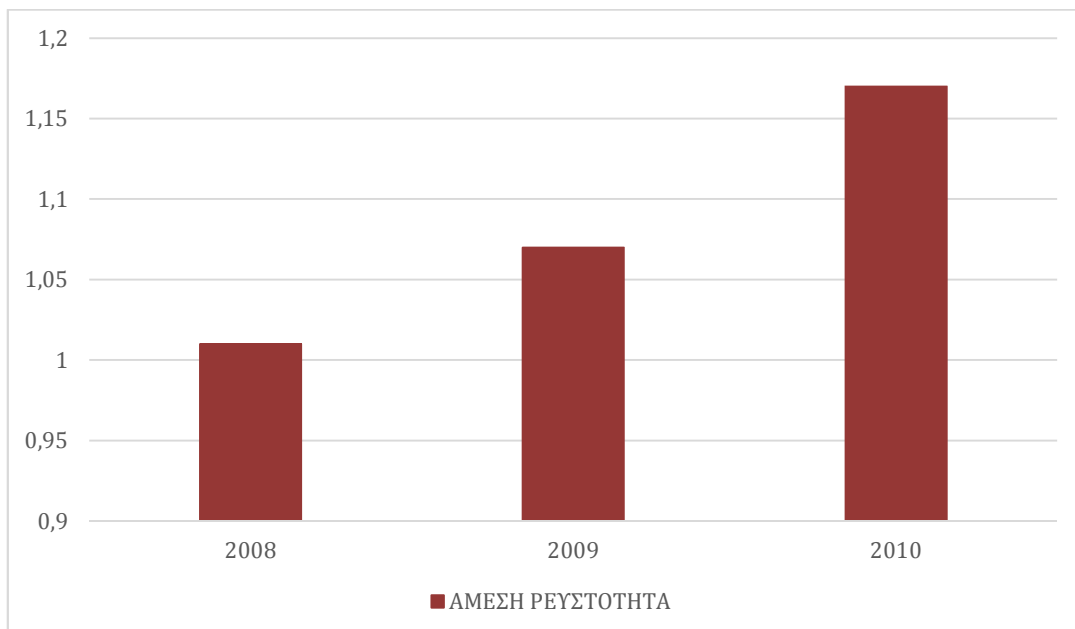


2) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ - ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₈ = 2.749.043 – 0 / 2.720.445,79 = 1,01
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₉ = 652.858,02 – 0 / 607.620,58 = 1,07
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₁₀ = 299.144,56 – 0 / 254.992,07 = 1,17

Σύμφωνα με τις τιμές του παραπάνω αριθμοδείκτη γίνεται φανερό ότι ο δείκτης Άμεσης Ρευστότητας το 2008 είναι περισσότερο κοντά στη μονάδα σε σχέση με τις άλλες χρονιές που σημαίνει ότι η επιχείρηση μπορεί να ανταποκριθεί καλύτερα στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

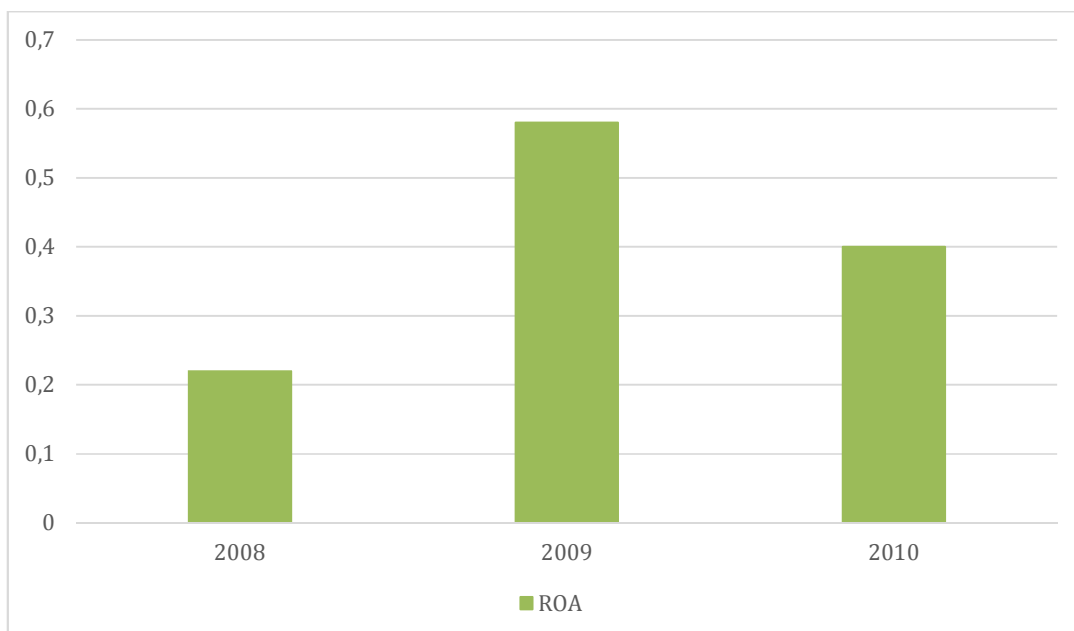


3) ROA = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $ROA_{2008} = 601.406,96 / 2.755.588,51 = 0,22$
- $ROA_{2009} = 381.166,73 / 653.008,03 = 0,58$
- $ROA_{2010} = 120.625,47 / 299.294,57 = 0,40$

Σύμφωνα με το παραπάνω αριθμοδείκτη παρατηρούμε ότι το 2008 η επιχείρηση έχει τα μεγαλύτερα κέρδη σε σχέση με τις χρονιές 2009 και 2010. Το 2009 όμως παρατηρούμε ότι έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή του δείκτη σε αντίθεση με τα άλλα χρόνια. Αυτό σημαίνει ότι το 2009 η επιχείρηση είναι σε θέση να λειτουργήσει καλύτερα λόγω του ότι έχει κέρδος και συγχρόνως μία καλή απόδοση των περιουσιακών στοιχείων της σε αναλογία με το κέρδος της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

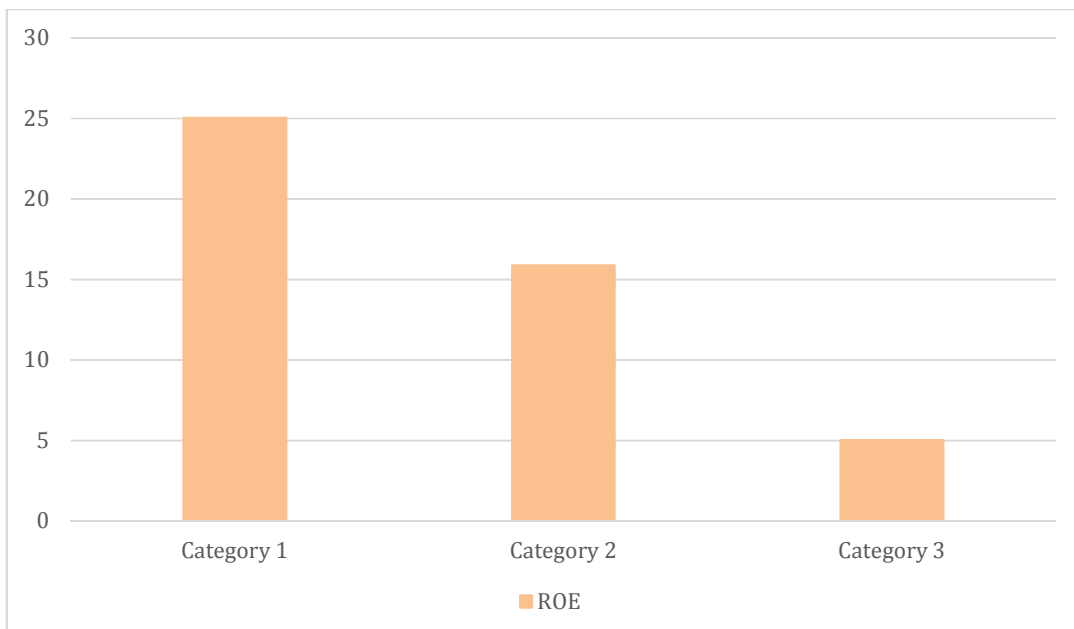


4) $ROE = \text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ} / \text{ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}$

- $ROE_{2008} = 601.406,96 / 24.000 = 25,06$
- $ROE_{2009} = 381.166,73 / 24.000 = 15,88$
- $ROE_{2010} = 120.625,47 / 24.000 = 5,03$

Σύμφωνα με τις τιμές του δείκτη Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων παρατηρούμε ότι και τα 3 έτη οι τιμές ξεπερνούν κατά πολύ τη μονάδα. Το 2008 όμως διαπιστώνουμε ότι έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή του δείκτη για την επιχείρηση αυτή συγκριτικά με τα άλλα 2 έτη. Αυτό συνεπάγεται τη πολύ καλή λειτουργία της επιχείρησης λόγω του ότι το έτος 2008 αυτή θα παράγει εύκολα κέρδος σε σχέση με τους πόρους που έχει.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

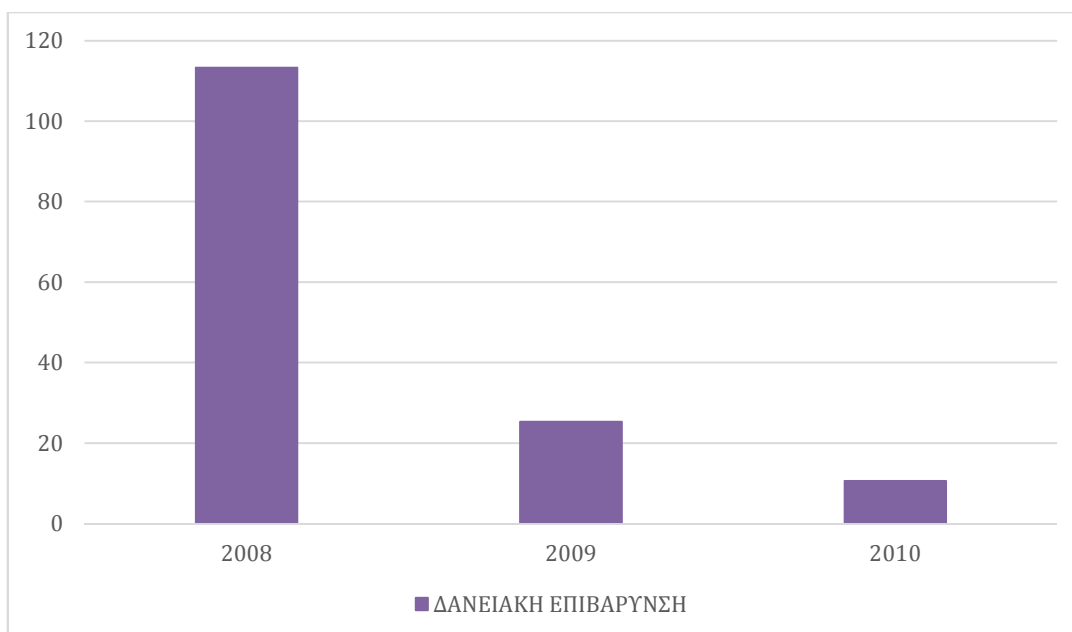


5) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση $_{2008} = 2.720.445,79 / 24.000 = 113,35$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2009} = 607.620,58 / 24.000 = 25,32$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2010} = 254.992,07 / 24.000 = 10,62$

Σύμφωνα με τις τιμές του δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης παρατηρούμε ότι και τα 3 έτη οι τιμές ξεπερνούν κατά πολύ μεγάλο βαθμό τη μονάδα. Έτσι καταλήγουμε στο ότι η επιχείρηση και τα 3 χρόνια είναι υπερχρεωμένη. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα να μην υπάρχει βαθμός ασφαλείας προς τους δανειστές της επιχείρησης.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

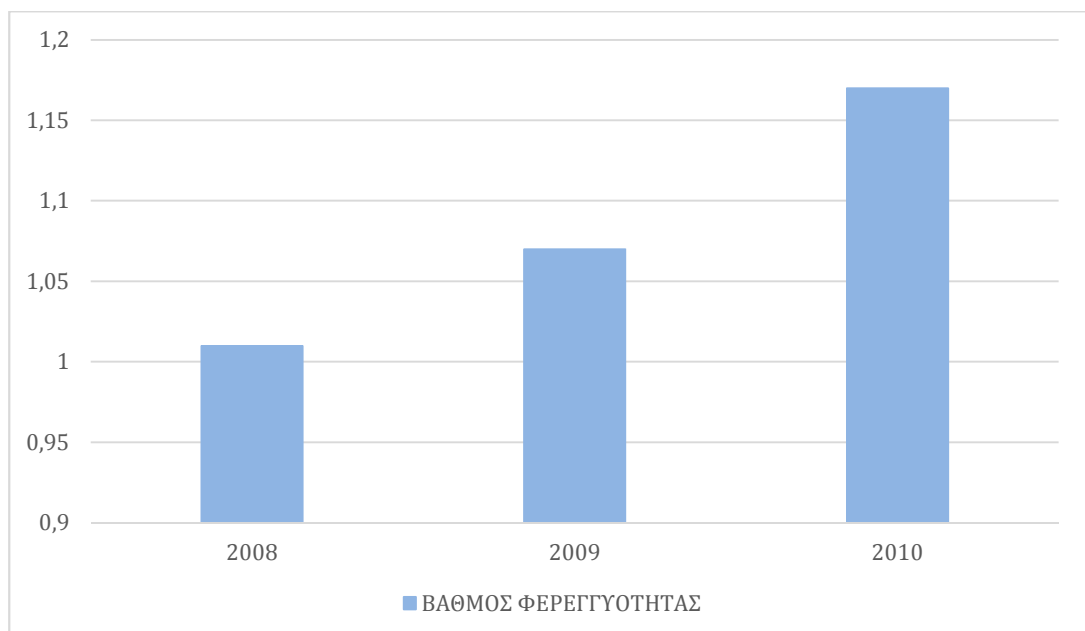


6) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ / ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ + ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = $2.755.588,51 / 2.720.445,79 = 1,01$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = $653.008,03 / 607.620,58 = 1,07$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = $299.294,57 / 254.992,07 = 1,17$

Σύμφωνα με τις τιμές του δείκτη Βαθμού Φερεγγυότητας παρατηρούμε ότι το 2008, 2009 και 2010 και οι 3 τιμές είναι πάνω από τη μονάδα. Το έτος 2010 όμως έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή από τα άλλα 2 που σημαίνει ότι το έτος αυτό παρέχεται ασφάλεια στους πιστωτές και δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματευτούν νέες πιστώσεις και δάνεια.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



4.3 SAINT GEORGE LYCABETTUS HOTEL

- Ισολογισμός saint george lycabettus 2008

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΤΩΝΗΣ ΜΑΝΤΖΑΒΕΛΑΚΗΣ Α.Ε. SAINT GEORGE LYCABETTUS HOTEL											
ΠΕΡΙΟΧΗ ΜΑΝΤΖΑΒΕΛΛΗΣ - ΣΤΑΥΡΟΣ ΠΕΤΡΟΥ - ΠΛΑΤΕΙΑ ΚΑΡΑΪΣΚΑΚΗ											
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΕΣ ΟΜΑΔΕΣ	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Α. Δομή											
1. Δομή	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Β. Διαφορές											
1. Διαφορές	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Γ. Διαφορές											
1. Διαφορές	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Δ. Διαφορές											
1. Διαφορές	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
Ε. Διαφορές											
1. Διαφορές	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00	1.200.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00	2.400.000,00

2
ΠΕΡΙΟΧΗ ΑΝΘΡΑΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΡΙΣΤΑΣΕΩΣ ΕΥΡΩΠΗΣ

- Ισολογισμός saint george lycabettus 2010

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΤΩΝΗΣ ΜΑΝΤΖΑΒΕΛΑΚΗΣ Α.Ε. SAINT GEORGE LYCABETTUS HOTEL									
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΑΠΟ 01/01/2010 - 31/12/2010									
ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Κ. ΠΑΡΑΤΙΤΛΑ									
Α. ΠΑΡΑΤΙΤΛΑ									
Α.1. Απορροές									
Α.2. Απορροές από επενδύσεις									
Α.3. Απορροές από χρηματοδοτήσεις									
Β. ΠΑΡΑΤΙΤΛΑ									
Β.1. Πιστώσεις									
Β.2. Πιστώσεις από επενδύσεις									
Β.3. Πιστώσεις από χρηματοδοτήσεις									
Γ. ΠΑΡΑΤΙΤΛΑ									
Γ.1. Πιστώσεις									
Γ.2. Πιστώσεις από επενδύσεις									
Γ.3. Πιστώσεις από χρηματοδοτήσεις									
Δ. ΠΑΡΑΤΙΤΛΑ									
Δ.1. Πιστώσεις									
Δ.2. Πιστώσεις από επενδύσεις									
Δ.3. Πιστώσεις από χρηματοδοτήσεις									
Ε. ΠΑΡΑΤΙΤΛΑ									
Ε.1. Πιστώσεις									
Ε.2. Πιστώσεις από επενδύσεις									
Ε.3. Πιστώσεις από χρηματοδοτήσεις									
ΣΥΝΟΛΟ									

66
ΣΥΝΟΛΟ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΙΑΣ (ΣΥΝΟΛΟΣ Α.Ε. - ΕΠΙΕ. ΚΑΙ ΤΕΜΗΝ)

Α. Αξίες		12/31/08		12/31/09	
1. Έσοδα	8.121,8		10.916,0		
2. Έξοδα και τόκοι	84.888,8		84.726,8		
3. Απομεικτώσεις					
4. Απομεικτώσεις					
5. Απομεικτώσεις					
6. Απομεικτώσεις					
7. Απομεικτώσεις					
8. Απομεικτώσεις					
9. Απομεικτώσεις					
10. Απομεικτώσεις					
11. Απομεικτώσεις					
12. Απομεικτώσεις					
13. Απομεικτώσεις					
14. Απομεικτώσεις					
15. Απομεικτώσεις					
16. Απομεικτώσεις					
17. Απομεικτώσεις					
18. Απομεικτώσεις					
19. Απομεικτώσεις					
20. Απομεικτώσεις					
21. Απομεικτώσεις					
22. Απομεικτώσεις					
23. Απομεικτώσεις					
24. Απομεικτώσεις					
25. Απομεικτώσεις					
26. Απομεικτώσεις					
27. Απομεικτώσεις					
28. Απομεικτώσεις					
29. Απομεικτώσεις					
30. Απομεικτώσεις					
31. Απομεικτώσεις					
32. Απομεικτώσεις					
33. Απομεικτώσεις					
34. Απομεικτώσεις					
35. Απομεικτώσεις					
36. Απομεικτώσεις					
37. Απομεικτώσεις					
38. Απομεικτώσεις					
39. Απομεικτώσεις					
40. Απομεικτώσεις					
41. Απομεικτώσεις					
42. Απομεικτώσεις					
43. Απομεικτώσεις					
44. Απομεικτώσεις					
45. Απομεικτώσεις					
46. Απομεικτώσεις					
47. Απομεικτώσεις					
48. Απομεικτώσεις					
49. Απομεικτώσεις					
50. Απομεικτώσεις					
51. Απομεικτώσεις					
52. Απομεικτώσεις					
53. Απομεικτώσεις					
54. Απομεικτώσεις					
55. Απομεικτώσεις					
56. Απομεικτώσεις					
57. Απομεικτώσεις					
58. Απομεικτώσεις					
59. Απομεικτώσεις					
60. Απομεικτώσεις					
61. Απομεικτώσεις					
62. Απομεικτώσεις					
63. Απομεικτώσεις					
64. Απομεικτώσεις					
65. Απομεικτώσεις					
66. Απομεικτώσεις					
67. Απομεικτώσεις					
68. Απομεικτώσεις					
69. Απομεικτώσεις					
70. Απομεικτώσεις					
71. Απομεικτώσεις					
72. Απομεικτώσεις					
73. Απομεικτώσεις					
74. Απομεικτώσεις					
75. Απομεικτώσεις					
76. Απομεικτώσεις					
77. Απομεικτώσεις					
78. Απομεικτώσεις					
79. Απομεικτώσεις					
80. Απομεικτώσεις					
81. Απομεικτώσεις					
82. Απομεικτώσεις					
83. Απομεικτώσεις					
84. Απομεικτώσεις					
85. Απομεικτώσεις					
86. Απομεικτώσεις					
87. Απομεικτώσεις					
88. Απομεικτώσεις					
89. Απομεικτώσεις					
90. Απομεικτώσεις					
91. Απομεικτώσεις					
92. Απομεικτώσεις					
93. Απομεικτώσεις					
94. Απομεικτώσεις					
95. Απομεικτώσεις					
96. Απομεικτώσεις					
97. Απομεικτώσεις					
98. Απομεικτώσεις					
99. Απομεικτώσεις					
100. Απομεικτώσεις					

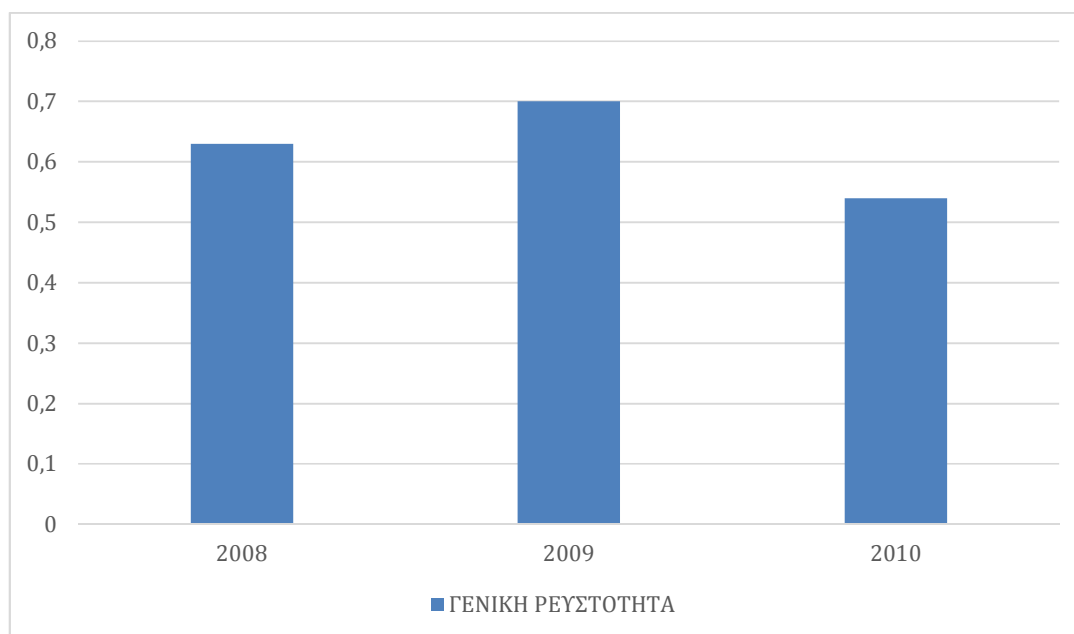
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2011

1) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική) $_{2008} = 1.307.597,04 / 2.070.031,55 = 0,63$
- Ρευστότητα(γενική) $_{2009} = 1.278.029,85 / 1.825.609,55 = 0,70$
- Ρευστότητα(γενική) $_{2010} = 1.352.558,67 / 2.497.496,40 = 0,54$

Σύμφωνα με το δείκτη Γενικής Ρευστότητας παρατηρούμε ότι και τις 3 χρονιές οι τιμές του είναι κάτω από τη μονάδα. Δηλαδή καμία από τις 3 χρονιές δεν εξασφαλίζονται τα απαραίτητα όρια ασφαλείας για την επιχείρηση.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

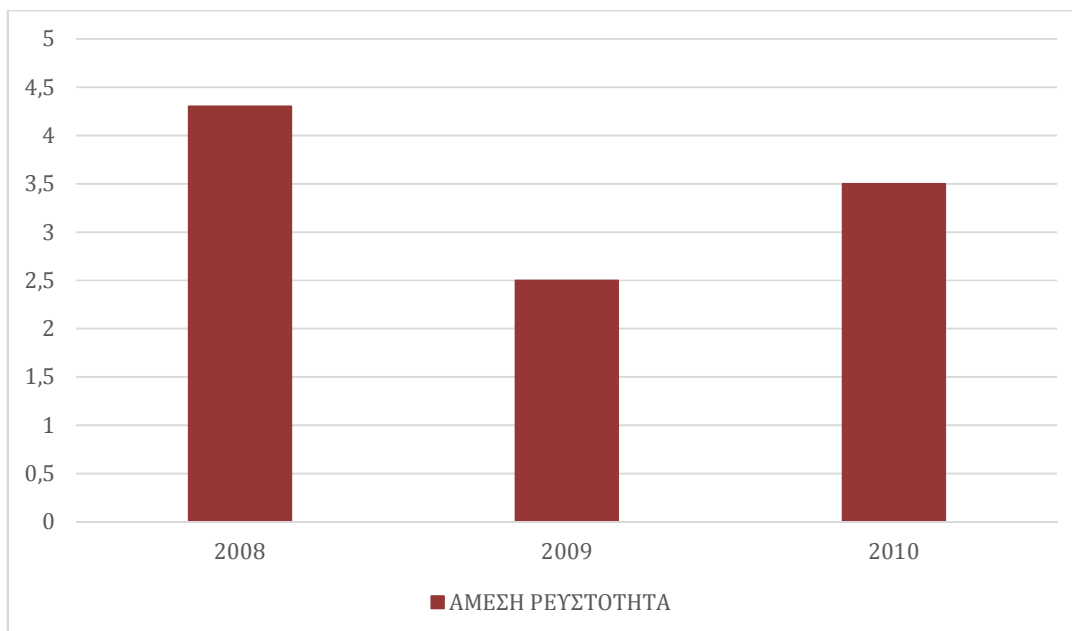


2) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₈ = 1.307.597,04 – 125.396,18 / 2.070.031,55 = 0,57
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₉ = 1.278.029,85 – 102.564,01 / 1.825.609,55 = 0,64
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₁₀ = 1.352.558,67 – 78.603,28 / 2.497.496,40 = 0,51

Σύμφωνα με το δείκτη Άμεσης Ρευστότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του είναι αρκετά κάτω από τη μονάδα και τις 3 χρονιές. Αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση καμία χρονιά δεν είναι σε θέση να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Το 2009 όμως έχουμε τη πιο κοντινή τιμή του δείκτη στη μονάδα. Έτσι καταλήγουμε στο ότι η επιχείρηση το 2009 ίσως είναι σε θέση να ανταποκριθεί καλύτερα από τις άλλες χρονιές στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

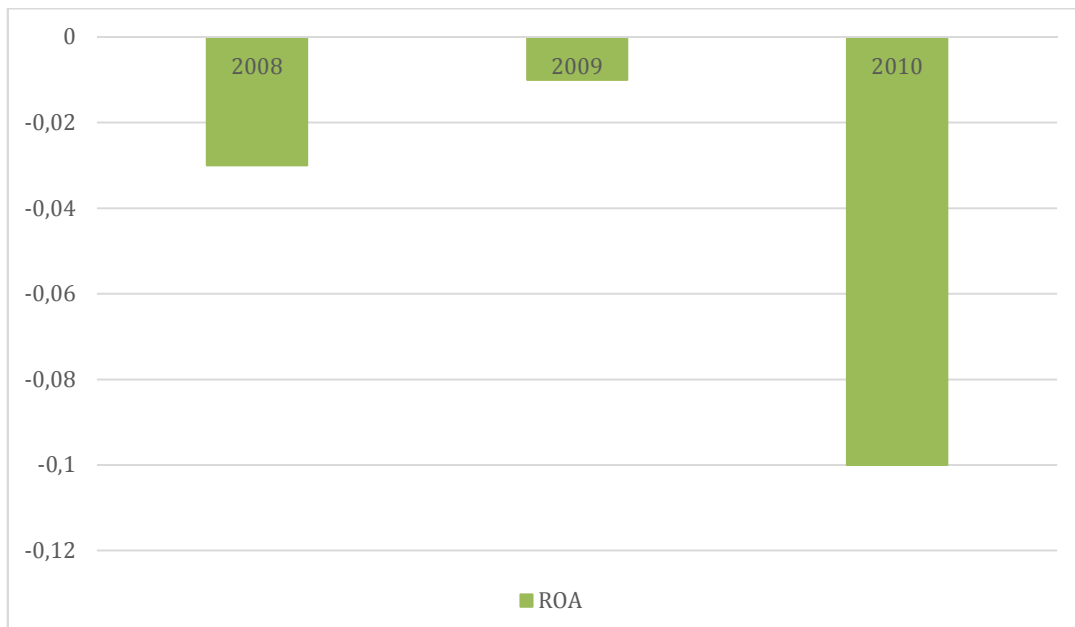


3) ROA= ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $ROA_{2008} = - 214.801,21 / 6.173.405,92 = - 0,03$
- $ROA_{2009} = - 38.747,84 / 5.853.252,94 = - 0,01$
- $ROA_{2010} = - 571.785,49 / 5.816.737,42 = - 0,10$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τις 3 χρονιές είναι αρνητικές. Αυτό προκύπτει λόγω του ότι η επιχείρηση τις χρονιές αυτές έχει ζημιά. Το 2009 όμως έχουμε τη καλύτερη τιμή του δείκτη σε σχέση με τα χρόνια 2008 και 2010 διότι είναι κοντά στη μονάδα.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

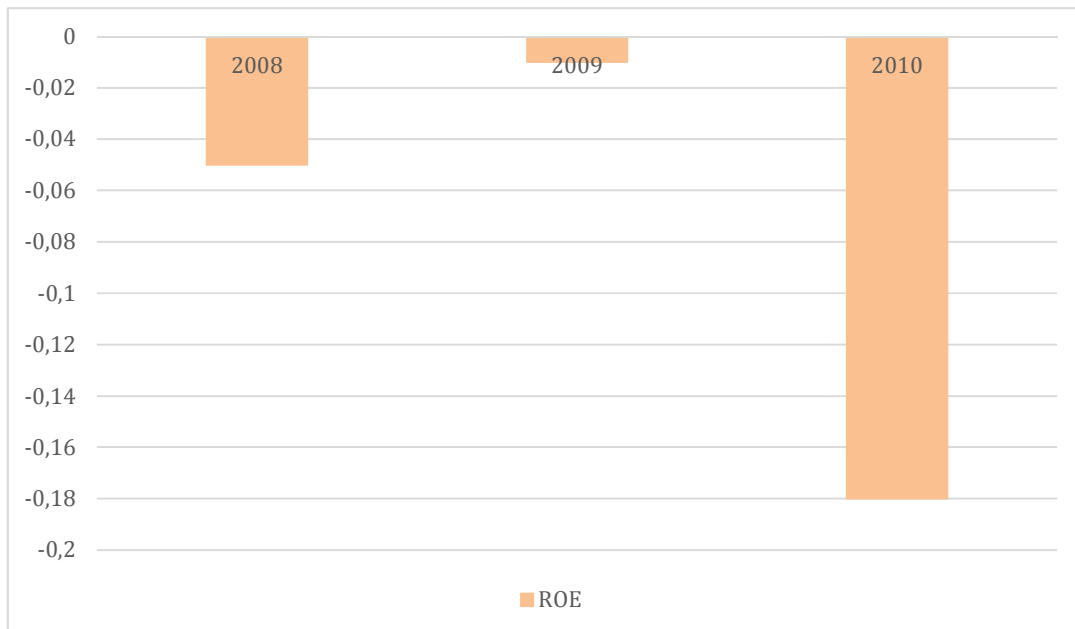


4) ROE = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- $ROE_{2008} = - 214.801,21 / 4.040.111,89 = - 0,05$
- $ROE_{2009} = - 38.747,84 / 3.909.268,96 = - 0,01$
- $ROE_{2010} = - 571.785,49 / 3.166.928,86 = - 0,18$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τις 3 χρονιές είναι αρνητικές. Αυτό προκύπτει λόγω του ότι η επιχείρηση τις χρονιές δεν μπορεί να παράγει κέρδος, διότι παρουσιάζει ζημιά. Το 2009 όμως έχουμε τη καλύτερη τιμή του δείκτη σε σχέση με τα χρόνια 2008 και 2010 διότι είναι κοντά στη μονάδα.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

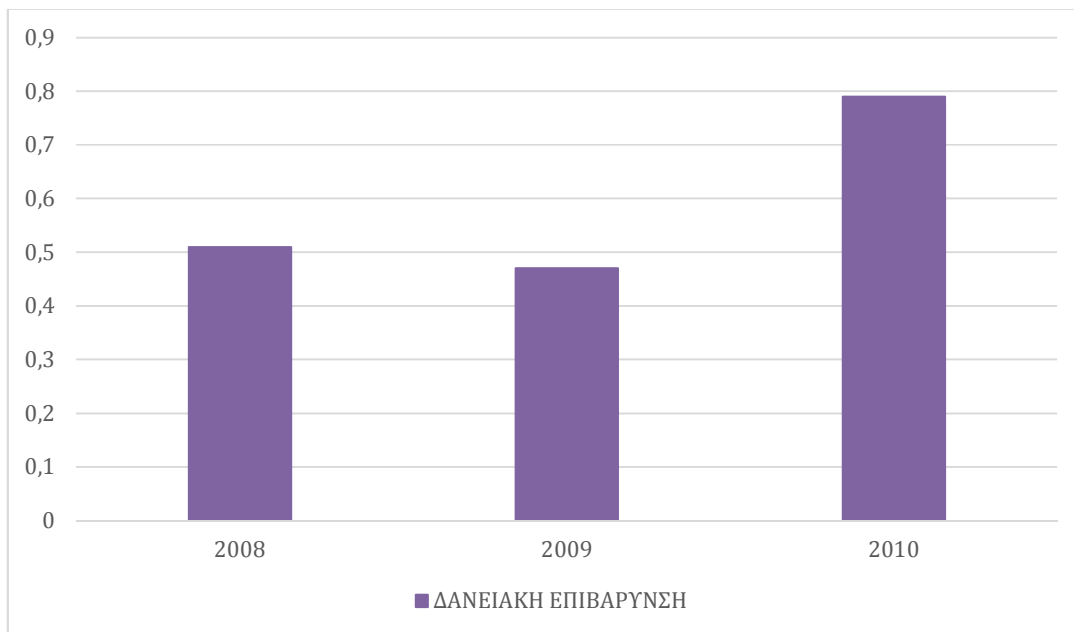


5) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση $_{2008} = 2.070.031,55 / 4.040.111,89 = 0,51$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2009} = 1.825.609,55 / 3.909.268,96 = 0,47$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2010} = 2.516.964,66 / 3.166.928,86 = 0,79$

Σύμφωνα με το δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης παρατηρούμε ότι οι τιμές του αριθμοδείκτη είναι μικρότερες από τη μονάδα και τα 3 χρόνια. Αυτό σημαίνει ότι το 2008, το 2009 και το 2010 η επιχείρηση δεν είναι υπερχρεωμένη. Έτσι, οι τιμές αυτές εξασφαλίζουν στους πιστωτές της επιχείρησης ως προς τα ξένα κεφάλαια ένα βαθμό προστασίας.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

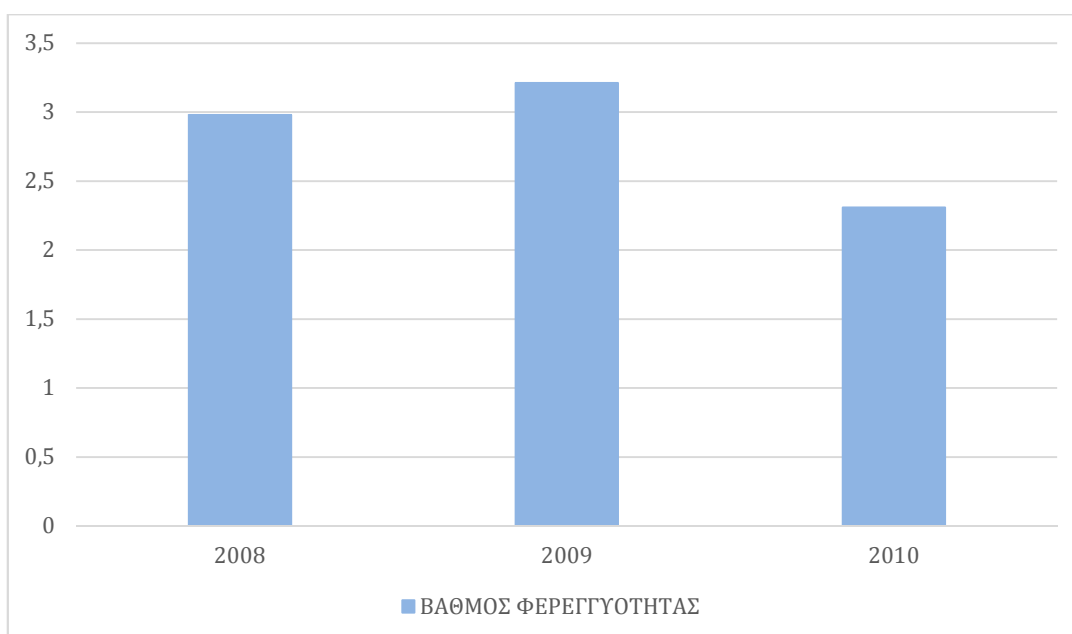


6) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ /
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ + ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = 6.173.405,92 / 2.070.031,55 = 2,98
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = 5.853.252,94 / 1.825.609,55 = 3,21
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = 5.816.737,42 / 2.516.964,66 = 2,31

Σύμφωνα με το δείκτη Βαθμού Φερεγγυότητας παρατηρούμε ότι και τα 3 χρόνια οι τιμές του δείκτη είναι πάνω από τη μονάδα που σημαίνει ότι η επιχείρηση είναι καλυμμένη ως προς τις υποχρεώσεις της σε περίπτωση ανάγκης. Το 2009 έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή του δείκτη και αυτό έχει σαν αποτέλεσμα τη χρονιά αυτή η επιχείρηση να παρέχει ασφάλεια στους πιστωτές και δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματευτούν νέες πιστώσεις και δάνεια.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



• Ισολογισμός titania hotel 2009

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
"TITANIA"
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΕΚΛΟΓΕΙΟ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 30ης ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΡΗΤΗΣ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 16760/05/86/1975

Περιγραφή	31ης Δεκεμβρίου 2009		30ης Δεκεμβρίου 2008	
	Ποσό	Ποσό	Ποσό	Ποσό
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ				
Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ				
1. Ακίνητα	1.432.000,00	1.432.000,00	1.432.000,00	1.432.000,00
2. Μηχανήματα	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
3. Εργαλεία	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
4. Αποθέματα	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00
5. Χρηματοοικονομικά μέσα	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
6. Άλλα περιουσιακά στοιχεία	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
Σύνολο	5.132.000,00	5.132.000,00	5.132.000,00	5.132.000,00
Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
1. Υποχρεώσεις προς πιστωτές	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
2. Υποχρεώσεις προς φοροεπιδρομή	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
3. Υποχρεώσεις προς εργαζομένους	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
4. Υποχρεώσεις προς λοιπούς πιστωτές	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
5. Άλλα υποχρεώσεις	1.132.000,00	1.132.000,00	1.132.000,00	1.132.000,00
Σύνολο	5.132.000,00	5.132.000,00	5.132.000,00	5.132.000,00

2 ΤΕΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

Περιγραφή	Ποσό	Ποσό	Ποσό	Ποσό
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
1. Έσοδα από πωλήσεις	10.077,49		2.166,00	
2. Έσοδα από χρηματικά	31.636,25		45.627,68	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)	41.713,74		47.793,68	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΛΑΒΗΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ				
4. Λογισμικοί τόκοι	0,00		659,93	
ΣΥΜΒΑΛΙΣΕΙΣ				
1. Επί των οικείων της εταιρείας περιλαμβανομένου επιδόματος διακοπών (άρθρο 1,704.776.26)				
2. Ημεμελίσια απορρογαγή της αξίας των οφειλών έως την 31.12.2009 σύμφωνα με τον Ν. 2086/92				
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008)				
Ι. Αποτέλεσμα προσηλωμάτων				
Αύξηση κεφαλαίων (πρωτόκολλο)	12.562.306,61		14.519.499,63	
Μείωση κεφαλαίων (πρωτόκολλο)	3.285.505,96		3.501.421,50	
Μειωτά αποτελέσματα (απόδοσις εργατομαζαράς)	5.789.811,26		5.019.007,27	
Πόσων Άλλων εφόδων μεταβλητότητας	132.859,69		111.265,64	
Σύνολο	9.088.851,00		6.108.382,44	
ΜΕΣΩΝ				
1. Έσοδα διακοπών (αποδοχή)	1.869.360,33		1.897.707,84	
3. Έσοδα λειτουργίας (αποδοχή)	647.658,33		768.066,54	
Μειωτά αποτελέσματα (απόδοσις εργατομαζαράς)	1.113.239,86		2.550.217,78	
ΜΕΣΩΝ				
4. Αποδοχή τόκων & συναφή έσοδα	22.827,47		3.981,20	
Μείων: 3. Χρηματοοικονομικά έσοδα	54.854,58		59.157,20	
Σύνολο αποτελέσματα (απόδοσις εργατομαζαράς)	1.967.360,02		2.416.841,73	
ΙΙ. ΧΡΗΣΗ				
1. Έσοδα από πωλήσεις	1.850,97		18.536,99	
2. Έσοδα από χρηματικά	19.381,57		5.960,42	
3. Έσοδα από προμήθειες (αποδοχή)	160.119,89	200.153,67	79.208,12	
Μείων: 1. Έσοδα από πωλήσεις	2.505,58		23.216,94	
2. Έσοδα από χρηματικά	64.491,50		17.484,93	
3. Έσοδα από προμήθειες (αποδοχή)	2.980,30		7.797,25	
4. Προβλεπόμενα έσοδα από πωλήσεις	0,00	69.675,22	131.179,45	
Σύνολο έσοδα από πωλήσεις	69.675,22	131.179,45	264.458,00	
Μείων: 5. Έσοδα από πωλήσεις	368.075,20		1.138.740,89	
Μείων 6. από πωλήσεις προμηθειών	368.075,22		1.138.740,89	
Μείων 7. από πωλήσεις προμηθειών	0,00		0,00	
Μείων 8. από πωλήσεις προμηθειών	0,00		0,00	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (απόδοσις εργατομαζαράς)	1.212.481,00		2.416.841,73	

3 ΤΕΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

- Ισολογισμός titania hotel 2010

ΑΝΩΤΕΡΗ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ					
"TITANIA"					
ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ					
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2010	2009	2008	2007	2006
ΕΣΟΔΑ					
Α. Πωλησιών	14.520.000	12.500.000	11.500.000	10.500.000	9.500.000
Β. Αποδοχών	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Γ. Αποδοχών από συμμετοχές	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Δ. Αποδοχών από λοιπά	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
ΕΣΟΔΑ ΣΥΝΟΛΟ	15.820.000	13.800.000	12.800.000	11.800.000	10.800.000
ΕΞΟΔΑ					
Α. Αμοιβών	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Β. Αμοιβών από συμμετοχές	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Γ. Αμοιβών από λοιπά	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΟΛΟ	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
ΚΑΘΑΡΙΣΤΕΣ ΕΣΟΔΑ	14.520.000	12.500.000	11.500.000	10.500.000	9.500.000
ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΟΛΟ	15.820.000	13.800.000	12.800.000	11.800.000	10.800.000

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ (ΓΡΥΚΟΣ Α.Ε. - ΕΠΙ. ΚΑΙ Π.Ε.Κ.Α.)

ΑΝΩΤΕΡΗ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ					
"TITANIA"					
ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ - ΠΕΡΙΟΧΗ ΚΑΡΔΙΑΣ					
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	2010	2009	2008	2007	2006
ΕΣΟΔΑ					
Α. Πωλησιών	14.520.000	12.500.000	11.500.000	10.500.000	9.500.000
Β. Αποδοχών	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Γ. Αποδοχών από συμμετοχές	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Δ. Αποδοχών από λοιπά	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
ΕΣΟΔΑ ΣΥΝΟΛΟ	15.820.000	13.800.000	12.800.000	11.800.000	10.800.000
ΕΞΟΔΑ					
Α. Αμοιβών	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Β. Αμοιβών από συμμετοχές	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Γ. Αμοιβών από λοιπά	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΟΛΟ	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
ΚΑΘΑΡΙΣΤΕΣ ΕΣΟΔΑ	14.520.000	12.500.000	11.500.000	10.500.000	9.500.000
ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΟΛΟ	15.820.000	13.800.000	12.800.000	11.800.000	10.800.000

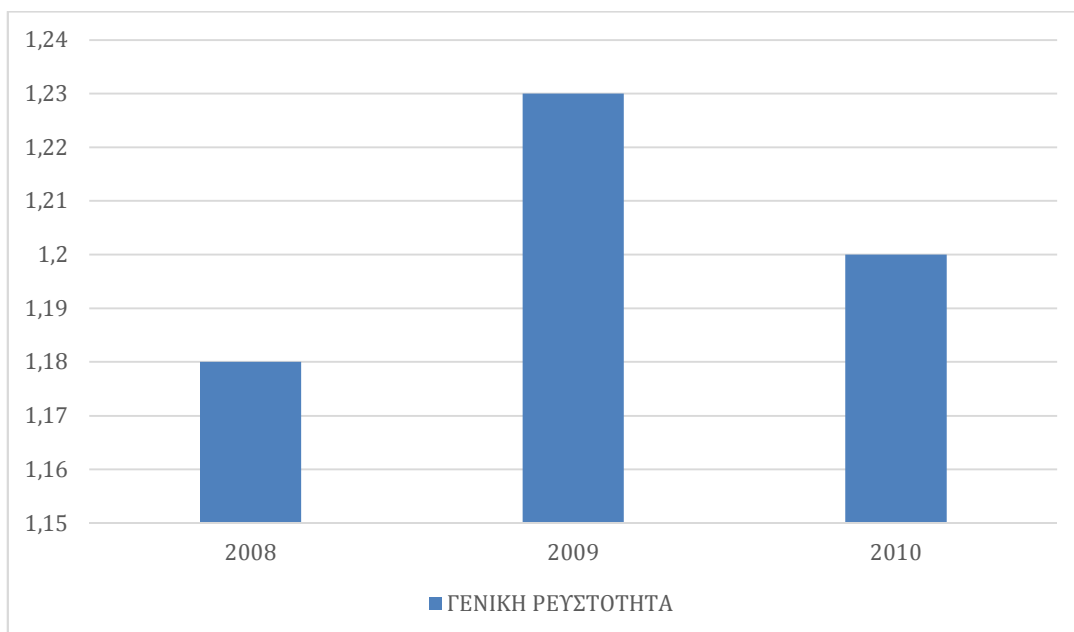
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ (ΓΡΥΚΟΣ Α.Ε. - ΕΠΙ. ΚΑΙ Π.Ε.Κ.Α.)

1) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική) $_{2008} = 4.320.298,86 / 3.670.831,53 = 1,18$
- Ρευστότητα(γενική) $_{2009} = 3.962.413,62 / 3.211.608,97 = 1,23$
- Ρευστότητα(γενική) $_{2010} = 2.576.241,56 / 2.140.657,16 = 1,20$

Σύμφωνα με το δείκτη Γενικής Ρευστότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη τα χρόνια 2008, 2009 και 2010 είναι πάνω από τη μονάδα. Το 2009 η τιμή του δείκτη είναι μεγαλύτερη συγκριτικά με τα άλλα 2 έτη που σημαίνει ότι τη χρονιά αυτή μπορούν να εξασφαλιστούν απαραίτητα όρα ασφαλείας για την επιχείρηση.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

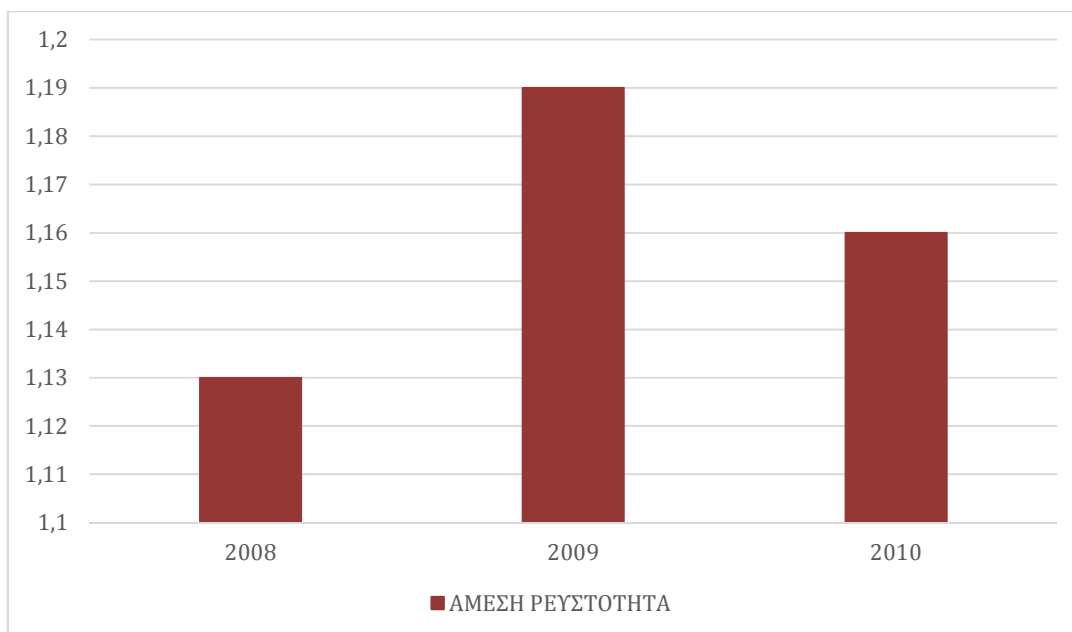


1) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₈ = 4.320.298,86 – 157.791,94 / 3.670.831,53 = 1,13
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₉ = 3.962.413,62 - 125.988,35 / 3.211.608,97 = 1,19
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₁₀ = 2.576.241,56 – 97.165,56 / 2.140.657,16 = 1,16

Σύμφωνα με το δείκτη Άμεσης Ρευστότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη τα χρόνια 2008, 2009 και 2010 είναι περίπου στη μονάδα. Το 2009 έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή σε σχέση με τα 2 άλλα χρόνια που σημαίνει ότι τη χρονιά αυτή η επιχείρηση έχει την ικανότητα να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



2) ROA= ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $ROA_{2008} = 2.410.390,85 / 25.707.125,99 = 0,09$
- $ROA_{2009} = 1.212.491,20 / 24.602.868,03 = 0,05$
- $ROA_{2010} = - 685.864,90 / 22.375.931,67 = - 0,03$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού παρατηρούμε ότι η τιμή του δείκτη το έτος 2010 είναι αρνητική διότι τη χρονιά αυτή έχει προκύψει ζημιά για την επιχείρηση. Το 2008 και το 2009 βλέπουμε ότι η επιχείρηση έχει κέρδος. Τέλος, το 2008 προκύπτει η μεγαλύτερη τιμή του δείκτη σε σχέση με τα 2 άλλα έτη.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



3) ROE = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- $ROE_{2008} = 2.410.390,85 / 20.261.522,39 = 0,12$
- $ROE_{2009} = 1.212.491,20 / 19.933.079,73 = 0,06$
- $ROE_{2010} = - 685.864,90 / 19.135.561,37 = - 0,04$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων παρατηρούμε ότι η τιμή του δείκτη το έτος 2010 είναι αρνητική διότι τη χρονιά αυτή έχει προκύψει ζημιά για την επιχείρηση. Το 2008 και το 2009 βλέπουμε ότι οι τιμές του δείκτη είναι θετικές και αυτό γιατί τις χρονιές αυτές έχει προκύψει κέρδος για την επιχείρηση. Τέλος, το 2008 προκύπτει η μεγαλύτερη τιμή του δείκτη σε σχέση με τα 2 άλλα έτη λόγω του ότι η επιχείρηση μπορεί να παράγει κέρδος ανάλογα τους διαθέσιμους πόρους της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

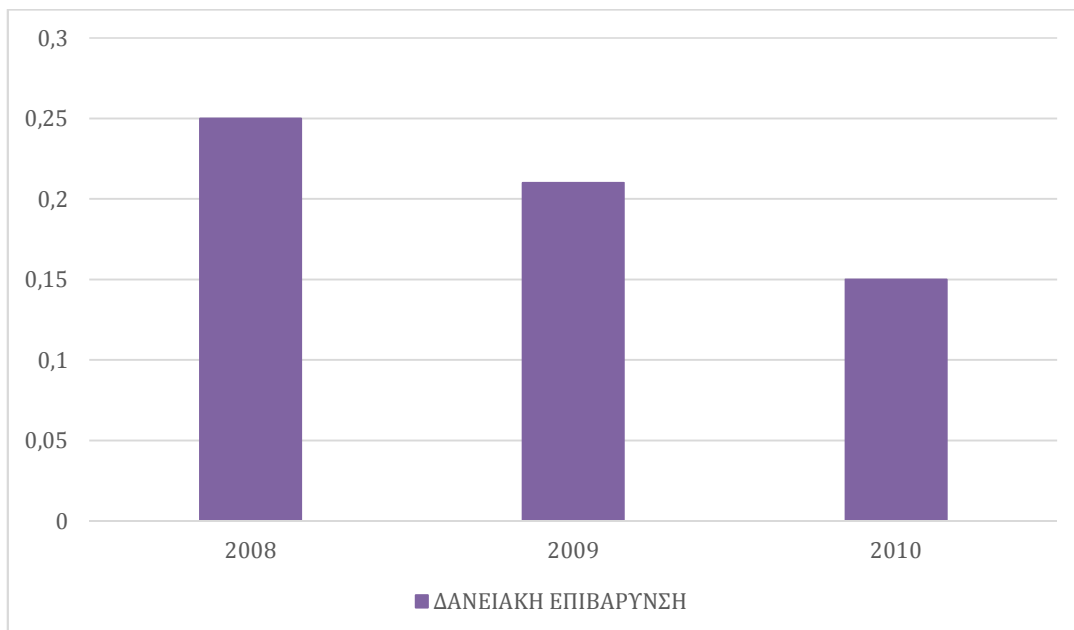


4) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση $_{2008} = 5.004.165,03 / 20.261.522,39 = 0,25$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2009} = 4.211.609,13 / 19.933.079,73 = 0,21$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2010} = 2.804.653,29 / 19.135.561,37 = 0,15$

Σύμφωνα με το δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 έτη είναι αρκετά κάτω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι κανένα από τα 3 χρόνια η επιχείρηση δεν έχει υπερχρεωθεί και ότι υπάρχει ο κατάλληλος βαθμός προστασίας για τους πιστωτές της επιχείρησης.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

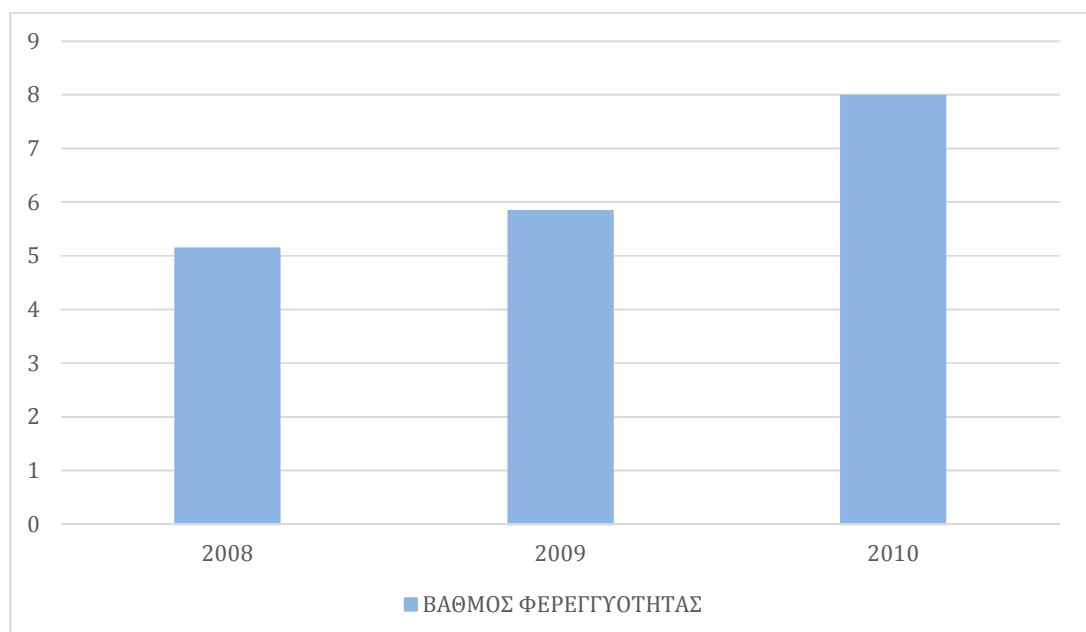


5) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ /
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ + ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = 25.707.125,99 / 5.004.165,03 = 5,14
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = 24.602.868,03 / 4.211.609,13 = 5,84
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = 22.375.931,67 / 2.804.653,29 = 7,98

Σύμφωνα με το δείκτη Βαθμού Φερεγγυότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 χρόνια είναι κατά μεγάλο βαθμό πάνω από τη μονάδα. Συνεπώς, οι τιμές αυτές παρέχουν ασφάλεια στους πιστωτές και δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματευτούν νέες πιστώσεις και δάνεια.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



• Ισολογισμός grande bretagne 2010

«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.»				
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6015/06/Β/88/135				
Βασιλέως Γεωργίου Α1, Τ.Κ. 105 64 Αθήνα				
Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2010 έως 31η Δεκεμβρίου 2010				
(δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)				
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, αποχέτουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.», Συναρτήσει επαφών στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εκδότρια, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του Εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έγκληση ελέγχου του νομίμου ελεγκτή.				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ - Έμμεση Μέθοδος (Ενοποιημένα & Μη Ενοποιημένα)		
Αρμόδια Υπηρεσία - Νομότυπο	Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, Διεύθυνση Ανώνυμων Εταιρειών & Πίστεως http://www.lampra.gr	(κατά εφαρμογή σε χιλιάδες €)		
Διεύθυνση Διοικητικού Επιμελητή	http://www.lampra.gr	Σ.ΟΜΗΛΩΣ		
Εθνική Διοικητική Συμβουλή	Γεωργία Γιαννάκης - Περάκης, Αθανάσιος Δαδής - Αντιπρόεδρος, Νικόλαος Βασιλάκης - Διευθύνων Σύμβουλος, Νίκος Μανταλαράς - Μέλος Δ.Σ., Θάσος Σκαρδαλιάς - Μέλος Δ.Σ., Τίμος Μπάρας - Μέλος Δ.Σ., Νικόλαος Κουσιώπουλος - Μέλος Δ.Σ., Τίμος Γεωργιάδης (Πρώην Τρέφουλης) - Μέλος Δ.Σ., Νίκη Αραμπαζή - Μέλος Δ.Σ.	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
Ημερομηνία ετήσιας οικονομικής καταστάσεων	29 Μαρτίου 2011	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
Νόμος Ελεγκτή	Γιώργος Στελλάκης (ΑΜ 24941)	31.12.2010		
Ελεγκτική Εταιρεία	Grant Thornton Α.Ε. (ΑΜ 108Α 127)	31.12.2009		
Υποψ. Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών	Με σύμφωνη γνώμη	31.12.2009		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ενοποιημένα & Μη Ενοποιημένα)				
(κατά εφαρμογή σε χιλιάδες €)		Σ.ΟΜΗΛΩΣ		
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μικροεπιχειρησιακά κεφάλαια παγια στοιχεία	151.125	153.628	78.654	80.261
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	6.361	6.312	31	26
Ασκήσιμη κλιθετασφαρμένη πελατολογικά στοιχεία	6.786	5.828	49.012	59.117
Αποθέματα	310	1.079	476	500
Απαιτήσεις από πελάτες	2.477	2.599	1.636	2.039
Ασκήσιμη κλιθετασφαρμένη πελατολογικά στοιχεία	8.102	93.916	4.092	4.574
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	175.761	183.262	132.264	143.667
		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
Κεφάλαια (Σύνολο) των μετόχων	31	3.382	(3.212)	1.872
Πλεονάζοντα αποθεματικά για Αποσβέσεις	5.342	5.629	2.549	3.088
Αποσβέσεις απορροφητικών	(57)	(67)	(21)	(23)
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων	3	.	9	9
Προβλέψεις (όσον αναφορικά με προβλεπόμενα κρ.)	215	229	115	195
Υπόλοιπα εμμετρετών	.	.	193	.
Επιπλέον κερδές διαφοράς	1.300	(314)	1.545	(261)
Παθητικές τόκοι & συναφή στοιχεία	(285)	(216)	(10)	(90)
Κρατήσεις τόκων και συναφή έμμετα	2.357	3.226	1.513	2.346
Πλεονάζοντα αποθεματικά για μεταβολές λογιστικών παραστάσεων κέρδη ή και ζημιών με τις λειτουργικές δραστηριότητες	169	20	24	(2)
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	489	702	693	1.342
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση/αύξηση) υποχρεώσεων (τόκων τραπεζών)	(2.372)	(2.618)	(272)	(337)
Μόλιες				
Κρατήσεις τόκων και συναφή έμμετα αποβλημένα	(1.556)	(3.421)	(1.955)	(2.371)
Καταβλημένοι φόροι	(1.90)	(1.116)	(30)	(1.100)
Σύνολο αρνητών (εσφον) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.241	5.330	1.291	3.696
Επιπλέον κερδές διαπραγματεύσεων				
Άγροα εγκαταστάσεων & άλλα παγία στοιχεία	(2.836)	(4.081)	(1.243)	(804)
Επιπλέον κερδές διαπραγματεύσεων	.	.	11.330	.
Γαλλικές ενσωματωμένες παγίων	24	.	21	.

ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ (ΤΕΥΧΟΣ Α.Ε. - Ε.Π.Ε. ΚΑΙ Γ.Ε.ΜΗ.)

(Ποσό ερπαστηριακού υλικού €)	Ω.ΟΜΗΛΟΣ		Η.ΕΤΑΡΕΙΑ	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010
Ποσότητα υλικού που χρησιμοποιήθηκε	0,00	0,00	0,00	0,00
Απομείνουσα ποσότητα υλικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Απομείνουσα ποσότητα υλικού που χρησιμοποιήθηκε	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο υλικού που χρησιμοποιήθηκε	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο υλικού που χρησιμοποιήθηκε	0,00	0,00	0,00	0,00

9. Δεν υπάρχουν στα τέλη της τριμηνιαίας περιόδου, μετρίως της ετήσιας σταθμίας που καθίσταται από την έναρξη της λειτουργίας και παύσεως της λειτουργίας.

10. Οι στοιχεία, σε ενότητα και άλλα μέσα παραμένουν στην κατάσταση της τριμηνιαίας περιόδου σε κατάσταση δέσφης σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

11. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

12. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

13. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

14. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

15. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

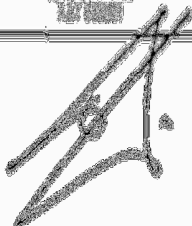
16. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

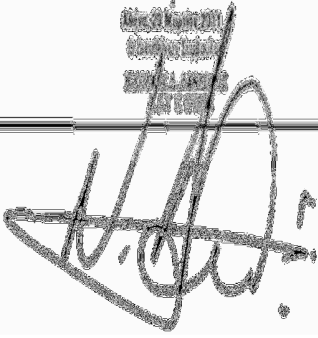
17. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

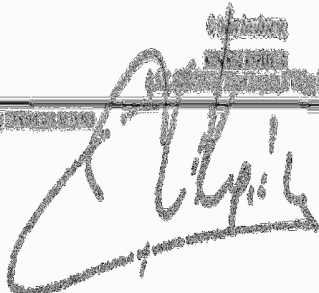
18. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

19. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

20. Η κατάσταση υλικού που χρησιμοποιήθηκε στην τριμηνιαία περίοδο της τριμηνιαίας σταθμίας σύμφωνα με το άρθρο 291 και της ετήσιας σταθμίας με 2011 μ.

Υπογραφή: 

Υπογραφή: 

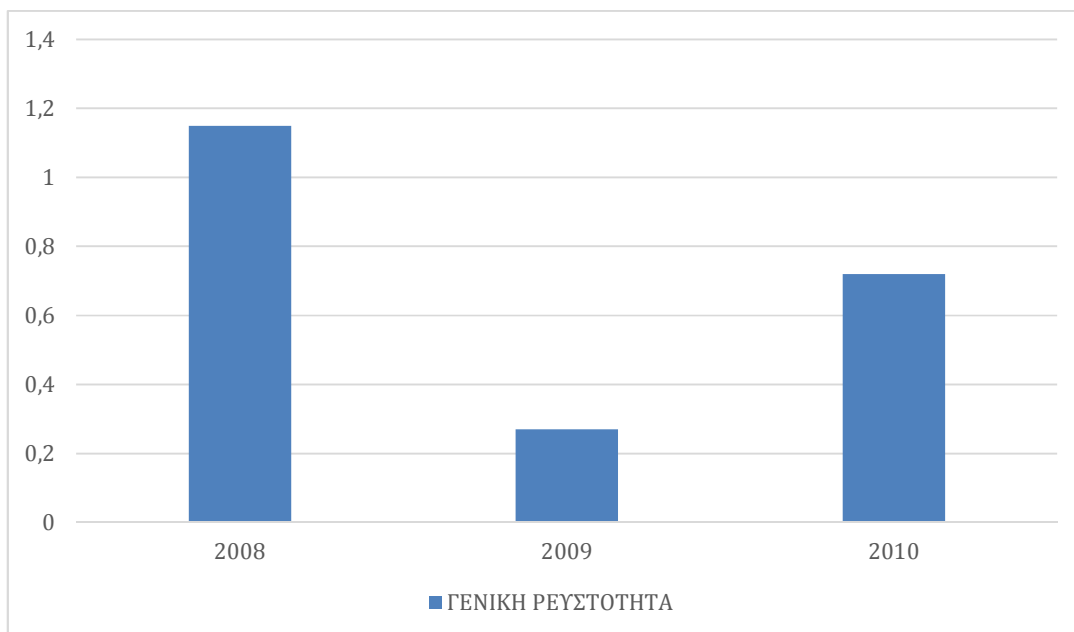
Υπογραφή: 

1) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₈ = 10.704 / 9.274 = 1,15
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₉ = 7.157 / 26.354 = 0,27
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₁₀ = 6.176 / 8.548 = 0,72
-

Σύμφωνα με το δείκτη Γενικής Ρευστότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη τα χρόνια 2009 και 2010 είναι κάτω από τη μονάδα. Το 2008 όμως η τιμή του δείκτη είναι πάνω από τη μονάδα που σημαίνει ότι τη χρονιά αυτή έχουν εξασφαλιστεί κάποια όρια ασφαλείας για την επιχείρηση.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

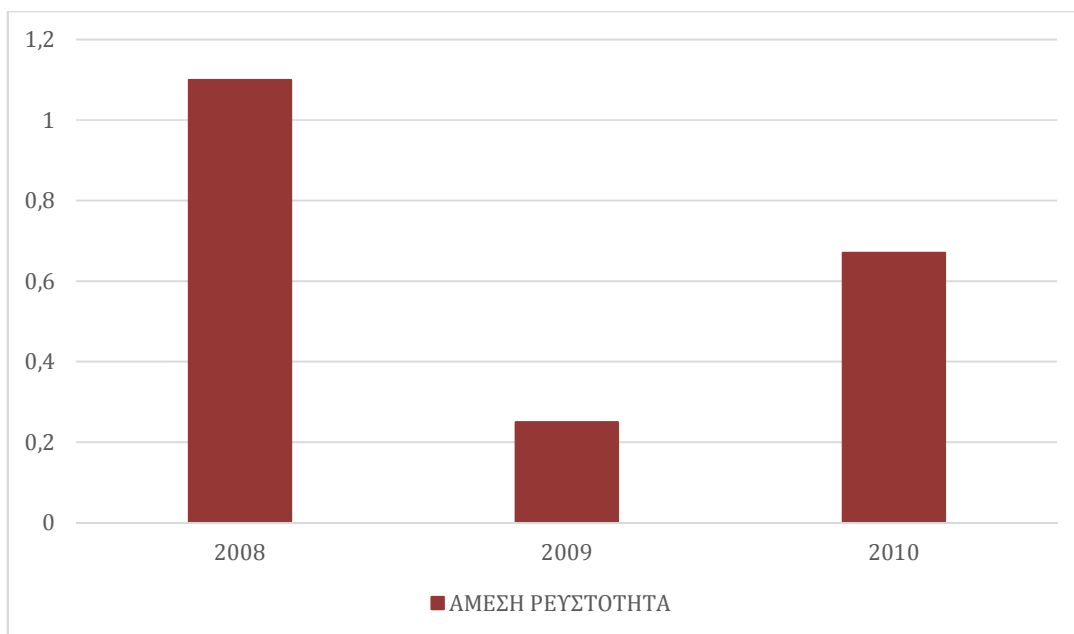


2) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₈ = $10.704 - 499 / 9.274 = 1,10$
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₉ = $7.157 - 500 / 26.354 = 0,25$
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₁₀ = $6.176 - 476 / 8.548 = 0,67$

Σύμφωνα με το δείκτη Άμεσης Ρευστότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη τα χρόνια 2009 και 2010 είναι κάτω από τη μονάδα. Το 2008 όμως η τιμή του δείκτη είναι περίπου στη μονάδα που σημαίνει ότι τη χρονιά αυτή η επιχείρηση έχει την ικανότητα να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

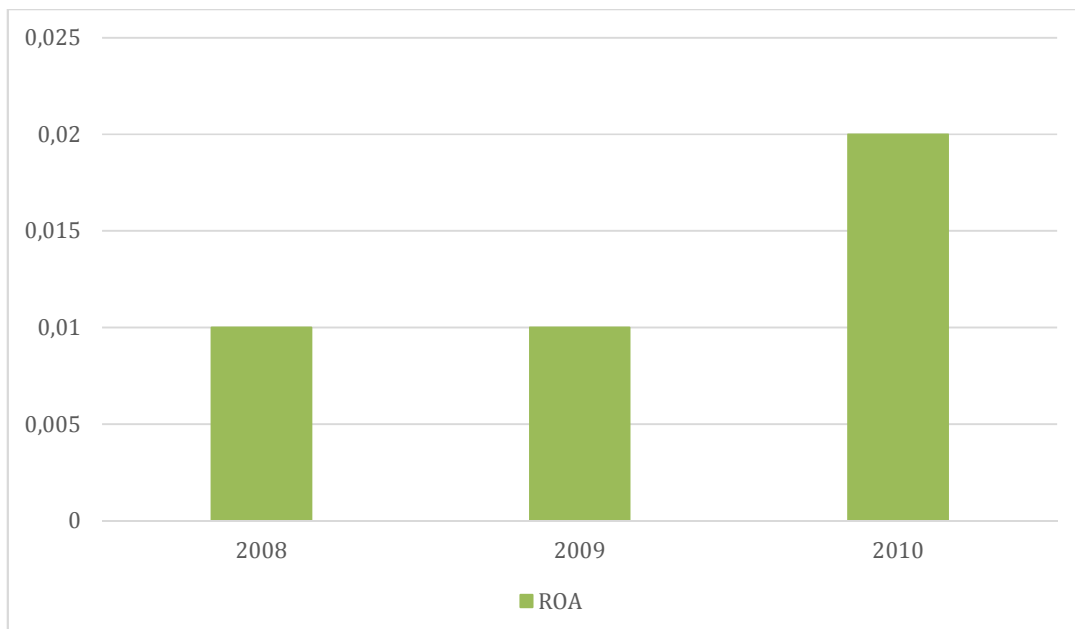


3) ROA= ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $ROA_{2008} = 2.107 / 149.713 = 0,01$
- $ROA_{2009} = 1.373 / 143.561 = 0,01$
- $ROA_{2010} = 3.212 / 132.854 = 0,02$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 έτη είναι αρκετά κάτω από τη μονάδα. Το 2008 και το 2009 βλέπουμε ότι προκύπτουν ακριβώς τις ίδιες τιμές του δείκτη. Το 2010 έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή του δείκτη σε σχέση με τα 2 άλλα έτη και αυτό συμβαίνει γιατί τη χρονιά αυτή έχουμε και το μεγαλύτερο κέρδος της επιχείρησης.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

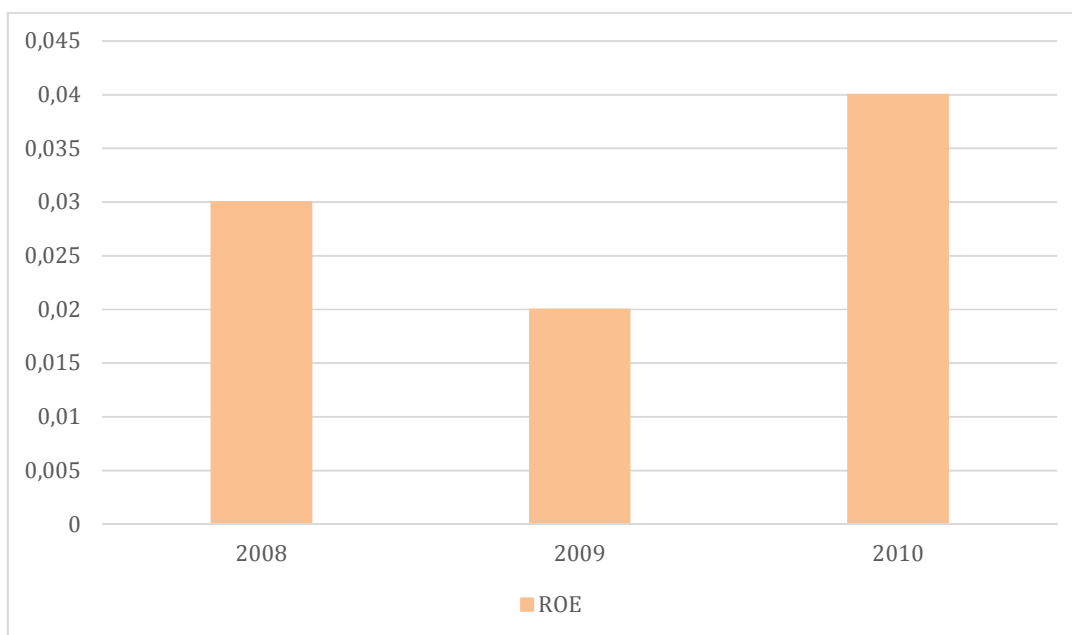


4) $ROE = \text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ} / \text{ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}$

- $ROE_{2008} = 2.107 / 75.353 = 0,03$
- $ROE_{2009} = 1.373 / 74.825 = 0,02$
- $ROE_{2010} = 3.212 / 71.598 = 0,04$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 έτη είναι θετικές και αυτό συμβαίνει γιατί η επιχείρηση έχει κέρδος. Το 2010 έχουμε τη μεγαλύτερη τιμή του δείκτη σε σχέση με τα 2 άλλα έτη λόγω του ότι η επιχείρηση μπορεί να παράγει κέρδος ανάλογα τους διαθέσιμους πόρους της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

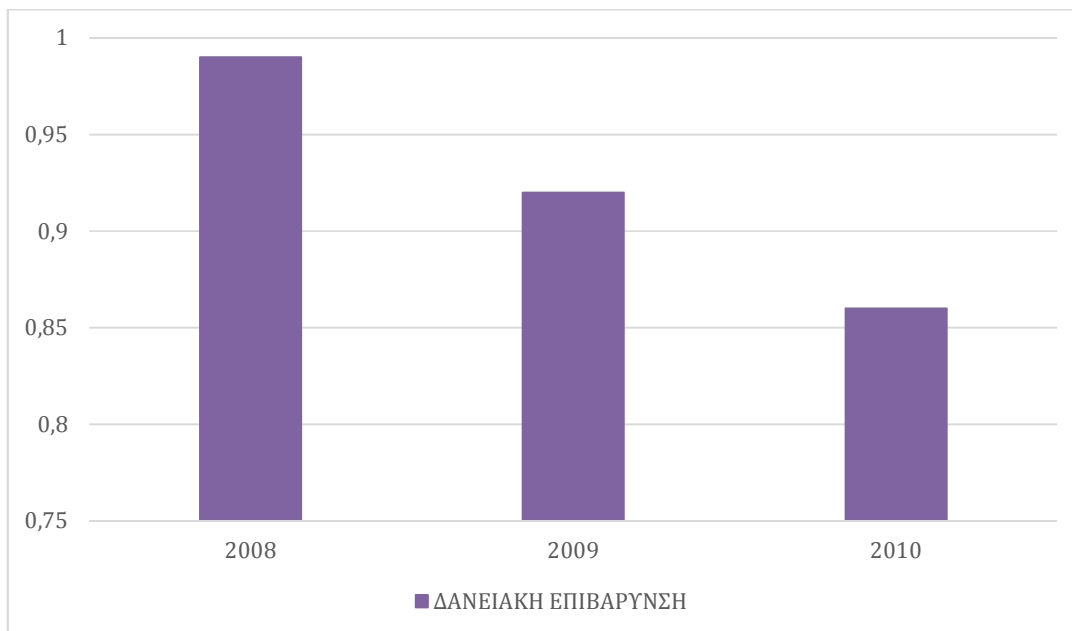


5) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση $_{2008} = 74.360 / 75.353 = 0,99$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2009} = 68.736 / 74.825 = 0,92$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2010} = 61.256 / 71.598 = 0,86$

Σύμφωνα με το δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 έτη είναι κάτω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι κανένα από τα 3 χρόνια η επιχείρηση δεν έχει υπερχρεωθεί και ότι υπάρχει ο κατάλληλος βαθμός προστασίας για τους πιστωτές της επιχείρησης.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

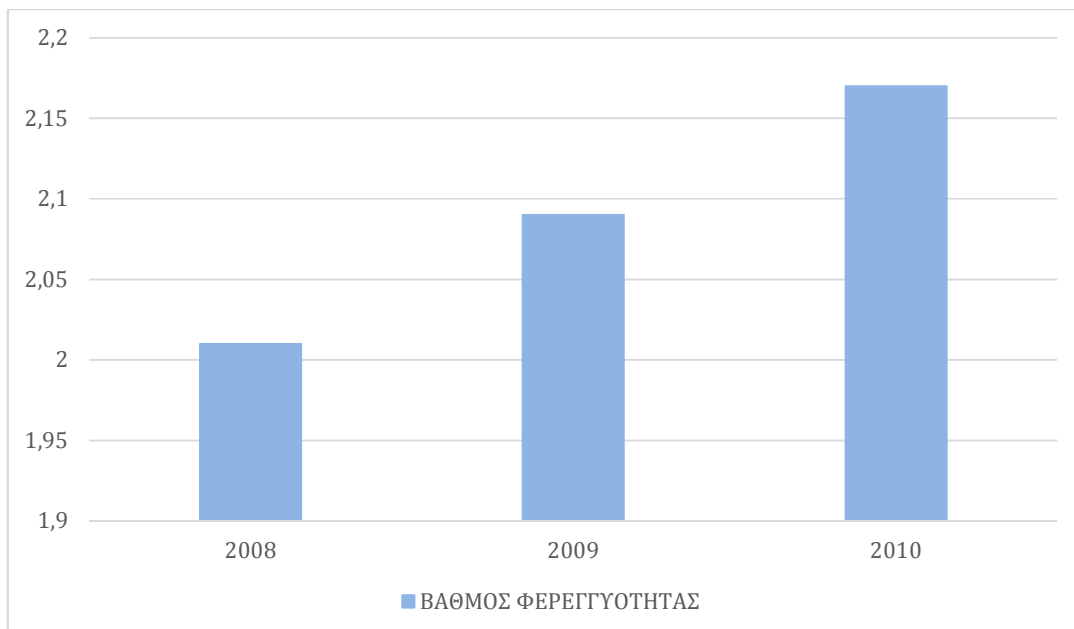


6) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ /
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ + ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = 149.713 / 74.360 = 2,01
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = 143.561 / 68.736 = 2,09
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = 132.854 / 61.256 = 2,17

Σύμφωνα με το δείκτη Βαθμού Φερεγγυότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 χρόνια είναι πάνω από τη μονάδα. Συνεπώς, οι τιμές αυτές παρέχουν ασφάλεια στους πιστωτές και δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματευτούν νέες πιστώσεις και δάνεια.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



4.6 RADISSON BLU PARK HOTEL

● Ισολογισμός radisson blu park hotel 2008

ΞΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧ. - ΝΑΥΤΙΑ. - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 - 3ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1807/01/Β/86/1806

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό Κλεισμένων χρεώσεων 2008			Ποσό Προηγούμενων χρεώσεων 2007			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό Κλεισμά χροσ. 2008	Ποσό Προηγ. χροσ. 2007
	Αξία Κτιρίων	Αποθεσίσεις	Άντισ. Αξία	Αξία Κτιρίων	Αποθεσίσεις	Άντισ. Αξία			
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							Α. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
2. Σύνολος διαθεσίμων Φορέων	15.331,18	15.331,17	0,01	15.331,18	15.331,17	0,01	I. Κεφάλαιο Μετόχων		
για κτήσεις παγίων στοιχείων							(3.617,321 μετοχές των 2,50 €)		
4. Λοιπά εσοδα εγκαταστάσεως	89.783,41	89.783,40	0,01	89.783,41	89.783,40	0,01	1. Καταβληθέντα	9.043.302,50	9.043.302,50
	105.114,59	105.114,57	0,02	105.114,59	105.114,57	0,02	II. Διαφορές συναρ/γής/χρ/σης επενδύσεών		
Γ. ΠΑΓΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΑ							1. Διαφορές αναρ/γής λοιπ. περ. συναρ.	744.319,22	1.01
II. Ενσώματες Ακινήτοποιησεις							2. Επηρεάζει επενδύσεών παγ. ενεργ.	135.301,26	141.640,22
2. Γηπέδα Οικόπεδα	5.215.824,11	0,00	5.215.824,11	4.885.316,05	0,00	4.885.316,05			
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	12.097.683,11	6.035.364,43	6.062.318,68	11.063.904,02	5.628.554,73	5.435.349,29			
4. Μηχ. Τεχν. εγκ. & λοιπ. μηχ. εξοπλ.	2.361.262,14	2.331.429,38	29.832,76	2.338.602,34	2.316.811,17	21.791,17			
5. Μεταφορικά μέσα	442.533,74	254.729,93	187.803,81	249.102,60	216.542,10	32.560,50			
6. Έπιπλα και λοιπά εξαρτήματα	6.038.232,06	5.355.568,20	682.663,86	5.502.353,43	4.727.875,15	774.478,28			
7. Ακινήτοποιησις υπό εκτέλεση	36.112,28	0,00	36.112,28	0,00	0,00	36.112,28			
Σύνολο ακινήτοποιησεων (Π)	26.516.671,44	13.977.091,94	12.599.579,50	24.960.933,30	12.889.783,15	12.091.150,15			
III. Συμ/χές & άλλες μακρ/χρον/χρ/σης αποθεσίσεις							III. ΚΑΤΑΒΛΗΤΑ		
7. Λοιπές μακροχρον/χρον/χρ/σης αποθεσίσεις			82.888,03			82.888,03	1. Κεφάλαιο Μετόχων	1.682.206,10	1.682.206,10
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ+II+III)			12.602.467,53			12.124.038,18	2. Διαφορές αναρ/γής	2.164.516,25	2.293.797,43
Δ. ΥΠΟΧΡΩΣΕΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							IV. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
4. Πρωτες & βοηθ. Υψες - Αναλύσιμα υλικά - Εξή συσκευασίας			101.007,59			116.617,63	1. Τακτικό αποθεματικό	296.543,10	296.543,10
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			37.624,22			30.710,71	4. Εκτακτα αποθεματικά	7.285,32	7.285,32
			138.631,81			147.328,34	5. Αρραβώλια αποδόχ. εδω. διατ. νόμων	238.482,73	367.763,91
II. Αποθέματα						156.329,34	5. Αρραβώλ. αποθεματικό άρθρ. 28 παρ.3 παρ.2 Ν.2238/94	1.682.206,10	1.682.206,10
3α. Πελάτες			457.326,54			538.262,85	VI. Αποθεμίματα εις νέο		
3β. Επιταγές εισπρακτέες			56.142,00			95.739,30	Υπολ. Υψών (κερδών) χρήσεως εις νέο	922.824,38	34.556,10
3γ. Επιταγές σε καθυστέρηση			11.232,00			11.232,00	Σύνολο Ίδων Κεφαλαίων (Α+ΑII+ΑIII+ΑIV)	11.164.618,88	11.513.296,26
7. Αποθέματα κατά αρθρ. 28 παρ. 3 Ν. 2238/94			216.808,95			216.808,95	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΗΤΩΣΤΕΣ & ΕΣΟΔΑ		
10. Επισφαλείς επίδοχα πελάτες		150.706,29		136.612,46			2. Λοιπές Προβλέψεις	0,00	12.823,15
Μέσων Προβλέψεις		15.790,00		0,00			Γ. ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ		
11. Χρεωστές Φορέων			134.916,29			136.612,46	I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
11α. Χρεωστές - Ελληνικό Δημόσιο			86.089,13			113.396,94	2. Δάνεια Τραπεζών	44.126,84	93.549,56
12. Λογ/σμοί διαχειρ/σης προκ/των & πιστώσεων			47.827,16			647.862,96	II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
			3.078.362,89			3.072.661,69	1. Προμηθευτές	1.016.649,88	1.171.499,28
IV. Διεννήσιμα						3.072.661,69	2. Προκαταβολές Πληρωμών	5.016,56	9.696,32
1. Ταμείο			22.643,71			20.800,81	2α. Επιταγές πληρωτέες	597.336,95	634.529,26
3. Καταθέσεις όψεως και προέσθιας			250.252,98			436.197,62	3. Τράπεζες Λογισμισμού		
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIII)			3.489.892,35			3.680.688,46	Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.964.272,77	1.113.787,41
Ε. ΜΕΤ/ΚΑΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							4. Προκαταβολές Πληρωμών	120.136,05	29.813,01
1. Έξοδα επενδύσεών χρεώσεων			43.541,12			13.793,89	5. Αρραβώλια από φόρους - εέλη	677.165,48	278.283,22
2. Έξοδα Χρήσεως Εισπρακτέα			3.146,45			2.370,00	6. Αρραβώλια Οργανισμοί	167.500,95	188.899,62
			46.687,57			16.163,89	7. Μακροπρόθ. υποχρεώσεις		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ+Ε)			16.133.057,47			15.820.890,55	Κινητές στην επόμενη χρήση	65.733,67	62.366,38
ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ							10. Μερίσματα πληρωτέα	0,00	397.906,31
2. Χρηματικό λογ/σμοί ενυπόθητων & εμπράγματων ασφαλειών			5.300,00			5.300,00	11. Πιστωτικές διόφορα	230.254,51	248.516,05
								4.942.470,77	4.131.295,46
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIII+ΔIV)			16.133.057,47			15.820.890,55	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ+Γ+II)	4.886.805,61	4.224.845,01
Α. ΜΕΤ/ΚΑΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ							Δ. ΜΕΤ/ΚΑΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
1. Έξοδα επενδύσεών χρεώσεων			43.541,12			13.793,89	1. Έξοδα επενδύσεών χρεώσεων	16.431,15	15.964,04
2. Έξοδα Χρήσεως Εισπρακτέα			3.146,45			2.370,00	2. Έξοδα χρεώσεων Δουλειών	71.205,88	53.942,09
			46.687,57			16.163,89			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)			16.133.057,47			15.820.890,55	3. Πιστωτικές λογ/σμοί ενυπόθητων & εμπράγματων ασφαλειών	5.300,00	5.300,00
ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ									
2. Χρηματικό λογ/σμοί ενυπόθητων & εμπράγματων ασφαλειών			5.300,00			5.300,00			

Σημειώσεις: 1) Η έκταση αναφοράς είναι της αξίας των στοιχείων, με βάση τον Ν. 2065/92, είναι στις 31.12.2008, με συνέπεια να αμείβει η αξία κτήσης των ημετέρων-οικειών κατά 485.976,22 Ευρώ, η αξία κτήσης των κτημάτων κατά 311.477,13 Ευρώ, η αξία των συστατικών στοιχείων των κτημάτων των οποίων κατά 53.135,14 Ευρώ, ενώ η συνολική προκύπτουσα υπέρβαση είναι 744.319,22 αμείβει τα ίδια κεφάλαια. Γενικότερες πληροφορίες δίνονται στο προσάρτημα. 2) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2006

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΝΟΤ. ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008)

I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσό Κλεισμένων χρεώσεων 2008			Ποσό Προηγούμενων χρεώσεων 2007			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΔΕΔΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ποσό Κλεισμά χροσ. 2008	Ποσό Προηγ. χροσ. 2007
	Κόστος εργασιών (καθαρό)	Μείον: Κόστος πωληθέντων	Μετέωρα αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	Κόστος εργασιών (καθαρό)	Μείον: Κόστος πωληθέντων	Μετέωρα αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως			
Κόστος εργασιών (καθαρό)	7.190.216,92		7.190.216,92	7.190.216,92		7.190.216,92			
Μείον: Κόστος πωληθέντων	5.740.508,06		5.740.508,06	5.594.102,18		5.594.102,18	Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	236.665,64	644.339,00
Μετέωρα αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	1.457.708,28		1.457.708,28	2.129.091,57		2.129.091,57	(+/-): Υπόλοιπα κερδών προηγ. χρήσεως	34.556,10	17.180,67
Πλέον: Άλλα εσοδα εκμεταλλεύσεως	659.854,67		659.854,67	1.188.488,70		1.188.488,70	Μεταφορά εσόδων αποθεματικών σε υπόλοιπα κερδών προηγ. χρήσεως	2.293.797,43	
Σύνολο	2.117.362,95		2.117.362,95	2.647.268,45		2.647.268,45	λόγω φορολογικού ελέγχου	243.962,53	0,00
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.104.981,91		1.104.981,91	905.616,64		905.616,64	(-): Διαφ. φορολ. ελέγχου προηγ. χρήσεως	1.038.360,01	0,00
2. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	656.848,76		1.761.830,67	1.022.822,30		1.928.438,94	ΠΛΕΟΝ (+) μείον: 1. Φόρος εισοδήματος	523.978,84	661.518,67
Μείον: 3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	1.104.981,91		1.761.830,67	1.022.822,30		1.928.438,94	2. Λοιπά μη ενσωματωσ. λειτουργ. κόστος φόρος	48.367,27	176.614,47
Μείον: 4. Ποσ. τελικό τόκοι & συναρ/γ. εσοδα	9.303,56		9.303,56	1.632,17		1.632,17	Αποτελέσματα προς διάθεση	235.795,92	29.058,56
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναρ/γ. εσοδα	102.903,46		93.999,90	102.628,14		100.995,97	H διάθεση των αποτελεσμάτων γίνεται ως εξής:		
Οικονομικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	261.332,36		261.332,36	617.827,55		617.827,55	1. Τακτικό αποθεματικό	0,00	23.386,23
II. ΠΛΕΟΝ							2. Μερίσματα πληρωτέα	0,00	397.906,31
1. Εκτακτα & ανάργα εσοδα	6.471,67		10.386,74				3. Αρραβώλια αποδόχ. εδω. διατ. νόμων	114.681,28	0,00
2. Εκτακτα κέρδη	0,00		40.533,13				4. Αρραβώλια αποδόχ. εδω. διατ. νόμων	238.482,73	367.763,91
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	3.634,20		0,00				5. Αρραβώλια αποδόχ. εδω. διατ. νόμων	2.293.797,43	
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	10.199,00		20.303,87			50.919,87	6. Υπόλοιπα κερδών εσόδων εις νέο	922.824,38	34.556,10
Μείον: 1. Εκτακτα & ανάργα εσοδα	18.944,34		9.096,62				Σύνολο	4.886.805,61	4.224.845,01
2. Εκτακτα φθίσεις	9.042,34		168,79						
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	18.186,01		46.172,69			26.511,45			
Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)	18.944,34		236.063,54			644.339,00			
ΜΕΙΟΝ Σύνολο αποθεμάτων παγίων στοιχείων	1.037.807,85		967.332,45			967.332,45			
Μείον: Οι ενσωματωμένες στο λειτουργ. κόστος	1.037.807,85		967.332,45			967.332,45			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	236.063,54		236.063,54			236.063,54			

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της "ΞΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧ. - ΝΑΥΤΙΑ. - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ Α.Ε.", που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2008, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διαδεδοίς αποτελεσμάτων της χρήσεως που ελήφθη την προηγούμενη αυτή, καθώς και το προσάρτημα. **Ειδική Δήλωση για τις Οικονομικές Καταστάσεις:** Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει ορισμένα, εφάρμοξη και διατήρηση πιστώσεων, στοιχεία ελέγχου σχετικά με την κατάσταση και ειδική πρόκληση οικονομικών καταστάσεων, αποτελούμενων από ορισμένα στοιχεία, που οριστικά σε αυτή η έκθεση. Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει επίσης την επίκληση και τη διατήρηση κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διερεύνηση λογιστικών επιπτώσεων που είναι λογικές για τις περιπτώσεις. **Ειδική Δήλωση (ΔΙ)** μας ευνόησε την έκθεση για τις Οικονομικές Καταστάσεις, με βάση τον ελεγχό μας. Διακρίνουμε τον ελεγχό μας με το Ελληνικό Ελεγκτικό Πρότυπο, που είναι ενσωματωμένο με το διεθνές Ελεγκτικό Πρότυπο. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί την συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διακρίνουμε τον ελεγχό μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιαστικό ανακριβές. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διερεύνηση διαδικασιών για την σκεπτικιστική ελεγκτική τεχνική, σχετικά με το ποσό και τη διάρκειά τους που προκύπτουν από οικονομικές καταστάσεις, όπως απαλλαγμένες από ουσιαστικό ανακριβές. Οι διαδικασίες ελεγχονται, κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιαστικού ανακριβούς των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απειλής ή κινδύνου. Για τον εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το οριστικό ελεγκτικό σχέδιο, με την κατάσταση και ειδική πρόκληση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό να σχεδιαστεί ελεγκτικές διαδικασίες για τις περιπτώσεις και όχι για την έκθεση για την αποδοτικότητα της αποδοτικότητας του αποδοτικού ελεγχού της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την εδραίωση της κατάλληλης των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται και τον έλεγχο των κτημάτων που ελέγχονται από τη διοίκηση, καθώς και εφόσον η κατάσταση της οικονομίας καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά στοιχεία που έχουμε αναφέρει είναι επαρκή και αποδοτικά για τις περιπτώσεις που αναφέρονται. Από τον έλεγχό μας προκύπτει ότι: 1) Σύνολο λειτουργικών των Αποθεμάτων (ΔΙ) περιλαμβάνονται αποθεμάτων, αποτελούμενων από ορισμένα στοιχεία, που οριστικά σε αυτή η έκθεση. Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει επίσης την επίκληση και τη διατήρηση κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διερεύνηση λογιστικών επιπτώσεων που είναι λογικές για τις περιπτώσεις. **Ειδική Δήλωση (ΔΙ)** μας ευνόησε την έκθεση για τις Οικονομικές Καταστάσεις, με βάση τον ελεγχό μας. Διακρίνουμε τον ελεγχό μας με το Ελληνικό Ελεγκτικό Πρότυπο, που είναι ενσωματωμένο με το διεθνές Ελεγκτικό Πρότυπο. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί την συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διακρίνουμε τον ελεγχό μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιαστικό ανακριβές. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διερεύνηση διαδικασιών για την σκεπτικιστική ελεγκτική τεχνική, σχετικά με το ποσό και τη διάρκειά τους που προκύπτουν από οικονομικές καταστάσεις, όπως απαλλαγμένες από ουσιαστικό ανακριβές. Οι διαδικασίες ελεγχονται, κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιαστικού ανακριβούς των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απειλής ή κινδύνου. Για τον εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το οριστικό ελεγκτικό σχέδιο, με την κατάσταση και ειδική πρόκληση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό να σχεδιαστεί ελεγκτικές διαδικασίες για τις περιπτώσεις και όχι για την έκθεση για την αποδοτικότητα της αποδοτικότητας του αποδοτικού ελεγχού της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την εδραίωση της κατάλληλης των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται και τον έλεγχο των κτημάτων που ελέγχονται από τη διοίκηση, καθώς και εφόσον η κατάσταση της οικονομίας καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά στοιχεία που έχουμε αναφέρει είναι επαρκή και αποδοτικά για τις περιπτώσεις που αναφέρονται. Από τον έλεγχό μας προκύπτει ότι: 1) Σύνολο λειτουργικών των Αποθεμάτων (ΔΙ) περιλαμβάνονται αποθεμάτων, αποτελούμενων από ορισμένα στοιχεία, που οριστικά σε αυτή η έκθεση. Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει επίσης την επίκληση και τη διατήρηση κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διερεύνηση λογιστικών επιπτώσεων που είναι λογικές για τις περιπτώσεις. **Ειδική Δήλωση (ΔΙ)** μας ευνόησε την έκθεση για τις Οικονομικές Καταστάσεις, με βάση τον ελεγχό μας. Διακ

• Ισολογισμός radisson blu park hotel 2009

Εξπρές

23.05.2010

ΞΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧ. - ΝΑΥΤΙΑ. - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ Α.Ε.									
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 37η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1807/01/Β/86/1806									
ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειόμενης Χρήσεως 2009			Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2008			ΠΑΡΗΓΙΚΟ	Ποσά Πρώην Χρ. 2009	Ποσά Πρώην Χρ. 2008
	Αξία Κτιπ.	Αποβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτιπ.	Αποβέσεις	Αναπ. Αξία			
Β. ΞΕΝΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ									
2. Σύνολος διαφόρων ξένων για κτίρια παγίων στοιχείων	15.331,18	15.331,17	0,01	15.331,18	15.331,17	0,01	1. Καταβληθέν	9.043.302,50	9.043.302,50
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεων	111.283,41	109.457,37	1.826,04	89.783,41	89.783,40	0,01	II. ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΡΗΣΙΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
	126.614,59	124.788,54	1.826,05	105.114,59	105.114,57	0,02	1. Διαφορές απομύθωσης παγ. ενεργ.	744.319,92	744.319,92
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ							2. Διαφορές απομύθωσης λοιπ. παγ. στοιχ.	150.031,26	135.301,26
2. Γραμμάτια Ομόλογα	5.215.834,11	0,00	5.215.834,11	5.215.834,11	0,00	5.215.834,11	3. Εμπόρευμα επενδύσεων παγ. ενεργ.	694.359,40	679.620,48
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	12.118.631,04	6.393.360,12	5.725.270,92	12.097.652,11	6.030.364,43	6.067.287,68	IV. ΑΠΟΒΕΤΑΙΜΑΤΑ ΚΑΘΑΡΟΝ		
4. Μηχ./Τογ. ενγ. & λοιπ. μηχ. εξοπλ.	2.362.656,80	2.338.779,40	23.876,40	2.361.262,14	2.331.429,38	29.832,76	1. Τακτικά αποβημάτων	296.543,10	296.543,10
5. Μεταφορικά μέσα	400.170,94	283.350,17	116.820,77	442.533,74	254.729,93	187.803,81	2. Εξακτα αποβημάτων	7.285,32	7.285,32
6. Έπιπλα και λοιπά εξοπλιστικά	6.318.707,75	5.810.993,56	507.714,19	6.038.232,06	5.355.568,20	682.663,86	5. Απορροή αποβημάτων επί διατ. νόμων	337.420,43	238.482,73
7. Αποβητοστάσεις υπό εκτέλεση	2.554.754,19	0,00	2.554.754,19	361.126,28	0,00	361.126,28	5α. Απορροή αποβημάτων από παρ. 28 παρ. 3 περί Ν. 2238/94	1.622.205,10	1.622.205,10
Σύνολο αποβητοστάσεων (Π7)	29.030.753,73	14.826.483,25	14.204.270,48	26.510.671,44	13.977.091,94	12.539.579,50	2. Αποβητοστάσεις επί νέου	2.263.453,95	2.164.516,25
III. ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΚΑΤΑΤΑΞΕΩΝ							Υπόλ. Ομίλων (κερδών) χρήσεως επί νέου	1.090.509,25	929.234,98
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			959.984,00			0,00	Σύνολο Όμιλ Κερδών (N+All+AllV+All)	11.110.587,88	11.164.614,85
7. Λοιπά μακροπρόθεσμα αποβητοστάσεις			62.888,03			62.888,03	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΗΤΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ		
			62.888,03			62.888,03	2. Ανομιές Προβλεψίσεις	309,28	0,00
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II + Γ III)			15.227.142,51			15.227.142,51	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Α. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ							1. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	44.128,84
1. Ανομιές							2. Άδεια Τραπεζών		
5. Προκαταβολές για αγοράς αποβημάτων			86.192,85			101.007,59	II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
			22.575,50			37.624,22	1. Πληρωτέες	903.065,12	1.016.649,68
			108.768,35			138.631,81	2. Γραμμάτια πληρωτέα	2.120,00	5.019,56
II. ΑΠΟΒΕΤΙΣΕΣ							2α. Επιταγές πληρωτέες	1.803.592,00	587.996,95
1. Παύσιμες			302.270,76			457.326,54	3. Τράπεζες Λογισμικών		
8α. Επενδυτικές εισπραξιές			44.860,20			56.142,01	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.386.255,30	1.964.272,77
9β. Επενδυτικές σε καθυστέρηση			216.808,95			216.808,95	4. Προκαταβολές Πελατών	86.129,72	128.136,00
7. Αναπληρώσιμα κατά οργάνων διοίκησης			216.808,95			216.808,95	5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	224.296,92	677.165,48
10. Επιστροφές επιδοτήσεων και παύσιμες			153.211,17			150.798,28	6. Απορροή Οργανισμών	303.160,78	167.608,85
Μείον: Προβλεψίσεις			15.730,00			15.730,00	7. Μακροπρόθ. υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	44.142,33	65.733,67
11. Χρεωστικοί διάφοροι			1.184.428,73			1.188.489,70	11. Πληρωτέες διαφορές	274.404,34	293.254,51
11α. Χρεωστικοί Ελληνικό Δημόσιο			282.122,49			86.089,13	8.027.186,51	8.027.678,77	
12. Λοιμολογ. διαφόρων προκλήν & πιστώσεων			1.424.279,41			927.359,24	Α. ΜΕΤ. ΚΑΙ ΛΟΓ. ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΗΓΙΚΟΥ		
			3.653.613,71			3.078.362,85	1. Έξοδα επομένως χρήσεως	8.661,30	16.431,13
IV. ΔΙΑΦΕΡΕΣ							2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	35.869,11	71.205,88
1. Ταμείο			30.808,49			22.643,71	Αποβητοστάσεις προς διάθεση	44.330,41	67.657,61
3. Καταβλητές φόρους και προβλεψίσεις			129.192,60			250.253,96	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΗΓΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)	19.182.433,88	16.139.057,47
			159.001,09			272.897,69	ΛΟΓ. ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ		
Σύνολο Κινητού Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)			1.922.183,15			3.438.892,35	2. Πιστωτικό Λογισμικό εργασιών & εμπόρων/εταίρων ασφαλείων	112.546,13	5.300,00
Ε. ΜΕΤ. ΚΑΙ ΛΟΓ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ									
1. Έξοδα επομένως χρήσεως			28.890,88			43.541,12			
2. Έξοδα χρήσεως Εισπρακτέα			2.381,29			3.156,45			
			31.272,17			46.697,57			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			19.182.403,88			16.139.057,47			
ΛΟΓ. ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΙΡΤΙΚΟ									
2. Χρεωστικό Λογισμικό εργασιών & εμπόρων/εταίρων ασφαλείων			112.546,13			5.300,00			
			112.546,13			5.300,00			
Σημειώσεις: Η Γεωμετρική αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων, με βάση τον Ν. 2065/02, έγινε στις 31.12.2008, με συνέπεια να αυξηθεί η αξία κτήσης των γραμμάτιων-αποβημάτων κατά 485.976,22 Ευρώ, η αξία κτήσης των κτιρίων κατά 311.477,13 Ευρώ, η αξία των υποαπομεινόμενων αποβημάτων των κτιρίων κατά 53.135,14 Ευρώ, η αξία η συνολική προκύπτουσα υπεραξία Ευρώ 744.318,21 αυξάνει το ίδιο κεφάλαιο. Παραρτήματα πληροφορίες βλ. στην προσαρμογή.									
2) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2006									

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΛΟΓ. ΣΥΝΟΛ. ΑΣΤΟΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009)									
I. ΑΝΟΙΞΙΑΚΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΙΣ	Ποσά Κλειόμενης Χρήσεως 2009			Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2008			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΒΕΒΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ποσά Πρώην Χρ. 2009	Ποσά Πρώην Χρ. 2008
	Αξία Κτιπ.	Αποβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτιπ.	Αποβέσεις	Αναπ. Αξία			
Κόστος εργασιών	7.009.216,27			7.198.216,27			Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως (+) Υπόλ. Ομίλων (κερδών) προηγ. χρήσ.	98.937,70	236.083,54
Μείον: Κόστος πωλήσεων	4.805.548,56			5.740.508,05			Μεταφορ. ενόσιμα αποβητοστάσεις σε υπολόγου κερδών προηγ. χρήσεως	-922.824,38	34.555,10
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως Πλ.κον. Άλλια έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.203.667,71			1.457.708,22			Άλλα φορολογικά ελλείμματα	0,00	243.962,53
Σύνολο	1.699.155,07			2.117.362,29			(-) Διαφ. φορολ. ελλείμματα προηγ. χρήσεως	-623.086,69	-523.978,64
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	891.837,96			1.104.981,91			ΠΛΕΟΝ - (μείον): 1. Φόρος εισοδήματος	0,00	48.367,57
2. Έξοδα λειτουργίας διαθεσίμων	579.167,67			656.848,78			2. Λοιπά μη συνολισμο λειτουργ. κέρδους φόρα	167.684,87	235.796,92
Μερικόν αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	228.149,44			255.532,26			Αποτελέσματα προς διάθεση	-991.571,65	-908.143,03
Μείον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	0,507,14			9,309,66			Η διάθεση των αποτελεσμάτων γίνεται ως εξής:		
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έσοδα	112.822,26			102.903,46			6. Απορροή αποβημάτων N 3299/2004	98.937,70	114.681,85
Οικονομ. & έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)	118.634,32			261.532,98			7. Υπόλοιπο κερδών-νέου έτους νέου	-1.091.019,25	-922.824,38
6. Έσοδα από προβλεψίσεις									
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	3.532,80			6.471,67					
2. Έσοδα κέρδη	500,00			0,00					
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00			3.634,20					
4. Έσοδα από προβλεψίσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00			10.198,00					
Μείον: 1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	22.158,60			18.944,34					
2. Έκτακτα ζημιές	138,00			9.042,34					
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.634,82			16.186,01					
ΜΕΙΟΝ Σύνολο αποβημάτων παγίων στοιχείων	23.929,42			46.172,69					
Μείον: Ολοσημασμένες στο Καταμνη. κόστος	879.002,18			1.037.807,85					
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	879.002,18			1.037.807,85					
	98.937,70			236.083,54					

ΕΚΔΕΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΙΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους μετόχους της "ΞΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ-ΝΑΥΤΙΑΚΕΣ-ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ"
 Έσθλη επί των Οικονομικών Καταστάσεων Ελέγχου της ανωτέρω οικονομικής καταστάσεως της "ΞΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ-ΝΑΥΤΙΑΚΕΣ-ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" που αποτελούν από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον τίτλο διαθεσίμων αποτελεσμάτων της χρήσεως που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση, καθώς και τα σχετικά παραρτήματα. Εξέλιξη της διαθεσίμων με τις Οικονομικές Καταστάσεις Η έκθεση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και ελέγχη παραρτημάτων αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές διαδικασίες που η διοίκηση καθόρισε ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη σκεπτικισμό που φαίνεται είτε σε σχέση είτε σε λάθος. Εξέλιξη της διαθεσίμων με τις Οικονομικές Καταστάσεις Η έκθεση είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο της Διαθεσίμων με τις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφώνονται με κεντρικές διαδικασίες, καθώς και να αρθροδοτούνται με στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων με σκοπό την επίτευξη εύλογης διαθεσίμων για να ελέγξουν οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη σκεπτικισμό. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διερεύνηση διαδικασιών για την επίτευξη ελεγχόμενων επιτευγμάτων, σχετικά με τη ποιότητα και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επαληθευμένες διαδικασίες βοηθούν στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα, που φαίνεται είτε σε σχέση είτε σε λάθος. Κατά τη διερεύνηση αυτών των επιτευγμάτων, ο έλεγχος εξετάζει τις εσωτερικές διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση και ελέγχη παραρτημάτων των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό τη διερεύνηση ελλείψεων διαδικασιών απαραίτων για τις περιπτώσεις και όχι με σκοπό την άσκηση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης τη διερεύνηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιούνται και του εύλογου των επιτευγμάτων που έχουν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παραρτημένης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι οι ελεγχόμενα τεκμήρια που έχουμε αναφέρει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Γνωρίζουμε ότι η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση για τη χρήση που ελέγχε τη παραρτημένη έκθεση με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδραβήσανται από την Ελληνική Νομοθεσία. Βάσει Εταιρικής Χρήσης τα διαπιστώσαμε επαρκή στη γνώμη μας, εκτός από την πρόκληση για τη διερεύνηση της ελεγχόμενης γνώμης. Η ανωτέρω οικονομική κατάσταση παραρτημένης ελέγχου, από κάθε ουσιαστικό άποψη, την ανωτέρω βάση της Εταιρεί

• Ισολογισμός radisson blu park hotel 2010

Εξηρές

28.05.2011

ΣΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ - ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 38η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010) - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1607/01/Β/86/1806									
ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2010			Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2009			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2010	Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2009
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αντιτ. Αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αντιτ. Αξία			
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΚΔΙΤΑΞΕΩΣ							Α. ΞΕΛΟΔΟΧΕΙΑ		
1. Συνικές διασ. όφελων	15.331,18	15.331,17	0,01	15.331,18	15.331,17	0,01	Ι. Κεφάλαιο Μετοχικό		
2. Συνικές διασ. όφελων για κτήσεις παγίων στοιχείων	12.110.832,86	6.732.625,02	5.378.207,84	12.110.831,04	6.383.300,12	5.727.530,92	(3.915.048 μετοχές των € 2,50)		
4. Κοινά έσοδα εγκαταστάσεων	147.703,41	127.016,71	20.686,70	111.283,41	109.457,37	1.826,04	1. Κατοχή	9.787.620,00	9.043.302,50
	147.034,59	142.347,88	20.686,71	126.614,59	124.788,54	1.826,05	II. Διαφορές αναπροσαρμογής - Εμπνευστικές Ενδεδειγμένες		
Γ. ΠΑΘΗΤΙΚΟ							1. Διαφορές από αναπροσαρμογή		
II. Ενομήσιμες αποζημιώσεις							2. Διαφορές από αναπροσαρμογή	1,72	744.319,82
2. Πληροσφαιρίσματα	9.215.834,11	0,00	9.215.834,11	9.215.834,11	0,00	9.215.834,11	2. Διαφορές από αναπροσαρμογή	1,72	744.319,82
3. Κρίσιμα και τεχνικά έσοδα	12.110.832,86	6.732.625,02	5.378.207,84	12.110.831,04	6.383.300,12	5.727.530,92	3. Επένδ. επένδ. πάγιου ενεργητικού	150.031,28	150.031,28
4. Μητρώο εν γένει & λοιπών μητρώων	2.365.754,09	2.345.015,96	20.738,13	2.362.655,50	2.338.779,40	23.876,10		150.032,90	894.350,48
5. Μεταφορικά μέσα	460.170,84	319.648,61	140.522,23	460.170,84	283.500,17	176.670,67	IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
6. Επικύβια και λοιπές εξοπλιστικές	6.451.275,18	6.044.485,81	406.789,37	6.318.707,75	5.810.993,66	507.714,10	1. Τακτικά αποθεματικά	296.543,10	296.543,10
7. Αναστοματισμός από ακρότητα	5.740.265,14	0,00	5.740.265,14	2.554.754,19	0,00	2.554.754,19	4. Έκτακτο αποθεματικό	7.285,32	7.285,32
	32.343.936,22	15.441.773,49	16.902.182,82	29.030.753,73	14.826.483,25	14.204.270,48	5. Αρροφώγινα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμου	337.420,43	337.420,43
III. Συμμετ. & άλλες μακροπρόθεσμες επενδ.							5α. Αρροφ. αποθεματικό άρθρο 28 παρ.3 περ.2 Ν.2298/94	1.622.205,10	1.622.205,10
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			959.984,00			959.984,00		2.263.453,95	2.263.453,95
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες επενδ.			62.989,03			62.989,03	V. Αποτελέσματα εις νέο		
			1.022.873,03			1.022.873,03	1. Υπόλοιπο 31/12/09	1.990.408,45	1.090.509,25
			17.925.034,85			15.227.142,51	Σύνολο 31/12/09	10.210.688,48	11.117.597,68
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							(Α+ΑIII+ΑIV+ΑV)		
1. Αποθέματα			72.821,38			66.192,85	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΗΤΟΥΣ & ΕΣΟΔΑ	0,00	309,28
4. Πρόσες & βοηθ. Υλ. & Αναλ. υλικό - Είδη συσκ.			2.248,72			22.575,50	Γ. ΥΠΟΚΡΕΣΕΙΣ		
5. Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων			75.070,10			108.776,59	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
II. Αναλήψεις							1. Προμηθευτές	945.802,14	903.085,12
1. Πελάτες			311.444,01			302.270,76	2. Γραμμάτια πληρωτέα	0,00	2.120,00
3α. Εμπόρους εισπρακτές			63.195,75			44.950,20	3α. Επταετές πληρωτέα	1.027.330,56	1.803.992,00
3β. Εμπόρους σε καθυστέρηση			11.252,00			11.232,00	3. Τραπεζικές λογ. βραχ. υποχρ.	9.146.827,82	4.386.255,30
7. Αναλήψεις κατά κράτηση διακρίσεως			216.808,95			216.808,95	4. Προκαταβολές Πελατών	49.574,42	66.129,72
10. Εμπορικές-επικύβια πελάτες			275.170,92			193.311,17	5. Υποχρεώσεις από φορολογικές	29.163,33	224.296,92
Μείον: Προβλεψήσεις			15.790,00			15.790,00	6. Αρροφώγινα Οργανισμών	122.377,47	303.190,78
11. Κρατήσεις διάφορες			1.136.800,15			1.136.429,73	7. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0,00	44.142,30
11α. Κρατήσεις - Ελληνικό Δημόσιο			686.277,69			292.122,49	πληρωτέες στην επόμενη χρήση	500.290,00	274.404,34
12. Λοιπά διακρίσεις προκλήσιν & πιστώσεων			1.221.379,41			1.424.279,41	11. Πιστώσεις διάφορες	11.821.335,83	8.027.186,51
			3.908.618,66			3.653.613,71	Σύνολο 31/12/09	11.821.335,83	8.027.186,51
IV. Διεκδίκηση							Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
1. Τραπεζ.			30.730,71			30.608,49	1. Έσοδα επομένων χρήσεων	8.806,49	8.661,30
3. Καταθέσεις όψεως και προβλεψίσιμες			88.248,40			129.192,60	2. Έσοδα χρήσεως διακείμενα	22.548,85	356.689,11
			118.979,11			159.801,10		31.355,34	44.350,41
			4.102.868,03			3.922.185,13	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ (Α+Β+Γ+Δ)	22.063.389,65	19.182.403,88
Σύνολο κυκλοφορούντων ενεργητικών (ΔI+ΔII+ΔIII)							ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΕΡΙΤΗΚΩΝ		
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							1. Πιστωτικό λογ. πηγ. & εμπρ. ασφαλίσεων	158.419,06	112.546,13
1. Έσοδα επομένων χρήσεων			13.762,70			28.890,88			
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτών			15.000,00			1.247,20			
			22.063.389,65			19.182.403,88			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (Β+Γ+Δ+Ε)									
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΣΤΙΚΩΝ									
1. Κρατιστικά λογισμ. εμπρ. ασφαλίσεων			158.419,06			158.419,06			

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: 1) Η ελεγχόμενη αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων, με βάση τον Ν.2653/92, έγινε στις 31/12/2008, με ανάσφατο να αυξηθεί η αξία κτήσεως των γηπέδων-κατασκευών κατά 495.875,22 €, η αξία κτήσεως των κτηρίων κατά 311.477,13 €, η αξία των συστατικών αποθεμάτων των κτηρίων κατά 53.135,14 €, ενώ η συνολική προσαρμογή υπερβάρη 744.318,21 € μείωσε τα ίδια κεφάλαια. Περιληπτικές πληροφορίες δίνονται στο προσαρτημένο.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 (1.1.2010 - 31.12.2010)				
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2010		Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2009	
	Κόστος εργασιών (πωλήσεων)	4.327.714,45	Κόστος εργασιών (πωλήσεων)	4.000.227,85
Μείον: Κόστος πωλήσεων		4.000.227,85		4.000.227,85
Μείον: Αποθεματικά (πρόβλ.) εκμεταλλεύσεως		328.876,69		328.876,69
Μείον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		484.679,34		484.679,34
Σύνολο		813.556,83		813.556,83
Μείον:				
1. Έσοδα διακοπής λειτουργίας		779.514,70		891.837,96
2. Έσοδα λειτουργίας διακοπών		503.778,12		579.187,87
Μείον: Αποθεματικά (ζημία) εκμεταλλεύσεως		469.736,19		228.149,44
Μείον: Διακοπές τόκων & συναφή έσοδα		119,86		3.507,14
Μείον: Κρατιστικά τόκων & συναφή έσοδα		330.421,92		330.202,26
Μείον: Αποθεματικά (ζημία) εκμεταλλεύσεως		-800.038,45		-800.038,45
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα				
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα		43.017,82		3.532,80
2. Έκτακτα κέρδη		2.121,19		-500,00
Μείον:				
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα		45.198,92		22.156,60
2. Έκτακτες ζημιές		0,00		136,00
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων		20.276,74		2.614,52
Μείον: Ο έκτακτα αποτελέσματα (ζημία)		47.753,44		1.634,62
Μείον: Ο έκτακτα αποτελέσματα (ζημία)		-802.652,97		23.929,42
Μείον: Ο έκτακτα αποτελέσματα (ζημία)		-802.652,97		-19.689,62
Μείον: Ο έκτακτα αποτελέσματα (ζημία)		652.069,09		879.002,18
Μείον: Ο έκτακτα αποτελέσματα (ζημία)		652.069,09		879.002,18
Μείον: Ο έκτακτα αποτελέσματα (ζημία)		-802.652,97		-802.652,97
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ				

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΤΩΝ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΗΤΩΣ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της «ΣΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ - ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

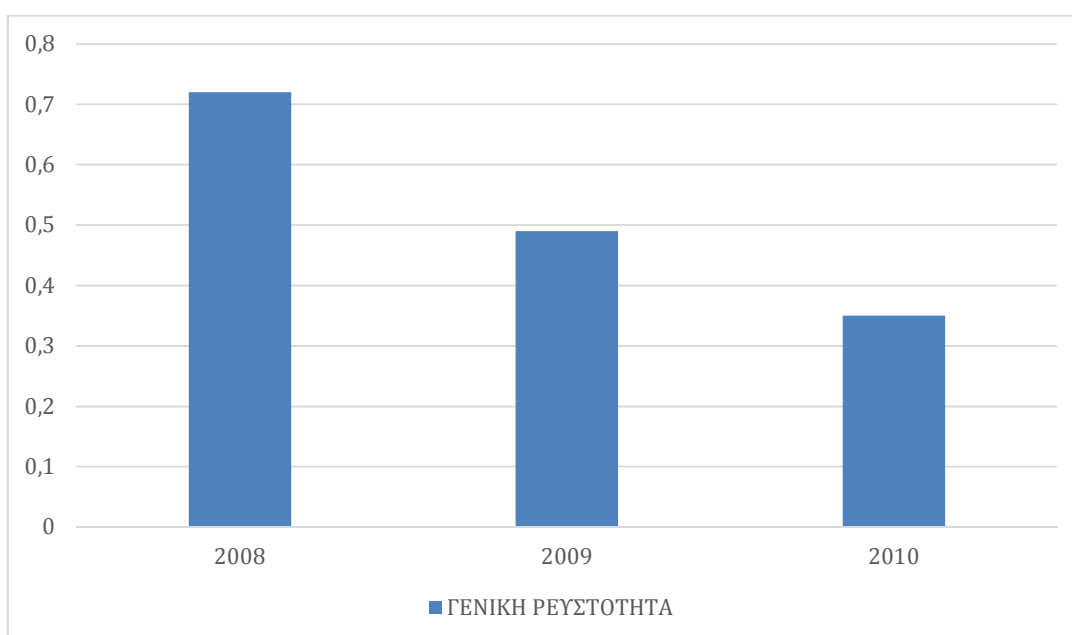
Εξέλεξα τον Οργανισμό Καταστάσεων. Εξέλεξα τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της «ΣΕΝΤΕ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ - ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» που αποτελούν από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διαδρομής αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την προηγούμενη ομολογία και τα σχετικά πρόσθετα. Εξέλεξα την κατάσταση των οικονομικών καταστάσεων, η οποία είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομικές καταστάσεις που η διαδρομή είναι υπόψη για την επίσημη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το λογιστικό πλαίσιο που προδιαγράφεται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43ν του κατ.κ. Ν.2190/1920 όπως και για τις οικονομ

1) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₈ = 3.489.892,35 / 4.842.678,77 = 0,72
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₉ = 3.922.183,15 / 8.027.166,51 = 0,49
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₁₀ = 4.102.668,09 / 11.821.335,83 = 0,35

Σύμφωνα με το δείκτη Γενικής Ρευστότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη τα χρόνια 2008, 2009 και 2010 είναι κάτω από τη μονάδα. Συνεπώς τις 3 αυτές χρονιές δεν έχουν εξασφαλιστεί όρια ασφαλείας για την επιχείρηση.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

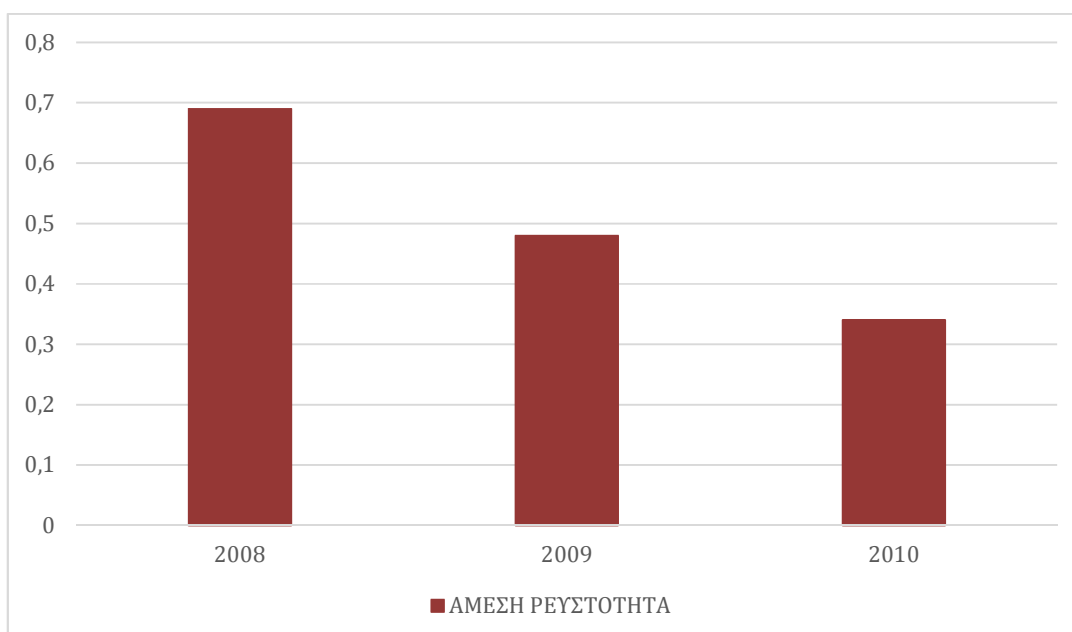


2) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₈ = 3.489.892,35 – 138.631,81 / 4.842.678,77 = 0,69
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₉ = 3.922.183,15 – 108.768,35 / 8.027.166,51 = 0,48
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₁₀ = 4.102.668,09 – 75.070,10 / 11.821.335,83 = 0,34

Σύμφωνα με το δείκτη Άμεσης Ρευστότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 χρόνια είναι κάτω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι τα έτη 2008, 2009 και 2010 η επιχείρηση δεν έχει την ικανότητα να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

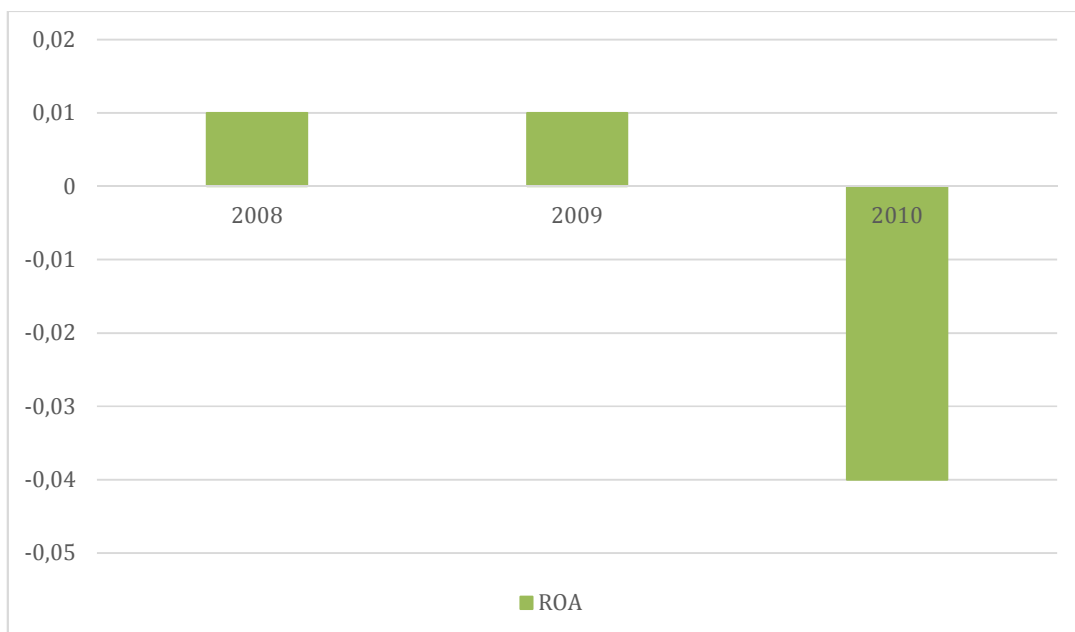


3) ROA= ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $ROA_{2008} = 236.063,54 / 16.139.057,47 = 0,01$
- $ROA_{2009} = 98.937,70 / 19.182.403,88 = 0,01$
- $ROA_{2010} = - 802.652,97 / 22.063.389,65 = - 0,04$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού παρατηρούμε ότι η τιμή του δείκτη το έτος 2010 είναι αρνητική και αυτό συμβαίνει γιατί τη χρονιά αυτή έχει προκύψει ζημιά για την επιχείρηση. Το 2008 και το 2009 βλέπουμε ότι προκύπτουν ακριβώς τις ίδιες τιμές του δείκτη. Άρα οι καλύτερες χρονιές για την επιχείρηση συγκρίνοντας τα χρόνια 2008, 2009 και 2010 είναι το 2008 και το 2009 αφού η επιχείρηση έχει παρουσιάσει κέρδος.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

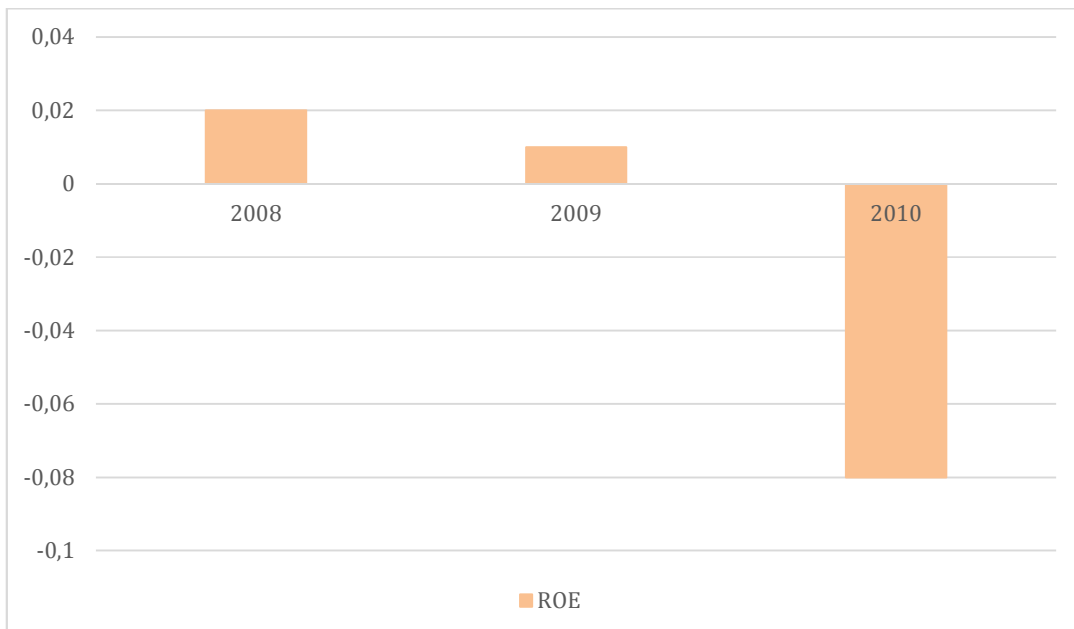


4) ROE = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- $ROE_{2008} = 236.063,54 / 11.164.614,85 = 0,02$
- $ROE_{2009} = 98.937,70 / 11.110.597,68 = 0,01$
- $ROE_{2010} = - 802.652,97 / 10.210.698,48 = - 0,08$

Σύμφωνα με το δείκτη Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων παρατηρούμε ότι η τιμή του δείκτη το έτος 2010 είναι αρνητική διότι τη χρονιά αυτή έχει προκύψει ζημιά για την επιχείρηση. Το 2008 και το 2009 βλέπουμε ότι οι τιμές του δείκτη είναι θετικές και αυτό γιατί τις χρονιές αυτές έχει προκύψει κέρδος για την επιχείρηση. Τέλος, το 2008 προκύπτει η μεγαλύτερη τιμή του δείκτη σε σχέση με τα 2 άλλα έτη λόγω του ότι η επιχείρηση μπορεί να παράγει κέρδος ανάλογα τους διαθέσιμους πόρους της.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

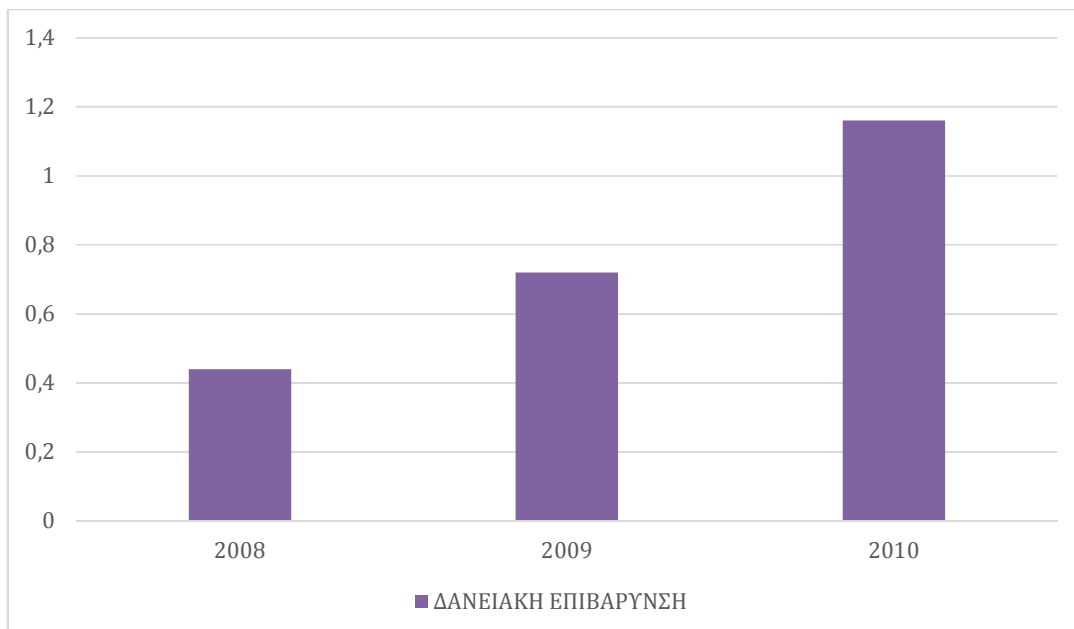


5) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση $_{2008} = 4.886.805,61 / 11.164.614,85 = 0,44$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2009} = 8.027.166,51 / 11.110.597,68 = 0,72$
- Δανειακή επιβάρυνση $_{2010} = 11.821.335,83 / 10.210.698,48 = 1,16$

Σύμφωνα με το δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη για τα έτη 2008 και 2009 είναι κάτω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι τα 2 αυτά χρόνια η επιχείρηση δεν έχει υπερχρεωθεί και ότι υπάρχει ο κατάλληλος βαθμός προστασίας για τους πιστωτές της επιχείρησης. Αντίθετα, το 2010 η τιμή του δείκτη παρατηρούμε ότι είναι πάνω από τη μονάδα που δημαίνει ότι η επιχείρηση για εκείνη τη χρονιά υπήρξε υπερχρεωμένη.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :

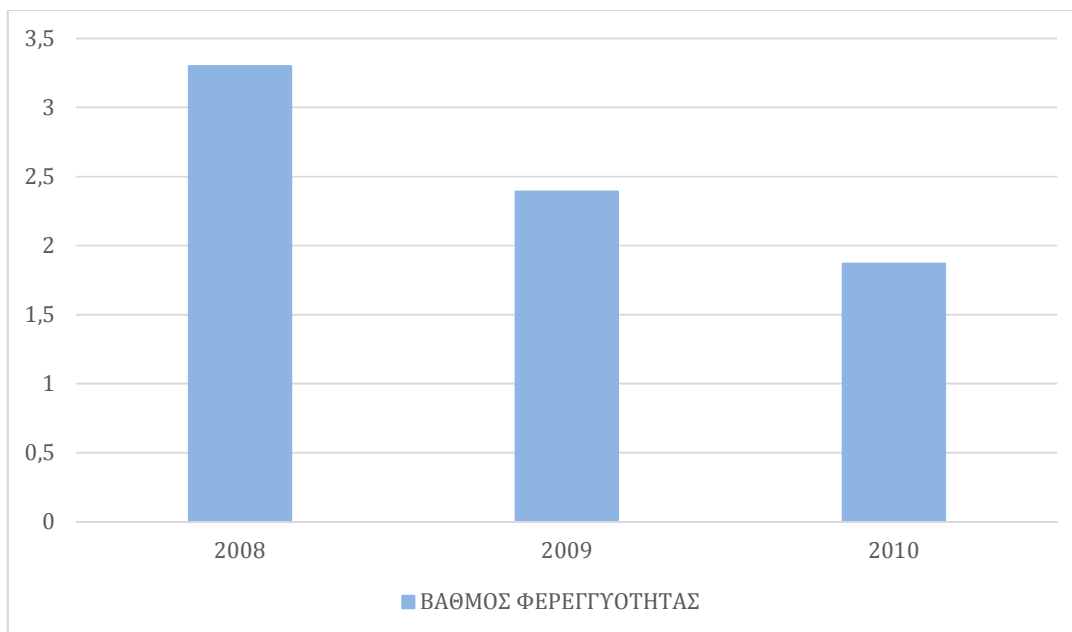


6) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ /
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ + ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = $16.139.057,47 / 4.886.805,61 = 3,30$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = $19.182.403,88 / 8.027.166,51 = 2,39$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = $22.063.389,65 / 11.821.335,83 = 1,87$

Σύμφωνα με το δείκτη Βαθμού Φερεγγυότητας παρατηρούμε ότι οι τιμές του δείκτη και τα 3 έτη είναι πάνω από τη μονάδα. Συνεπώς, η επιχείρηση είναι καλυμμένη αφού οι τιμές αυτές παρέχουν ασφάλεια στους πιστωτές και δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματευτούν νέες πιστώσεις και δάνεια.

Τα παραπάνω αποτελέσματα απεικονίζονται στο εξής διάγραμμα :



4.7 INTECONTINENTAL HOTEL

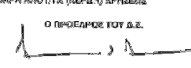



- Ισολογισμός Intercontinental Hotel 2008

ΑΘΗΝΑΙΟΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 - 37η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 15429/ΑΤ/ΑΕ/96/76/97									
ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ	Ποσό Κλειστάς περιόδου 2008		Ποσό Προσαρτημάτων περιόδου 2007		ΠΡΟΗΓΗΘΩ	Ποσό Κλειστάς περιόδου 2008	Ποσό Πρώτου περιόδου 2007		
	Αξία Κλειστάς	Αναπόβλητος	Αξία Αξιών	Αναπόβλητος	Αξία	Αξία	Αξία		
Β. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	88.419,08	17.233,10	6.504,82	6.504,82	0,00				
1. Εξόδα Πρωτογενή & 2. Συνολογενή Προσφορά Πρωτογενή για κτήρια που είναι σε εξέλιξη	0,00	0,00	0,00	28.006.896,74	25.855.294,74	0,00	0,00		
3. Αποβλητός	121.767,42	99.981,52	22.885,90	83.495,17	83.495,17	0,00	0,00		
4. Αποβλητός	204.122,20	116.994,72	87.176,18	28.066.662,63	29.993.924,63	0,00	0,00		
Γ. ΠΑΡΟΝ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ									
1. Εντάσσεται Δεσφαιρωμένη									
2. Γήραμα - Σύνταξη	38.727.244,54	0,00	30.727.244,54	21.988.031,82	0,00	21.988.031,82			
3. Κέρδη & υστέρηση	47.381.675,29	30.889.711,29	19.692.204,23	28.844.448,10	24.041.094,87	8.202.751,23			
4. Αξιοπία - Τόκοι, ενοίκια, ενοίκια, κ.λπ.	4.739,85	4.739,87	0,48	4.739,85	4.739,87	0,49			
5. Επενδυτικό μέσο	160.248,57	118.787,95	84.888,81	182.260,25	28.278,25	80.107,80			
6. Σπάρτα & εξοπλισμός	27.519.539,02	20.298.677,28	7.314.025,47	23.512.808,42	18.849.245,98	3.046.287,06			
7. Αποβλητός από πωλήσεις & κερδοφόρα	9.555.437,65	0,00	2.263.463,00	2.828.250,19	0,00	2.828.250,19			
8. Αποβλητός από πωλήσεις (Γ' Β)	136.438.299,22	54.670.135,81	34.419.896,09	42.398.025,55	37.527.054,43				
9. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
10. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
11. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
12. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
13. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
14. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
15. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
16. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
17. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
18. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
19. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
20. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
21. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
22. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
23. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
24. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
25. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
26. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
27. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
28. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
29. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
30. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
31. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
32. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
33. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
34. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
35. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
36. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
37. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
38. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
39. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
40. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
41. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
42. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
43. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
44. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
45. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
46. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
47. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
48. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
49. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
50. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
51. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
52. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
53. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
54. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
55. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
56. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
57. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
58. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
59. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
60. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
61. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
62. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
63. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
64. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
65. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
66. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
67. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
68. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
69. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
70. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
71. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
72. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
73. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
74. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
75. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
76. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
77. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
78. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
79. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
80. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
81. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
82. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
83. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
84. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
85. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
86. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
87. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
88. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
89. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
90. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
91. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
92. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
93. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
94. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
95. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
96. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
97. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
98. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
99. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									
100. Αποβλητός από πωλήσεις (Α' Β)									

ΤΕΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ 5

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΙΣΜΩΝ ΑΝΟΝΥΜΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 3ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)				ΣΥΝΑΚΑΚΕ ΔΙΑΒΕΒΛΩΣΕΙΣ ΑΝΟΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΝ			
ΑΝΟΝΥΜΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΕΡΓΑΣΙΑ	Ποσό Βεβαιωμένων χρεώσεων 2006		Ποσό Βεβαιωμένων χρεώσεων 2005		Καθαρά στοιχεία (ήδη) χρηματικά	Ποσό Κλάσης	Ποσό Προηγ.
	Κλάση κλάσης	Μείον: Κόστος υπηρεσιών	Κλάση κλάσης	Μείον: Κόστος υπηρεσιών		κλάση 2006	κλάση 2005
Μείον: Κόστος υπηρεσιών	25.935.466,42		25.288.836,26		(1) Υπόλοιπο κλάσης (ήδη) κλάση 2005	2.657.520,00	3.282.451,74
Μείον: Αλλα στοιχεία (ήδη) κλάσης	6.447.654,93		6.321.230,71		(2) Υπόλοιπο κλάσης (ήδη) κλάση 2005	0,00	-2.114.110,20
Μείον: Άλλα στοιχεία (ήδη) κλάσης	1.432.531,03		621.412,02		(3) Υπόλοιπο κλάσης (ήδη) κλάση 2005		
Σύνολο	9.851.458,23		9.152.851,83		απορροφήσεων χρεώσεων	15.981,83	798.215,20
Μείον: 1. Έξοδα διακοπών διακοπών	5.410.240,09		6.179.736,00		κλάση	2.676.284,81	3.697.688,59
2. Έξοδα λειτουργικών διαδικασιών	1.478.775,08	8.937.216,17	1.529.297,04	5.719.231,14	Μείον: 1. Φόρος αποδόσεων	-295.311,49	-1.153.702,40
Μείον: 2. Έξοδα λειτουργικών διαδικασιών					Υπόλοιπο κλάσης	1.738.073,85	2.719.696,16
Μείον: 3. Έξοδα λειτουργικών διαδικασιών					Η διάθεση των εσόδων γίνεται ως εξής:		
Μείον: 4. Ποσοστιαίο τόκο & συναφή έσοδα	102.979,85		88.214,05		1. Τακτικό αποθεματικό	100.000,00	125.510,00
Μείον:					2. Υπόλοιπο κλάσης ως νέο	1.638.073,85	2.597.976,16
3. Χρεωστικά τόκοι & συναφή έσοδα	487.244,87	1.045.599,20	257.278,20	183.626,23	3. Υπόλοιπο κλάσης ως νέο	1.738.073,85	2.719.696,16
Κλάση κλάσης		2.888.400,64		8.289.689,49			
Β. ΠΛΗΡΩΣΙΑ ΔΕΥΤΕΡΟΒΑΘΜΙΑΣ							
1. Επένδυση & επάρκεια έσοδα	64.438,30		110.910,88				
2. Επένδυση έσοδα	33.688,19		7.931,85				
3. Έξοδα κλάσης χρεώσεων	139,00		0,00				
Μείον:							
1. Επένδυση & επάρκεια έσοδα	300,00		140,00				
2. Επένδυση έσοδα	21,00		129.577,28				
3. Έξοδα κλάσης χρεώσεων	25,85		0,00				
	346,75	93.142,84	122.717,03	-4.876,79			
Οφειλόμενα & έσοδα κλάσης		2.657.523,08		3.282.451,74			
Μείον: Σύνολο απορροφήσεων κλάσης κλάσης	3.559.407,28		1.951.285,08				
Μείον: Δι. από κλάση κλάση στο λογ. κλάση	3.529.407,28	0,00	1.891.888,08	0,00			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΝΟΝΥΜΑ (ΚΕΦΑΛΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ		2.707.623,08		3.282.451,74			

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΕΣΥΣΤΑΣΤΟΜΕΝΟΣ ΕΣΥΣΤΑΣΤΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
 ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΖΑΝΝΟΣ	 ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΓΕΡΤΡΑΧΙΣ	 ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΡΤΡΑΧΙΣ	 ΧΡΙΣΤΙΝΑ ΓΕΡΤΑΧΙΣ

• Ισολογισμός Intercontinental Hotel 2009

ΑΘΗΝΑΙΟΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 3η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009) ΑΡ.Δ.Α.Ε. 1640/Β/ΑΤ/039/79/97									
ΠΕΡΙΓΡΗΦΗ	Ποσό 31/12/2009			Ποσό 31/12/2008			ΠΕΡΙΓΡΗΦΗ	Ποσό 31/12/2009	Ποσό 31/12/2008
	Αξία Κόπυ	Αποσβέσεις	Αξία Αξίω	Αξία Κόπυ	Αποσβέσεις	Αξία Αξίω		Χρέη 2009	Χρέη 2008
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΚΔΑΤΑΛΕΙΒΕΤΕΣ							Α. ΠΑΣΙΒΙΚΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		
1. Έσοδα λειτουργίας & α' ενοικίου	130.092,73	55.470,85	125.383,03	95.415,43	17.282,10	68.133,33	1. Εκδοθέντα Μετόχια		
4. Αποκλ. έσοδα ενοικίου	367.870,82	193.172,26	210.706,47	121.707,42	58.021,82	36.625,60	1. Καταβληθέντα	31.236.246,99	30.981.022,25
	<u>504.561,55</u>	<u>248.643,11</u>	<u>336.089,50</u>	<u>217.122,85</u>	<u>75.303,92</u>	<u>104.758,93</u>	2. Άλλα τρέχοντα χρέη	2.294.192,49	2.670.192,99
Γ. ΠΑΣΙΒ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ							3. Αποσβέσεις παγίων	11.182.115,65	11.531.111,89
1. Υπόλοιπα Διατίθετα	99.437.244,54	0,00	92.497.994,84	90.737.244,54	0,00	30.797.244,54	4. Αποσβέσεις επενδύσεων	425.000,00	72.899,84
2. Κόπυ & τρεχόντα	99.680.929,73	58.363.138,41	15.397.113,89	47.361.625,28	20.082.701,93	19.692.378,33	5. Επένδ. ανακλ. τίθοντα	11.639.774,67	11.239.971,32
4. Αθήνη - Παρ. εργ. & λοιπ. εργ. εδρα	4.793,25	4.793,27	0,49	4.793,25	4.793,27	0,49	Σύνολο πασβ. κατάστασης	393.018,00	393.018,00
5. Μεταρροιακό μισθ	180.949,27	164.739,93	34.255,37	191.945,97	118.787,19	64.058,61	1. Τρέχοντα υποχρεώσεις	11.207,21	11.207,21
6. Έσοδα & κέρδη μεταρροιακού	26.952.727,26	22.342.611,49	7.610.678,46	27.379.263,22	20.229.877,25	7.319.951,47	2. Εξοφλ. υποχρεώσεις	38.237,02	30.274,05
7. Αποσβέσεις κατά παγίων & περιουσιακών	170.229,96	0,00	170.229,96	3.565.457,25	0,00	2.565.457,25	3. Απορροκ. υποχρεώσεις	494.621,90	494.621,90
8. Αποσβέσεις επενδύσεων (Γ' ή)	118.459,87	87.295,22	68.930,81	118.459,87	0,00	68.930,81			
Η. Αποσβέσεις επί άλλων περιουσιακών στοιχείων							Κ. Αποσβέσεις επί νέων		
1. Αποσβέσεις επί ακινήτων		12.769.838,70			0,00		1. Αποσβέσεις επί ακινήτων	2.795.077,83	1.333.076,56
7. Άλλα μακροχρόνια περιουσιακά στοιχεία		56.120,55			21.180,40		2. Άλλα μακροχρόνια περιουσιακά στοιχεία	49.070.781,09	44.394.849,20
Σύνολο Παγίων Επενδύσεων (Γ' ή Γ' ή Η)		<u>12.826.059,25</u>			<u>21.180,40</u>		Λ. ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΑ ΠΑΡΑΧΡΗΜΑΤΩΝ & ΕΙΣΠΛΗΡΩΣΙΜΩΝ		
Α. ΣΥΝΔΡΟΜΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ							1. Προβλήματα για σπασμό, προσώπου	3.430.337,91	3.385.121,89
1. Αποσβέσεις		496.800,00			393.200,00		Άλλα κέρδη επί της εταιρείας	451.336,15	299.551,01
4. Διαφορές							2. Άλλα Προβλήματα	3.297.665,06	3.566.192,01
5α. Ενοικίου κατοικιών		1.627,41			2.725.989,27		Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
10. Επενδυτικές έσοδα πώλησης & χροιάς		104.289,83			31.521,71		1. Μεσοπρόθεσμα υποχρεώσεις	16.026.000,00	6.940.000,00
Μεθρ. Συντάξεις		456.650,00			31.521,71	0,00	2. Άλλα τρέχοντα	39.819,41	36.142,32
11. Χροιάς Δελτοί		1.495.124,27			2.899.479,88		3. Άλλα μακροχρόνια υποχρεώσεις	17.029.841,41	5.199.142,97
12. Αποσβέσεις επί επενδύσεων παρακαταβολών & τραπεζικών		3.026.659,79			59.556,41		Π. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ν. Δελτοί							1. Προμήθειες	2.044.323,71	1.237.706,64
1. Τραπεζ		132.196,83			131.670,89		3. Τρέχοντα υποχρεώσεις υπαρκ.	50,00	400.000,00
3. Μεταβιβάσεις όψεως & προμήθειες		2.429.836,12			2.615.413,45		4. Προκαταβλήσεις πελατών	1.270.596,48	1.800.010,84
		<u>2.562.032,95</u>			<u>2.746.084,34</u>		5. Υποχρεώσεις κατά φίλους/συνεργ.	395.436,84	1.145.113,97
Σύνολο Αναρροιακού Επενδυτικού (Η+Θ+Α+Ν)		<u>8.054.328,11</u>			<u>8.790.143,63</u>		6. Αποσβέσεις Οργανισμού	691.165,16	663.794,18
Β. ΜΕΤΑΚΙΝΗΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ							7. Μισθ. υποχρ. κέρους στην εκτ. χρήση	0,00	602.000,00
1. Εξοφλ. υποχρεώσεων		63.746,67			66.824,61		10. Μεταρροιακό μισθ	33.447,22	0,00
		<u>63.746,67</u>			<u>66.824,61</u>		11. Κατασβ. διαφορά	6.909.286,02	791.829,54
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ							Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ' ή Γ' ή Η)	11.132.820,13	7.748.924,11
(Θ+Γ+Δ+Ε)		<u>78.481.936,13</u>			<u>83.566.435,78</u>		Α. ΜΕΤΑΚΙΝΗΤΑ ΠΑΡΟΝΤΙΚΩΝ		
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΧΡΕΗ							1. Εξοφλ. υποχρεώσεων	309.539,46	734.927,11
2. Χροασφαλιστικές ασφαλίσεις & αμφοτερόπλευρα ασφαλισία		1.778.794,18			1.791.204,95		ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΟΝΤΙΚΩΝ		
		<u>1.778.794,18</u>			<u>1.791.204,95</u>		(Η+Θ+Γ+Δ)	78.481.936,13	83.336.945,70
							Δ. ΓΕΝΙΚΟΙ ΚΑΘΑΡΟΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ		
							2. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυημένοι & μη εγγυημένοι ασφαλισία	1.763.784,15	4.611.424,85

2 ΤΕΛΟΣ ΑΝΟΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

• Ισολογισμός Intercontinental Hotel 2010

ΑΘΗΝΑΙΟΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 39η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1548/Φ1ΑΤ/8/96/76/97						
ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ	Ποσό Κλειστής χρήσεως 2010			Ποσό Προσωπείας χρήσεως 2009		
	Αξία Κλίμακας	Αποβλήσεις	Αξία Αξία	Αξία Κλίμακας	Αποβλήσεις	Αξία Αξία
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΠΙΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ						
1. Έσοδα θέρμανσης & α. εγκαταστάσεων	180.682,73	83.856,20	97.188,53	180.682,73	83.856,20	135.259,09
4. Άλλα έσοδα εγκλιμακωτικά	382.204,85	210.928,29	171.276,96	383.578,82	152.172,35	210.706,47
	<u>572.887,58</u>	<u>394.484,49</u>	<u>268.465,49</u>	<u>564.261,55</u>	<u>235.928,55</u>	<u>345.965,56</u>
Γ. ΠΑΘΟ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ						
II. Συστάματα Ακινήτων						
1. Γήμινα & Οικόπεδα	32.497.244,54	0,00	32.497.244,54	32.497.244,54	0,00	32.497.244,54
3. Επίγεια & τεχνικά έργα	51.882.690,64	37.157.249,46	14.725.711,18	50.680.243,70	35.363.130,41	15.297.113,29
4. Μηχάνισμα - Τεχν. εργ. & λοιπ. μηχαν. εξοπλ.	4.783,85	4.783,87	0,48	4.789,85	4.789,87	0,48
5. Μεταφορικά μέσα	181.689,98	168.801,88	13.061,92	189.845,87	144.790,80	38.026,07
6. Επιστά & εξοπλισμός ξενοδοχείου	30.543.839,83	24.682.837,91	5.861.301,92	29.632.787,65	22.343.211,40	7.589.576,45
7. Ανεγέρσεις υπό κατασ. & προκλιμακωτικά	174.982,85	0,00	174.982,85	170.620,99	0,00	170.620,99
Σύνολο Ακινήτων (Γ II)	<u>115.285.781,71</u>	<u>61.893.458,72</u>	<u>53.282.302,99</u>	<u>113.446.512,87</u>	<u>67.855.382,89</u>	<u>55.599.610,79</u>
III. Συμβάσεις και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
1. Συμβάσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις		13.282.834,10		12.789.939,73		12.789.939,73
7. Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		58.548,58		58.120,58		58.120,58
		<u>13.341.382,68</u>		<u>12.827.980,26</u>		<u>12.827.980,26</u>
Σύνολο Παθών Επενδύσεων (Γ II+III)		<u>69.933.683,98</u>		<u>68.417.871,05</u>		<u>68.417.871,05</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ						
I. Αποθέματα						
4. Αποθέματα υλικών		469.270,92		495.920,18		495.920,18
5. Προμήθειες για αγοράς αποθέτων		1.969,00		0,00		0,00
		<u>471.239,92</u>		<u>495.920,18</u>		<u>495.920,18</u>
II. Απαιτήσεις						
1. Πελάτες		2.086.094,83		1.927.412,16		1.927.412,16
3α. Επιταγές εισπραχθείσες		182.078,16		235.089,62		235.089,62
10. Εμπορικές Επιδόσεις πελατών & χρεώσας		177.482,61		138.589,85		138.589,85
Μεσον. Προβλέψεις		177.482,61	0,00	138.589,85	0,00	138.589,85
11. Χρεώσας διάφοροι		1.385.850,74		1.435.128,27		1.435.128,27
12. Ανεπιβεβαιωμένοι διαπραγματευόμενοι προκαταβολών & πιστώσεων		38.768,71		8.053,79		8.053,79
		<u>3.673.790,44</u>		<u>3.605.683,78</u>		<u>3.605.683,78</u>
III. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο		132.919,97		152.188,09		152.188,09
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας		3.148.541,54		2.420.806,12		2.420.806,12
		<u>3.281.461,51</u>		<u>2.573.094,21</u>		<u>2.573.094,21</u>
Σύνολο Κυκλοφορούντων Επενδύσεων (Δ+III+ΔIII)		<u>7.426.488,87</u>		<u>6.654.598,11</u>		<u>6.654.598,11</u>
Ε. ΜΕΤΑΚΟΙΝΩΣΙΜΟΙ ΑΣΤΟΧΟΙ						
1. Έσοδα αναμένοντων χρήσεων		48.298,93		83.749,47		83.749,47
2. Έσοδα χρήσεως ασφαλιστικά		111.039,73		0,00		0,00
		<u>169.278,96</u>		<u>83.749,47</u>		<u>83.749,47</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ (Β+Γ+Δ+Ε)		<u>74.485.853,41</u>		<u>75.481.998,18</u>		<u>75.481.998,18</u>
ΑΠΟΤΥΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ						
2. Χρεωστικοί λογισμοί εγγυημένων & εμφοράμενων ασφαλείων		4.714.367,98		1.773.794,18		1.773.794,18
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
I. Κεφάλαιο Μετοχικό						
(5.470.489 μετ. των 7,86 ευρώ)						
1. Καταβλημένο		43.544.829,76		31.789.849,26		31.789.849,26
II. Έσοδα από έκδοση μετ. υπό το όνομα		2.570.122,46		2.570.122,46		2.570.122,46
III. Διαφορές αναμίσγησης Επενδ. ασφαλιστικών						
2. Διαφορές αναμίσγησης επενδύσεων		28.935,97		11.133.111,85		11.133.111,85
3. Επικρατ. επενδ. πάσης ενσωματωμένης		1.829.209,69		475.683,02		475.683,02
		<u>1.857.295,96</u>		<u>11.608.774,87</u>		<u>11.608.774,87</u>
IV. Αποθεματικά κεφάλαια						
1. Τακτικό αποθεματικό		368.010,00		368.010,00		368.010,00
3. Εξοδα αποθεματικό		11.237,91		11.237,91		11.237,91
5. Αποφ. απόθεματ. διατ. νόμων		30.374,02		30.374,02		30.374,02
		<u>414.621,93</u>		<u>414.621,93</u>		<u>414.621,93</u>
V. Αποτέλεσμα εις νέο						
Υπόλ. ζημιών χρήσεως σε νέο		-4.327.451,21		-3.796.377,33		-3.796.377,33
Υπόλ. ζημιών προηγ. χρήσεων		-3.796.077,33		0,00		0,00
		<u>-8.123.528,54</u>		<u>-3.796.077,33</u>		<u>-3.796.077,33</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Α+ΑII+ΑIII+ΑIV+AV)		<u>40.359.341,27</u>		<u>42.570.781,09</u>		<u>42.570.781,09</u>
Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΗΤΙΚΑ & ΕΞΟΔΑ						
1. Προβλέψεις για αποζημ. προσωπικό						
Κόστος εξόδων από την υπηρεσία		3.319.017,06		3.430.327,91		3.430.327,91
		<u>384.383,48</u>		<u>461.538,18</u>		<u>461.538,18</u>
2. Άλλες Προβλέψεις		3.677.370,54		3.691.696,00		3.691.696,00
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
2. Δάνεια Τραπεζών		20.950.000,00		16.975.000,00		16.975.000,00
3. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		96.036,44		98.841,41		98.841,41
		<u>21.046.036,44</u>		<u>17.073.841,41</u>		<u>17.073.841,41</u>
II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
1. Προμηθευτές		2.549.149,86		2.044.305,71		2.044.305,71
3. Τράπεζες & χρηματοοικονομικά		544.202,83		80,00		80,00
4. Προκαταβολές πελατών		1.608.430,15		1.270.590,49		1.270.590,49
5. Υποχρεώσεις από φόρους & τέλη		164.015,32		385.828,84		385.828,84
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		775.735,08		891.157,16		891.157,16
10. Μερίσματα πληρωτέα		38.447,52		38.447,52		38.447,52
11. Πιστωτές διάφοροι		27.102.215,09		8.506.385,82		8.506.385,82
		<u>8.690.190,59</u>		<u>11.136.885,13</u>		<u>11.136.885,13</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ+ΓII+ΓIII)		<u>29.736.226,99</u>		<u>28.210.726,54</u>		<u>28.210.726,54</u>
Δ. ΜΕΤΑΚΟΙΝΩΣΙΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΙ						
2. Έσοδα χρόνου δουλειά		718.915,61		628.828,46		628.828,46
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)		<u>74.485.853,41</u>		<u>75.481.998,18</u>		<u>75.481.998,18</u>
ΑΠΟΤΥΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΙ						
2. Γνωστικοί λογισμοί εγγυημένων & εμφοράμενων ασφαλείων		4.714.367,98		1.773.794,18		1.773.794,18

2
ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ (ΤΕΥΧΟΣ Α.Ε. - ΕΠΕ. ΚΑΙ Γ.Ε.ΜΗ.)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΙΣΜΟΥ ΑΝΟΤΙΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010)				ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
	Ποσό Κλεισίματος χρήσεως 2010		Ποσό Προβλεπόμενης χρήσεως 2009		Ποσό Κλεισ. χρέη 2010	Ποσό Προηγ. χρέη 2009	
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ							
Κύριος κερδών	22.900.504,02		25.174.973,34				
Μείων: Αόριστος υποχρεωσών	22.924.398,20		23.926.586,19		-4.227.451,21	-3.796.077,33	
Μετα από τρία (3) μήνες διάρκειας	-34.424,28		1.299.405,15				
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.462.073,05		1.275.619,40				
Σύνολο	1.497.056,80		3.047.004,56		-3.796.077,33	1.823.073,42	
Μείων: 1. Έσοδα διακοπών λειτουργίας	4.131.627,43		4.773.554,39				
3. Έσοδα λειτουργίας θυλάκων	1.986.616,85	5.828.344,02	1.388.840,81	6.182.444,89	0,00	1.823.073,42	
Μετα από τρία (3) μήνες διάρκειας	-4.120.375,43		-3.120.420,13		-8.123.528,54	-3.796.077,33	
Μείων: 4. Πρωτογενή τόκοι & συναφή έσοδα	11.792,83		27.289,26				
Μείων: 3. Χρηματοκ. τόκοι & συναφή έσοδα	977.929,10	865.840,27	636.736,79	609.439,89			
Ομάδα από τρία (3) μήνες	-5.066.215,70		-3.726.856,83				
II. ΠΑΡΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ							
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	249.582,99		234.798,11				
2. Έκτακτα κέρδη	403.414,84		3.103,22				
3. Έκτακτα προηγ. χρεώσεων	198.925,24		0,00				
Μείων:	849.892,87		237.847,88				
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	0,00		274.282,85				
2. Έκτακτα ζημιές	90.528,38		28.786,13				
3. Έκτακτα προηγ. χρεώσεων	0,00		1.568,05				
Οργανικά & έκτακτα αποτελ.	98.605,98	758.704,49	364.035,03	48.217,70			
Μείων: Σύνολο αποβλήσεων παγίων στοιχείων	-4.238.989,02	-3.327.431,21	4.050.841,61	-3.796.077,33			
Μείων: Οι από αυτής εννοια, στο λογ. κώδικα ΚΑΘΗΜΕΡΑ ΑΠΟΤΥΠΑ ΓΡΑΜΜΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	4.238.989,02	0,00	4.050.841,61	0,00			
	-4.238.989,02		-4.050.841,61		-3.796.077,33		

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.


ΛΕΩΝΙΔΑΣ ΚΙΑΝΟΥ

Ο ΕΣΟΥΣΔΟΤΗΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ


ΧΑΡΑΛΑΜΒΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2011

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ


ΓΙΩΝΝΗΣ ΟΡΦΑΝΙΔΗΣ

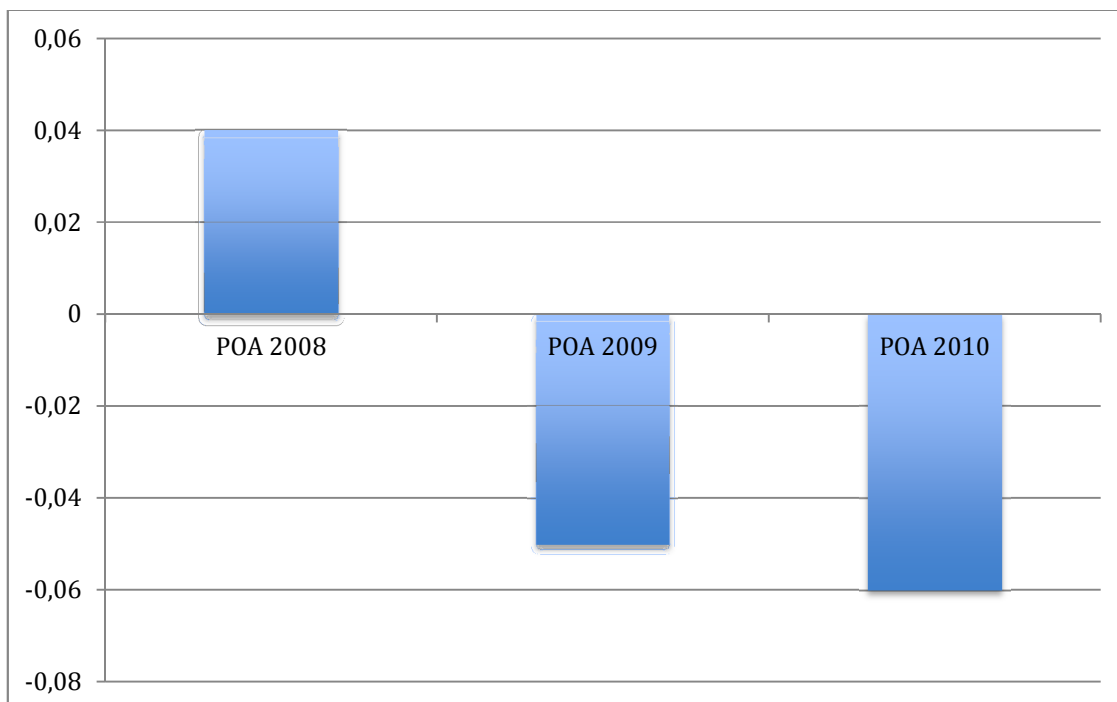
Η ΠΡΟΪΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ


ΧΡΥΣΤΙΑΝ ΓΕΛΑΣ

1) ROA= ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $POA_{2008} = 2.657.523,08 / 63.339.545,70 = 0,04$
- $POA_{2009} = -3.796.077,33 / 75.481.988,18 = - 0,05$
- $POA_{2010} = -4327.451.21 / 74.4885.853,41 = - 0,06$

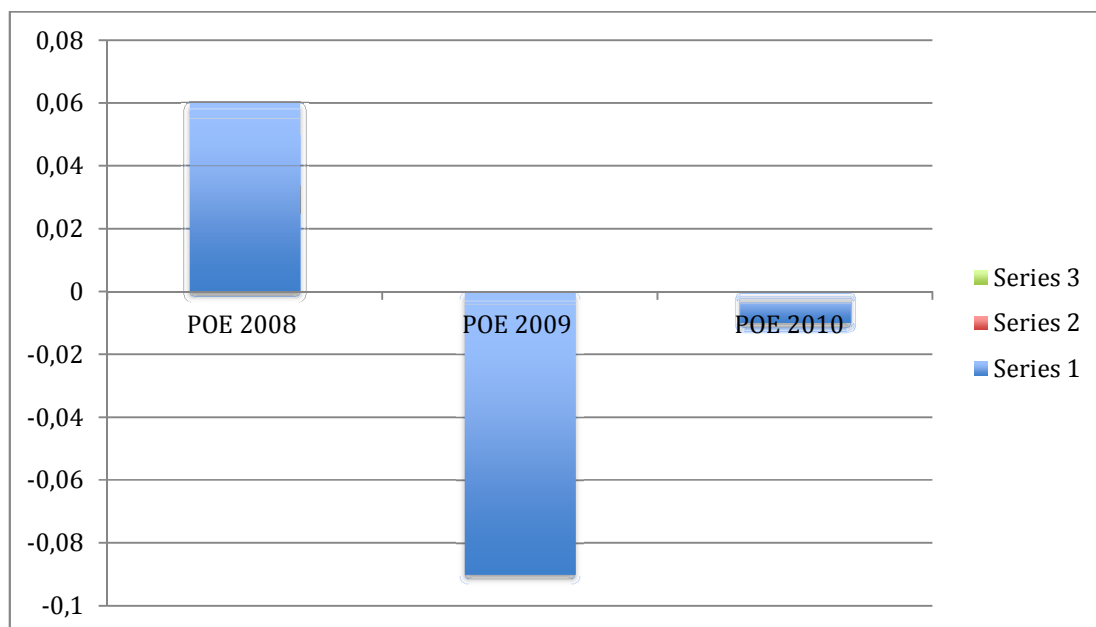
Τα παραπάνω αποτελέσματα δείχνουν πως ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2008. Αυτό συμβαίνει καθώς η επιχείρηση τις χρονιές 2009 και 2010 όπου εμφανίζονται χαμηλές τιμές παρουσίασε ζημιά ,σε αντίθεση με την χρονιά 2008 όπου εμφάνισε κέρδη. Το παρακάτω διάγραμμα μας δίνει την δυνατότητα να δούμε καλύτερα τις διαφορές στις τιμές του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



2) ROE = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- $ROE_{2008} = 2.657.523,08 / 46.164.849,80 = 0,06$
- $ROE_{2009} = -3.796.077,33 / 42.570.791,09 = -0,09$
- $ROE_{2010} = -4.327.451,21 / 40.353.341,27 = -0,1$

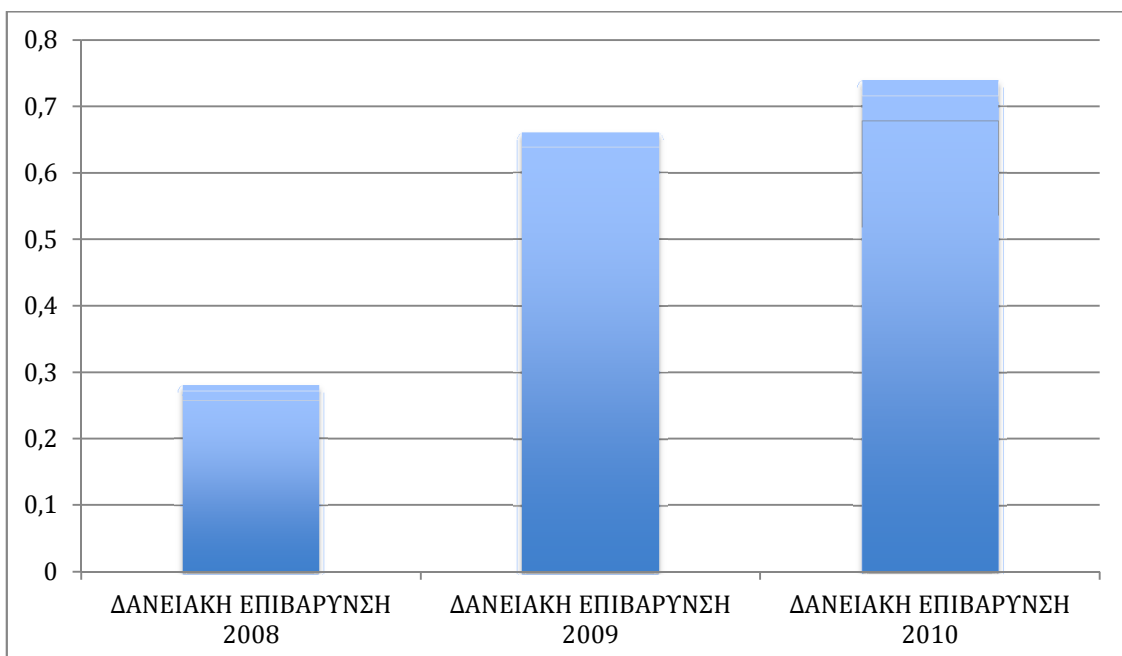
Σύμφωνα με τα παραπάνω αποτελέσματα παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2008. Εδώ λοιπόν παίζει μεγάλο ρόλο το γεγονός πως την χρονιά 2008 η επιχείρηση παρουσίασε κέρδη, σε αντίθεση με τις υπόλοιπες χρονιές όπου εμφανίζεται ζημιά. Ο αριθμοδείκτης αυτός σε συνδυασμό με τα επίπεδα του κινδύνου που ισχύουν στον κλάδο χρησιμεύει στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση. Το παρακάτω διάγραμμα μας απεικονίζει τις διαφορές στην τιμή του αριθμοδείκτη ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



3) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₈ = $12.887.146,18 / 46.164.849,80 = 0,28$
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₉ = $28.210.704,54 / 42.570.791,08 = 0,66$
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₁₀ = $29.736.225,99 / 40.353.341,27 = 0,74$

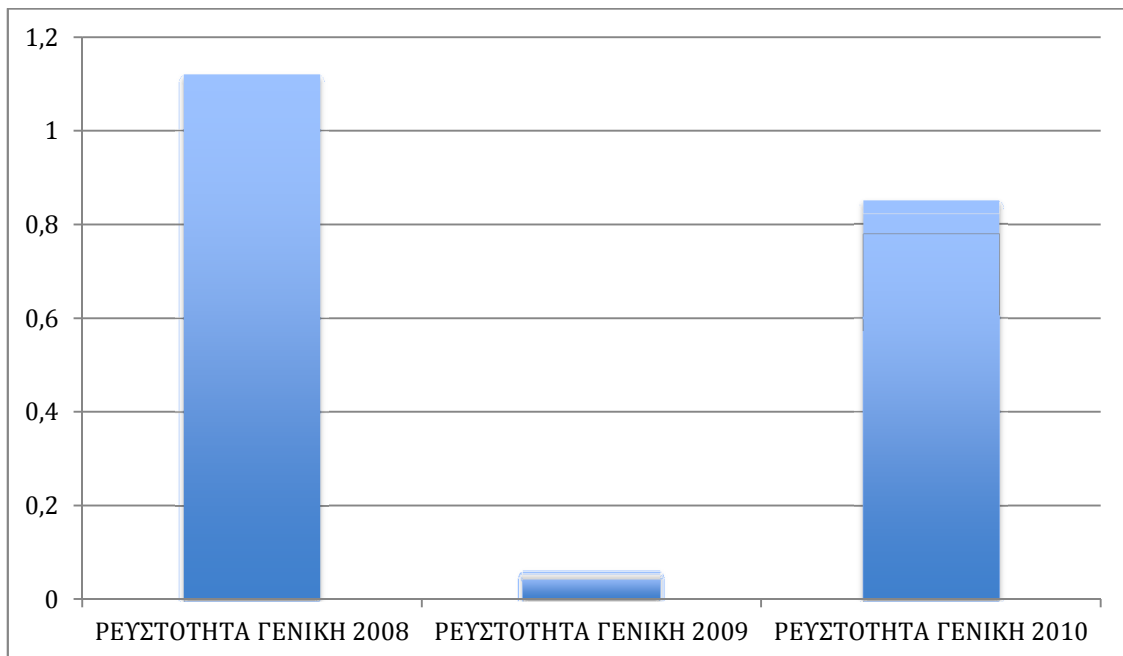
Τα παραπάνω αποτελέσματα παρουσιάζουν την χρονιά 2008 ως την χρονιά με την καλύτερη τιμή στον αριθμοδείκτη της δανειακής επιβάρυνσης σε σχέση με τις χρονιές 2009 και 2010 αυτό συμβαίνει γιατί όσο μεγαλύτερος και πάνω από την μονάδα είναι ο δείκτης ,τόσο υπερχρεωμένη θα είναι η επιχείρηση. Ο συγκεκριμένος δείκτης χρησιμοποιείται κυρίως από τους δανειστές της επιχείρησης για να εκτιμήσουν τον βαθμό ασφαλείας που τους εξασφαλίζουν τα ίδια κεφάλαια μέσα στην επιχείρηση. Στο παρακάτω διαγραμμα απεικονίζονται οι τιμές του δείκτη αναμεσα στις χρονιές 2008 , 2009 και 2010.



4) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₈ = 8.700.143,63 / 7.748.994,11 = 1,12
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₉ = 6.654.598,11 / 11.136.863,13 = 0,06
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₁₀ = 7.436.488,87 / 8.690.190,55 = 0.85

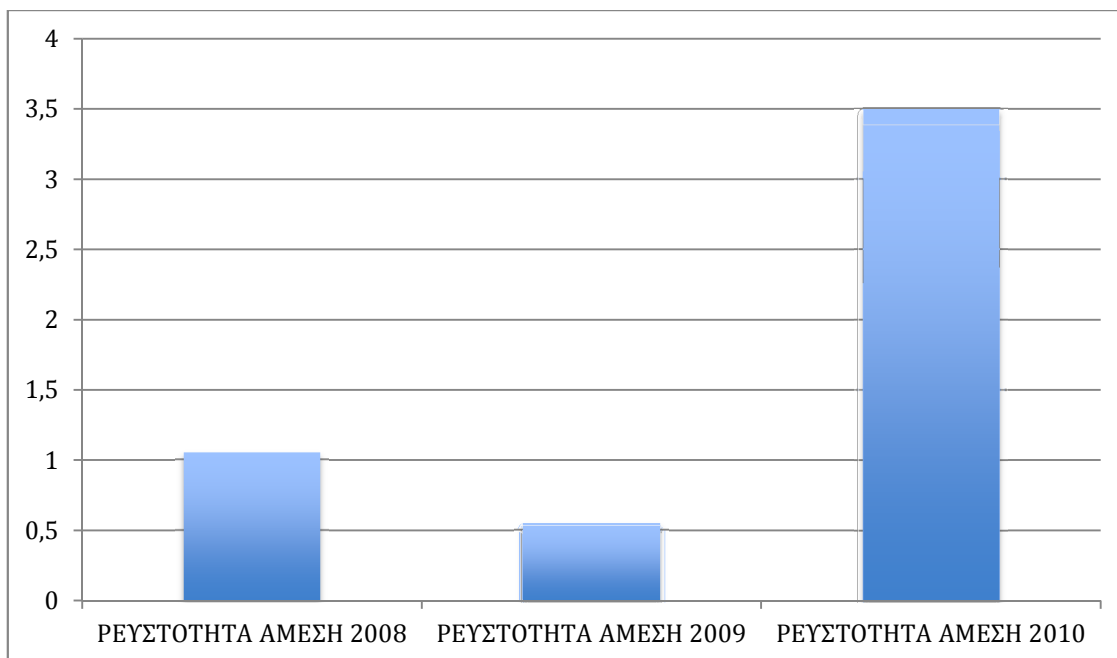
Τα παραπάνω αποτελέσματα μας παρουσιάζουν την χρονιά 2008 ως την χρονιά με την καλύτερη τιμή στον αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας, σε σύγκριση με τις χρονιές 2009 και 2010. Έτσι λοιπόν η επιχείρηση εκείνη την χρονιά παρέχει ένα περιθώριο ασφαλείας για τα άτομα που έχουν επενδύσει χρηματικά ποσά, καθώς επίσης εμπνέει εμπιστοσύνη σε για τυχόν νέες επενδύσεις. Το διάγραμμα μας δείχνει τις διαφορές του αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



5) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₈ = 8.700.143,63 - 583.295,89 / 7.748.004,11 = 1,05
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₉ = 6.654.598,11 - 495.920,18 / 11.136.863,13 = 0,55
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₁₀ = 7.426.488,87 – 471.236,92 / 8.690.190,55 = 0,8

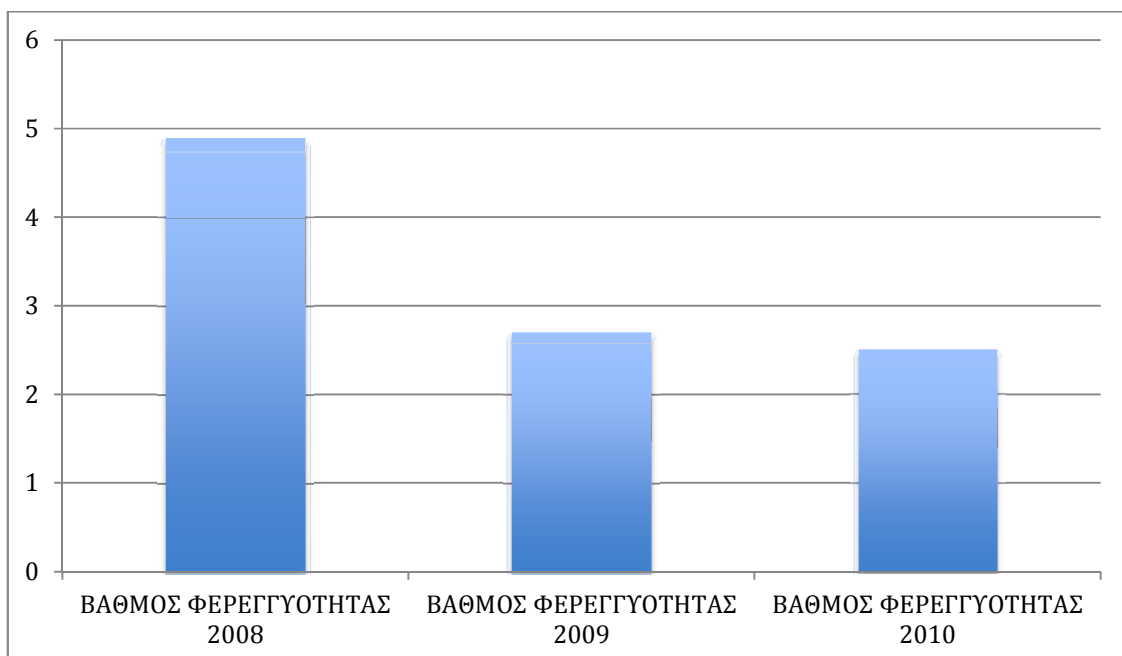
Από τα παραπάνω αποτελέσματα φαίνεται πως ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2008. Έτσι λοιπόν την συγκεκριμένη χρονιά η επιχείρηση μπορεί να ανταποκριθεί καλύτερα στις τρέχουσες στις υποχρεώσεις της σε σχέση με τις υπόλοιπες χρονιές και ο δείκτης της άμεσης ρευστότητας είναι ένας σημαντικός δείκτης μέτρησης αυτής της ικανότητας.



6) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ /
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ +
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = $63.339.545,70 / 12.887.146,18 = 4,9$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = $75.481.988,18 / 28.210.704,54 = 2,7$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = $74.485.853,41 / 29.736.225,99 = 2,5$

Από τα παραπάνω αποτελέσματα παρατηρούμε, πως η χρονία με την καλύτερη τιμή στον αριθμοδείκτη φερεγγυότητας ήταν το 2008, σε σύγκριση με τις χρονιές 2009 και 2010. Αυτό σημαίνει λοιπόν πως το 2008 η επιχείρηση παρείχε ασφάλεια στους πιστωτές της και έδινε την δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματεύονται με μεγαλύτερη εμπιστοσύνη για τυχόν νέες πιστώσεις και δάνεια τα οποία θα βοηθούσαν στην ανάπτυξη της επιχείρησης. Το παρακάτω διάγραμμα μας δείχνει καλύτερα τον βαθμό φερεγγυότητας της επιχείρησης ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



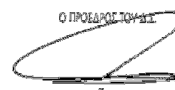

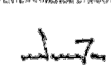

4.8 METROPOLITAN HOTEL

• Ισολογισμός metropolitan Hotel 2008



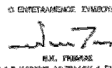

ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΛΤΑ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 - ΕΒΕΤΑΡΧΗ ΚΡΗΤΗ (ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ) ΔΕΛΤΑΡΧΟΥ 2008 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 ΑΡ.Μ.Α.Ε. 61620/07/Β.Ε.Σ.Σ.Ν.Κ.Α.Ρ.Α.Σ.Α.Β.Η.Η.Ν. Ε.Φ.Ε.Τ.Ι. Ο.Α.Σ.Π.Π.Ο									
ΕΠΕΡΧΗΤΙΚΟ	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Α. ΠΑΡΑΤΡΟΦΕΣ ΚΑΙ ΑΡΧΗΡΑΙΑ	2.320.235,31	2.046.094,85	2.326,44	1.423.433,89	1.423.744,51	9.173,46			
1. Έσοδα από πωλήσεις	1.481.413,10	1.481.413,10	0,00	1.491.412,19	1.423.744,51	22.246,19			
2. Έσοδα από πωλήσεις	2.112.800,00	1.162.400,00	0,00	1.262.262,27	1.262.262,27	0,00			
3. Έσοδα από πωλήσεις	6.863.552,90	6.659.012,99	214.529,31	6.673.672,29	6.422.289,70	228.407,53			
4. Άλλα έσοδα	13.612.214,14	13.282.290,77	214.529,37	10.674.368,38	10.674.368,38	214.529,37			
Β. ΠΑΡΑΤΡΟΦΕΣ ΚΑΙ ΑΡΧΗΡΑΙΑ	471.602,84	471.602,84	0,00	471.602,84	471.602,84	0,00			
1. Έσοδα από πωλήσεις	28.715.402,37	28.715.402,37	28.715.402,37	28.715.402,37	28.715.402,37	28.715.402,37			
2. Έσοδα από πωλήσεις	15.034.309,00	11.276.351,27	4.657.739,02	15.034.309,00	15.034.309,00	4.511.016,71			
3. Έσοδα από πωλήσεις	172.465,70	146.455,15	26.000,25	182.151,96	143.151,71	44.982,23			
4. Έσοδα από πωλήσεις	13.254.752,35	11.706.654,09	1.848.075,56	12.874.650,27	11.028.234,24	1.675.383,63			
5. Έσοδα από πωλήσεις	20.729.511,20	20.729.511,20	20.729.511,20	20.729.511,20	20.729.511,20	20.729.511,20			
6. Έσοδα από πωλήσεις	188.704.931,27	188.704.931,27	188.704.931,27	188.704.931,27	188.704.931,27	188.704.931,27			
Γ. ΠΑΡΑΤΡΟΦΕΣ ΚΑΙ ΑΡΧΗΡΑΙΑ	4.293.341,15	4.293.341,15	0,00	4.293.341,15	4.293.341,15	0,00			
1. Έσοδα από πωλήσεις	55.212,84	55.212,84	0,00	55.212,84	55.212,84	0,00			
2. Έσοδα από πωλήσεις	6.829.299,79	6.829.299,79	6.829.299,79	6.829.299,79	6.829.299,79	6.829.299,79			
3. Έσοδα από πωλήσεις	163.209,52	163.209,52	163.209,52	163.209,52	163.209,52	163.209,52			
Δ. ΠΑΡΑΤΡΟΦΕΣ ΚΑΙ ΑΡΧΗΡΑΙΑ	2.788,29	2.788,29	0,00	2.788,29	2.788,29	0,00			
1. Έσοδα από πωλήσεις	204.254,03	204.254,03	204.254,03	204.254,03	204.254,03	204.254,03			
2. Έσοδα από πωλήσεις	24.674,92	24.674,92	24.674,92	24.674,92	24.674,92	24.674,92			
3. Έσοδα από πωλήσεις	311.609,21	311.609,21	311.609,21	311.609,21	311.609,21	311.609,21			
Ε. ΠΑΡΑΤΡΟΦΕΣ ΚΑΙ ΑΡΧΗΡΑΙΑ	1.028.246,47	1.028.246,47	0,00	1.028.246,47	1.028.246,47	0,00			
1. Έσοδα από πωλήσεις	8.696,00	8.696,00	8.696,00	8.696,00	8.696,00	8.696,00			
2. Έσοδα από πωλήσεις	172.247,34	172.247,34	172.247,34	172.247,34	172.247,34	172.247,34			
3. Έσοδα από πωλήσεις	46.753,94	46.753,94	46.753,94	46.753,94	46.753,94	46.753,94			
4. Έσοδα από πωλήσεις	171.200,52	151.241,49	181.727,19	181.727,19	181.727,19	181.727,19			
5. Έσοδα από πωλήσεις	19.450,00	151.241,49	181.727,19	181.727,19	181.727,19	181.727,19			
6. Έσοδα από πωλήσεις	2.597.629,39	1.405.718,94	1.405.718,94	1.405.718,94	1.405.718,94	1.405.718,94			
7. Έσοδα από πωλήσεις	6.676,96	6.676,96	6.676,96	6.676,96	6.676,96	6.676,96			
8. Έσοδα από πωλήσεις	4.627.115,41	4.627.115,41	4.627.115,41	4.627.115,41	4.627.115,41	4.627.115,41			
ΣΥΝΟΛΟ	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63			
1. Έσοδα από πωλήσεις	1.279.017,55	1.279.017,55	1.279.017,55	1.279.017,55	1.279.017,55	1.279.017,55			
2. Έσοδα από πωλήσεις	1.975.600,37	1.975.600,37	1.975.600,37	1.975.600,37	1.975.600,37	1.975.600,37			
3. Έσοδα από πωλήσεις	6.129.626,53	6.129.626,53	6.129.626,53	6.129.626,53	6.129.626,53	6.129.626,53			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ	13.394,78	13.394,78	0,00	13.394,78	13.394,78	0,00			
1. Έσοδα από πωλήσεις	3.049,11	3.049,11	3.049,11	3.049,11	3.049,11	3.049,11			
2. Έσοδα από πωλήσεις	1.025,85	1.025,85	1.025,85	1.025,85	1.025,85	1.025,85			
3. Έσοδα από πωλήσεις	189.720,82	189.720,82	189.720,82	189.720,82	189.720,82	189.720,82			
4. Έσοδα από πωλήσεις	112.119,10	112.119,10	112.119,10	112.119,10	112.119,10	112.119,10			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63			
1. Έσοδα από πωλήσεις	1.111	1.111	1,11	1.111	1.111	1,11			
2. Έσοδα από πωλήσεις	119.327,25	119.327,25	119.327,25	119.327,25	119.327,25	119.327,25			
3. Έσοδα από πωλήσεις	2.351.510,37	2.351.510,37	2.351.510,37	2.351.510,37	2.351.510,37	2.351.510,37			
4. Έσοδα από πωλήσεις	2.677.379,14	2.677.379,14	2.677.379,14	2.677.379,14	2.677.379,14	2.677.379,14			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63	148.500,63			

2
ΤΕΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΣΥΝΤΕΛΕΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 (1/1/2008 - 31/12/2008)				ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
Λ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΜΠΕΔΩΜΕΝΩΝ	ΠΟΣΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΡΑΧΜΗΣ 2008		ΠΟΣΑ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΙΚΗΣ ΧΡΕΙΑΣ 2007		ΑΡΧΑΙΟΤΗΤΑ 2008	ΑΡΧΑΙΟΤΗΤΑ 2007
	2008	2007	2008	2007		
Κέρδη προ φόρων (Net Income)	26.538.415,36	27.137.620,14	27.137.620,14	27.137.620,14	-620.894,25	202.312,10
Μείον: Κέρδη Προβλεψών	18.250.912,42	19.061.302,29	19.061.302,29	19.061.302,29	6.103.279,19	6.264.402,78
Μικτά αποτελέσματα (Net Profit)	8.287.502,94	8.076.317,85	8.076.317,85	8.076.317,85	151.565,00	82.329,45
Πόροι: Απλά άξια αποτελέσματα	1.222.254,68	1.222.254,68	1.222.254,68	1.222.254,68		
Εισοδή	7.065.248,26	6.854.063,17	6.854.063,17	6.854.063,17		
Μείον: 1. Έξοδα διακείμενα διαχειριστές	4.219.052,65	3.916.548,20	3.916.548,20	3.916.548,20		
3. Έξοδα διακείμενα διαβιβαστές	2.433.915,78	2.445.710,81	2.445.710,81	2.445.710,81		
Άρθρα αποτελέσματα (Net Profit)	2.412.280,83	2.491.604,16	2.491.604,16	2.491.604,16		
Πόροι: 1. Έξοδα διακείμενα	449,05	0,00	0,00	0,00		
4. Ποσοστά κέρδη ή απώλειες έσοδα	35,519,32	66.863,08	66.863,08	66.863,08		
Μείον: 1. Έξοδα έλλειψης συμμετοχών & κεραιολογίων	0,00	32.302,62	32.302,62	32.302,62		
3. Χρηματοοικονομικά & συναφή έσοδα	1.215.900,41	1.229.405,04	1.229.405,04	1.229.405,04		
Οικονομικά αποτελέσματα (Net Profit)	1.497.467,38	1.497.102,46	1.497.102,46	1.497.102,46		
II ΠΑΡΟΝ ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ						
1. Έσοδα & σφίξεση άξια	454.040,64	437.563,28	437.563,28	437.563,28		
2. Έσοδα κέρδη	1.115,30	1.495,11	1.495,11	1.495,11		
3. Έσοδα προαποβλεπόμενων κεραιολογίων	5.950,29	8.850,62	8.850,62	8.850,62		
Μείον: 1. Έσοδα & σφίξεση έσοδα	491.106,23	537.670,21	537.670,21	537.670,21		
3. Έξοδα προαποβλεπόμενων κεραιολογίων	70.627,52	189.294,92	189.294,92	189.294,92		
3. Έξοδα προαποβλεπόμενων κεραιολογίων	80.911,25	180.540,47	180.540,47	180.540,47		
Συνολικά & έμμετα αποτελέσματα	180.540,47	330.557,35	330.557,35	330.557,35		
Μείον: Έξοδα αποτελέσματος (Net Profit)	6.407.284,37	6.747.861,23	6.747.861,23	6.747.861,23		
Μείον: Ο συνολικός κέρδης στο λογ. κέρδης	3.528.175,28	2.249.387,25	2.249.387,25	2.249.387,25		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Net Profit)	850.080,82	850.080,82	850.080,82	850.080,82		

<p>Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.</p>  <p>P.L. ΠΑΛΑΣΙΔΗΣ Α.Δ.Τ. Κ 785999 - ΕΙΔΕΚΑΝΚΗΣΟΥ 5-7, Ν. ΞΥΛΟΥ</p>	<p>Ο ΠΡΟΤΑΓΜΕΝΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.</p>  <p>E.N. ΧΑΝΙΔΗΣ Α.Δ.Τ. Κ 020400 ΑΝΤΙΤΟΥ 385</p>	<p>Π. ΦΑΛΗΡΟ 30/4/2009</p> <p>Ο ΕΝΤΕΤΑΜΕΝΟΣ ΔΥΜΩΘΩΣ</p>  <p>E.K. ΠΙΣΑΣ Α.Δ.Τ. Κ 092815 ΑΡΧΑΓΑΔΟΥ 1 ΠΑΥΣΑΔΑ</p>	<p>Ο ΠΡΟΤΑΓΜΕΝΟΣ ΤΟΥ ΔΟΠΗΤΗΡΙΟΥ</p>  <p>M.N. ΣΑΡΑΝΤΙΔΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 02276 - ΣΑΒΑΡΗ ΠΙΠΙΣΟΥ 87 ΠΙΣΑΔΑ Αρ.ΑΕΔΑς Αθηνών - Ομοσπονδία Α.ΤΕΣΑΕ 4344</p>
--	--	--	---

Μηνιαίο Έσοδος	12.000,00	07.000,00	
Απόδοση	1.000,00	20.000,00	
Απόδοση με έκπτωση φόρου	1.000,00	20.000,00	
Σύνολο	13.000,00	40.000,00	
Απόδοση με έκπτωση φόρου	1.000,00	20.000,00	
Σύνολο	13.000,00	40.000,00	

 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Α.Ε. Α.Α.Τ. Κ. ΙΕΡΟΝΙΜΟΣ - ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΕΤ. Ν. ΔΥΤΗΝΗ	 Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Α.Ε. Α.Α.Τ. Σ. ΖΩΡΟΣ - ΔΙΕΥΤΡΥΧΙΑ ΣΕ	 Ο ΕΠΙΤΑΓΜΑΤΗΣ ΕΜΒΟΛΙΑΣ Α.Α.Τ. Κ. ΙΕΡΟΝΙΜΟΣ - ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΕΤ. Ν. ΔΥΤΗΝΗ	 Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ Α.Ε. Α.Α.Τ. Σ. ΖΩΡΟΣ - ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΕΤ. Ν. ΔΥΤΗΝΗ
---	---	--	---

Μηνιαίο Έσοδος με έκπτωση φόρου

ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΟΥ Α.Ε.

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ

ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΚΟΡΡΕΠΤΩΣ

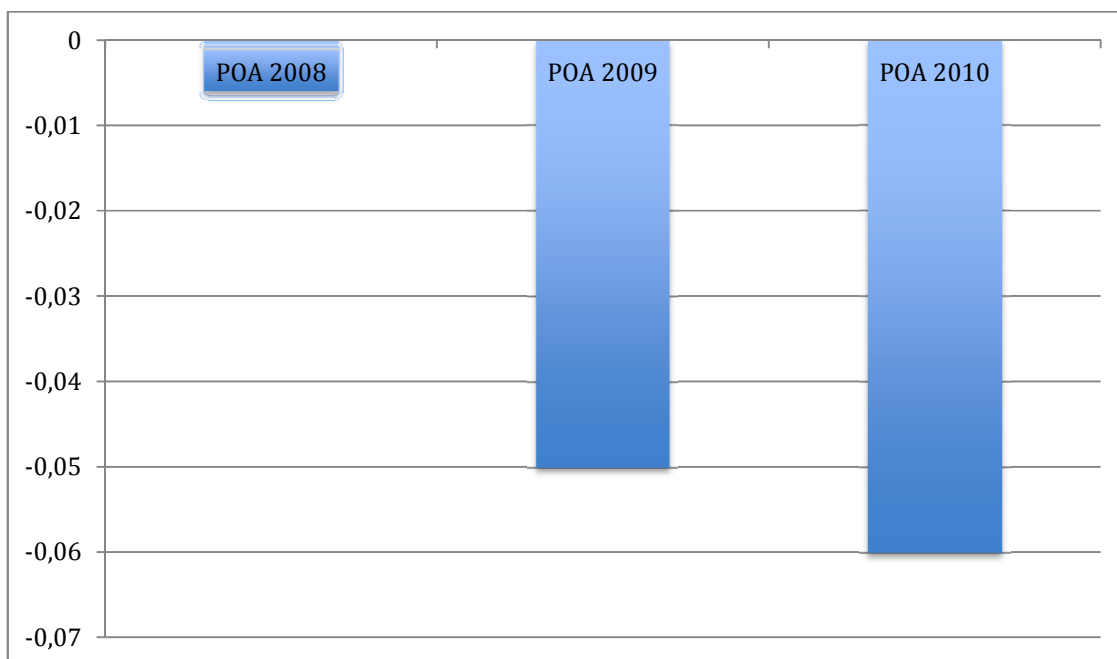
Α.Ε. 1059 - 11001

ΜΟΥΡΥ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.

1) ROA= ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $POA_{2008} = -650.894,35 / 112.712,788,66 = -0,006$
- $POA_{2009} = -5.903.975,70 / 127.235.067,67 = -0,05$
- $POA_{2010} = -7.322.390,04 / 126.211.673,72 = -0,06$

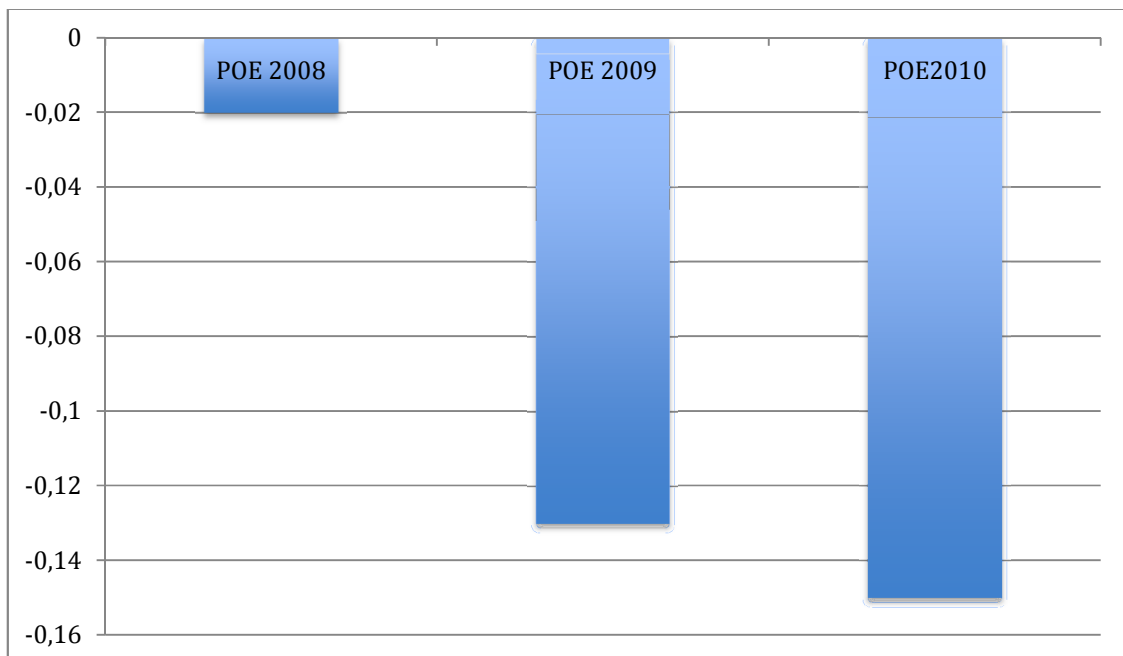
Τα παραπάνω αποτελέσματα δείχνουν πως ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2008. Αυτό συμβαίνει καθώς η επιχείρηση τις χρονιές 2009 και 2010 όπου εμφανίζονται χαμηλές τιμές παρουσίασε ζημιά σε αντίθεση με την χρονιά 2008 όπου ενώ υπάρχει ζημιά είναι μικρότερη από τις υπόλοιπες. Το παρακάτω διάγραμμα μας δίνει την δυνατότητα να δούμε καλύτερα τις διαφορές στις τιμές του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



2) ROE = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- $POE_{2008} = -650.894,35 / 42.483.517,37 = -0,02$
- $POE_{2009} = -5.903.975,70 / 46.050.067,03 = -0,13$
- $POE_{2010} = -7.322.390,04 / 48.607.261,49 = -0,15$

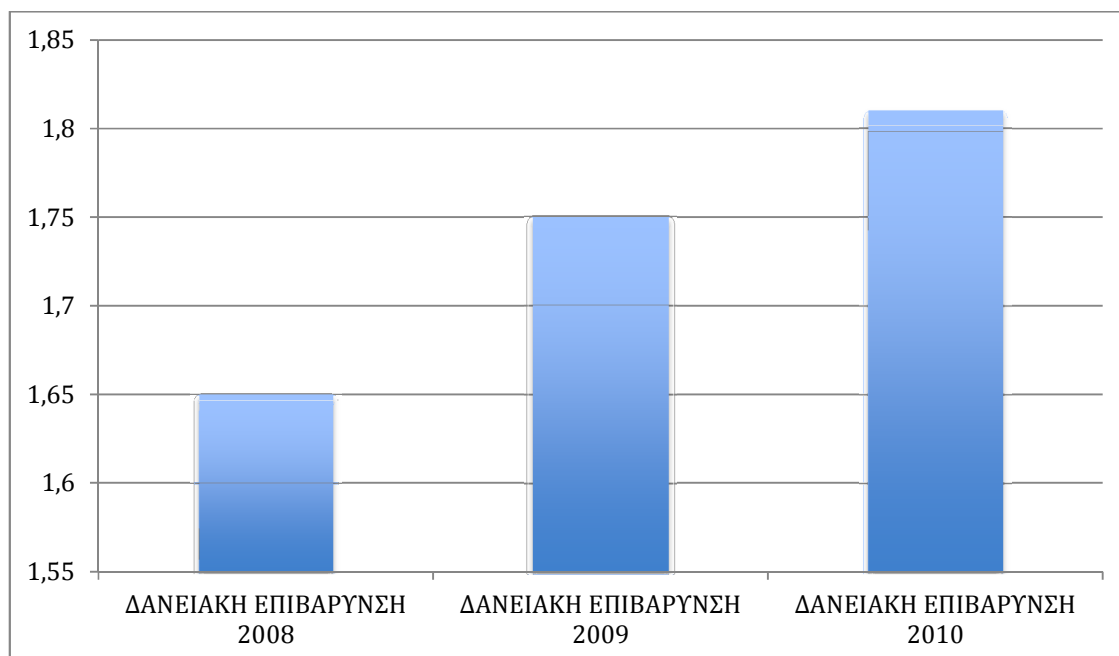
Σύμφωνα με τα παραπάνω αποτελέσματα παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2008. Εδώ λοιπόν παίζει μεγάλο ρόλο το γεγονός πως την χρονιά 2008 ενώ παρουσιάζεται ζημιά, η τιμή της είναι η μικρότερη σε αντίθεση με τις υπόλοιπες χρονιές όπου υπάρχει το ίδιο αποτέλεσμα. Ο αριθμοδείκτης αυτός σε συνδυασμό με τα επίπεδα του κινδύνου που ισχύουν στον κλάδο χρησιμεύει στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση. Το παρακάτω διάγραμμα μας απεικονίζει τις διαφορές της τιμής του αριθμοδείκτη ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



3) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₈ = $69.973.817,43 / 42.483.517,37 = 1,65$
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₉ = $80.701.592,99 / 46.050.067,03 = 1,75$
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₁₀ = $77.247.990,06 / 48.607.261,49 = 1,81$

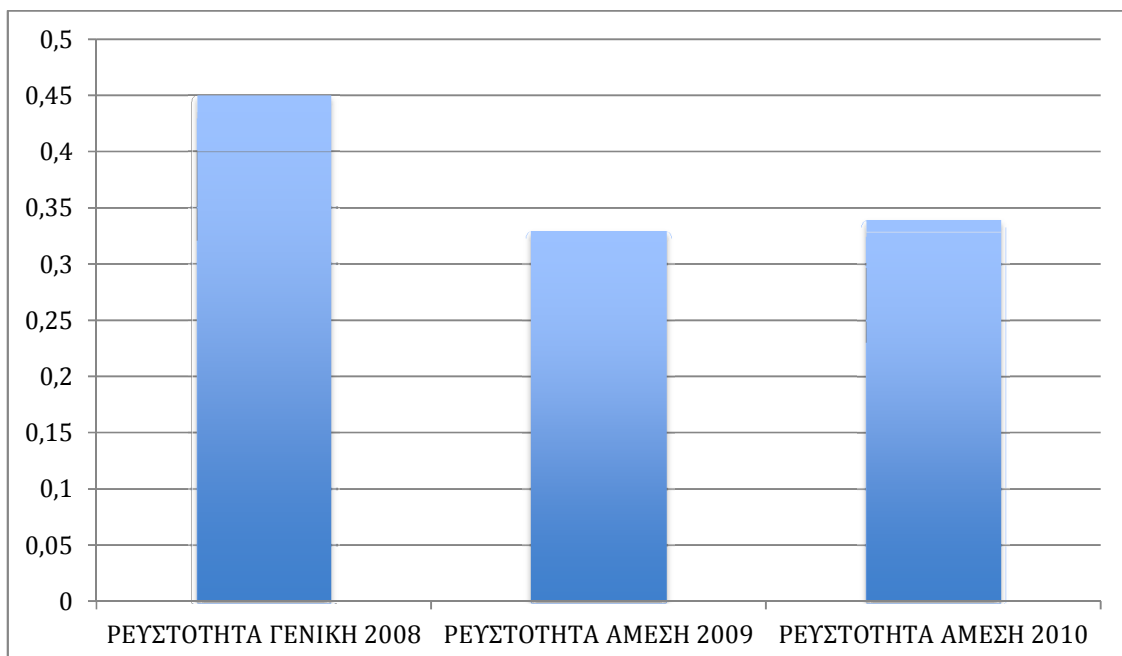
Τα παραπάνω αποτελέσματα παρουσιάζουν την χρονιά 2008 ως την χρονιά με την καλύτερη τιμή στον αριθμοδείκτη της δανειακής επιβάρυνσης σε σχέση με τις χρονιές 2009 και 2010 και αυτό οφείλεται στο ότι όσο μεγαλύτερος και πάνω από την μονάδα είναι ο δείκτης, τόσο υπερχρεωμένη θα είναι η επιχείρηση. Ο συγκεκριμένος δείκτης χρησιμοποιείται κυρίως από τους δανειστές της επιχείρησης για να εκτιμήσουν τον βαθμό ασφαλείας που τους εξασφαλίζουν τα ίδια κεφάλαια μέσα στην επιχείρηση. Στο παρακάτω διαγραμμα απεικονίζονται οι τιμες του δεικτη αναμεσα στις χρονιές 2008, 2009 και 2010.



4) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΓΕΝΙΚΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₈ = 6.744.469,92 / 15.037.149,08 = 0,45
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₀₉ = 5.571.897,73 / 16.801.577,18 = 0.33
- Ρευστότητα(γενική)₂₀₁₀ = 4.371.750,50 / 13.093.884,10 = 0.34

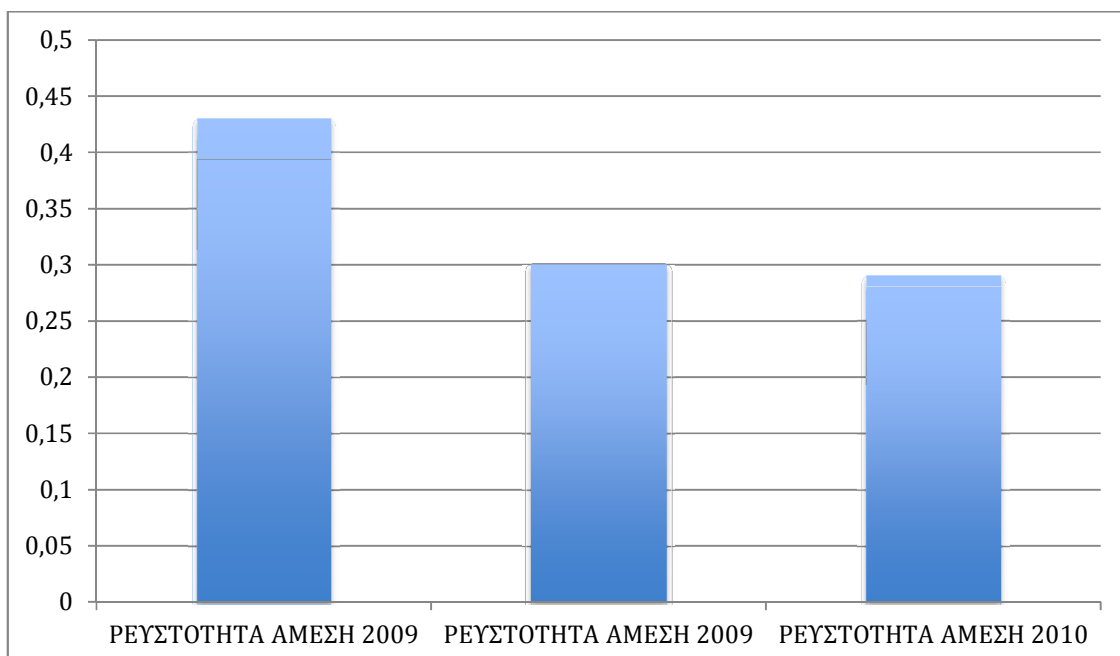
Τα παραπάνω αποτελέσματα μας παρουσιάζουν την χρονιά 2008 ως την χρονιά με την καλύτερη τιμή στον αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας , σε σύγκριση με τις χρονιές 2009 και 2010.Έτσι λοιπόν η επιχείρηση εκείνη την χρονιά παρέχει ένα περιθώριο ασφαλείας για τα άτομα που έχουν επενδύσει χρηματικά ποσά, καθώς επίσης εμπνέει εμπιστοσύνη σε για τυχόν νέες επενδύσεις.Το διάγραμμα μας δείχνει τις διαφορές του αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



5) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ (ΑΜΕΣΗ) = ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₈ = 6.744.469,92 - 311.695,21 / 15.037.149,08 = 0.43
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₀₉ = 5.571.897,73 - 448.437,51 / 16.801.577,18 = 0.30
- Ρευστότητα(άμεση)₂₀₁₀ = 4.371.750,50 - 451.165,63 / 13.093.884,10 = 0.29

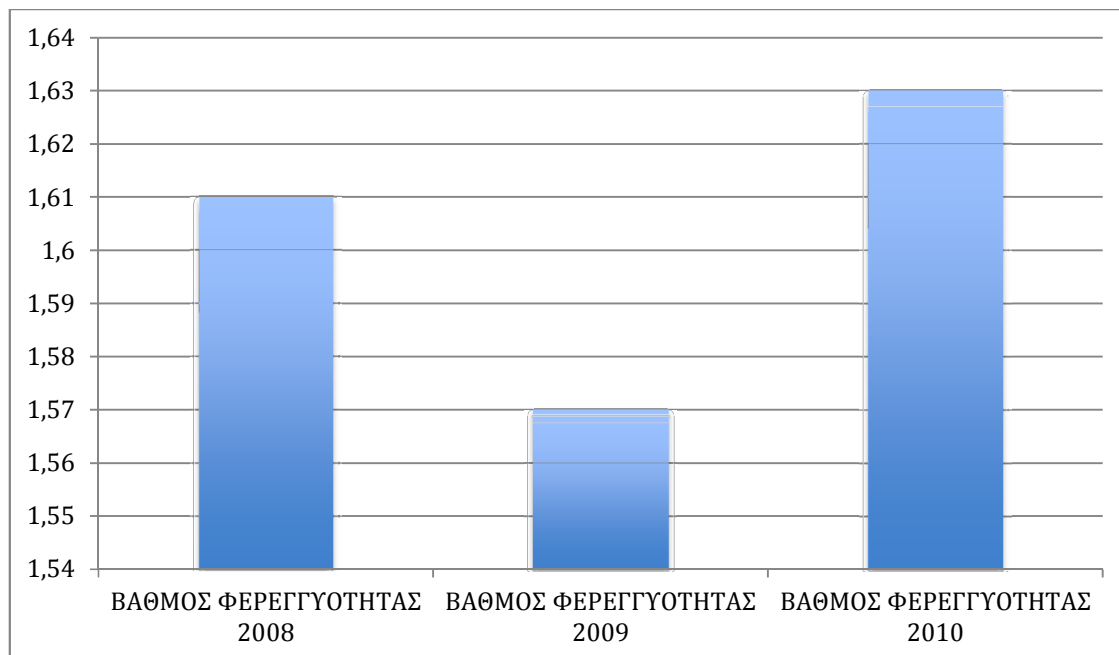
Από τα παραπάνω αποτελέσματα φαίνεται πως ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2010. Έτσι λοιπόν την συγκεκριμένη χρονιά η επιχείρηση μπορεί να ανταποκριθεί καλύτερα στις τρέχουσες υποχρεώσεις της σε σχέση με τις υπόλοιπες χρονιές, αυτό σημαίνει ότι ο δείκτης της άμεσης ρευστότητας είναι ένας σημαντικός δείκτης μέτρησης αυτής της ικανότητας.



6) ΒΑΘΜΟΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ = ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ /
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ +
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₈ = $112.712.788,66 / 69.973.817,43 = 1.61$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₀₉ = $127.235.065,67 / 80.701.592,99 = 1.57$
- Βαθμός φερεγγυότητας₂₀₁₀ = $126.211.673,72 / 77.247.990,06 = 1.63$

Τα παραπάνω αποτελέσματα παρουσιάζουν το 2010 σαν την χρονία με την καλύτερη τιμή στον αριθμοδείκτη φερεγγυότητας σε σύγκριση με τις χρονιές 2008 και 2009 όπου ο πιστωτικός κίνδυνος ήταν μεγαλύτερος. Συνεπώς το 2010 η επιχείρηση παρείχε ασφάλεια στους πιστωτές της και εδινέ την δυνατότητα στους ιδιοκτήτες να διαπραγματεύονται με μεγαλύτερη εμπιστοσύνη νέες πιστώσεις και δάνεια με σκοπό την επίτευξη των στόχων της επιχείρησης. Το παρακάτω διάγραμμα μας δείχνει καλύτερα τον βαθμό φερεγγυότητας της επιχείρησης ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΦΟΡΜΑΣΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 (1) (ΑΝΩΥΠΡΟΣΩΠΗ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008)			ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΔΕΡΦΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
	Ποσά σε Ευρώ (€)		Ποσά σε Ευρώ (€)		Ποσά σε Ευρώ (€)
	2008	2007	2008	2007	2008
I ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΜΕΤΑΛΛΥΞΕΩΣ					
Πόσοι κερδών (Παλίνοση)	47.206.940,01	44.844.020,38	Καθαρό αποτέλεσμα (επίσης) κερδών	47.206.940,01	44.844.020,38
Μείωση κόστους πωλημάτων	26.493.376,61	26.213.223,11	επιπλέον αποτελεσματικότητα (επίσης)	-6.180.037,09	-1.228.254,89
Μείωση αποτελεσμάτων ή κερδών / εισπραξιμότητας	10.528.971,82	8.285.326,47	Εκπαιδευτικά προγράμματα	-24.289.846,14	-18.228.490,28
Πόσοι - 1. Πάση κέρδη μεταβλητότητας	1.181.788,11	7.258.697,94	Επίσης ως κέρδη	35.876.722,70	30.218.815,14
Σύνολο	37.867.750,70	35.905.172,62			
ΜΕΣΩ:					
1. Έσοδα λειτουργικά, λειτουργικά	3.282.880,23	11.895.177,22	4.337.723,89	16.288.597,51	
2. Έσοδα λειτουργικά, μη λειτουργικά	3.995.827,23	6.809.500,26	3.293.243,64	7.287.046,55	
Μειωθέντα αποτελέσματα (επίσης) / εισπραξιμότητας		6.987.231,27		3.238.640,92	
ΠΛΗΡΩΣ:					
4. Τραπεζικοί τόκοι & κέρδη / κόστος κέρδη	3.779,24		309,45		
5. Χρηματοκιβώτια & κέρδη / κόστος κέρδη	6.702.243,80	-5.705.128,62	4.210.117,12	-4.229.846,72	
6. Αλλαγή αποτελεσμάτων (επίσης) / εισπραξιμότητας		-492.417,19		-1.471.267,22	
II ΠΛΗΡΩΣ Τεχνικά αποτελέσματα					
1. Τεχνικά & επάρχει κόστος	8.283,42		14.824,49		
2. Τεχνικά κέρδη	6.828,53		4.873,46		
3. Κόστος προμηθειών / προγράμματα	34.822,54		39.431,73		
	50.121,23		48.828,74		
Μείωση:					
1. Τεχνικά & επάρχει κέρδη	97.870,70		110.762,68		
2. Τεχνικά κέρδη	6.228,09		50.893,82		
3. Κέρδη προμηθειών / προγράμματα	4.840.820,65	4.696.751,63	-4.649.476,43	202.241,72	-157.227,41
4. Οφέλη & κόστος αποτελεσμάτων (επίσης)			-5.188.127,22		-1.459.354,83
ΜΕΣΩ: Είσοδα αποτελεσμάτων κέρδη από πωλήσεις	0,00		0,00		0,00
Μείωση 0,00 από αποτελεσματικότητα στα ίδια κεφάλαια εκτός ΚΑΜΑΡΑ ΑΝΤΙΣΤΡΕΦΙΜΑΤΑ (επίσης) ΚΡΗΝΗΣ προ φόρων	0,00		0,00		0,00
					-1.459.354,83

Ο ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
 ΗΡΩΣΤΑΣ ΔΕΛΤΑΚΑΡΤΟΝΑΦΟΣ
 Α.Α.Τ. ΑΕΜΕΣΟΜ

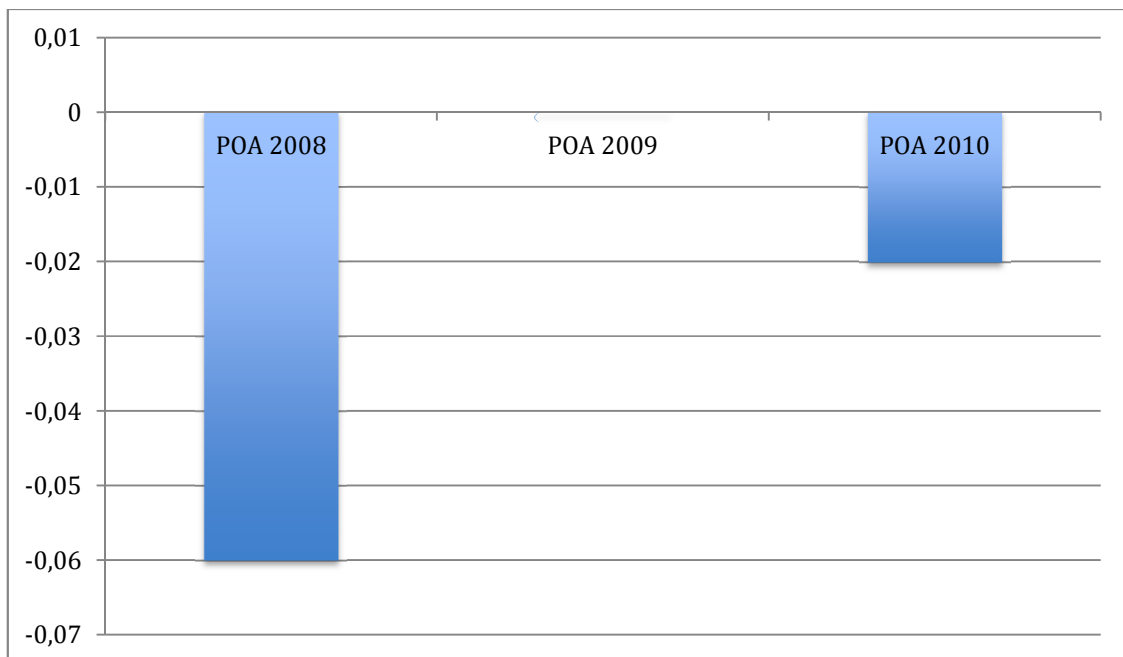
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
 ΤΩΝ ΜΕΣΩΝ ΤΕΥΧΕ Α.Ε.
 ΣΩΦΡΩΝΗΣ ΗΛΙΑΣ ΠΑΝΤΟΧΑΚΗΣ
 Α.Α.Τ. ΑΕΜΕΣΟΜ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
 ΗΡΩΣΤΑΣ ΔΕΛΤΑΚΑΡΤΟΝΑΦΟΣ
 Α.Α.Τ. ΑΕΜΕΣΟΜ

1) ROA= ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- $POA_{2008} = -5.186.887,56 / 79.019.831,76 = -0.06$
- $POA_{2009} = 2.480,95 / 159.741.829,10 = 0.00002$
- $POA_{2010} = -3.773.534,14 / 150.439.821,21 = -0.02$

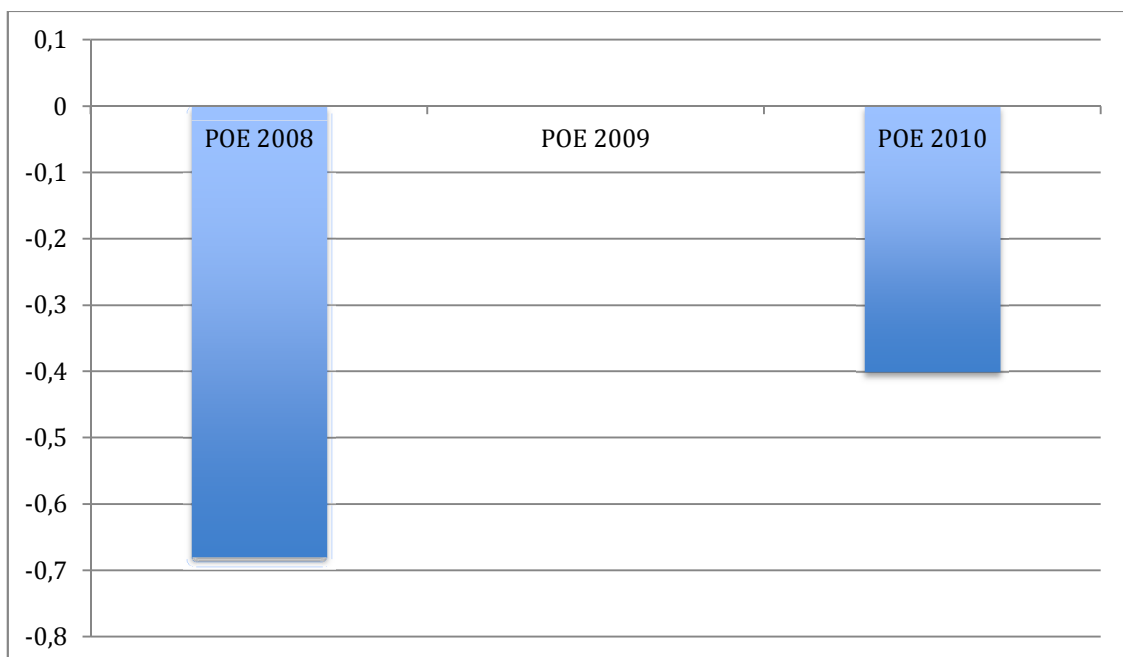
Τα παραπάνω αποτελέσματα δείχνουν πως ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2009. Ο λόγος που συμβαίνει αυτό είναι πως η επιχείρηση τις χρονιές 2008 και 2010 εμφάνισε ζημιά ,σε αντίθεση με την χρονιά 2009 όπου εμφάνισε κέρδη.Συνεπώς την χρονιά 2009 η αποδοτικότητα των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης ήταν η καλύτερη.Το παρακάτω διάγραμμα μας δίνει την δυνατότητα να δουμε καλύτερα τις διαφορές στις τιμές του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



2) ROE = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- $ROE_{2008} = -5.186.887,56 / 7.577.258,32 = -0.68$
- $ROE_{2009} = 2.480,95 / 7.529.890,20 = 0.0003$
- $ROE_{2010} = -3.773.534,14 / 9.256.356,76 = -0.4$

Σύμφωνα με τα παραπάνω αποτελέσματα παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων με την καλύτερη τιμή είναι την χρονιά 2009. Εδώ λοιπόν παίζει μεγάλο ρόλο το γεγονός πως την χρονιά 2009 η επιχείρηση παρουσίασε κέρδη, σε αντίθεση με τις υπόλοιπες χρονιές όπου εμφανίζεται ζημιά. Ο αριθμοδείκτης αυτός σε συνδυασμό με τα επίπεδα του κινδύνου που ισχύουν στον κλάδο χρησιμεύει στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση. Το παρακάτω διάγραμμα μας απεικονίζει τις διαφορές της τιμής του αριθμοδείκτη ανάμεσα στις τρεις χρονιές.



3) ΔΑΝΕΙΑΚΗ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗ = ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₈ = $135.509.593,25 / 7.577.258,32 = 17.9$
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₀₉ = $151.477.754,03 / 7.529.890,20 = 20.11$
- Δανειακή επιβάρυνση₂₀₁₀ = $140.202.894,79 / 9.256.356,76 = 15.1$

Τα παραπάνω αποτελέσματα παρουσιάζουν την χρονιά 2010 ως την χρονιά με την καλύτερη τιμή στον αριθμοδείκτη της δανειακής επιβάρυνσης σε σχέση με τις χρονιές 2008 και 2009 και αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι όσο μεγαλύτερος και πάνω από την μονάδα είναι ο δείκτης, τόσο υπερχρεωμένη θα είναι η επιχείρηση. Ο συγκεκριμένος δείκτης χρησιμοποιείται κυρίως από τους δανειστές της επιχείρησης για να εκτιμήσουν τον βαθμό ασφαλείας που τους εξασφαλίζουν τα ίδια κεφάλαια μέσα στην επιχείρηση. Στο παρακάτω διαγραμμα απεικονίζονται οι τιμές του δείκτη αναμεσα στις χρονιές 2008, 2009 και 2010.

