



*ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ
ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ
ΙΔΡΥΜΑ ΚΡΗΤΗΣ*

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΟΡΕΙΑΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ : Η ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΚΡΙΣΗΣ

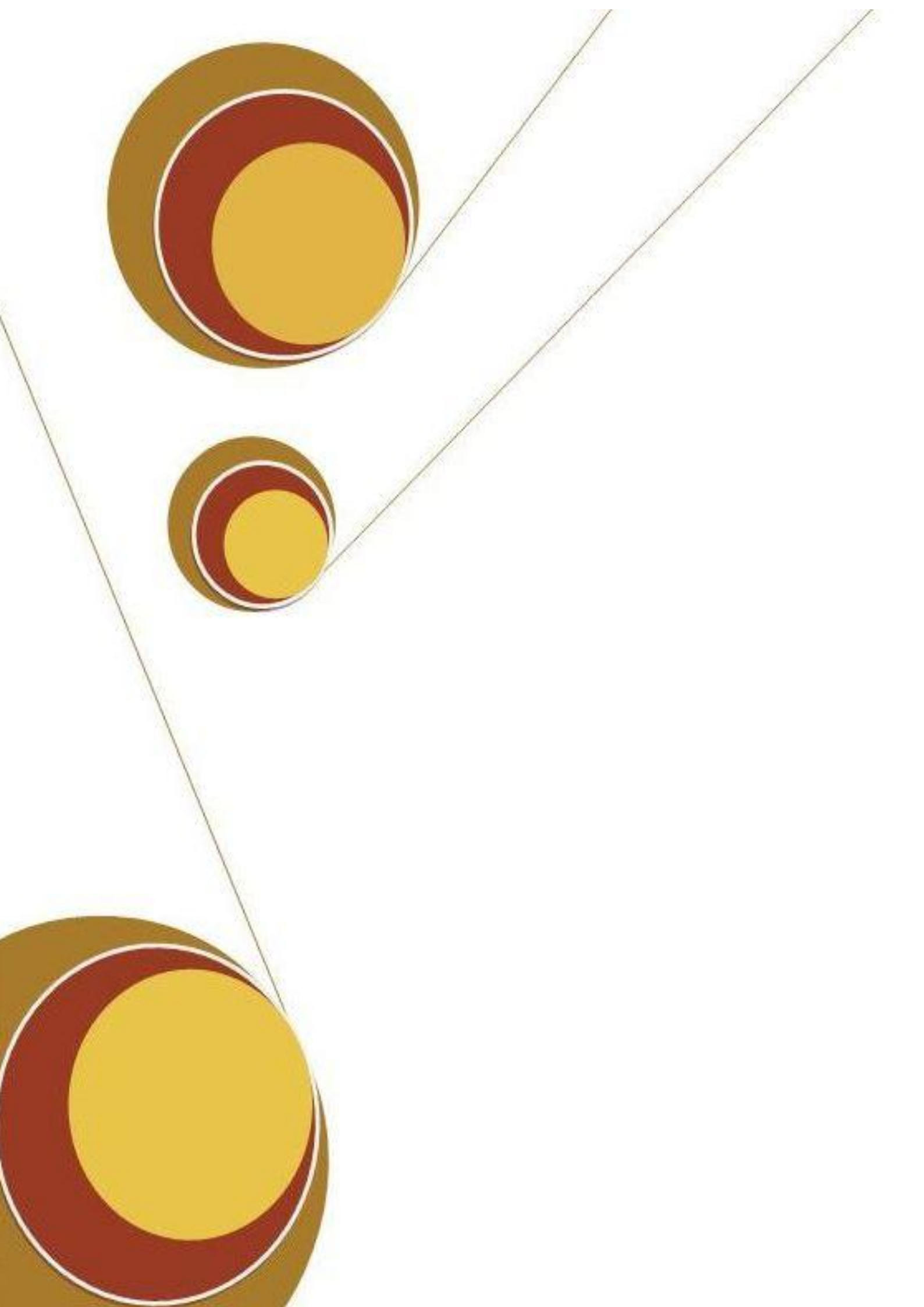
ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**ΦΟΙΤΗΤΡΙΑ : ΧΑΤΖΟΓΛΟΥ ΑΠΟΣΤΟΛΙΑ Α.Μ.:8849
ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΣ: ΜΑΚΡΥΓΙΑΝΝΑΚΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ**

ΙΟΥΝΙΟΣ 2014

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΡΟΛΟΓΟΣ	1
I. ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ	
A. Ο Ξενοδοχειακός κλάδος	
1. Ιστορική αναδρομή.....	2
2. Κατηγορίες ξενοδοχείων.....	2
B. Κρίση	
1. Η πορεία της κρίσης.....	5
2. Μακροπρόθεσμη οπτική.....	10
Γ. Συσχέτιση της οικονομίας της Ελλάδας με τον ξενοδοχειακό κλάδο.....	12
Δ. Μέθοδος μελέτης πορείας ισολογισμών.....	14
1. Αριθμοδείκτες ρευστότητας (liquidity ratios).....	15
2. Αριθμοδείκτες δραστηριότητας (activity ratios).....	16
3. Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (profitability ratios).....	20
4. Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας (operating expense ratios).....	25
5. Αριθμοδείκτες διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας (financial structure & viability ratios).....	26
II. ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ	
A. Ξενοδοχείο «ΑΡΟΛΙΘΟΣ».....	29
1. Οικονομικά στοιχεία ετών 2005 έως 2012.....	30
2. Αριθμοδείκτες και ανάλυση τους.....	37
B. Ξενοδοχείο «ΑΤΛΑΝΤΙΣ».....	49
1. Οικονομικά στοιχεία ετών 2005 έως 2012.....	50
2. Αριθμοδείκτες και ανάλυση τους.....	58
Γ. Ξενοδοχείο «BLUE BAY CAPSIS».....	70
1. Οικονομικά στοιχεία ετών 2005 έως 2012.....	71
2. Αριθμοδείκτες και ανάλυση τους	79
III. ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ	
A. Γενική σύνοψη αποτελεσμάτων μελέτης περίπτωσης “ ΑΡΟΛΙΘΟΣ Α.Ε.”.....	91
B. Γενική σύνοψη αποτελεσμάτων μελέτης περίπτωσης “Aquila Atlantis Hotel”.....	93
Γ. Γενική σύνοψη αποτελεσμάτων μελέτης περίπτωσης ““Out Of The Blue” Capsis Elite Resort”	94
Γενικά συμπεράσματα.....	96
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	97



ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Η παρούσα πτυχιακή εργασία, εκπονείται στο πλαίσιο των λογιστικών αρχών και έχει ως αντικείμενο την μελέτη της επίδρασης της οικονομικής κρίσης στις ξενοδοχειακές επιχειρήσεις . Η επιλογή του συγκεκριμένου θέματος, έγινε διότι το φαινόμενο που επικρατεί στην χώρα τα τελευταία χρόνια έχει επηρεάσει όλη την οικονομική δραστηριότητα της και έχει ως σκοπό την εξαγωγή συμπερασμάτων ως προς το βαθμό αυτής της επίδρασης στις ξενοδοχειακές μονάδες. Με την χρησιμοποίηση στατιστικών αριθμοδεικτών γίνεται μελέτη τριών περιπτώσεων ξενοδοχειακών μονάδων μικρής μεσαίας και μεγάλης κατηγορίας για τα έτη 2005 έως και το οικονομικό έτος 2012.

Η εργασία αποτελείται από τρία μέρη. Στο πρώτο μέρος ασχολείται με βασικές έννοιες του ξενοδοχειακού κλάδου όπως η κατηγοριοποίηση αυτού στη συνέχεια γίνεται μια γενική απεικόνιση οικονομικών μεγεθών και πως αυτά συσχετίζονται καθώς επίσης και θεωρητική επεξήγηση των αριθμοδεικτών που χρησιμοποιήθηκαν στην μελέτη των τριών περιπτώσεων.

Στο δεύτερο μέρος ασχολείται με την μελέτη των οικονομικών στοιχείων των ξενοδοχειακών μονάδων που επιλεχτήκαν με βάση το κριτήριο του αριθμού των δωματίων τους όπως κατηγοριοποιούνται στο πρώτο κεφάλαιο χρησιμοποιώντας κατάλληλους αριθμοδείκτες σε μορφή πινάκων και στη συνέχεια διεξάγονται συμπεράσματα ξεχωριστά για τις μονάδες.

Στο τρίτο μέρος διεξάγονται με κάθε επιφύλαξη γενικότερα συμπεράσματα και για τις τρεις περιπτώσεις καθώς επίσης και γενικότερα συμπεράσματα για την οικονομία της χώρας με βάση τα αποτελέσματα της μελέτης.

Τέλος παρατίθεται η σχετική βιβλιογραφία ελληνόγλωσση και ξενόγλωσση που χρησιμοποιήθηκε στην εκπόνηση αυτής της πτυχιακής εργασίας.

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

A. Ξενοδοχειακός Κλάδος

1. Ιστορική αναδρομή

Ο άνθρωπος ζει σε κοινωνίες από την στιγμή της ύπαρξης του. Η ανάγκη για επιβίωση τον έκανε να αναζητήσει πόρους διαβίωσης μετακινούμενος συνεχώς. Από τη στιγμή που εγκατέλειπε τον τόπο που βρισκόταν αναγκαζόταν να μένει σε άλλους χώρους εκτός από το σπίτι του. Έτσι από αρχαιότατων χρόνων ακόμη, εμφανίζεται η ανάγκη για φιλοξενία και συγκεκριμένα στην Αρχαία Ελλάδα ο θεσμός ήταν βαρυσήμαντος λόγω των θρησκευτικών πεποιθήσεων που επικρατούσαν την εποχή εκείνη. Αρχικά για λόγους διαβίωσης και στη συνέχεια για εμπορικούς λόγους, για πολιτιστικούς λόγους (ολυμπιακοί αγώνες) και πολύ αργότερα στα νεότερα χρόνια για επαγγελματικούς λόγους (διεθνή συνέδρια) και για λόγους ψυχαγωγίας.

Έτσι οι άνθρωποι κατασκεύαζαν ακόμη και ειδικούς χώρους στα σπίτια τους για την τυχαία διέλευση των ξένων. Με το πέρασμα των χρόνων ο θεσμός αποκτά συλλογική υπόσταση και εμφανίζονται τα πρώτα δημόσια καταγώγια και παράλληλα τα πανδοχεία που εκμεταλλεύονταν ιδιώτες. Την θέση των δημοσίων καταγωγίων πήραν οι ξενώνες ενώ των πανδοχείων τα ξενοδοχεία. Η οικονομική κατάσταση όμως μετά την πτώση του Βυζαντίου, όπου και εμφανιστήκαν τα ξενοδοχεία, αναγκάζει την εμφάνιση των «χανίων», μιας κατηγορίας καταλυμάτων που επέλεγαν μόνο όσοι ήταν αναγκασμένοι γιατί δεν είχαν άλλη λύση αφού στα συγκεκριμένα οι συνθήκες που επικρατούσαν δεν ήταν ιδιαίτερα αξιόλογες. Την εποχή της τουρκοκρατίας, αργότερα, εμφανίζεται ο «μισαφίρ οντάς» ως κατάλυμα για φιλοξενούμενους. Όταν στην Ελλάδα καθορίστηκε η πρώτη πρωτεύουσα το Ναύπλιο, την εποχή της καθόδου των Βαυαρών, εμφανίστηκε η «ξενοδοχεία».

Το πρώτο ξενοδοχείο ονομαζόταν «Ξενοδοχείον του Λονδίνου» την εποχή της βασιλείας του Όθωνα στην Ελλάδα και το κτήριο ήταν εγκατεστημένο στην τότε πρωτεύουσα, το Ναύπλιο. Το πρώτο ξενοδοχείο της Αθήνας ονομαζόταν «ALBERGO NUOMO» με έτος ιδρύσεως το 1841 και ιδρυτή τον Ιταλικής καταγωγής Καζάλι, όταν πια η πρωτεύουσα μεταφέρθηκε εκεί. Το ξενοδοχείο με την περισσότερη φήμη που σηματοδότησε και επισήμως την έναρξη του επαγγελματικού αυτού κλάδου στη χώρα ήταν το «Μεγάλη Βρετανία» που ιδρύθηκε το 1874 από τον Έλληνα Αναστάσιο Παναγιώτη.

2. Κατηγορίες ξενοδοχείων

Τα ξενοδοχεία παίρνουν ποικίλες μορφές¹. Άλλα έχουν μόνο δωμάτια, άλλα έχουν και αθλητικές εγκαταστάσεις, άλλα λειτουργούν μόνο τους καλοκαιρινούς μήνες και άλλα τους χειμερινούς.

¹ Πηγή : Κατερίνα Λεκαρακου-Νιζαμη, “Ξενοδοχειακή Λογιστική” Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πειραιά, Πειραιάς 2001, Κεφάλαιο 1.

Διακρίνονται ανάλογα με τα ιδιαίτερα τους χαρακτηριστικά για να μπορέσει να υπάρξει σύγκριση μεταξύ τους.

Διακρίνονται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν. Υπάρχουν τα υπερπολυτελείας, τα πολυτελείας, τα Α κατηγορίας, τα Β κατηγορίας, τα Γ κατηγορίας, τα Δ κατηγορίας και τα Ε κατηγορίας όπου, ανάλογα με τις συνθήκες διαμονής που επικρατούν, ξεκινάνε τα υπερπολυτελείας με τις καλύτερες και συνεχίζουν με τις λιγότερο όσο κατεβαίνουν χαμηλότερα.

Διακρίνονται ανάλογα με τις υπηρεσίες που προσφέρουν. Τα απλά ξενοδοχεία προσφέρουν μονάχα καταλύματα, τα σύνθετα είναι αυτά που προσφέρουν καταλύματα και γεύματα ενώ τα πολυσύνθετα είναι ξενοδοχεία που προσφέρουν όλα τα προηγούμενα και επιπλέον διαθέτουν άλλους χώρους όπως αθλητικές εγκαταστάσεις, εμπορικά καταστήματα, χώρους ψυχαγωγίας η ακόμα και εκκλησιαστικούς.

Μια άλλη διάκριση είναι με βάση τον τόπο εγκατάστασης. Τα αστικά είναι αυτά που η έδρα τους βρίσκεται σε πόλεις, τα ορεινά που η έδρα τους είναι σε ορεινές περιοχές και τα παραθαλάσσια που προτιμώνται συνήθως τους καλοκαιρινούς μήνες αφού βρίσκονται κοντά σε θαλάσσιες περιοχές. Ακόμη υπάρχουν αυτά που βρίσκονται σε ιαματικές πηγές και ενδείκνυνται για ανθρώπους με προβλήματα υγείας καθώς και αυτά των συγκοινωνιακών κέντρων που βρίσκονται κοντά σε αεροδρόμια, λιμάνια η σιδηροδρομικούς σταθμούς και εξυπηρετούν κυρίως ανθρώπους που ταξιδεύουν συχνά για επαγγελματικούς λόγους κυρίως.

Ανάλογα με τη διάρκεια λειτουργίας χωρίζονται σε συνεχούς λειτουργίας όταν δέχονται πελάτες καθ’ όλη τη διάρκεια του χρόνου ενώ εποχιακής λειτουργίας όταν λειτουργούν κάποιους μήνες το χρόνο με συνηθέστερους τους καλοκαιρινούς.

Με βάση την διοίκηση των μονάδων και τη μορφή της διοίκησης διακρίνονται σε αυτοτελή ξενοδοχειακές μονάδες η αλυσίδες ξενοδοχείων ενώ με βάση την οικονομική τους μορφή συναντώνται ατομικές επιχειρήσεις, όταν ο επιχειρηματίας είναι ένα πρόσωπο, ενώ εταιρικές επιχειρήσεις όταν είναι 2 ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα.

Η κτηριακή τους δομή τα διακρίνει σε πολυώροφα κτίρια, τη συνηθέστερη μορφή ξενοδοχείου του ενός κτιρίου, τα μπάνγκαλους, τα οποία είναι μικρά συγκροτήματα σπιτιών όπως τα εξοχικά και τα μεικτά που διαθέτουν και τα δυο προηγούμενα.

Ανάλογα με τη νομική μορφή τους διακρίνονται σε Α.Ε., σε Ε.Π.Ε., Ε.Ε., Ο.Ε., ενώ ανάλογα με τον αριθμό των δωματίων τους υπάρχουν τα μικρά που έχουν έως 100 δωμάτια, τα μεσαία που διαθέτουν από 100 μέχρι 300 δωμάτια και τα μεγάλα τα οποία έχουν περισσότερα από 300 δωμάτια.

Οι πελάτες μπορεί να τα χρησιμοποιούν λόγω σπουδών ή μεταθέσεων οπότε θεωρούνται μόνιμων πελατών ξενοδοχεία ή περαστικών πελατών εάν μένουν για μικρό χρονικό διάστημα λόγω διακοπών ή λογούς εργασίας και είναι εναλλασσόμενοι.

Με βάση τη συμφωνία των πελατών και του ξενοδοχείου χωρίζονται σε Ευρωπαϊκού σχεδίου (European plan) όταν περιλαμβάνεται στην τιμή μόνο το δωμάτιο. Σε Αμερικανικού σχεδίου ξενοδοχεία όταν η τιμή περιλαμβάνει το δωμάτιο και όλα τα γεύματα «American plan» ή «Full board» και σε τροποποιημένο Αμερικανικό (modified American plan) το οποίο περιλαμβάνει το δωμάτιο, πρωινό και ένα γεύμα μεσημεριανό ή βραδινό που επιλέγει ο πελάτης κατά προτίμηση. Μια άλλη μορφή ξενοδοχείων είναι αυτά που ακολουθούν το Ηπειρώτικο σχέδιο (Continental Plan) όπου η τιμή εδώ περιλαμβάνει το δωμάτιο μαζί με πρωινό γεύμα.

Τέλος, η διεθνής ταξινόμηση των ξενοδοχείων είναι σε αστέρια, από ένα έως τέσσερα, με τα τελευταία να είναι ξενοδοχεία με τις καλύτερες συνθήκες από τα πρώτα και καλύτερα όλων τα πολυτελείας που προσφέρουν την περισσότερη άνεση από τα υπόλοιπα. Θα πρέπει σε αυτό το σημείο να σημειωθεί πως τα ξενοδοχεία ΑΑ τάξης διαθέτουν τις τεχνικές προδιαγραφές της κατηγορίας 5 αστέρων, τα ξενοδοχεία της Α' τάξης τις τεχνικές προδιαγραφές των 4 αστέρων, τα ξενοδοχεία Β' τάξης τις τεχνικές προδιαγραφές των 3 αστέρων, τα ξενοδοχεία Γ' τάξης τις τεχνικές προδιαγραφές των 2 αστέρων και τα ξενοδοχεία Δ' και Ε' τάξης τις τεχνικές προδιαγραφές του 1 αστέρου. Κατά συνέπεια κατά την ανακατάταξη που πραγματοποιήθηκε το 2003 από τον Ε.Ο.Τ. δεν ελέγχονται οι τεχνικές προδιαγραφές, αλλά μόνον οι λειτουργικές προδιαγραφές και τα βαθμολογούμενα κριτήρια επί τη βάση των οποίων πραγματοποιείται η τελική κατάταξη. Έτσι, δύναται ξενοδοχείο να μην καταταγεί τελικά σε κατηγορία αντίστοιχη της τάξης στην οποία είχε καταταγεί σύμφωνα με το ειδικό σήμα του ΕΟΤ, εφόσον δεν πληρούνται οι λειτουργικές προδιαγραφές ή δεν καλύπτεται η βάση των βαθμολογούμενων κριτηρίων της αντίστοιχης κατηγορίας.



B. Κρίση

B1. Η πορεία της κρίσης

Τα αίτια της κρίσης στην Ελλάδα ξεκινούν από την ένταξη, ακόμα, της χώρας στην Ο.Ν.Ε.. Τα κριτήρια σύγκλισης της συνθήκης του Μάαστριχτ αναφέρονταν στις χώρες που επιθυμούσαν την υιοθέτηση του νομίσματος (ευρώ, €) και εκτός των άλλων μια βασική προϋπόθεση ήταν οι χώρες να έχουν έλλειμμα μικρότερο του 3% και δημόσιο χρέος 60% του Α.Ε.Π. ή να τείνει προς αυτό το σημείο με πτωτική πορεία διαχρονικά.

Σύμφωνα λοιπόν με τα τότε δεδομένα η Ελλάδα πληρούσε τις προϋποθέσεις της συνθήκης για υιοθέτηση του ευρώ όμως στην αναθεώρηση της Eurostat το 2004 βρέθηκαν στοιχεία που αποδείκνυαν το αντίθετο, δηλαδή ότι η Ελλάδα όχι μόνο δεν πληρούσε ποτέ τα κριτήρια άλλα ακόμα και το έτος υπογραφής της συνθήκης (1999) αφού εκείνη τη χρονιά είχε ήδη έλλειμμα πάνω από 3%.

Το χρέος της χώρας από το 1980 μέχρι το 1993 ανέβηκε από 28,6% στο 116,6% του ΑΕΠ και μέχρι το 1999 είχε μειωθεί όμως όχι ικανοποιητικά ώστε να επιτρέψει στη χώρα να εισέρθει στην ευρωζώνη.

Ιστορία του ελληνικού χρέους και των ελλειμμάτων(1999-σήμερα)

Πηγή: [Eurostat](#)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (προβλ ις)	2014 (προβλ ς)
Δημόσιο (δισεκατομμύρ	118.6	141.0	151.9	159.2	168.0	183.2	195.4	224.2	239.3	263.3	299.7	329.5	355.1	303.9	347.6	349.3
ποσοστό του (%)	94.9	104.4	104.7	102.6	98.3	99.8	101.2	107.5	107.2	112.9	129.7	148.3	170.3	156.9	188.4	188.9
Ανάπτυξη (%)	3.4	4.5	4.2	3.4	5.9	4.4	2.3	5.5	3.5	-0.2	-3.1	-4.9	-7.1	-6.4	-4.2	0.6
Έλλειμμα (% C	3.1	3.7	4.5	4.8	5.7	7.6	5.5	5.7	6.5	9.8	15.6	10.7	9.4	9	5.5	4.6

Η διεθνής οικονομική κρίση του 2008 διόγκωσε όπως ήταν φυσικό το πρόβλημα αφού σύμφωνα με τις αναθεωρήσεις του 2010 τα ποσοστά του δημόσιου χρέους άρχισαν να αυξάνονται και σε συνδυασμό με τη στασιμότητα του ΑΕΠ αποδεικνύουν πως η ύφεση ξεκινά ήδη από το 2008. Έτσι το έλλειμμα απλώς προστίθεται κάθε χρόνο με αποτέλεσμα το Μάιο του 2010 η κυβέρνηση ζητά στήριξη στην Ευρωπαϊκή Ένωση με 80 δις € από τις χώρες της ευρωζώνης και άλλα 30 δις € από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) με τα έξως 3 συνοδευόμενα μνημόνια:

1. "Μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής" (ΜΟΧΠ),
2. "Τεχνικό Μνημόνιο Συνεννόησης" (ΤΜΣ)
3. "Μνημόνιο Συνεννόησης στις Συγκεκριμένες Προϋποθέσεις Οικονομικής Πολιτικής" (ΣΠΟΠ).

Αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων ήταν να υπογραφτούν η "Σύμβαση Δανειακής Διευκόλυνσης" ("Loan Facility Agreement") με τις χώρες του Ευρώ και ο "Διακανονισμός Χρηματοδότησης Αμέσου Ετοιμότητας" ("Stand-by Agreement") με το ΔΝΤ γνωστά και ως "Μνημόνιο".

Στα τέλη του Ιανουαρίου του 2010 για την τήρηση των συμφωνιών με τους υπόλοιπους η κυβέρνηση της χώρας ανακοίνωσε την εφαρμογή του πρώτου πακέτου οικονομικών μέτρων, μέτρα για τον δημόσιο τομέα που περιλάμβαναν πάγωμα μισθών, περικοπές επιδομάτων 10%, περικοπές υπερωριών και οδοιορικών.

Στις 3 Μαρτίου, για την αποφυγή του ενδεχομένου της χρεοκοπίας, η κυβέρνηση έλαβε νέα σκληρά μέτρα με το δεύτερο πακέτο οικονομικών μέτρων που περιλάμβανε

1. Μείωση 30% στα δώρα Χριστουγέννων, Πάσχα, αδειάς
2. Μείωση 12% σε όλα τα επιδόματα του Δημοσίου
3. Μείωση 7% στις αποδοχές υπαλλήλων ΔΕΚΟ, ΟΤΑ, ΝΠΙΔ
4. Αύξηση ΦΠΑ από 4,5 στο 5%, από 9 στο 10%, από 19 στο 21%
5. Αύξηση 15% στον φόρο της βενζίνης
6. Επιβολή επιπλέον 10% έως 30% στους (ήδη υπάρχοντες) φόρους εισαγωγής επί της αξίας των περισσότερων εισαγόμενων αυτοκινήτων.
7. Επαναφορά τεκμηρίων διαβίωσης σε όλα ανεξαιρέτως τα αυτοκίνητα (είχαν καταργηθεί τον Σεπτέμβριο του 2003), ακόμα και στα μικρότερου κυβισμού.
8. Επέκταση των τεκμηρίων διαβίωσης σε όλα ανεξαιρέτως τα ακίνητα, ακόμα και στα μικρότερα.

Παρά τις προσπάθειες της κυβέρνησης με την λήψη των προηγούμενων οικονομικών μέτρων η Ελλάδα δεν κατάφερε να βελτιώσει την θέση της στις διεθνείς αγορές και αναγκάστηκε να προσφύγει στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο εκ νέου ,στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα οι όποιοι συγκρότησαν από κοινού μηχανισμό βοήθειας για την Ελλάδα. Η Ελλάδα υπέγραψε το νέο μνημόνιο με το ΔΝΤ και την ΕΕ, για τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν, προκειμένου να ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός στήριξης. Τα μέτρα που ανακοινώθηκαν την Κυριακή 2 Μαΐου ήταν :

1. Αντικατάσταση του 13ου και 14ου μισθού των δημοσίων υπαλλήλων με επίδομα 500 Ευρώ σε όλους όσους έχουν αποδοχές μέχρι 3.000 Ευρώ και πλήρης κατάργησή των δύο μισθών για μεγαλύτερες αποδοχές
2. Αντικατάσταση 13ης και 14ης σύνταξης με επίδομα 800 Ευρώ για συντάξεις ως 2500 Ευρώ.
3. Περαιτέρω περικοπή επιδομάτων 8% στα επιδόματα των δημοσίων υπαλλήλων και 3% στους υπαλλήλους των ΔΕΚΟ όπου δεν υπάρχουν επιδόματα.
4. Αύξηση του υψηλού συντελεστή ΦΠΑ από 21% σε 23%, του μεσαίου από 10% σε 11% (από 1η Ιουλίου 2010) και από 11% σε 13% (από 1η Ιανουαρίου 2011) και αντίστοιχα του χαμηλού στο 6,5% (από 1η Ιανουαρίου 2011).
5. Αύξηση στον ειδικό φόρο κατανάλωσης σε καύσιμα, τσιγάρα και ποτά κατά 10%
6. Αύξηση στις αντικειμενικές τιμές ακινήτων
7. Πρόσθεση ενός επιπλέον 10% στους φόρους εισαγωγής επί της αξίας των περισσότερων εισαγόμενων αυτοκινήτων.

Υπήρξαν επιπλέον αλλαγές στα εργασιακά με αύξηση του ορίου απολύσεων και μείωση του κατώτατου μισθού. Επιπλέον, στο ασφαλιστικό έγινε αύξηση στα όρια ηλικίας

συνταξιοδότησης των γυναικών στον δημόσιο τομέα στα 65 χρόνια έως το τέλος του 2013 με έναρξη το 2011.

Υπήρχε επίσης μια έντονη αντίδραση από ειδικούς όσον αφορά τη συνταγματικότητα των διατάξεων του μνημονίου καθώς και με τις διαδικασίες που έγιναν για την τήρηση των συμφωνιών αφού έρχονταν σε σύγκρουση με συγκεκριμένες διατάξεις του Συντάγματος περί ασυλίας της Ελλάδας σε περίπτωση μη αποπληρωμής του χρέους καθώς επίσης και περί της εξουσιοδότησης του Υπουργού Οικονομικών να υπογράψει εκ μέρους της Ελληνικής Δημοκρατίας χωρίς την έγκριση της Βουλής.

Στην επαναδιαπραγμάτευση που έγινε στις 12 Μαρτίου 2011 συμφωνηθήκαν η μείωση του ποσοστού δανεισμού κατά 1 ποσοστιαία μονάδα και η επιμήκυνση του χρόνου απόσβεσης στα 7.5 χρόνια και στις 29 Ιουνίου 2011 ψηφίστηκε από τη Βουλή των Ελλήνων το "Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2012-2015" και έτσι άρχισαν να φαίνονται οι συνέπειες των μέτρων καθώς τα επίπεδα ανεργίας και ο πληθωρισμός άρχισαν να αυξάνονται δραματικά και οι μικροεπιχειρήσεις έχαναν ολόένα και περισσότερες πωλήσεις και οι περισσότερες όδευαν προς το κλείσιμο. Τα ποσοστά ανεργίας την περίοδο αυτή διαμορφώνονται στο 16,2% και υπάρχει έντονη αντίδραση από τον κόσμο εκφραζόμενη με διάφορα κινήματα όπως το κίνημα «δεν πληρώνω» για το κόστος των διοδίων και διαφορά άλλα (π.χ. "κίνημα των αγανακτισμένων" στο internet)

Το μεσοπρόθεσμο πλαίσιο δημοσιονομικής στρατηγικής στόχευε σε έσοδα 50 δις € από αποκρατικοποιήσεις και προέβλεπε μία σειρά από μέτρα περιορίζοντας μισθολογικές και λειτουργικές δαπάνες και προσθέτοντας νέα φορολογικά μέτρα και έτσι ιδρύεται ο οργανισμός Αποκρατικοποιήσεων (Ταμείο Δημόσιας Περιουσίας. Το πρόγραμμα περιλάμβανε:

1. Αλλαγή φορολογικής κλίμακας με επιβάρυνση σε όλους όσους δηλώνουν εισόδημα πάνω από 8.000 Ευρώ
2. Έκτατη εισφορά για όλους όσους έχουν εισόδημα πάνω από 12.000 Ευρώ
3. Μετάβαση σε ανώτερη κλίμακα ΦΠΑ προϊόντων και υπηρεσιών εστίασης.
4. Επιβολή κλιμακωτής αντικειμενικής δαπάνης κατοικίας
5. Επιβολή ετήσιου τέλους για τους ελεύθερους επαγγελματίες και τους επιτηδευματίες
6. Επιβολή ειδικής εισφοράς αλληλεγγύης για την καταπολέμηση της ανεργίας ύψους 2%
7. Επιβολή Ειδικής Εισφοράς Συνταξιούχων Επικουρικής Ασφάλισης που θα παρακρατείται μηνιαία
8. Αύξηση του ποσοστού παρακράτησης ΛΑΦΚΑ σε όλες τις συντάξεις άνω των 1450 ευρώ, από 4% έως 10% που ίσχυε μέχρι τότε, σε 6% έως 14%.
9. Θεσπίζεται μέτρο εργασιακής εφεδρείας για οργανισμούς που καταργούνται.
10. Όσοι προσλαμβάνονται χωρίς επαγγελματική εμπειρία θα αμείβονται με μισθό χαμηλότερο κατά 20% από το όριο της Εθνικής Συλλογικής Σύμβασης
11. η διάρκεια των συμβάσεων ορισμένου χρόνου πηγαίνει από τα 2 στα 3 χρόνια

Τον Ιούλιο για λόγους θωράκισης του ευρώ συμφωνείται νέο δάνειο για την Ελλάδα ύψους 158 δις Ευρώ. Από αυτά τα 109 δις θα προέρχονταν από την ΕΕ και το ΔΝΤ (49 δις από αυτά είναι το υπόλοιπο από το πρώτο πακέτο διάσωσης), 37 δις από τη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, ενώ άλλα 12 δις θα προέλθουν από την επαναγορά ομολόγων. Ακόμη προβλέπεται η επιμήκυνση από 15 έως και 30 χρόνια των ομολόγων που λήγουν από το

άμεσο διάστημα έως το 2020. Οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης πλέον δίνουν δείκτες περιορισμένης χρεοκοπίας για τη χώρα και ενώ υπάρχει κλίμα αισιοδοξίας ανατρέπεται με την Γερμανία να επεμβαίνει με την ακύρωση συμφωνίας της Ελλάδας με την Φινλανδία για τη συμμετοχή της δεύτερης στο νέο δάνειο ζητώντας εγγυήσεις. Για τον λόγο αυτό και με την απειλή της μη εκταμίευσης της δόσης από τον έλεγχο της Τρόικας η χώρα ανήγγειλε το Σεπτέμβριο νέα σειρά μέτρων :

1. Διεύρυνση του μέτρου της εργασιακής εφεδρείας και σε οργανισμούς που δεν καταργούνται
2. Νέος έκτακτος φόρος στις κατοικίες που θα καταβάλλεται μέσω του λογαριασμού της ΔΕΗ
3. Περικοπή συντάξεων και μεγάλες περικοπές στο εφάπαξ
4. Νέες περικοπές μισθών στο δημόσιο και εφαρμογή ενιαίου μισθολογίου
5. Μείωση του αφορολόγητου ορίου από τις 8.000€ στις 5.000€
6. Άνοιγμα όλων των κλειστών επαγγελμάτων

Η κρίση χρέους στην Ευρωζώνη ανάγκασε τις χώρες σε σχέδιο κοινής αντιμετώπισης και με σύνοδο στις 27 Οκτωβρίου συμφωνήθηκε «κούρεμα» κατά 50% του ελληνικού χρέους και πρόσθετο πακέτο βοήθειας προς την Ελλάδα ύψους 130 δις € με αποτέλεσμα όλοι οι ιδιώτες που είχαν στην κατοχή τους ομόλογα του ελληνικού δημόσιου να χάσουν το 50% της αξίας τους πράγμα το οποίο έπρεπε εθελοντικά να αποδεχτούν. Η συμφωνία όμως θα περιλάμβανε και πρόγραμμα δημοσιονομικής προσαρμογής με διάρκεια μέχρι το 2021 και δημιουργία μηχανισμού μόνιμης εποπτείας της Ελλάδας για την συνεχή παρακολούθηση της εφαρμογής των μεταρρυθμίσεων. Παράλληλα αποφασίστηκε η κεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών με ποσό ύψους 30 δις € και αύξηση κατά ένα τρις € των κεφαλαίων του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Έτσι προτάθηκε το δημοψήφισμα που εξήγγειλε ο τότε πρωθυπουργός της χώρας Ανδρέας Παπανδρέου για την συμφωνία της χώρας στο επόμενο δάνειο αφού ουσιαστικά οι ιδιώτες έχαναν τα περισσότερα με το ‘κούρεμα’. Το δημοψήφισμα δεν έγινε και η διαδικασία απολαβής της έκτης δόσης του προηγούμενου δανείου πάγωσε. Έτσι ο πρωθυπουργός μαζί με τα δυο κόμματα της αντιπολίτευσης σχημάτισαν νέα κυβέρνηση με επικεφαλής τον Λουκά Παπαδήμο. “ Την ίδια περίοδο η πραγματική οικονομία συνέχιζε να επιδεινώνεται με την ανεργία να καταγράφει νέο ρεκόρ κατά τον μήνα Αύγουστο φτάνοντας το 18,4% και ακόμα υψηλότερα κατά τον μήνα Νοέμβριο όπου έφτασε, σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, στο 20,9%” (ΛΗΜΜΑ: “Ελληνική κρίση χρέους 2010-2014” , διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο : <http://www.wikipedia.com>)

Ποσοστό ανεργίας (Ιανουάριος 2010 – Δεκέμβριος 2013)												
Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ												
	Ιαν	Φεβρ	Μαρ	Απρ	Μαι	Ιουν	Ιουλ	Αυγ	Σεπτ	Οκτ	Νοεμ	Δεκ
2010	11.3	12.1	11.6	11.9	12.0	11.6	12.0	12.2	12.6	13.5	13.9	14.8
2011	15.1	15.9	16.2	15.8	16.6	16.0	16.5	18.4	17.5	18.2	20.9	21.0
2012	21.5	21.7	22.1	23.1	23.9	24.7	25.0	25.4	26.0	26.0	26.2	26.1
2013	26.4	26.6	26.8	27.0	27.6	27.9	27.6					

Η κυβέρνηση ανήγγειλε για ακόμα μια φορά μέτρα που συνόδευαν το μνημόνιο και εγκρίθηκαν στις 10 Φεβρουαρίου 2012 :

1. Μείωση κατά 22% του κατώτατου μισθού σε όλα τα κλιμάκια του βασικού μισθού (από 751€ σε 586€) και 32% στους νεοεισερχόμενους μέχρι 25 ετών.
2. Κατάργηση 150.000 θέσεων εργασίας από το δημόσιο τομέα έως το 2015, εκ των οποίων 15.000 μέσα στο 2012.
3. Ατομικές ή επιχειρησιακές συμβάσεις εργασίας αντί για τις κλαδικές. Άρση μονιμότητας σε ΔΕΚΟ και υπό κρατικό έλεγχο τράπεζες.
4. Περικοπές συντάξεων, επιδομάτων, δαπανών υγείας, άμυνας, λειτουργιών του Κράτους και εκλογών.
5. Κατάργηση των Οργανισμών Εργατικής Κατοικίας και Εστίας.
6. Αύξηση αντικειμενικών αξιών και ενοποίηση φόρων στα ακίνητα.
7. Πλήρες άνοιγμα 20 κλειστών επαγγελμάτων.
8. Αύξηση των εισιτηρίων στις Αστικές Συγκοινωνίες και στον ΟΣΕ κατά 25%.
9. Κλείσιμο 200 εφοριών, κατάργηση φοροαπαλλαγών και χαμηλού ΦΠΑ στα νησιά.

Η νέα πλέον κυβέρνηση ,αποτελούμενη από εκπροσώπους της ΝΔ του ΠΑΣΟΚ και την ΔΗΜΑΡ μετά τις εκλογές που έγιναν τον Ιούνιο, με πρωθυπουργό τον Αντώνη Σαμαρά συμφώνησε με την τρόικα στην εφαρμογή του μεσοπρόθεσμου πλαισίου δημοσιονομικής στρατηγικής 2013-2016 το οποίο προέβλεπε μέτρα ύψους 18,9 δις Ευρώ, από τα οποία τα 9,4 δις αφορούν το έτος 2013.Στο πακέτο μέτρων περιλαμβάνονταν μεταξύ άλλων:

1. Αύξηση των ορίων ηλικίας συνταξιοδότησης κατά 2 έτη, από 1-1-2013
2. Μείωση στις συντάξεις από 5 έως και 15%, από τα 1.000 ευρώ και άνω
3. Μειώσεις στο εφάπαξ έως 83%
4. Κατάργηση της καθολικότητας της Εθνικής Γενικής Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας
5. Κατάργηση των Δώρων Χριστουγέννων και Πάσχα, όπως και των επιδομάτων αδείας για τους δημοσίους υπαλλήλους και συνταξιούχους
6. Μείωση χρόνου προειδοποίησης για απολύσεις σε 4 αντί 6 μήνες
7. Περικοπές στα ειδικά μισθολόγια
8. Ένταξη στο ενιαίο μισθολόγιο των εργαζομένων στις ΔΕΚΟ
9. Εφαρμογή διαθεσιμότητας ενός έτους, με μειωμένο μισθό σε μόνιμους υπαλλήλους του δημοσίου, οι θέσεις των οποίων καταργούνται.
10. Κατάργηση των πολυάριθμων οικογενειακών επιδομάτων και αντικατάστασής τους από το ενιαίο επίδομα στήριξης τέκνων.
11. Αύξηση φόρου στο υγραέριο κίνησης κατά 23 λεπτά.
12. Εισαγωγή έκτακτης εισφοράς στα φωτοβολταϊκά.
13. Αντίτιμο 25 ευρώ για εισαγωγή σε νοσοκομείο

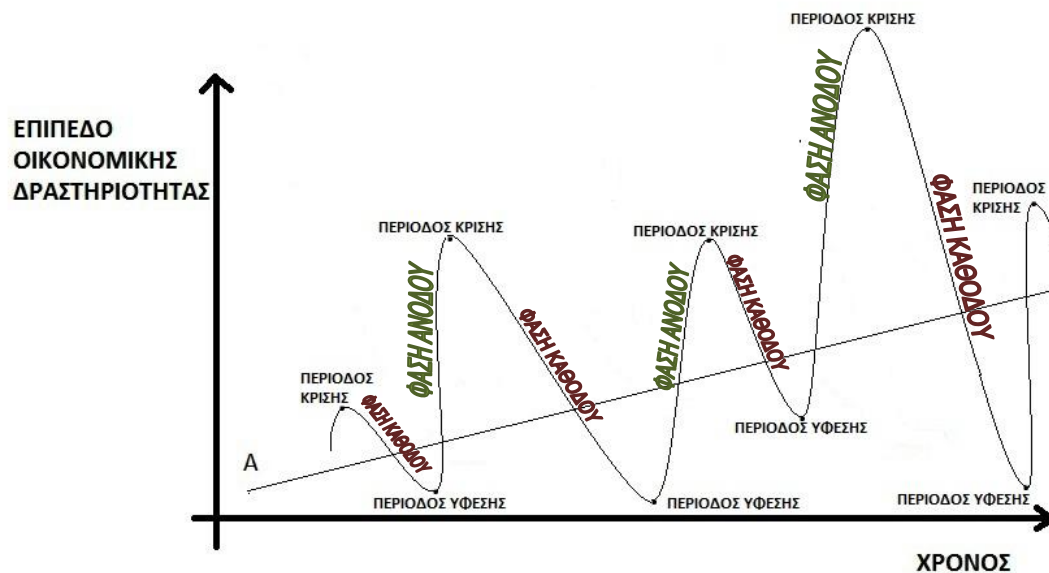
Η κυβέρνηση συνέχισε σύμφωνα με τις οδηγίες του μνημονίου και τον Απρίλιο 2013 ψηφίστηκε πολυνομοσχέδιο του Υπουργείου Οικονομικών που περιείχε αλλαγές για διάφορα επαγγέλματα όπως και συνεχίζει μέχρι σήμερα.

Πηγή:http://el.wikipedia.org/wiki/%CE%95%CE%BB%CE%BB%CE%B7%CE%BD%CE%B9%CE%BA%CE%AE_%CE%BA%CF%81%CE%AF%CF%83%CE%B7_%CF%87%CF%81%CE%AD%CE%BF%CF%85%CF%82_2010-2014

B2. Μακροπρόθεσμη οπτική

Ένα από τα χαρακτηριστικά της οικονομίας είναι ότι μεταβάλλεται συνεχώς. Όλα τα οικονομικά της μεγέθη όπως η απασχόληση, το επίπεδο των τιμών, η ανεργία, ο πληθωρισμός και τα υπόλοιπα της στοιχεία είναι μεταβλητά και όχι στάσιμα. Επομένως και η ίδια δεν θα μπορούσε να είναι τίποτε άλλο παρά μεταβλητή και οι μεταβολές που έχει διαχρονικά ονομάζονται « οικονομικές διακυμάνσεις » η « οικονομικοί κύκλοι » οι οποίοι διαφέρουν φυσικά μεταξύ τους σε ένταση και χρονική διάρκεια. Τα στάδια τα οποία περνά η οικονομία στη διάρκεια του κύκλου ονομάζονται « φάσεις».

Οι κυριότερες είναι η φάση της ανόδου όπου κορυφώνεται στη φάση της κρίσης και η φάση της καθόδου όπου ως ελάχιστο σημείο της (πάει αρνητικά ως προς την άνοδο) θεωρείται το σημείο της ύφεσης όπως φαίνεται στο σχετικό διάγραμμα.



Η περίοδος της ύφεσης διακρίνεται εύκολα διότι χαρακτηρίζεται από έλλειψη επενδύσεων σε όλους τους τομείς, υψηλή ανεργία για μεγάλο χρονικό διάστημα και μηδαμινή ζήτηση καταναλωτικών αγαθών. Οι επιχειρήσεις που παράγουν έχουν πλεόνασμα σε παραγωγική δυναμικότητα και χαμηλά κέρδη πολλές φορές ακόμα και ζημίες. Οι τιμές παραμένουν αμετάβλητες και αμέσως μετά έρχεται η φάση της ανόδου, της άνθησης και γενικότερα της ανάκαμψης της οικονομίας. Εδώ παρατηρείται αύξηση της παραγωγής αφού υπάρχει πλεόνασμα παραγωγικής δυναμικότητας που αξιοποιείται τώρα. Αυξάνεται η ζήτηση και μαζί με αυτή και τα κέρδη όπως επίσης και οι επενδύσεις. Με το πέρασμα του χρόνου όταν απασχοληθούν οι συντελεστές που υποαπασχολούνταν (λόγω χαμηλής ζήτησης), αρχίζει και δημιουργείται ανάγκη για περισσότερους παραγωγικούς συντελεστές ώστε να καλυφτεί η νέα ζήτηση και έτσι αυξάνονται οι τιμές. Η οικονομία πλησιάζει το σημείο όπου η αύξηση των τιμών είναι όλο και περισσότερη, υπάρχει δηλαδή μεγάλος πληθωρισμός, και φτάνει στο σημείο της πλήρους απασχόλησης όπου αρχίζει η περίοδος της κρίσης. Επομένως βρίσκεται στο ανώτερο σημείο του κύκλου όπου αρχίζει η μείωση

της παράγωγης, αυξάνεται το κόστος και η οικονομία οδεύει στην φάση της καθόδου όπου υπάρχει μείωση της κατανάλωσης , της απασχόλησης , του εισοδήματος και των επενδύσεων ώσπου να φτάσει και πάλι στην περίοδο της ύφεσης και να ξαναξεκινήσει ο κύκλος από την αρχή.

Στην χώρα μας , εν έτη 2013 πιθανολογείται πως η οικονομία βρίσκεται στο σημείο της ύφεσης. Εάν ισχύει και όντως η Ελλάδα είναι στην περίοδο της ύφεσης τότε ίσως αυτό το γεγονός να είναι ένα αισιόδοξο κατά κάποιο τρόπο μήνυμα δεδομένου ότι μετά την ύφεση έρχεται η ανάκαμψη. Όμως το αν όντως βρίσκεται η οικονομία σε ύφεση θα απαντηθεί το επόμενο χρονικό διάστημα μόλις κάνει την εμφάνιση του το πρώτο σημάδι οικονομικής ανάπτυξης που θα σημάνει την εκκίνηση για την φάση της ανόδου. Εκ των υστέρων επομένως και μόνο θα μπορέσει να δοθεί μια απάντηση στο ερώτημα αν βρισκόμαστε στην ύφεση και ποσό αυτό θα διαρκέσει αυτό η εάν ακόμη έχουμε καθοδική πορεία και δεν έχει φτάσει η οικονομία στο χαμηλότερο της σημείο.



Πηγή : “ΑΡΧΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΩΡΙΑΣ” ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΕΘΝΙΚΗΣ ΠΑΙΔΕΙΑΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ , ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΔΙΔΑΚΤΙΚΩΝ ΒΙΒΛΙΩΝ ΑΘΗΝΑ,ΕΚΔΟΣΗ 2005 , ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9,ΣΕΛ 163

Γ. Συσχέτιση οικονομίας της χώρας με τον ξενοδοχειακό κλάδο.

Ένας από τους πολλούς κλάδους οικονομικών δραστηριοτήτων στη χώρα είναι και ο ξενοδοχειακός που επηρεάζεται άμεσα από τον τουρισμό. Η συνολική εισφορά του ξενοδοχειακού κλάδου στην οικονομία είναι σημαντικού μεγέθους, καθώς το συνολικό μέγεθος της αγοράς των ξενοδοχείων πέντε, τεσσάρων και τριών αστέρων υπολογίζεται στα 2,9 δισ. ευρώ περίπου το 2012, μειωμένο κατά 6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2011), όπως αναφέρεται σε σχετική μελέτη της ICAP Group. Το 2014 οι ίδιες μελέτες δείχνουν πως ο εισερχόμενος τουρισμός στην Ελλάδα θα αυξηθεί κατά 3% σχετικά με το 2013 όπου ήδη σημείωσε αύξηση σε σχέση με το 2012 της τάξεως του 15%¹.

Στην συνολική κατανομή των ξενοδοχειακών μονάδων τα ξενοδοχεία τεσσάρων αστέρων αντιπροσωπεύουν το 46% περίπου, τα ξενοδοχεία πέντε αστέρων, με μερίδιο της τάξης του 35% καθώς και τριών αστέρων με ποσοστό περίπου 19%.

Τα τελευταία δέκα χρόνια, ο συγκεκριμένος κλάδος σημειώνει σημαντική αύξηση περίπου 1.000 μονάδες και τα έτη 2009-2012 με ταυτόχρονη αύξηση των κλινών κατά 39.000 περίπου. Τα στοιχεία δείχνουν πως το έτος 2012 λειτούργησαν 9.670 ξενοδοχεία με συνολικό αριθμό δωματίων 400.433 και 771.271 κλινών, όπως παρουσιάζει το Ξενοδοχειακό Επιμελητήριο Ελλάδος (ΞΕΕ). Η κατανομή των σε λειτουργία κλινών είναι 40% περίπου τα ξενοδοχεία πέντε και τεσσάρων αστέρων όπου στην Κρήτη, τα Δωδεκάνησα και το Ιόνιο το ποσοστό συγκέντρωσης των κλινών είναι περίπου στο 50% όλης της χώρας.

Σε παγκόσμιο επίπεδο κατάταξης με βάση τον ποσοστό των αφίξεων η Ελλάδα βρίσκεται στην 17^η θέση σύμφωνα με στοιχεία του Παγκόσμιου Οργανισμού Τουρισμού του 2012, όπου πάνω από το 70% των διανυκτερεύσεων των κύριων επισκεπτών γίνεται από αλλοδαπούς τουρίστες. Οι έρευνες έδειξαν πως το έτος 2012 στην χώρα εισήλθαν 15,5 εκατ. τουρίστες και οι διανυκτερεύσεις ανήλθαν στα 63 εκατομμύρια.

Το 2013 οι αφίξεις των ξένων τουριστών ανήλθαν στα 17,9 εκατομμύρια και πραγματοποίησαν οι επιχειρήσεις έσοδα 11,9 δισ. ευρώ. Οι αφίξεις των τουριστών στην χώρα αυξήθηκαν κατά 15,4%, οι διανυκτερεύσεις κατά 14,5% και οι εισπράξεις κατά 18,1%. Όσο για την προέλευση των τουριστών σύμφωνα με μελέτες οι χώρες της Ευρώπης κατέχουν το μεγαλύτερο ποσοστό περίπου 88% και ακολουθούν χώρες τις Ασίας και της Αμερικής με τις τελευταίες να αυξάνουν το ποσοστό τους το 2013.

¹ πηγή: <http://www.tovima.gr/finance/article/?aid=583030>

“Οι αφίξεις από την Κίνα αυξήθηκαν πάνω από 160% (31.800 επισκέπτες), από τη Ρωσία κατά 54% (1.351.300 επισκέπτες) και από την Τουρκία κατά 35% (814.600 επισκέπτες). Από τις ευρωπαϊκές χώρες, οι γερμανοί τουρίστες (2.274.100 επισκέπτες) εξακολουθούν να έχουν το μεγαλύτερο μερίδιο στην ελληνική τουριστική αγορά με δεύτερους του Βρετανούς τουρίστες (1.840.500 επισκέπτες). Τα μερίδιά τους όμως σημειώνουν πτώση σε σχέση με το 2012. Αντίθετα, αύξηση παρουσιάζουν τα μερίδια των ρώσων και γάλλων τουριστών (1.150.800 επισκέπτες). Η συνολική δαπάνη ανά ταξίδι διαμορφώθηκε στα 661 ευρώ και ήταν αυξημένη κατά 7,3% σε σχέση με το 2012. Σε σχέση με τις κυριότερες ανταγωνίστριες χώρες, η Ελλάδα σημείωσε τις καλύτερες επιδόσεις, με την Τουρκία και την Πορτογαλία να ακολουθούν. Την ίδια στιγμή, το ξενοδοχειακό δυναμικό της χώρας έχει αυξηθεί κατά περίπου 23% από το 2000 μέχρι σήμερα. Την περίοδο 2009-2013 άνοιξαν 914 νέα ξενοδοχεία, το 73% των οποίων εντάσσεται στις κατηγορίες των 3, 4 και 5 αστέρων.” (σύμφωνα με το άρθρο που είναι διαθέσιμο στον διαδικτυακό τόπο : <http://www.tanea.gr/news/economy/article/5083715/ksenodoxeiako-epimelthrio-elladas-xronia-theamatikhs-anakampshs-toy-ellhnikoy-toyris moy-to-2013>)

Επομένως είναι ύψιστης σημασίας η μελέτη των ισολογισμών στον συγκεκριμένο οικονομικό κλάδο αφού αποτελεί το 15%¹ περίπου του συνολικού Α.Ε.Π της χώρας επηρεάζοντας άμεσα και τα συνολικά οικονομικά μεγέθη επιφέροντας έτσι στην οικονομία περίπου 30 δισεκατομμύρια ευρώ κατά μέσο όρο ετησίως .



¹ Πηγή: Έρευνα διαθέσιμη στον δικτυακό τόπο http://www.iobe.gr/docs/research/RES_05_E_01092012REP_GR.pdf

Δ. Μέθοδος μελέτης πορείας ισολογισμών

Η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων καθίσταται ευκολότερη με την χρησιμοποίηση αριθμοδεικτών. Αριθμοδείκτης ονομάζεται ο αριθμός που εκφράζει την σχέση δύο ή περισσότερων στοιχείων μεταξύ τους και βασίζεται σε μαθηματική σχέση. Η χρησιμότητα του είναι μεγάλη καθώς με βάση τον αριθμοδείκτη ακόμη και ένας απλός αναγνώστης χωρίς ειδικευση στο θέμα της μελέτης κατανοεί βαθύτερα την σχέση των στοιχείων και τις μεταβολές τους. Παράλληλα είναι σε θέση να βγάλει ακριβή συμπεράσματα για την πραγματική τους αξία και για αυτούς τους λόγους στην συγκεκριμένη εργασία θεωρήθηκε απαραίτητη η χρησιμοποίησή τους.

Η οικονομική κατάσταση και πραγματικότητα σήμερα αναγκάζει τους μελετητές να χρησιμοποιούν ακόμα και στις περιπτώσεις που οι επιχειρήσεις είναι ξενοδοχεία τους αριθμοδείκτες, κυρίως για την παρατήρηση των μεταβολών των στοιχείων. Με τους αριθμοδείκτες ή δείκτες, μπορεί να βρεθεί, αριθμητικά, το σύνολο των σχέσεων μεταξύ στοιχείων ισολογισμού και του αναλυμένου λογαριασμού «Αποτελέσματα χρήσης» για πληροφοριακούς και στατιστικούς λόγους κυρίως και αποτελούν χρήσιμο υπολογιστικό μέσο, που βοηθά στην ανάλυση και εκτίμηση των διάφορων προτάσεων και εναλλακτικών λύσεων καθώς και στην λήψη των ορθών επιχειρηματικών αποφάσεων. Με τη χρήση των δεικτών μπορεί να προσδιοριστεί ο βαθμός της παραγωγικότητας και αποδοτικότητας των διάφορων τομέων και κλάδων διάφορων μέσων, πόρων και συντελεστών της παραγωγής της επιχείρησης. Η διεύθυνση και οι ιδιοκτήτες μιας επιχείρησης, καθώς και οι κρατικοί ελεγκτικοί μηχανισμοί, χρειάζονται πληροφοριακά στοιχεία σχετικά με τη λειτουργία της επιχείρησης αυτής. Καθένας απ' αυτούς χρησιμοποιεί αυτές τις πληροφορίες για τους δικούς του σκοπούς και λόγους. Η διεύθυνση τα χρησιμοποιεί για ν' αξιολογήσει την περασμένη χρήση, να προσδιορίσει την τάση στις εργασίες της και τελικά να λάβει τις σωστές αποφάσεις για την επόμενη οικονομική περίοδο.

Οι ιδιοκτήτες χρησιμοποιούν αυτές τις πληροφορίες για να υπολογίσουν τα κέρδη τους και για ν' αποφασίσουν πώς θα επενδύσουν τα χρήματά τους στο μέλλον. Η εφορία, φυσικά, χρειάζεται τις πληροφορίες αυτές για να προσδιορίσει τους φόρους που θα πρέπει να πληρώσει η επιχείρηση στο κράτος. Τέλος, διάφοροι άλλοι χρειάζονται στοιχεία από τη λειτουργία της επιχείρησης, όπως οι πιστωτές, οι τράπεζες, οι προμηθευτές, εμπορικοί οργανισμοί κ.λπ., για να γνωρίζουν πόσο εξασφαλισμένα είναι τα δάνειά τους στην επιχείρηση.

Η χρήση πολλών αριθμοδεικτών μαζί δίνει πληρέστερη εικόνα για το αντικείμενο της μελέτης από έναν μεμονωμένο αριθμοδείκτη και συνίσταται η ανάλυση να γίνεται με όσο το δυνατόν περισσότερο αντιπροσωπευτικό δείγμα αριθμοδεικτών και στη συνέχεια να γίνεται σύγκριση με αριθμοδείκτες όλου του κλάδου, ανταγωνιστριών επιχειρήσεων ή ακόμα και της ίδιας επιχείρησης διαχρονικά.

Υπάρχουν πολλών ειδών κατηγορίες αριθμοδεικτών και οι βασικότερες κατηγορίες από αυτές είναι:

1. Αριθμοδείκτες ρευστότητας (liquidity ratios)
2. Αριθμοδείκτες δραστηριότητας (activity ratios)
3. Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (profitability ratios)
4. Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας (operating_expense ratios)
5. Αριθμοδείκτες διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας (financial structure and viability ratios)

Δ1) Αριθμοδείκτες ρευστότητας (liquidity ratios)

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας προσδιορίζουν την βραχυχρόνια οικονομική θέση της επιχείρησης και την ικανότητα της να ικανοποιεί τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Ειδικότερα εάν η επιχείρηση έχει κυκλοφορούντα στοιχεία δύσκολα μετατρέψιμα σε μετρητά ίσως να μην είναι σε ευνοϊκή θέση αν δεν υπάρχουν ρευστά. Ελέγχεται με αυτό τον τρόπο εάν τα κεφάλαια της επιχείρησης έχουν χρησιμοποιηθεί σωστά και είναι επαρκή. Μια καλή επίσης οικονομική κατάσταση σε επιχείρηση θεωρείται και όταν αγοράζει με πίστωση και ρευστοποιεί στοιχεία μέσα στα χρονικά όρια των πιστώσεων αυτών.

i. Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το βαθμό ρευστότητας της επιχείρησης και την πολιτική της επιχείρησης σε σχέση με το περιθώριο ασφάλειας που διατηρεί σε περίπτωση ανεπιθύμητης εξέλιξης στα κεφάλαια κίνησης. Όσο μεγαλύτερος επομένως είναι ο δείκτης τόσο ασφαλέστερη είναι η συγκεκριμένη επιχείρηση όσον αφορά τα κεφάλαια κινήσεως της.

Δίνεται από τον τύπο:
$$\text{Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις} + \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

ii. Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι σημαντικότερος από τον προηγούμενο καθώς τα αποθέματα δεν είναι ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία και τα βγάζει εκτός. Έτσι δίνει την πραγματική ρευστότητα και κατά πόσο τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Δίνεται από τον τύπο:
$$\text{Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{απαιτήσεις}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

iii. Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης εκφράζει την ικανότητα της εκάστοτε επιχείρησης να καλύψει οικονομικά με τα διαθέσιμα στοιχεία τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Δίνεται από τον τύπο:
$$\text{Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμο ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

iv. Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος

Ο αριθμοδείκτης αυτός θεωρείται ο καταλληλότερος για την έκφραση της ρευστότητας. Οι λόγοι είναι πως οι προηγούμενοι στηρίζονται στον ισολογισμό, δηλαδή εκφράζουν την ρευστότητα σε δεδομένη χρονική στιγμή, και πιθανώς αυτή να μην είναι η πραγματική εικόνα. Ο αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος όμως βασίζεται στα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης που αποτελούν ανά πάσα στιγμή τη βασική πηγή ρευστών για την ικανοποίηση τρεχουσών και προβλεπόμενων ημερήσιων αναγκών σε μετρητά.

Για τον υπολογισμό εδώ των προβλεπόμενων ημερήσιων αναγκών διαιρείται το σύνολο των λειτουργικών δαπανών (κόστος πωληθέντων + δαπάνες διοίκησης + δαπάνες διάθεσης + διάφορες καθημερινές πληρωμές) με τον αριθμό των ημερών του έτους , όπου στις λειτουργικές δαπάνες δεν υπολογίζονται οι αποσβέσεις, τα προπληρωθέντα έξοδα, προκαταβολές για αγορά πρώτων και βοηθητικών υλών και γενικότερα που δεν συνεπάγονται εκροή μετρητών.

Δείχνει το χρονικό διάστημα που η επιχείρηση δύναται να καλύψει τις λειτουργικές της ανάγκες με την χρησιμοποίηση των αμυντικών της στοιχείων και όχι με πηγή έσοδα που πραγματοποιούνται από την δραστηριότητα της. Σε αυτό το σημείο αξίζει να σημειωθεί ότι εάν ο δείκτης αυξάνεται διαχρονικά τότε η επιχείρηση δείχνει ευνοϊκά σημάδια ενώ αν μειώνεται διαχρονικά ισχύει το αντίθετο.

Δίνεται από τον τύπο :

$$\text{Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Προβλεπόμενες ημερήσιες λειτουργικές δαπάνες}}$$

Δ₂) Αριθμοδείκτες δραστηριότητας (activity ratios)

Μια άλλη βασική κατηγορία είναι οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας. Χρησιμοποιούνται για να προσδιορίσουν τον βαθμό που μετατρέπονται τα περιουσιακά στοιχεία σε ρευστά. Γενικότερα η διατήρηση μεγάλων ποσοστών διαθέσιμων δεν ευνοεί τις περισσότερες επιχειρήσεις διότι σημαίνει πως δεν υπάρχει εύκολη και γρήγορη ρευστοποίηση. Εκτός από τις περιπτώσεις που οι επιχειρήσεις εκ φύσεως αναγκάζονται να διαθέτουν μεγάλες ποσότητες αποθεμάτων η τα διατηρούν για μελλοντικές επενδύσεις. Μακροπρόθεσμα η μεγάλη αποθεματοποίηση δημιουργεί προβλήματα κερδοφορίας και έτσι είναι απαραίτητο ,για μια πληρέστερη εικόνα και ανάλυση της επιχείρησης, να εξετάζονται και οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας.

Βασικές τους υποκατηγορίες είναι:

- i. Αριθμοδείκτες ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων
- ii. Αριθμοδείκτες ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
- iii. Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων
- iv. Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως
- v. Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού
- vi. Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων
- vii. Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων

i) *Αριθμοδείκτες ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων (receivables turnover ratio)*

Διαιρώντας τις πιστωτικές πωλήσεις μιας επιχείρησης με το μέσο όρο των απαιτήσεων της, το αποτέλεσμα που προκύπτει είναι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων. Όμως οι πιστωτικές πωλήσεις είναι, στην πραγματικότητα για τον ερευνητή, άγνωστες έτσι χρησιμοποιούνται οι καθαρές πωλήσεις και ο μέσος όρος των απαιτήσεων, ο οποίος υπολογίζεται με την διαίρεση του αθροίσματος των απαιτήσεων αρχής και τέλους χρήσης δια δυο.

Ο αριθμοδείκτης δείχνει κατά μέσο όρο στη διάρκεια της χρήσης πόσες φορές εισπραχτήκαν οι απαιτήσεις της επιχείρησης και την επιτυχία της πολιτικής της διοίκησης. Με τη χρησιμοποίηση του φαίνεται η σχέση ανάμεσα σε απαιτήσεις και τα υπόλοιπα κυκλοφοριακά της στοιχεία.

Δίνεται από τον τύπο : **Αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων** = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μέσος όρος απαιτήσεων}}$

Ο υπολογισμός του αριθμού των ημερών που παραμένουν οι απαιτήσεις στην επιχείρηση μέχρι να εισπραχτούν είναι ο ένας επιπλέον τρόπος υπολογισμού του δείκτη ο οποίος θεωρείται και καταλληλότερος. Εάν μια επιχείρηση εισπράττει απαιτήσεις σε μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από τις πιστώσεις που χορηγεί τότε βγαίνει ζημιωμένη καθώς δεσμεύει τα κεφάλαια της και αδυνατεί έτσι να χορηγήσει πιστώσεις εκ νέου.

$$\text{Μέση διάρκεια παραμονής απαιτήσεων στην επιχείρηση} = 365 \times \frac{\text{Μέσος όρος απαιτήσεων}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

Όσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα που εισπράττει απαιτήσεις η επιχείρηση τόσο μικρότερες είναι οι πιθανότητες να ζημιωθεί από επισφαλείς πελάτες. Επομένως βοήθα στη μελέτη και ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη που δείχνει τη σχέση μεταξύ του λογαριασμού «προβλέψεις για κάλυψη ζημιών επισφαλών απαιτήσεων» και του συνόλου τους.

$$\text{Αριθμοδείκτης προβλέψεων για ζημιές επισφαλών απαιτήσεων προς σύνολο απαιτήσεων} = 100 \times \frac{\text{Προβλέψεις για κάλυψη ζημιών επισφαλών απαιτήσεων}}{\text{Απαιτήσεις}}$$

ii) *Αριθμοδείκτες ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (trade creditors to purchases ratio)*

Υποθετικά εάν όλες οι αγορές γίνονται με πίστωση μπορεί να βρεθεί ο αριθμοδείκτης με την διαίρεση του μέσου όρου βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από τις συνολικές αγορές της χρήσης :

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Μέσος όρος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

Όμως δεν δημοσιεύονται στοιχεία όπως οι αγορές χρήσης και έτσι μπορούν να αντικατασταθούν με το κόστος πωληθέντων άρα ο αριθμοδείκτης υπολογίζεται επίσης και έτσι :

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσος όρος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

Σημείωση : όπως και προηγουμένως έτσι και εδώ ο μέσος όρος των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων υπολογίζεται ο μέσος όρος αρχής και τέλους χρήσης.

Ένας άλλος σημαντικός αριθμοδείκτης εδώ είναι αυτός που δείχνει το χρονικό διάστημα όπου οι υποχρεώσεις της επιχείρησης παραμένουν απλήρωτες.

$$\text{Μέσος όρος παραμονής βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στην επιχείρησης} = 365 \times \frac{\text{Μέσος όρος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}{\text{Κόστος πωληθέντων}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές μέσα στη χρήση ανανεώθηκαν οι ληφθείσες , από την επιχείρηση, πιστώσεις.

iii) Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων (*inventories turnover ratio*)

Ο αριθμοδείκτης δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να πωλεί τα αποθέματα της σε σύντομο χρονικό διάστημα και αποτελεί μέτρο του βαθμού που χρησιμοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία. Διαπιστώνεται επίσης ,με βάση τον αριθμοδείκτη, κατά πόσες φορές ανανεώθηκαν τα αποθέματα μέσα στη χρήση με βάση τις πωλήσεις.

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσο απόθεμα προϊόντων}}$$

Η

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μέσο απόθεμα προϊόντων}}$$

Διαιρώντας τον προηγούμενο με τις ημέρες του έτους βρίσκεται ένας επίσης σημαντικός αριθμοδείκτης ο οποίος δείχνει την χρονική διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων στην επιχείρηση μέχρι την πώληση τους.

Δηλαδή :

$$\begin{aligned} &\text{Μέσος όρος παραμονής αποθεμάτων στην επιχείρηση μέχρι την πώληση τους} \\ &= 365 \times \frac{\text{Μέσο απόθεμα προϊόντων}}{\text{Κόστος πωληθέντων(ή καθαρές πωλήσεις)}} \end{aligned}$$

iv) *Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως (net working capital turnover ratio)*

Η σχέση που υπάρχει μεταξύ κεφαλαίου κινήσεως και πωλήσεων είναι μεγάλη καθώς για να υπάρξει πώληση απαιτείται απόθεμα συνεπώς απαιτείται κεφάλαιο για τη χρηματοδότηση του. Ο αριθμοδείκτης δείχνει το ύψος των κεφαλαίων κίνησης που διατηρεί η επιχείρηση σε σχέση με τις πωλήσεις της η διαφορετικά πόσες πωλήσεις επιτυγχάνονται από κάθε μονάδα κεφαλαίου κινήσεως.

Δίνεται από τον τύπο :

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό κεφάλαιο κίνησης}}$$

Θα πρέπει να σημειωθεί στο σημείο αυτό ότι το καθαρό κεφάλαιο κίνησης προσδιορίζεται με την αφαίρεση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Στην περίπτωση όπου ο αριθμοδείκτης είναι μεγάλος τα κεφάλαια δεν είναι επαρκή και επομένως η ανανέωση των αποθεμάτων είναι μικρή ή αλλιώς υπάρχει χαμηλή ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων.

v) *Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού (asset turnover ratio)*

Ο αριθμοδείκτης εδώ εκφράζει το βαθμό χρησιμοποίησης του ενεργητικού μιας επιχείρησης σχετικά με τις πωλήσεις που πραγματοποιεί και είναι ένδειξη μιας πιθανής υπερεπένδυσης κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων η όχι.

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Ως σύνολο ενεργητικού ,εδώ, χρησιμοποιείται ο μέσος όρος του ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσεως!

vi) *Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων (fixed asset turnover ratio)*

Αυτός ο αριθμοδείκτης δείχνει σε ποιο βαθμό χρησιμοποιούνται τα πάγια περιουσιακά στοιχεία σε σχέση με τις πραγματοποιηθείσες πωλήσεις και πληροφορεί εάν υπάρχουν μεγαλύτερες επενδύσεις σε πάγια από τις απαιτούμενες σε σχέση με τις πωλήσεις.

Δίνεται από τη σχέση :

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό πάγιο ενεργητικό}}$$

Σημείωση : όπως και στον προηγούμενο αριθμοδείκτη έτσι και σε αυτή την περίπτωση λόγω πραγματοποιημένων αποσβέσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης ενδείκνυται το καθαρό πάγιο να υπολογίζεται ως μέσος όρος των παγίων αρχής και τέλους χρήσεως.

vii) *Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων (owner's equity turnover ratio)*

Εδώ ο αριθμοδείκτης δείχνει το βαθμό που χρησιμοποιούνται τα ίδια κεφάλαια σε σχέση με τις πραγματοποιηθείσες πωλήσεις.

Δίνεται από τη σχέση :

$$\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$$

Σημείωση : στην περίπτωση που κατά τη χρήση σημειώνεται αύξηση ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ο μέσος όρος αρχής και τέλους χρήσης.

Δ₃) Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (profitability ratios)

Οι επιχειρήσεις έχουν κύριο σκοπό το κέρδος για αυτό το λόγο και οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας θεωρούνται ως βασική κατηγορία αριθμοδεικτών για την αξιολόγηση της ικανότητας της επιχείρησης να πραγματοποιεί κέρδη. Η αποδοτικότητα μετράται χρησιμοποιώντας ταυτόχρονα κριτήρια όπως η πορεία της παράγωγης ή των κερδών που συσχετίζονται μεταξύ τους ή και με άλλα μεγέθη. Αναφέρονται στις σχέσεις κερδών και απασχολούμενων κεφαλαίων στην επιχείρηση και στις σχέσεις μεταξύ κερδών και πωλήσεων. Δείχνουν εάν και κατά ποσό ήταν αποδοτική η πολιτική της επιχείρησης κατά τη χρήση ή σε περισσότερες από μια και τι απόδοση πέτυχε ή αν τα κέρδη της ήταν ικανοποιητικά.

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας χωρίζονται σε :

- i. Αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου ή μεικτού κέρδους
- ii. Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους
- iii. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων
- iv. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού
- v. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων
- vi. Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης
- vii. Αριθμοδείκτης απόσβεσης πάγιων

i) *Αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου ή μεικτού κέρδους (gross profit margin)*

Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται περισσότερο από εμπορικές ή βιομηχανικές επιχειρήσεις και δείχνει ποσό αποτελεσματική είναι η λειτουργία της επιχείρησης καθώς και τη πολιτική των τιμών της. Όσο

ψηλότερος είναι ο δείκτης αυτός τόσο μεγαλύτερη είναι η ικανότητα της επιχείρησης να αγοράζει φτηνά και να πουλάει ακριβά.

Δίνεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους} = 100 \chi \frac{\text{Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις χρήσεως}}$$

Η διαφορετικά:

$$\text{Ποσοστό μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους} = 100 \chi \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις} - \text{Κοστος πωληθέντων}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

Ένας συναφής με τον αριθμοδείκτη είναι:

$$\text{Αριθμοδείκτης κόστους πωληθέντων προς καθαρές πωλήσεις} = 100 \chi \frac{\text{Κοστος πωληθέντων}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

ii) *Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους (gross profit margin)*

Ο δείκτης δείχνει το ποσοστό του καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει μια επιχείρηση από τις πωλήσεις της.

Δίνεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους} = 100 \chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

Όμως επειδή στα καθαρά λειτουργικά κέρδη δεν περιλαμβάνονται τυχόν λειτουργικά έσοδα και κέρδη (όπως κέρδη από συμμετοχές) λαμβάνονται τα καθαρά κέρδη χρήσεως ως μέγεθος σύγκρισης και ο τύπος διαμορφώνεται :

$$\text{Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους} = 100 \chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη χρήσεως}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

Τονίζεται σε αυτό το σημείο πως ο συνδυασμός του αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου και καθαρού επιτρέπει την εμβάθυνση στην εσωτερική λειτουργία της επιχείρησης αφού ένας αριθμοδείκτης μικτού κέρδους που δεν μεταβάλλεται διαχρονικά ενώ την ίδια περίοδο ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους μειώνεται μπορεί να είναι ενδεικτικό μιας αύξησης των εξόδων λειτουργίας ενώ το αντίθετο μπορεί να οφείλεται είτε σε μείωση της παραγωγικότητας είτε σε συμπίεση των τιμών πωλήσεως.

iii) *Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων (return to total capital employed)*

Δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να πραγματοποιεί κέρδη καθώς επίσης τον βαθμό επιτυχίας της διοίκησης στη χρησιμοποίηση του συνόλου των κεφαλαίων της.

Δίνεται από την σχέση :

$$\text{Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων} = 100 \chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμεταλέυσεως} + \text{Χρηματοοικονομικά εξοδα}}{\text{Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια}}$$

1. Σε περίοδο κρίσεως ο αριθμοδείκτης μηδενίζεται
2. Εάν είναι χαμηλότερος από το κόστος των δανειακών κεφαλαίων μια τυχαία αύξηση τους θα μειώσει το κέρδος ανά μετοχή της επιχείρησης εκτός εάν τα νέα αυτά δανειακά κεφάλαια χρησιμοποιηθούν σε τομείς που η αποδοτικότητα των απασχολούμενων κεφαλαίων σε αυτός τους τομείς είναι περισσότερη από τη μέση αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων της επιχείρησης.
3. Εάν δεν αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι μιας επιχείρησης ένα τμήμα και έχει μονίμως χαμηλό αριθμοδείκτη αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων είναι πολύ πιθανόν αυτό το τμήμα να διακόψει τη λειτουργία του μελλοντικά
4. Αποτελεί οδηγό σε ενδεχόμενη εξαγοράς κάποιας άλλης επιχείρησης

Υπάρχει πιθανότητα ο δείκτης διαχρονικά να αυξάνεται και αυτό να οφείλεται αποκλειστικά σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η λήψη περισσότερων πιστώσεων από πιστωτές. Για την διευκρίνηση των προηγούμενων υπολογίζονται

I) ο μέσος όρος συνολικών κεφαλαίων με την υπόθεση ότι εισάγονται στη μέση της χρήσης

$$\text{Πραγματικό ύψος συνολικών κεφαλαίων} = \frac{\text{Συνολικά κεφ. αρχής} + \text{Συνολικά κεφ. τέλους}}{2}$$

II) πραγματικό ύψος συνολικών κεφαλαίων όταν γνωρίζουμε την ακριβή χρονική περίοδο εισαγωγής

$$\begin{aligned} & \text{Πραγματικό ύψος συνολικών κεφαλαίων} \\ & = \text{Αρχ. κεφ} + \frac{\text{Μεταβολή συνολ. κεφ} \times \text{Αριθμ. μηνων ή ημερων μεχρι το τελος χρησης}}{12 \text{ ή } 365} \end{aligned}$$

Ο αριθμοδείκτης όμως δίνεται και από τον παρακάτω τύπο δεδομένου ότι τα χρηματοοικονομικά έξοδα μειώνουν τα κέρδη και αυτά εξαρτώνται άμεσα από τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας άρα:

$$\begin{aligned} & \text{Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων} \\ & = 100 \times \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμεταλεύσεως} + \text{Χρηματοοικονομικά έξοδα}(1 - \text{Συντελ. φορολογ})}{\text{Ύψος συνόλου απασχολούμενων κεφαλαίων}} \end{aligned}$$

Ο αριθμοδείκτης χρησιμοποιείται επίσης σύγκριση αποδοτικότητας από έτος σε έτος λόγω μεταβολής στην διάρθρωση των κεφαλαίων της καθώς επίσης και στην περίπτωση σύγκρισης αποδοτικότητας διαφόρων επιχειρήσεων του ίδιου κλάδου ή της αγοράς.

Μια αναπροσαρμογή επίσης στην αξία των περιουσιακών στοιχείων θα εμφανίσει μειωμένη αποδοτικότητα στα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια της γιατί θα αυξήσει τις αποσβέσεις με αποτέλεσμα να μειώνονται τα κέρδη ή η υπεραξία που θα προκύψει θα αυξήσει τα αποθεματικά της κεφάλαια.

Χαμηλή αποδοτικότητα σημαίνει υπερεπένδυση κεφαλαίων της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της , υψηλά έξοδα, κακή διαχείριση ενώ υψηλή αποδοτικότητα σημαίνει καλή διαχείριση πόρων από τη διοίκηση της επιχείρησης και επίτευξη των στόχων της.

Για τον έλεγχο αποδοτικότητας χρησιμοποίησης ξένων κεφαλαίων συγκρίνονται το μέσο κόστος ξένων κεφαλαίων με την αποδοτικότητα των συνολικών. Όπου εδώ το μέσο κόστος υπολογίζεται από τη διαίρεση του συνόλου των τόκων μιας χρήσης με το σύνολο των ξένων κεφαλαίων και εάν τα κόστος

των ξένων κεφαλαίων είναι μικρότερο από την αποδοτικότητα των συνολικών τότε το ενδεχόμενο δάνειο ήταν συμφέρουσα απόφαση για την επιχείρηση.

iv) *Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (return on total assets)*

Δείχνει την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης όπου στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων δεν περιλαμβάνονται οι συμμετοχές και για τον λόγο αυτό ως σύνολο ενεργητικού υπολογίζεται ο μέσος όρος ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσεως.

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού} = 100\chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμεταλεύσεως} + \text{Χρηματοοικονομικά έξοδα}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Ή διαφορετικά:

$$\begin{aligned} & \text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού} \\ & = 100\chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμεταλεύσεως} + \text{Χρηματοοικονομικά έξοδα}(1 - \text{Συντ. φορολ.})}{\text{Μέσο ύψος ενεργητικού}} \end{aligned}$$

v) *Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (return of net worth)*

Ένας επιπλέον δείκτης για την δυνατότητα κερδοφορίας της επιχείρησης και κατά ποσό επιτεύχθηκε ο στόχος αυτός της επιχείρησης.

Δίνεται από τον τύπο :

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων} = 100\chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμεταλεύσεως}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Και σε αυτή την περίπτωση εάν τα ίδια κεφάλαια αρχής και τέλους διαφέρουν σημαντικά λαμβάνεται ο μέσος όρος αρχής και τέλους χρήσης. Γίνεται λοιπόν η υπόθεση πως τα κεφάλαια εισήχθησαν στην μέση της περιόδου και έτσι ο τύπος διαμορφώνεται :

$$\text{Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων} = 100\chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμεταλεύσεως}}{\text{Μέσο υψος ιδίων κεφαλαίων}}$$

Επιπλέον στην περίπτωση που είναι γνωστή η ακριβής ημερομηνία εισαγωγής για να βρεθεί το πραγματικό ύψος των ιδίων κεφαλαίων γίνεται ο έξης υπολογισμός :

Πραγματικό ύψος ιδίων κεφαλαίων

$$= \text{Αρχ. κεφ} + \frac{\text{Μεταβολή ιδίων. κεφ } \chi \text{ Αριθμ. μηνων ή ημερων μεχρι το τελος χρησης}}{12 \text{ ή } 365}$$

Και επειδή από τον συγκεκριμένο αριθμοδείκτη φαίνεται μόνο ότι η επιχείρηση πάσχει σε κάποιο σημείο χωρίς διευκρίνηση όμως (στην περίπτωση πάντα που ο εν λόγω αριθμοδείκτης είναι χαμηλός) υπολογίζεται για διευκόλυνση οι παρακάτω σχέσεις:

Συνδ. Αριθμοδ. αποδ. ιδίων κεφ.

$$= \text{Καθαρό Περιθώριο } \chi \text{ Αριθμ. ταχυτητ. Ενεργητικου } \chi \text{ Καθαρ. ενεργ προς Ιδια κεφ.}$$

Συνδυασμ. αριθμοδ. αποδοτ. ιδίων κεφ.

$$= 100 \chi \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμεταλεύσεως}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}} \chi \frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό ενεργητικο}} \chi \frac{\text{Καθαρό ενεργητικό}}{\text{Ίδια κεφάλαια}}$$

vi) Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης (*financial leverage ratio*)

Εάν η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης είναι μεγαλύτερη από την αποδοτικότητα του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων στα κέρδη είναι συμφέρουσα δηλαδή εάν ο αριθμοδείκτης είναι μεγαλύτερος της μονάδας. Σε αντίθετη περίπτωση η επιχείρηση υπερδανείται ενώ εάν ισούται με τη μονάδα τότε δεν υπάρχει όφελος από τον δανεισμό ξένων κεφαλαίων. Δείχνει το ποσοστό της μεταβολής των καθαρών λειτουργικών κερδών προς διάθεση στους μετόχους από την μεταβολή των καθαρών κερδών προ φορών και χρηματοοικονομικών εξόδων κατά 1%.

Δίνεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης οικονομικής μοχλεύσεως} = \frac{\text{Αριθμοδείκτης αποδοτι. ιδίων κεφαλαίων}}{\text{Αποδοτικότητα συνολ. απασχολούμεν. κεφαλαίων}}$$

vii) Αριθμοδείκτης αποσβέσεως πάγιων (*ratio of depreciation to fixed assets*)

“Δείχνει το ποσοστό των πάγιων στοιχείων το οποίο αποσβένει μια επιχείρηση από κάθε μονάδα πάγιων μέσα σε μια χρονική περίοδο” (ΝΙΚΗΤΑ Α.ΝΙΑΡΧΟΥ “ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ”, 2004 Ζ’ΕΚΔΟΣΗ: 139) και εάν η απόσβεση που πραγματοποιείται είναι επαρκής ή όχι ή εάν η επιχείρηση διατηρεί διαχρονικά την ίδια μέθοδο αποσβέσεων χωρίς να επηρεάζεται από το πραγματοποιούμενο κάθε φορά κέρδος. Μείωση του αριθμοδείκτη σημαίνει ανεπάρκεια αποσβέσεων ενώ αύξηση σημαίνει τάση μείωσης πραγματικού χρόνου αποσβέσεων.

Δίνεται από τη σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης αποσβέσεων παγίων} = 100 \times \frac{\text{Αποσβέσεις χρήσεως}}{\text{Παγια προ αποσβέσεων}}$$

Δ₄) Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας(operating expense ratios)

Οι αριθμοδείκτες αυτοί εκφράζουν την στρατηγική που ακολουθείται από την διοίκηση της εκάστοτε επιχείρησης όσον αφορά τις λειτουργικές δαπάνες. Εάν αυξάνονται οι δαπάνες δυσανάλογα του κύκλου εργασιών αποτελεί ένδειξη κακής διαχείρισης δαπανών της επιχείρησης.

i) Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων (operating ratio)

Δείχνει το ποσοστό που αντανακλά τις λειτουργικές δαπάνες και το κόστος των πωληθέντων στις καθαρές πωλήσεις. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης αυτός τόσο μεγαλύτερος είναι ο κίνδυνος το υπόλοιπο ποσοστό να μην μπορεί να καλύψει τις υπόλοιπες δαπάνες .

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων} = 100 \times \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων} + \text{Λειτουργ. Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$$

ii) Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις (operating expenses to net operating ratio)

Δείχνει την σχέση που έχουν μεταξύ τους τα λειτουργικά έξοδα με τις πωλήσεις και διαχρονικά φαίνεται τι τάση έχουν τα έξοδα σε σχέση με τον όγκο των πωλήσεων.

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις} = 100 \times \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$$

iii) Αριθμοδείκτης καλύψεως επενδύσεων (ratio of accumulated depreciation to new investments)

Ο αριθμοδείκτης δείχνει το ποσοστό που οι αποσβέσεις καλύπτουν την μεταβολή των παγίων στοιχείων εφόσον αυτή είναι θετική.

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης καλύψεως επενδύσεων} = 100 \times \frac{\text{Συνολικές αποσβέσεις περιόδου}}{\text{Μεταβολή της αξίας ακαθαριστων παγίων στην περίοδο}}$$

Δ5) Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας (financial structure and viability ratios)

Οι περισσότερες επιχειρήσεις ανεξαρτήτου μορφής, δραστηριότητας και μεγέθους χρηματοδοτούνται είτε από ίδια κεφάλαια είτε από δανειακά. Τα ίδια κεφάλαια προέρχονται από τους ίδιους τους επιχειρηματίες δεν έχουν συγκεκριμένο χρόνο αποπληρωμής ούτε συγκεκριμένη απόδοση και χρησιμοποιούνται κυρίως σε μακροχρόνιες επενδύσεις. Παράλληλα χρησιμοποιούνται τα δανειακά κεφάλαια τα οποία σε ορισμένο χρονικό διάστημα απαιτούν αποπληρωμή και επιβαρύνονται με τόκους ανεξάρτητα από την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης.

i) Αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια (ratio of owner's equity to total assets)

Δείχνει το ποσοστό του συνόλου των ενεργητικών στοιχείων μιας επιχείρησης που έχει χρηματοδοτηθεί από τους φορείς της.

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια} = 100 \times \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$$

ii) Αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων

Δείχνει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης που έχει χρηματοδοτηθεί από τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους πιστωτές της.

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων} = 100 \times \frac{\text{Ξένα κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$$

Οι δυο παραπάνω αριθμοδείκτες δείχνουν την σχέση των ιδίων και των δανειακών κεφαλαίων μεταξύ τους, ως και τον βαθμό προστασίας των πιστωτών μιας επιχείρησης. Όσο μεγαλύτερο είναι το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης τόσο μεγαλύτερη προστασία παρέχει στους δανειστές της και τόσο ευκολότερη είναι η αποπληρωμή των πιστωτών και των τόκων της.

iii) Αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια (ratio of owner's equity to total liabilities)

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει την σχέση των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης (μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά) προς το σύνολο των δανειακών (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Δίνεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}}$$

Αν είναι μεγαλύτερος της μονάδας υποδηλώνει πως οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν με περισσότερα κεφάλαια από τους πιστωτές της.

iv) Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια (ratio of owner's equity to fixed assets)

Δείχνει το βαθμό συμμετοχής των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης στην χρηματοδότηση των πάγιων στοιχείων αυτής .

Δίνεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Καθαρά παγια}}$$

v) *Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις (ratio of current assets to total liabilities)*

Ο αριθμοδείκτης δείχνει την ρευστότητα των μακροχρόνιων υποχρεώσεων της επιχείρησης και είναι σημαντικός διότι ορισμένα κυκλοφοριακά στοιχεία έχουν σχετικά χαμηλό βαθμό ρευστοποίησης . Ο αριθμοδείκτης λειτουργεί αντιστρόφως ανάλογα με τις λειτουργικές και τις έκτακτες ζημίες και εάν είναι πολύ υψηλός δείχνει ότι οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις καλύπτονται από πιθανή ρευστοποίηση των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων εκτός εάν υπάρξουν έκτακτες ζημίες και κατά ποσό αυτές είναι μεγάλων ποσών.

Δίνεται από την σχέση :

$$\text{Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις} = 100 \times \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}}$$

*στο κυκλοφορούν ενεργητικό εδώ συμπεριλαμβάνονται και τα διαθέσιμα!

vi) *Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (ratio of fixed assets to long term liabilities)*

Ο αριθμοδείκτης αντικατοπτρίζει τον βαθμό που οι μακροχρόνιοι πιστωτές της επιχείρησης είναι ασφαλείς και στην περίπτωση που υπάρχει εγγραφή υποθήκη η προσημείωση επί των πάγιων περιουσιακών παρέχει ένδειξη για το αν μπορούν να αποκτηθούν επιπλέον κεφάλαια με την παροχή της ίδιας εμπράγματης ασφάλειας.

Δίνεται από την σχέση:

$$\text{Αριθμοδείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις} = \frac{\text{Καθαρά Πάγια}}{\text{Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

vii) *Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων (Number of times interest earned)*

Ο αριθμοδείκτης καλύψεως των τόκων που πρέπει να καταβάλει μια επιχείρηση μέσα σε μια χρήση για τη χρησιμοποίηση των ξένων μακροπρόθεσμων κεφαλαίων της. Εκφράζει τη σχέση μεταξύ των καθαρών κερδών μιας επιχείρησης και των τόκων με τους οποίους αυτή επιβαρύνεται μέσα στη χρήση για τα ξένα μακροπρόθεσμα κεφάλαια.

Δίνεται από τον τύπο:

$$\text{Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης προ φορων και τοκων}}{\text{Συνόλο τόκων}}$$

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

Α. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ “Αρόλιθος Α.Ε.”



“Στις αρχές της δεκαετίας του 80’ ο ιδρυτής αποφάσισε να ξεκινήσει ένα έργο ζωής με στόχο την προσφορά προς την ιδιαίτερη πατρίδα του, την **Κρήτη** και παρά το γεγονός ότι επαγγελματικά δεν ανήκε στο χώρο των ξενοδόχων ούτε των μεγάλων επιχειρηματιών έθεσε ως στόχο τη δημιουργία ενός χώρου όπου όλες εκείνες οι εικόνες των παιδικών του χρόνων θα ζωντάνευαν και θα είχαν έτσι τη δυνατότητα να διατηρηθούν για το μέλλον.

Έχοντας την ανήσυχη αυτή σκέψη ήρθε σε επαφή με τον συνεργάτη του και δύο αξιόλογους αρχιτέκτονες προκειμένου να μεταφέρουν στα σχέδια την ιδέα της δημιουργίας ενός **Παραδοσιακού Χωριού** όπου θα διατηρούνταν η **Παράδοση** της **Κρήτης** μέσα από ποικίλες μορφές όπως τις τέχνες, τα επαγγέλματα, τη διατροφή, τον τρόπο ζωής τα ήθη και τα έθιμα. Η περιοχή αυτή αρχικά ήταν βοσκότοπος όπου παρόλα αυτά κατάφερε να δημιουργήσει μια πλήρη αγροτουριστική μονάδα η οποία στεγάζει επίσης μια εξαιρετική ξενοδοχειακή μονάδα.



Την άνοιξη του 1985 μπήκαν τα θεμέλια των εγκαταστάσεων. Δύο περίπου χρόνια πριν ο κος Σαλούστρος με αστείρευτο ζήλο αγωνιζόταν να μαζέψει από διάφορα χωριά της **Κρήτης** όλα τα αντικείμενα που θα διακοσμούσαν το εσωτερικό των σπιτιών και άλλα υλικά όπως πελέκια και πέτρες για την εξωτερική επένδυση των κτιρίων.



Το 1988 έγιναν τα εγκαίνια του. Από τότε μέχρι σήμερα, ο **Αρόλιθος** λειτουργεί με σεβασμό προς την **Κρητική παράδοση** και με διάθεση προσαρμογής στις εξελίξεις και τις ανάγκες της εποχής.

Αποτελεί πρότυπο συγκρότημα το οποίο έδωσε το φως σε πολλές άλλες επιχειρήσεις να ακολουθήσουν ανάλογο παράδειγμα. Έτσι πολλές από αυτές, κατασκευάζουν κτίρια με έντονο το παραδοσιακό στοιχείο στην αρχιτεκτονική τους.

Όταν δεν είχε έρθει ακόμα στην Ελλάδα ο όρος **Αγροτουρισμός**, ο **Αρόλιθος**, μια πρωτοβουλία ενός ανθρώπου με μεράκι και αγάπη για το τόπο του, ήταν ήδη παρόν στον ελληνικό χάρτη.

Τα δωμάτια του ξενοδοχείου στον **Αρόλιθο** χωρίζονται σε μικρές γειτονιές και βρίσκονται διασκορπισμένα μέσα σε όλο το χώρο. Εσωτερικά το καθένα διαθέτει ιδιωτικό μπάνιο, ψυγείο, τηλεόραση και κλιματιστικό. Τα χειμερινά δωμάτια επίσης διαθέτουν τζάκι που μπορεί να χρησιμοποιηθεί.”(<http://www.arolithos.com>)

Το ξενοδοχείο διαθέτει 36 δωμάτια και ανήκει στην μικρή κατηγορία ξενοδοχείων με βάση τον αριθμό δωματίων του, έτσι πληρεί τις προϋποθέσεις για την συγκεκριμένη έρευνα.



A1.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ)

Στο σημείο αυτό θα παρατεθούν οι ισολογισμοί της ξενοδοχειακής μονάδας όπως αυτοί διαμορφώθηκαν κατά τα οικονομικά έτη 2005 έως και το έτος 2012 και δημοσιεύτηκαν. Οι ισολογισμοί δεν έχουν υποστεί αλλαγές και κανένα είδος επεξεργασίας.

Οικονομικά έτη 2005 και 2006

ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.						
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ : ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2006						
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειόμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2006			ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναναπόβ αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναναπόβ αξία
	Ποσό προηγούμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2005			Ποσό χρέη ΔΕΚ 2006	Ποσό χρέη ΔΕΚ 2005	
Β.ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ						
4.Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	96692,91		96692,91			
	<u>96692,91</u>	<u>96692,91</u>				
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Η.Ενομόντες						
1.Γήπεδα-Οικόπεδα μείον Γήπεδα - Οικόπεδα	32074325		32074325	32074325		
3.Κτίρια και τεχνικά έργα	1.18351490	78539704	39811786	1.17305490	75382104	41923386
4. Μηχανήματα τεχνικές	3577351	3497874	79477	3577351	3349809	228542
5. Μεταφορικά μέσα	2636079	2479276	166803	2636079	2448476	187603
6. Επίπλα και λοιπός εξοπλισμός	47734745	40095046	7639699	45144210	36732915	8411295
7. Ακίνητοισις υπό εκτέλεση και προκαταβολές			22813889	13144598	9669291	
	<u>204373990</u>	<u>124611900</u>	<u>79762090</u>	<u>223551344</u>	<u>131056902</u>	<u>92494442</u>
Σύνολο Ακίνητοποιήσεων	<u>204373990</u>	<u>124611900</u>	<u>79762090</u>	<u>223551344</u>	<u>131056902</u>	<u>92494442</u>
ΙΙΙ. Συμμετοχές και άλλες απατήσεις				41086		
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις				41086		
				<u>41086</u>		
Σύνολο παγίου Ενεργητικού				<u>92535528</u>		
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ι. Αποθέματα						
1. Εμπορεύματα			622414	721874		
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες Ανάλυσης (μικη Ανταλλακτικά)			4214915	4864345		
			<u>4837329</u>	<u>5586219</u>		
ΙΙ. Απατήσεις						
1. Πελάτες			6903369	4957080		
Πελάτες	5903369			4957080		
2. Γραμμάτια εισπρακτέα Χαρτοφύλακτου				192223		
10. Φισαβόλες Επιδόκι				43128		
11. Χρεώστες διάφοροι			1833702	12612588		
			<u>7737071</u>	<u>17805019</u>		
ΙV. Διαθέσιμα						
1.Ταμείο			7702325	548770		
3.Καταθέσεις όψεως και προσβούλας			9488169	37207		
			<u>17190494</u>	<u>586977</u>		
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού			<u>29764894</u>	<u>23977215</u>		
Ε. ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓ/ΜΟΙ						
3. Λοιπά μεταβλητά λογ/άρια ενεργητικού				4598561		
				<u>4598561</u>		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>1.19237361</u>	<u>121111304</u>		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ						
Ι. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ						
Κόστος εργασιών (πωλήσεις)			60376359	60132456		
Μείον: Κόστος πωλήσεων			18547625	18892141		
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης			<u>41827734</u>	<u>41440315</u>		
Γέρον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης			1319970	1033761		
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1319970			1033761		
Σύνολο			<u>43147704</u>	<u>42474076</u>		
ΜΕΙΟΝ:						
1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας				34140800		
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας				34140800		
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	35542074	35542074		8333276		
Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης			<u>7605630</u>	<u>8333276</u>		
ΓΛΕΟΝ(ή μείον):						
4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα				198492		
				<u>198492</u>		
Μείον:						
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2905856	3536403				
	<u>-2905856</u>			<u>-3337911</u>		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>1.19237361</u>	<u>121111304</u>		
ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ						
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως (+) ή (-) Υπόλοιπο αποτελεμάτων προηγούμενων χρήσεων				498599		110826
Σύνολο				<u>-20425187</u>		<u>-20481186</u>
ΜΕΙΟΝ:						
1. Φόρος εισοδήματος και εισ. ΟΓΑ				376455		35464
2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι				19363		19362
				<u>396818</u>		<u>54826</u>
ΚΕΡΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ				<u>-20322406</u>		<u>-20425187</u>
Ηράκλειο 14/03/2007						
Σαλουστρας Γεωργιος				Σαλουστρας Ιωαννης		
Προεδρος του ΔΣ				Αντιπρόεδρος		
Καλαμορις Πετρος				Σαλουστρου Ελενη		
Πρωιη Λογιστρια				Λογιστρια		

Οικονομικό έτος 2007

ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.					
ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΑΡΧΑΙΟΣ ΑΕ 21η Εταιρική Χρήση [ΑΜΑΕ 159470Β/86/306 ΑΦΜ 094162596 ΑΔΟΥ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ					
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ : ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007					
ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.					
ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΑΡΧΑΙΟΣ ΑΕ 21η Εταιρική Χρήση [ΑΜΑΕ 159470Β/86/306 ΑΦΜ 094162596 ΑΔΟΥ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ					
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ : ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007		Ποσά προηγούμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2006		ΠΛΗΘΗΤΙΚΟ
	Αξία κτήσεως	Αναπόβ. αξία	Αξία κτήσεως	Αναπόβ. αξία	Ποσά χρέη ΔΕΚ 2007
	ΔΕΚ 2007		ΔΕΚ 2006		Ποσά χρέη ΔΕΚ 2006
Β.ΒΕΘΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	ΑΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ				
4.Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	95.692,91	95.692,91	95.692,91	95.692,91	1.Κεφάλαιο (μετοχικό, κλπ)
	95.692,91	95.692,91	95.692,91	95.692,91	1.Καπιβλημένο
Γ. ΠΛΗΘ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					456.982,72
					456.982,72
II.Βενομάτες ακινητοποιήσεις					190.875,80
1.Γήπεδα-Οικόπεδα μείον προβλέψεις αποβιώσεων & υπομίσθσεων	320.743,25	320.743,25	320.743,25	320.743,25	3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων
Γηπέδα - Οικόπεδα	320.743,25		320.743,25		επενδ.
3.Κτίρια και τεχνικά έργα	1.247.114,69	812.748,38	434.386,31	1.183.514,90	785.397,04
4.Μεγάλωματα τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	35.992,86	35.735,67	217,19	35.773,51	34.978,74
5. Μεταφορικά μέσα	48.754,23	14.973,35	33.780,88	25.360,79	24.792,76
6. Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	840.892,76	493.848,82	348.815,94	477.347,45	400.950,45
	2.493.227,79	1.357.304,22	1.135.923,57	2.043.739,90	1.245.119,00
Σύνολο Ακινήτοισησών	2.493.227,79	1.357.304,22	1.135.923,57	2.043.739,90	1.245.119,00
III.Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρημικές απαιτήσεις					797.820,90
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		410,86		410,86	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
		410,86		410,86	2. Δάνεια τραπεζών
Σύνολο παγίων Ενεργητικού		1.136.334,43		798.031,76	673.710,94
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					673.710,94
I. Αποθέματα					700.000,00
1. Εμπορεύματα		8.542,64		8.542,64	1. Προμηθευτές
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες		52.812,40		52.812,40	2. Γραμμάτια πληρωτέα
Αναλώσιμα υλικά Αναλωσιμα και υλικά ουσκευασίας		61.355,04		61.355,04	42.149,15
					83.227,83
II.Απαιτήσεις					63.089,20
1. Πάγια		73.132,25		73.132,25	5. Υποχρεώσεις από φόρους & ελ.η
2. Τραπεζικά εισπρακτικά		15.073,89	59.033,69	59.033,69	6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί
Στις τράπεζες για πίστωση		15.073,89		15.073,89	11. Πιστωτές διάφοροι
11. Χρεωστές διάφοροι		95.197,76		95.197,76	Σύνολο Υποχρεώσεων
		183.403,90		183.403,90	1.077.432,81
III. Χρεώγραφα					77.370,71
3.Λοιπα χρεώγραφα		287,00		287,00	
		287,00		287,00	
IV. Διαθέσιμα					77.023,25
1.Ταμείο		30.842,28		30.842,28	94.881,69
3.Καταθέσεις όψεως και πρόθεσμες		16.217,95		16.217,95	171.904,94
		47.060,23		47.060,23	297.846,94
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		292.089,17		292.089,17	
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					1.539,78
3. Λοιπά μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού		1.539,78		1.539,78	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.526.653,29		1.192.373,61	1.526.653,29
					1.192.373,61

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΒΕΣΣ ΑΡΧΑΙΟΣ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΒΕΣΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	
Ποσά κλειόμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007		Ποσά προηγούμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2006	
Ποσά χρέη ΔΕΚ 2007		Ποσά χρέη ΔΕΚ 2006	
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	Καθάρω αποτέλεσμα χρέως		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	822.581,63		1.756,95
Μείον: Κόστος πωληθένων	213.208,85	603.753,59 (+) & (-) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων	-203.224,06
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	609.372,78	185.476,25	-201.467,11
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	4.938,51	416.277,34	ΜΕΙΟΝ:
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	4.938,51	13.199,70	1. Φόρος εισοδήματος και εισφ. ΟΓΑ
Σύνολο	614.309,29	431.477,04	2. Λοιπά μη αναμετρήσιμα στο λειτουργικό κόστος φόρα
ΜΕΙΟΝ:			7.170,99
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσιμων	416.273,64	355.420,74	208.938,10
Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ΠΛΕΟΝ(ή) μείον:	198.036,65	76.056,30	
4. ΠοσITIVE τόκοι και συναφή έσοδα	2,91	2,91	
Μείον:			
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	48.322,70	29.058,56	
Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	-48.319,79	-29.058,56	
ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΛΕΟΝ(ή) μείον:	149.715,95	49.997,74	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	1.199,99	16.769,76	
2. Έκτακτα κέρδη	674,61	8.214,45	
Μείον:	1.874,60	24.984,21	
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	26.718,99		
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	767,44	27.486,43	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα	124.104,03	71.981,95	
ΜΕΙΟΝ:			
Σύνολο Αποβέσεων παγίων στοιχείων	122.347,08	69.995,96	66.995,96
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	1.756,95	4.985,99	

Η έκθεση αναπροσαρμόγη των ακινήτων έγινε την 31/12/2004

Σολωστρος Γεωργιος
Προεδροσ του Δ Σ
ΑΕ 489252

Σολωστρος Ιωαννης
Αντιπροεδροσ του ΔΣ
ΑΒ 969135

Καλομοήρης Πέτρος
Προισ Λογιστριου
ΑΒ 482506

Σολωστρον Ελενη
Λογιστρια
ΑΕ 970281

Ποσά σε Ευρώ (€)

Οικονομικό έτος 2008

ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.						
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ : ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2008						
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειόμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2008			Ποσό προηγούμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007		ΠΑΘΗΤΙΚΟ
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβ. έδα	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	
Β. ΕΞΟΔΑ ΒΗΚΑΤΑΞΤΑΔΗΣ	Α. ΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ					
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	96.692,91	7.735,43	88.957,48	96.692,91	96.692,91	1. Καρθάμινο
	<u>96.692,91</u>	<u>7.735,43</u>	<u>88.957,48</u>	<u>96.692,91</u>	<u>96.692,91</u>	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΙΙ. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΠΗΓΗΣ ΕΠΗΛΟΓΗΣ					
ΙΙ. Ενόμιμας ακινητοποιήσεις	1. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπων περιουσιακών στοιχείων					
1. Γηπέδα-Οικόπεδο μαιου προβλεπόμενες αποδόσεων & υποτίμησεων	448.040,55		449.040,55	320.743,25	320.743,25	2. Τακτικό αποθεματικό
Γηπέδα - Οικόπεδα	448.040,55		320.743,25			
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	1.712.958,88	1.134.692,11	578.276,77	1.247.114,89	812.748,38	3. Τακτικό αποθεματικό
4. Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	36.402,89	35.834,09	968,77	35.952,89	35.735,67	
5. Μεταφορικά μέσα	47.213,71	17.431,92	29.781,79	48.754,23	14.973,35	
6. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	920.527,03	611.203,22	309.323,81	840.662,76	493.846,82	
7. Ανακτηση από εκτέλεση και προσαρτήσεις	210.830,81		210.830,81			
	<u>3.376.963,84</u>	<u>1.799.161,34</u>	<u>1.577.822,50</u>	<u>2.493.227,79</u>	<u>1.357.304,22</u>	<u>1.135.923,57</u>
Σύνολο Ακίνητοποιήσεων	<u>3.376.963,84</u>	<u>1.799.161,34</u>	<u>1.577.822,50</u>	<u>2.493.227,79</u>	<u>1.357.304,22</u>	<u>1.135.923,57</u>
ΙΙΙ. Συμμετοχές και άλλες μικροεπενδύσεις	1. Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο					
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			410,86		410,86	
			<u>410,86</u>		<u>410,86</u>	
Σύνολο παγίου Ενεργητικού	<u>1.578.233,36</u>		<u>1.578.233,36</u>	<u>1.136.334,43</u>		<u>1.136.334,43</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ι. Αποθέματα	1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
1. Εμπορεύματα		13.650,64			8.542,04	2. Δάνεια τραπεζών
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλης		93.625,75			82.812,40	
5. Αποθέματα Αποσβέσιμα και είδη συσκευασίας		<u>107.276,39</u>			<u>61.355,04</u>	
ΙΙ. Απαιτήσεις	1. Προμήθειες					
1. Πάγια			95.475,18		73.132,25	2. Γραμμάτια πληρωτέα
Πάγια			<u>95.475,18</u>		<u>73.132,25</u>	3α. Εμπιστοσύνη (μακροχρονολογημένη)
2. Γραμμάτια εισπρακτικά		5.860,00			15.073,89	3. Τραπεζικές ή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
Χαρτοφυλάκιο	5.860,00			15.073,89		5. Υποχρεώσεις από φόρους & τέλη
Σης τράπεζες για εισπραχθεί						6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί
11. Χρεωστικές διαφοράι		429.999,16			65.197,76	
		<u>531.334,34</u>			<u>183.403,90</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων
ΙΙΙ. Χρέονογραφα						
3. Λοιπά χρέονογραφα		267,00			267,00	
		<u>267,00</u>			<u>267,00</u>	
ΙV. Διθέσιμα	1. Τραπεζικά					
1. Ταμείο		8.602,90			30.842,28	
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας		142.521,33			16.217,95	
		<u>151.124,23</u>			<u>47.060,23</u>	
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	<u>790.001,99</u>		<u>790.001,99</u>	<u>292.086,17</u>		<u>292.086,17</u>
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΙ	3. Λοιπά μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού					
		11.288,85			1.539,78	
		<u>11.288,85</u>			<u>1.539,78</u>	

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

2.468.481,65

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

2.468.481,65

1.526.653,29

Είχε Αναπροσαρμογή της υπεραξίας των Ακινήτων την 31/12/2008 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 2065/1992. Η αξία της αναπροσαρμογής (η υπεραξία) συμψηφίστηκε με τις αναπροσαρμοζόμενες όψεις και έμεινε υπεραξία 33.170,80, η οποία θα κεφαλαιοποιηθεί μέχρι και την 31/12/2010.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΒΕΣΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΒΕΣΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ποσό κλειόμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2008

Ποσό προηγούμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσό χρήσ. ΔΕΚ 2008

Ποσό χρήσ. ΔΕΚ 2007

Ι. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Κύκλος εργασιών (πωλησιών)

Καθαρά αποτέλεσμα χρήσεως

21.263,28

1.756,95

Μείον: Κόστος πωλημάτων

274.317,88

822.581,63 (+) ή (-) Υπόλοιπο αποθεμάτων προηγούμενης χρήσεως

213.208,85

21.263,28

-203.224,06

Μείον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

792.174,27

609.372,75

Μείον: Φόρος εισοδήματος και εισφ. ΟΓΑ

4.936,51

6.315,82

Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

4.647,13

4.936,51

2. Αποζημιωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι

310,50

Σύνολο ΜΕΙΟΝ:

796.821,40

614.309,28

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ

5.315,82

7.170,99

3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσιμα

534.469,58

416.273,64

Νέο διαθέσιμα κερδών γίνεται ως εξής:

198.035,66

797,37

Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ΠΛΕΟΝ(ή μείον):

282.351,72

2,91

8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο

15.150,09

4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα

11,13

11,13

2. Τακτικό αποθεματικό

15.947,46

Μείον:

88.100,34

48.322,70

Υπόλοιπο κερδών εις νέο

15.150,09

Ολόκληρα αποτελέσματα εκμετάλλευσης

-88.089,21

-48.319,79

Σύνολο Αποθεμάτων παγίων στοιχείων

15.150,09

ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

174.262,51

149.715,86

1. Εκτακτά και ανάγραμμα έσοδα

1.199,99

1.874,60

2. Εκτακτά κέρδη

2.435,38

674,61

Μείον:

1. Εκτακτά και ανάγραμμα έσοδα

3.304,31

26.718,99

3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων

707,44

27.489,43

Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα

187.934,41

124.104,03

Σύνολο Αποθεμάτων παγίων στοιχείων

166.671,13

166.671,13

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

21.263,28

1.756,95

ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.
 ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ | ΓΕΡΜΑΝΙΩΝ ΤΥΛΙΣΣΟΥ ΑΟΜ 084162596 Α ΔΟΥ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΑΜΑΕ 11594708/Β680306 ΤΗΛ 2610821050

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ : ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2009

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2009			Ποσά προηγούμενης χρήσης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2008			Ποσά χρέη ΔΕΚ 2009	Ποσά χρέη ΔΕΚ 2008
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβ. αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβ. αξία		
Β. ΞΕΝΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ								
4. Λοιπά έξω εγκαταστάσεις	96.692,91	15.607,54	81.085,37	96.692,91	7.735,43	88.957,48	576.325,14	466.982,72
	<u>96.692,91</u>	<u>15.607,54</u>	<u>81.085,37</u>	<u>96.692,91</u>	<u>7.735,43</u>	<u>88.957,48</u>	<u>576.325,14</u>	<u>466.982,72</u>
Γ. ΠΑΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ι. Λαμβάντες ακινητοποιήσεις								
5. Λοιπές υλοποιήσιμες ακινητοποιήσεις	12.015,00	740,42	11.274,58				33.170,80	33.170,80
	<u>12.015,00</u>	<u>740,42</u>	<u>11.274,58</u>				<u>33.170,80</u>	<u>33.170,80</u>
ΙΙ. Ενδεδειγμένες ακινητοποιήσεις								
1. Γηπέδα-Οικόπεδα μόνον προβλεπόμενων & υπαγόμενων & υπαγόμενων	449.040,55		449.040,55	449.040,55		449.040,55	797,37	797,37
2. Γηπέδα - Οικόπεδα	449.040,55		449.040,55	449.040,55		449.040,55	797,37	797,37
3. Μηχανήματα τεχνικής εγκατάστασης και λοιπές μηχανολογικές εξοπλιστικές	2.186.361,20	1.183.176,51	1.003.184,69	1.712.968,88	1.134.692,11	578.276,77	526,72	526,72
4. Μηχανήματα τεχνικής εγκατάστασης και λοιπές μηχανολογικές εξοπλιστικές	123.109,22	41.111,50	81.997,72	36.402,86	35.834,09	568,77		
5. Μεταφορικά μέσα	47.213,71	21.431,00	25.782,71	47.213,71	17.431,92	29.781,79	526,72	797,37
6. Επιπλα και λοιπές εξοπλιστικές	1.089.608,30	759.424,34	330.183,96	920.527,03	611.203,22	309.323,81	1.334,09	797,37
7. Ακινήσεις υπό ανέγερση και προκαταβληθείσες				210.820,81		210.820,81		
	<u>3.698.332,98</u>	<u>2.005.143,35</u>	<u>1.883.189,63</u>	<u>3.376.885,84</u>	<u>1.789.161,34</u>	<u>1.577.822,50</u>	<u>-3.279,95</u>	<u>15.150,09</u>
	<u>3.910.347,86</u>	<u>2.025.883,77</u>	<u>1.904.454,21</u>	<u>3.318.023,84</u>	<u>1.789.161,34</u>	<u>1.577.822,50</u>	<u>-3.279,95</u>	<u>15.150,09</u>
ΙΙΙ. Σύνολο Ακινήσεων								
8. Ακίνητες και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματικές απαιτήσεις			410,86			410,86		124,04
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			410,86			410,86		124,04
			<u>1.904.875,07</u>			<u>1.578.233,36</u>		<u>797.096,83</u>
ΙV. Σύνολο παγίων Ενεργητικού								
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
1. Αποθέματα			16.100,00			13.650,64	1.137.073,70	1.205.888,91
2. Εμπορεύματα			48.450,60			93.625,75	1.137.073,70	1.205.888,91
3. Πρωτόκολλα και άλλα δικαιώματα			1.230,10					
4. Προκαταβληθείσες και άλλα δικαιώματα			63.780,70			107.276,39		
			<u>129.561,40</u>			<u>314.552,78</u>		
Ε. Υποχρεώσεις								
1. Πρωτόκολλα			45.666,94			96.476,18	23.858,36	72.646,44
2. Γραμμάτια εισπρακτέα			45.666,94			96.476,18	96.669,88	111.735,69
3. Χρεωστικοί λογαριασμοί			16.563,69	5.860,00		5.860,00		258.048,85
4. Επιοχρηστικοί λογαριασμοί			422.656,39			5.860,00		822,42
5. Χρεωστικές διαφοράς			434.637,02			429.999,10		12.119,59
			<u>1.065.184,98</u>			<u>634.334,34</u>		<u>465.525,91</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων							<u>1.706.133,89</u>	<u>1.671.384,82</u>
Σύνολο Ενεργητικού								
			<u>3.910.347,86</u>			<u>3.318.023,84</u>		<u>15.150,09</u>

Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ								
3. Λοιπά μεταβατικά λογαριασμοί ενεργητικού			23.000,41			11.288,85		
			<u>23.000,41</u>			<u>11.288,85</u>		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>2.594.783,85</u>			<u>2.466.481,65</u>	<u>2.594.783,86</u>	<u>2.468.481,85</u>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΣΤΙΚΩΝ								
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ								
Ι. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ								
Κόστος εργασιών (μηνιαίο)			1.119.233,20			1.066.492,15	27.205,35	21.283,28
Μείον: Κόστος πωλήσεων			348.759,51			274.317,88	15.150,09	
			<u>770.473,69</u>			<u>792.174,27</u>	<u>-34.964,40</u>	<u>21.283,28</u>
ΙΙ. Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης								
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης			35.142,83	4.647,13		4.647,13	10.214,53	5.315,82
Μείον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης			805.616,52			796.821,42	756,40	
			<u>299.669,14</u>			<u>299.462,84</u>	<u>10.970,63</u>	<u>5.315,82</u>
ΙΙΙ. ΜΕΙΟΝ:								
3. Έξωδα λειτουργίας διαβίωσης			451.849,74	534.469,68	534.469,68	534.469,68	797,37	
Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ΠΛΕΟΝ(+) μείον:			353.766,78			222.351,72	15.150,09	
4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα				11,13	11,13		15.947,46	
			<u>74.086,44</u>	<u>88.100,34</u>	<u>88.100,34</u>	<u>-88.099,21</u>	<u>797,37</u>	<u>15.150,09</u>
ΙV. Οικονομικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ΕΚΚΑΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΛΕΟΝ(+) μείον:								
1. Έκτακτα και ανάγωνα έσοδα			3.832,41	18.418,91	18.418,91	174.262,51		
2. Έκτακτα και ανάγωνα έξοδα			166,55	2.435,38	2.435,38			
			<u>3.665,86</u>	<u>15.983,53</u>	<u>15.983,53</u>	<u>174.262,51</u>		
Μείον:								
1. Έκτακτα και ανάγωνα έξοδα			41.879,41	3.304,31	3.304,31	7.182,39		
3. Έξωδα προηγούμενων χρήσεων			241.799,89	3.878,08	3.878,08	197.354,41		
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα ΜΕΙΟΝ:								
Σύνολο Αποσβέσεων παγίων στοιχείων			214.694,54	166.671,13	166.671,13	166.671,13		
			<u>27.205,35</u>	<u>21.283,28</u>	<u>21.283,28</u>	<u>21.283,28</u>		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ								
Σταθμισμένος Γραμμάτιος								
πρόσβ. του Δ.Σ.								
ΑΕ 469252								
Σταθμισμένος Επενδυτικός								
Αντιπροσβ. Δ.Σ.								
Π 964699								
Καθαρισμός Πετρός								
Λογαγισμ. ΑΒ 462506								
73812000								
ΚΑΛΩΜΟΪΡΗΣ ΠΕΤΡΟΣ								
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΓΡΑΦΕΙΟ Π.Α.Χ. Α.Ι.Ο.Ε.Ε.								
ΑΡΧ. ΜΑΚΑΡΙΟΥ 88-Τ.Κ. 712 02 ΗΡΑΚΛΕΙΟ								
ΑΦΜ: 017235247 - Α' ΔΟΥ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ								
ΤΗΛ: 2610 1413197 - Α' ΤΑΧ. ΑΡ. Λ. 7354/00								

Ποσά σε Ευρώ (€)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Α.Ε.
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΑΕ ΣΕΡΒΙΩΝ - Δ.Δ. ΤΥΛΙΣΙΟΥ - ΔΗΜΟΥ ΜΑΛΕΒΥΖΙΟΥ Δ.Ο.Μ. 094162596 Α.Δ.ΟΥ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΑΜΑΕ 1159470Β/866306 ΤΗΛ 2810 821050

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ : ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2010

ΕΠΕΞΗΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2010			Ποσά προηγούμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2009			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά χρέη ΔΕΚ 2010	Ποσά χρέη ΔΕΚ 2009
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόβ. αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόβ. αξία			
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ							Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεων							Κεφάλαιο (μετοχές, κλπ)		
Γ. ΠΑΘΗΤΙΚΟ							1. Καθαρό	710.958,84	579.325,14
1. Λοιμότητες ακινήτων	109.000,91	25.050,45	83.950,46	12.015,00	740,42	11.274,58	III. Διαφορές αναπηλής Εμπλοκής επενδύσεων	710.958,84	579.325,14
2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών Περιουσιακών στοιχείων							2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας		33.170,80
3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων παγίου ενεργητικού							3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων παγίου ενεργητικού	382.411,17	280.985,85
II. Ενσώματες ακινήτα	449.040,55		449.040,55	449.040,55	449.040,55	449.040,55	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	382.411,17	314.166,62
1. Γήπεδο-Οικόπεδο μόνον προβλεπόμενες αποβιώσεων & υπομίσθωση	449.040,55		449.040,55	449.040,55	449.040,55	449.040,55	1. Τακτικό αποθεματικό		797,37
2. Γήπεδο - Οικόπεδο	2.290.157,72	1.231.634,16	1.058.523,56	2.189.361,20	1.183.176,51	1.006.184,69	2. Τακτικό αποθεματικό	797,37	797,37
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	126.634,30	54.368,13	72.266,17	123.109,22	41.111,50	81.997,72	3. Ειδικά αποθεματικά		541,64
4. Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπές μηχανολογικές εξοπλισμούς	1.103.855,79	911.136,71	192.719,04	1.089.808,30	769.424,34	330.183,68	4. Αποθεματικά μεταρροπής κεφαλαίου εκ επιρ	526,72	526,72
5. Μεταφορικά μέσα	47.213,71	25.430,08	21.783,63	47.213,71	21.431,00	25.782,71	5. Διαφορά Αναπροσαρμογής	14,92	
6. Έπιπλα και λοιπές εξοπλισμούς	4.916.902,03	2.222.589,08	1.794.332,95	3.688.332,98	2.005.143,35	1.883.189,63	VI. Αποθεματικά		1.324,09
III. Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες χρημικές απαιτήσεις	4.125.929,95	2.247.619,53	1.878.238,41	3.910.347,58	2.002.583,77	1.924.469,21	V. Αποτίμηση νέο	1.339,01	
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			410,86			410,86	1. Υπόλοιπα κερδών χρήσεως εκ νέο		-3.279,95
Σύνολο παγίου Ενεργητικού	1.878.624,27		1.878.624,27	1.878.624,27	1.878.624,27	1.878.624,27	2. Υπόλοιπα ζημιών χρήσεως εκ νέο	-945,04	-3.279,95
Δ. ΚΥΛΙΔΡΟΦΟΡΟΤΗ ΕΠΕΞΗΓΗΤΙΚΟ							VI. Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίων	-945,04	
I. Αποθέματα							1. Καταθέσεις μετόχων ή εταιριών	124,04	124,04
1. Εμπροσθέντα			24.725,80			16.100,00	2. Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	124,04	124,04
4. Πόσεις και λοιπές αξίες Αναλύσιμα ύψους Ανταλλάξιμα και είδη συσκευασίας			21.102,80			47.680,70	III. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.083.887,82	883.849,97
5. Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων			50.800,00			63.780,70	1. Προσβέσεις		
II. Απαιτήσεις			96.642,70			63.780,70	1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
1. Πόσεις			54.404,17			45.666,94	2. Δάνεια τραπεζών	1.115.595,09	1.137.073,70
Πόσεις	54.404,17		45.666,94			16.556,69	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.115.595,09	1.137.073,70
2. Γραμμάτια εκ καθυστέρηση			18.640,92			16.556,69	1. Προσβέσεις	76.556,11	23.858,36
3α. Επιπλέον εισπραξιές (μεταρροπής/μηνιαίες)			16.563,69			16.556,69	2. Γραμμάτια πληρωτέα	71.366,48	96.699,88
3β. Επιπλέον εκ καθυστέρηση (οργανωτική)							3α. Επιπλέον πληρωτέα (μεταρροπής/μηνιαίες)		
4. Κατάθετα εισπρακτέα στην επόμενη χρήση	6.110,00		97.463,52				3. Τραπεζικές ή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	457.728,37	434.641,42
7. Απαιτήσεις κατά οφθαλμική διακρίση			652.152,98				5. Υποχρεώσεις από φόρους ή έλη	5.557,81	822,42
11. Χρεώσεις διάφορα			4.656,26			422.606,39	6. Λογιστηκόν οργανισμό	11.803,91	12.868,11
III. Χρεώματα			627.317,83			484.837,02	11. Ποσότητες διάφορα	8.608,66	
3. Λοιπά χρεώματα			267,00			267,00	Σύνολο Υποχρεώσεων	631.125,23	689.089,19
IV. Διεθνή			267,00			267,00		1.748.703,32	1.706.133,89
1. Ταμείο			27.131,38			25.750,66			
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			3.604,19			11.147,63			

Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	954.964,10		954.964,10		585.823,61				
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΙΣΜΟ ΕΠΕΞΗΓΗΤΙΚΟΥ									
3. Λοιπά μεταβατικά λογιστικά ενεργητικά			6.949,77		23.000,41				
			6.949,77		23.000,41				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΞΗΓΗΤΙΚΟΥ			2.840.608,14		2.594.783,88		ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.840.608,14	2.694.783,86

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΣΤΙΚΟΙ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2010		Ποσά προηγούμενης χρήσεως ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2009		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΒΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ποσά χρέη ΔΕΚ 2010	Ποσά χρέη ΔΕΚ 2009
	Αύξηση	Μείωση	Αύξηση	Μείωση			
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ					Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	9.705,31	27.205,35
Κίνηση κερδών (πληρωμές)		1.008.036,45		1.119.233,20	(*) ή (-) Υπόλοιπα αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων	-3.279,95	15.150,09
Μείον: Κόστος πωλημάτων		326.893,16		348.759,51	(*) ή (-) Διαφορές φορολογικού κλήρου προηγούμενων χρήσεων		-34.654,46
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης		681.143,29		770.473,69	Σύνολο	6.425,36	7.690,98
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		28.257,43		35.142,83	MEON:		
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	28.257,43		35.142,83		1. Φόρος εισοδήματος και εισφ. ΣΓΓΑ	6.562,76	10.214,53
Σύνολο		709.400,72		805.616,52	2. Λοιπά μη αναπροσαρμοσμένα στο λειτουργικό κόστος φόροι	807,64	759,40
MEON:					ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΒΕΣΗ	7.378,40	10.979,33
3. Έσοδα λειτουργίας διαθέσιμα	435.267,71		451.849,74	451.849,74		-945,04	-3.279,95
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ΠΛΕΟΝ(ή μείον):		274.133,01		353.766,78			
4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		108,79		108,79			
Μείον:							
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	92.630,78		74.086,44				
Οικεία αποτελέσματα εκμετάλλευσης ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΛΕΟΝ(ή μείον):		-92.521,97		-74.086,44			
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		131.811,04		279.880,34			
2. Έκτακτα κέρδη							
Μείον:							
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	614,41		41.879,41				
2. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα		235.833,53		211.799,89			
Σύνολο Αποβλήτων παγίων στοιχείων	226.128,22		214.594,54				
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		9.705,31		27.205,35			

Τακτοποιός Γεωργιος Πρεβραζης του ΔΣ ΑΕ 489252
Τακτοποιός Ευαγγελος Αντιπρεβραζης του ΔΣ ΑΕ π 964959
Κακομητρής Πέτρος Λογιστη AB 482096
75542000 Α Ιατρής

ΚΑΛΟΜΗΡΙΝΗΣ ΠΕΤΡΟΣ
ΡΟΛΟΓΙΩΚΟ ΓΡΑΦΕΙΟ ΠΡΧΑ - Α.Ε. Ο.Ε.
ΗΡΤ - ΣΑΡΑΝΤΗ 38 Τ.Κ. 712 02 ΗΡΑΚΛΕΙΟ
Α.Δ.ΟΥ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ

Ποσά σε Ευρώ (€)

Οικονομικό έτος 2011

ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.
ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΣΕΡΒΙΑ ΤΥΜΙΣΣΟΥ ΔΗΜΟΥ ΜΑΛΕΒΥΔΙΟΥ ΑΦΜ 084162595 Α.Δ.Ο.Υ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΑΜΑΕ 11594/Γ0689/006 ΤΗΛ 2610 821050

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειστών χρήσεων ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011			Ποσά προηγούμενων χρήσεων ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010			Παύσιμα ΔΕΚ 2011	Παύσιμα ΔΕΚ 2010	
	Αξία κήρυξης	Αποβίβσεις	Αναπόβ. αξία	Αξία κήρυξης	Αποβίβσεις	Αναπόβ. αξία			
Β. ΞΕΣΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ									
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	109.000,91	33.770,52	75.230,39	109.000,91	25.050,45	83.950,46	710.958,64	710.958,64	
	<u>109.000,91</u>	<u>33.770,52</u>	<u>75.230,39</u>	<u>109.000,91</u>	<u>25.050,45</u>	<u>83.950,46</u>	<u>710.958,64</u>	<u>710.958,64</u>	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
II. Ενοίκια ακινήτων	449.040,55		449.040,55	449.040,55		449.040,55	364.525,91	392.411,17	
1. Γραφεία - Οικόπεδα μεταπράξιμων ακινήτων & υπομνημάτων	449.040,55		449.040,55	449.040,55		449.040,55	364.525,91	392.411,17	
Γήματα - Οικόπεδα	2.290.557,72	1.281.860,55	1.008.697,17	2.290.157,72	1.231.834,16	1.058.323,56	797,37	797,37	
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	128.256,89	68.043,30	60.213,59	126.634,30	54.368,13	72.266,17	797,37	797,37	
4. Μηχανήματα τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπά μηχανολογικά εξαρτήματα	47.213,71	29.428,16	17.785,55	47.213,71	25.430,08	21.783,63	541,64	541,64	
5. Μεταφορικά μέσα	1.137.369,85	1.016.109,39	121.260,46	1.103.856,79	911.136,71	192.719,04	528,72	528,72	
6. Επιπλα και λοιπά εξαρτήματα	4.052.378,72	2.395.442,37	1.656.936,35	4.076.902,03	2.222.569,08	1.794.332,95	14,92	14,92	
Σύνολο Ακινήτων	<u>4.652.378,72</u>	<u>2.395.442,37</u>	<u>1.656.936,35</u>	<u>4.076.902,03</u>	<u>2.222.569,08</u>	<u>1.794.332,95</u>	<u>1.330,01</u>	<u>1.330,01</u>	
III. Στοιχεία και αξίες μακροπρόθεσμες χρημ. απαιτήσεις									
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			410,89			410,89	410,89	845,04	
			<u>410,89</u>			<u>410,89</u>	<u>410,89</u>	<u>845,04</u>	
Σύνολο παγίων Ενεργητικού			<u>1.857.347,21</u>			<u>1.794.743,84</u>		<u>392.411,17</u>	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
I. Αποθέματα									
1. Εμπορεύματα			26.288,04			24.735,90	Εξισόζων κεφαλαίων	21.102,80	
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες Αναλώσιμα υλικά Αναλώσιμα και είδη συσκευασίας			26.055,08			50.805,00	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	56.643,70	
5. Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων			45.905,00			96.643,70	1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.145.405,02	
			<u>98.148,12</u>			<u>98.148,12</u>	2. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.115.660,00	
II. Απαιτήσεις									
1. Πάγια			61.499,64			54.404,17	1. Προμήθειες	158.305,00	
3. Γραμμάτια σε καθυστέρηση			27.997,70			12.530,92	2. Γραμμάτια πληρωτέα	83.800,00	
3α. Επιταγές εισπραξιμής (μηνολογισμικής)						6.110,00	3. Αποβιβάσεις	83.800,00	
3β. Επιταγές σε καθυστέρηση (αγοραγογισμικής)									
4. Κεφάλαιο εκπομπών στην επίσημη χρήση									
7. Απαιτήσεις κατά οφθαλμών διοικήσεως			909.252,96			852.152,96	3. Τραπεζικές υποχρεώσεις	446.294,12	
11. Χρεωστικές διάφορα			21.119,20			4.595,26	4. Υποχρεώσεις από φόρους, τέλη	25.444,10	
			<u>1.049.665,50</u>			<u>827.317,83</u>	6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί	40.385,14	
III. Χρεώματα									
3. Λοιπά χρεώματα			267,00			267,00	11. Πιστωτικές διάφορα	742.537,04	
			<u>267,00</u>			<u>267,00</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>1.687.942,06</u>	
IV. Διανθήματα									
1. Ταμεία			15.444,42			27.131,38	Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	0,01	
2. Αγγλικά ταχυδρομικά εισπρακτικά			579,02			3.804,19	1. Λοιπά μεταβατικοί λογ. παθητικού	0,01	
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			5.665,08			30.735,57			
			<u>17.688,50</u>			<u>62.271,15</u>			
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού			<u>1.169.970,12</u>			<u>6.945,77</u>			
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>2.992.547,72</u>			<u>2.840.808,14</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>2.992.547,72</u>	<u>2.840.808,14</u>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ							ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ									
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ									
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)			874.688,03			1.008.036,45	Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	-61.286,14	9.705,91
Μείον: Κόστος πωληθέντων			266.286,73			326.802,16	1.008.036,45 (1) (2) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων	-945,04	-3.276,95
Μετέωρα αποτελέσματα εκμετάλλευσής			638.401,30			681.234,29	Καθαρά αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	-61.286,14	6.429,96
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσής			19.050,74			28.257,43	2. Φόρος εισοδήματος και εισφ. ΟΓΑ	130,37	6.562,78
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσής	19.050,74		28.257,43			708.400,72	3. Λοιπά μη αναμενόμενα στο λειτουργικό κόστος φόροι	130,37	807,64
Σύνολο ΜΕΙΟΝ:			<u>627.452,04</u>			<u>681.234,29</u>	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΒΕΣΗ	<u>402.341,55</u>	<u>7.370,40</u>
3. Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως			390.902,29			435.267,71	435.267,71	-845,04	
Μετέωρα αποτελέσματα εκμετάλλευσής			236.549,75			274.133,01			
ΠΛΕΟΝΕΓΜΑΤΑ:									
4. Παθητικοί τόκοι και συναφή έσοδα			111,00			108,79	108,79		
Μείον:									
3. Χρηματικό τόκο και συναφή έσοδα			131.354,03			62.630,78	-92.521,97		
Ολοκά αποτελέσματα εκμετάλλευσής			-131.243,03			-92.521,97	161.611,04		
ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΛΕΟΝΕΓΜΑΤΩΝ:									
1. Εκτακτα και ανήθικα έσοδα			17.885,68			262,22	54.574,98		
2. Εκτακτα κέρδη							54.836,90		
Μείον:									
1. Εκτακτα και ανήθικα έσοδα			2.885,16			614,41	614,41		
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα			120.527,22			235.533,53			
ΜΕΙΟΝ:									
Σύνολο Αποβιβάσεων παγίων στοιχείων			161.593,36			226.128,22	226.128,22		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			<u>-61.286,14</u>			<u>9.705,31</u>			

Σακουράκης Γεώργιος
Πρόεδρος ΔΣ
ΑΕ 499252

Σακουράκης Ευσταθίου
Αντιπρόεδρος ΔΣ
ΑΕ 964990

Ποσά σε Ευρώ (€)

ΑΡΧΗΘΕΣ
ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.
ΣΕΡΒΙΑ ΤΥΜΙΣΣΟΥ ΔΗΜΟΥ ΜΑΛΕΒΥΔΙΟΥ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΉΜΕΡΑ ΠΡΟΕΔΡΟΝ

Οικονομικό έτος 2012

ΛΙΜΝΙΩΝ ΠΡΟΣΦΥΓΩΝ ΚΑΙ ΤΕΤΡΑΜΗΝΙΟΥ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012
 ΠΑΡΑΟΙΙΑΚΕΣ ΤΟΥΡΚΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΤΕΡΒΙΑ ΤΥΛΙΣΣΟΥ-ΑΙΒΟΥΔΑΛΕΒΥΖΙΟΥ ΑΕΜ 094162596 Α Δ Ο Υ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΑΜΑΕ 1159470Β/86306 ΤΗΛ 2810 621050

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2012			Ποσά προηγούμενης χρήσης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2011			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά χρήρ ΔΕΚ 2012	Ποσά χρήρ ΔΕΚ 2011
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Ανατιθέσ οδη	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Ανατιθέσ οδη			
Β.ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ							ΑΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
4. Λοπά έρδα εγκαταστάσεως	109.391,91	42.518,13	66.872,78	109.000,91	33.770,52	75.230,39	Ι. Κεφάλαιο (μωτοκομο, κλπ)	710.958,64	710.958,64
	109.391,91	42.518,13	66.872,78	109.000,91	33.770,52	75.230,39	1. Καθαρή μετρώση	710.958,64	710.958,64
Γ. ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							ΙΙ. Διαφορές αναπήης Επιτήσεως επενδύσεων		
1. Γήπεδα διαστέτα μέση προμήλεως αποσβέσεων & υπομειρώων	464.637,63		464.637,63	449.040,55		449.040,55	2. Επιορηγήσεως επενδύσεων παγιού ενεργ	339.949,63	364.525,51
2. Γήπεδα - Οικόπεδα	464.637,63		464.637,63	449.040,55		449.040,55		339.949,63	364.525,51
3. Ίκρια και κτητό έρδα	2.290.557,72	1.332.081,53	958.476,19	2.290.557,72	1.281.890,55	1.008.897,17	ΙV. Ανασθηματά κεφάλαιο	797,37	797,37
4. Μρωτήματα ηρωπέη εγκαταστάσεως και λοιπά μηχανολογικά έρθημετά	129.455,32	82.003,67	47.451,45	128.256,89	68.043,30	60.213,99	1. Τακτά αποβηματά	797,37	797,37
5. Μωτοορά μωρα	47.213,71	33.148,23	14.065,48	47.213,71	29.429,16	17.784,55	3. Έκτα αποβηματά	541,64	541,64
6. Έπιπλα και λοιπά έρθημετά	1.140.830,70	1.005.050,75	95.780,95	1.137.300,85	1.018.109,36	121.203,49	άλια αποβηματά	526,72	526,72
	4.072.701,08	2.532.294,38	1.540.416,70	4.052.378,72	2.395.442,37	1.956.936,35		14,92	14,92
Σύνολο Δεντοποιήσιμων	4.072.701,08	2.532.294,38	1.540.416,70	4.052.378,72	2.395.442,37	1.956.936,35	ΙV. Αποσβέσεις επίς	1.339,01	1.339,01
1. Σωμωτέσει και άλλες μακροήρης χρωπες απαθήσεως			410,86			410,86	1. Υπόλομο όμαών χρήσεως επίς νέο	-148.422,80	-62.341,55
7. Λοπά μακροπρόθεσεισ απαθήσεως			410,86			410,86	3. Υπόλομο όμαών προηγούμενων χρήσεων	-46.744,47	
Σύνολο παγιού Ενεργητικό			1.540.827,56			1.657.347,21	ΙV. Αποσβέσεις επίς	-195.167,27	-62.341,55
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							ΙV. Αποσβέσεις επίς		
I. Εμπορεύματα							1. Καταθέσει μετρώων ή κτήσεων	124,04	124,04
1. Εμπορεύματα		17.062,94			26.268,04		Σύνολο ίδιων κεφάλαιοων	657.204,05	1.014.635,65
4. Πρωίσει και βοηθήσεις ύλης Αναλώσιμα ύλησ Αναλωσίμα και επί σπορμωπέησ		19.256,84			26.055,08		Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
5. Προκαταβήσει για αγορά αποβηματών					45.805,00		I. Μακροπρόθεσεισ υποχρεώσεις		
			96.319,78			98.148,12	1. Δόνησ τροπιζιών	1.245.138,84	1.145.405,02
ΙΙ. Αποθήσει							2. Δόνησ τροπιζιών	1.245.138,84	1.145.405,02
1. Πάλησει	155.578,74		155.578,74	61.499,64		61.499,64	ΙΙ. Βραχυπρόθεσεισ υποχρεώσεις		
3. Γραμμάσει επί καθοτήμερη		15.503,11			27.997,70		1. Προσμηλιείσει	65.737,41	138.305,80
Γραμμάσει επί καθοτήμερη	8.110,00				27.997,70		2. Γραμμάσει πληρωτέησει (επιταγοπολίσησει)		83.800,00
3δ. Επισηείσει εκπρωπείσει (μωτοορολογήσει)	9.393,11						3. Τρωπύσει Αλληλοεπιδοόμενων υποχρωπείσεων	447.072,89	446.294,12
7. Απαθήσει κατά όρρωων διακείσεως		981.052,96		938.252,98		938.252,98	4. Προκαταβήσει πελάτων		8.307,88
11. Χρωπείσει διακείσεως		8.998,49			21.116,20		5. Υποχρωπείσει από φόρωσ επίση		25.444,10
			1.161.133,29			1.049.896,50	6. Ασφαλήσει όρρωμοσ		86.498,47
ΙΙΙ. Χρωπείσει							11. Πασηλει διακείσεως		79.265,86
3. Λοπά χρωπείσει		267,00			267,00		Σύνολο Υποχρωπείσεων	731.719,26	742.537,04
		267,00			267,00		Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.970.856,10	1.987.942,06
ΙV. Διακείσεως									
1. Ταμείο		25.722,24			15.444,42				
			25.722,24		15.444,42				
3. Καταθέσει όμωσ και προβαλάσει			26.497,00			21.698,50			0,01
			26.497,00			21.698,50			
Σύνολο Κυκλώφορων Ενεργητικό			1.224.217,10			1.169.970,12			
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
3. Λοπά μεταβατά λογιμοί ενεργητικό		2.144,71			2.144,71				
		2.144,71			2.144,71				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			2.834.052,15			2.902.547,72		2.834.052,15	2.902.547,72
Το κομώλο 15.597,08 όμωσ 62.341,55 μέση 15.597,08 αποβηματά επίς διακείσεως όμωσ ποσά που προορμώσ επίς αναπροσμήσει όμωσ όμωσ με τίσει διακείσεως Ν 2065/1992 και όμωσ όμωσ με τίσει υποχρωπείσει όμωσ της 31.12.2011 κομώλο.									
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ							ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.834.052,15	2.902.547,72
							ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ							Καθαρά αποβηματά χρήσεως	-148.240,82	-61.266,14
Κόκλος έρρωων (μωτοοροπείσει)	520.862,03				874.689,03	(+) ή (-) Υπόλομο αποβηματών προηγούμενων χρήσεων	-46.744,47	-945,04	
Μείων: Κόστος πωλήσεως	188.247,13				266.296,73	Σύνολο	-194.985,29	-62.211,18	
Μακά αποβηματά εκμετάλλεωσει	332.634,90	10.400,30	19.050,74	627.452,04	MEION				
Πύλων. Άλλο έσοδα εκμετάλλεωσει	10.400,30				19.050,74	1. Αποπά ή εννομηματά επίς Αποσβέσει	181,98	130,37	
Άλλο έσοδα εκμετάλλεωσει	10.400,30				627.452,04	2. Λοπά μη εννομηματά επίς Αποσβέσει	181,98	130,37	
Σύνολο	343.035,20				627.452,04	ΚΕΡΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	-195.167,27	-62.341,55	
MEION									
3. Έρδα Αποσβέσει διακείσεως	234.700,69	234.700,89		390.902,29	390.902,29				
Μακά αποβηματά εκμετάλλεωσει	108.334,31	108.334,31		236.540,75	236.540,75				
ΠΛΕΟΝΗ (μείων)		5,63		111,00					
1. Πασηλιό τόκο και συνοπή έρδα		5,63		111,00					
Μείων:									
3. Χρωπείσει τόκο και συνοπή έρδα	120.630,79		131.354,03						
		-120.625,16							
		-12.290,85							
Ομάκά αποβηματά εκμετάλλεωσει	ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ								
ΠΛΕΟΝΗ (μείων)									
1. Έκτακτα και ανόρρωα έρδα	24.575,88			17.885,66					
2. Έκτακτα κέρδη	0,72								
	24.576,60			17.885,66					
Μείων:									
1. Έκτακτα και ανόρρωα έρδα	14.935,95		14.935,95	2.865,16					
		-2.650,20							
Όρρωματά και έκτακτα αποβηματά									
MEION:									
Σύνολο Αποσβέσει παγιών ποσώων	145.590,62	145.590,62		181.593,36	181.593,36				
			-148.240,82		-61.266,14				
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ									
Σακομώτσις Γεωργίου Προσμηλιείσει 5198 ΑΕ 469262				Καλομώτσις Νέος Λαοκωπείσει ΔΕ Τ 323967 78745010					

Α2.ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ <<ΑΡΟΛΙΘΟΣ Α.Ε.>>

Με βάση τα οικονομικά στοιχεία των ισολογισμών των προηγούμενων ετών πρόεκυψαν οι παρακάτω πίνακες, οι όποιοι δείχνουν τους αριθμοδείκτες του ξενοδοχείου κατά το χρονικό διάστημα από το οικονομικό έτος 2005 έως και το 2012 καθώς και τις μεταβολές αυτών.

Α) Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Αρχικά οι πίνακες που ακολουθούν αφορούν τους δείκτες ρευστότητας της επιχείρησης και ξεκινώντας ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας είναι :

Πίνακας 1

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμα+Απαιτήσεις+Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	5.859,77	171.904,94	47.060,23	151.124,23	36.938,29	30.735,57	21.688,50	26.497,03	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	178.050,19	154.741,42	183.403,90	531.334,34	484.837,02	827.317,83	1.049.866,50	1.161.133,29	
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	55.862,19	48.373,29	61.335,04	107.276,39	63.780,70	96.643,70	98.148,12	36.319,78	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	443.559,28	186.439,26	403.721,93	465.505,91	569.060,19	631.125,23	742.537,04	731.719,26	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	54,06%	159,65%	72,28%	169,65%	102,90%	151,27%	157,53%	167,27%	123,33%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	195,34%	-54,73% ¹	134,72%	-39,35%	47,01%	4,14%	6,18%	41,90%

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα ο βαθμός ρευστότητας του ξενοδοχείου είναι για το έτος 2012 167,27% με μέσο όρο των ετών 2005 έως και το 2012 123,33 %. Το συγκεκριμένο ποσοστό απεικονίζει τον βαθμό που η επιχείρηση είναι σε θέση να καλύψει ενδεχόμενη μη επιθυμητή εξέλιξη στα κεφάλαια κίνησης και περιλαμβάνει τα διαθέσιμα τις απαιτήσεις και αποθέματα της. Με εξαίρεση το έτος 2007 και το 2009, ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει ανοδική πορεία στην σειρά αυτή των ετών, δεδομένο που δείχνει μια γενικά καλή εικόνα από πλευράς ρευστότητας για την επιχείρηση.

Ενώ ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας είναι:

Πίνακας 2

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμα+απαιτήσεις}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	41,46%	133,70%	57,08%	146,61%	91,69%	135,96%	144,31%	162,31%	114,14%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	222,47%	-57,30%	156,82%	-37,46%	48,28%	6,14%	12,47%	50,20%

Ο πίνακας (Πίνακας 2) δείχνει τις μεταβολές του αριθμοδείκτη κατά τα έτη. Εδώ φαίνεται η δυνατότητα γρήγορης ρευστοποίησης από την επιχείρηση εάν αυτό γίνει απαραίτητο. Το 2012 ο αριθμοδείκτης ήταν στο 162,31% με μεταβολή από τον προηγούμενο χρόνο περίπου 12,47%. Αξίζει στο σημείο αυτό να παρατηρηθεί πως το 2006 παρουσίασε τη μεγαλύτερη ανοδική μεταβολή του αριθμοδείκτη, η οποία άγγιξε το 222,47% !!! Εδώ παρουσιάζεται πτωτική τάση της τάξεως του 50,20% και διαμορφώνεται στο 114,14% κατά μέσο όρο για όλα τα έτη.

¹: το πρόσημο (-) που χρησιμοποιείται μπροστά από τους αριθμούς στην παρούσα έρευνα, είναι ενδεικτικό στοιχείο αρνητικής μεταβολής.

Και συνεπώς ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας είναι :

Πίνακας 3

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμο ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	1,32%	92,20%	11,66%	32,46%	6,49%	4,87%	2,92%	3,62%	19,44%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	6879%	-87%	179%	-80%	-25%	-40%	24%	979%

Στον πίνακα (Πίνακας 3) φαίνονται οι μεταβολές του αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας της ικανότητας δηλαδή της επιχείρησης να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ταμειακά διαθέσιμα. Έναν αριθμοδείκτη που επηρεάζεται σε σχέση με τους άλλους μόνο από τα διαθέσιμα της επιχείρησης και δείχνει την εικόνα της άμεσης ρευστότητας της. Το 2006 όπως παρατηρείται και στον πίνακα βρίσκεται ο μεγαλύτερος αριθμοδείκτης ενώ το 2007 κάνει την μεγαλύτερη του πτώση με ποσοστό μεταβολής στο 87%. Κατά μέσο όρο των ετών το ποσοστό διαμορφώνεται στο 19,44% με ανοδικές τάσεις για τα έτη δεδομένο ευνοϊκό για την επιχείρηση.

B) Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Η επόμενη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας με πρώτο τον αριθμοδείκτη ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων:

Πίνακας 4

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μέσος όρος απαιτήσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	178.050,19	154.741,42	183.403,90	531.334,34	484.837,02	827.317,83	1.049.866,50	1.161.133,29	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	166.395,81	169.072,66	357.369,12	508.085,68	656.077,43	938.592,17	1.105.499,90	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ		4,73	6,31	2,98	2,20	1,54	0,93	0,47	2,74
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			33,45%	-52,70%	-26,19%	-30,25%	-39,35%	-49,44%	-27,41%

Ο αριθμοδείκτης δείχνει κατά μέσο όρο στη διάρκεια της χρήσης πόσες φορές εισπραχτήκαν οι απαιτήσεις της επιχείρησης και την επιτυχία της πολιτικής της διοίκησης. Με τη χρησιμοποίηση του φαίνεται η σχέση ανάμεσα σε απαιτήσεις και τα υπόλοιπα κυκλοφοριακά της στοιχεία. Ο δείκτης κατά μέσο όρο διαμορφώνεται στο 2,74 με μέση ετησία ποσοστιαία μεταβολή κατά -27,41%. Τα τελευταία έτη παρουσιάζει μόνο πτωτική τάση και διαμορφώνεται στο 0,47 το 2012.

Ο επόμενος αριθμοδείκτης διαμορφώνεται :

Πίνακας 5

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων = $\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσος όρος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	186.921,41	185.476,25	213.208,85	274.317,88	348.759,51	326.893,16	266.286,73	188.247,13	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	443.559,28	186.439,26	403.721,93	465.505,91	569.060,19	631.125,23	742.537,04	731.719,26	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΕΤΟΣ)		315.240,35	185.957,76	308.465,39	369.911,90	458.909,85	479.009,20	504.411,89	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣ.		0,588	1,147	0,889	0,943	0,712	0,556	0,373	0,744
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			94,87%	-22,44%	6,02%	-24,45%	-21,96%	-32,87%	-0,14%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές καλύπτονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης από το κόστος πωληθέντων της. Εδώ παρατηρείται ένας μέσος όρος περίπου 0,744 ενώ παρουσιάζει πτωτική τάση κατά -0,14%. Αξίζει να σημειωθεί πως το τελευταίο έτος ο αριθμοδείκτης έχει την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή όλων των προηγούμενων ετών (κατά -32,87%) και φτάνει στο 0,373 επομένως σε χαμηλό επίπεδο.

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων διαχρονικά είναι :

Πίνακας 6

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων = $\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσο απόθεμα προϊόντων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	1.274.359,88	1.025.063,76	15.066.637,08	20.344.628,31	12.195.592,16	12.538.953,36	15.974.674,15	1.376.561,19	
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	14.507,48	14.507,48	1.115.123,70	857.454,91	799.915,56	689.812,83	588.787,56	553.364,38	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		14.507,48	564.815,59	986.289,31	828.685,24	744.864,20	639.300,20	571.075,97	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ		3,56	3,89	3,25	4,078	4,075	2,73	2,80	3,48
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			9,22%	-16,29%	25,32%	-0,06%	-32,91%	2,41%	-2,05%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει κατά ποσό η επιχείρηση έχει τη δυνατότητα να πωλεί τα αποθέματα της με γρήγορο ρυθμό και αποτελεί ενδεικτικό για το βαθμό που χρησιμοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία. Σε αυτή την περίπτωση η συγκεκριμένη επιχείρηση ως μέσο όρο

διαχρονικά έχει αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων περίπου στο 3,48 με πτωτική τάση κατά -2,05% μέσο όρο. Το 2009 έχει την μεγαλύτερη ποσοστιαία άνοδο στο 25,32% και όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα έχει την μεγαλύτερη πτώση το 2011 σε ποσοστό -32,91%. Τον τελευταίο χρόνο διαμορφώνεται στο 2,80 με μικρή άνοδο από το προηγούμενο έτος γεγονός που θεωρείται ευνοϊκό για την επιχείρηση.

Ο επόμενος είναι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως :

Πίνακας 7

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό κεφάλαιο κίνησης}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	239.772,15	297.648,94	292.086,17	790.001,96	585.823,01	954.964,10	1.169.970,12	1.224.217,10	
- ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	443.559,28	186.439,26	403.721,93	465.505,91	569.060,19	631.125,23	742.537,04	731.719,26	
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	-203.787,13	111.209,68	-111.635,76	324.496,05	16.762,82	323.838,87	427.433,08	492.497,84	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΕΩΣ	-2,95	5,43	-7,37	3,29	66,77	3,11	2,05	1,06	8,92
(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-283,99%	-235,72%	-144,60%	1931,54%	-95,34%	-34,26%	-48,32%	155,62%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ									

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει ουσιαστικά πόσες πωλήσεις επιτυγχάνονται από την χρησιμοποίηση κάθε μονάδας κεφαλαίου κινήσεως της επιχείρησης. Ο δείκτης διαμορφώθηκε χρονικά στο 8,92 κατά μέσο όρο, με ανοδική τάση 155,62% όπως δείχνει και ο πίνακας 7. Παρατηρείται πως τα έτη 2005 και 2007 παρουσιάζουν αρνητικό δείκτη δηλαδή υπάρχει χρηματοδότηση για την πραγματοποίηση των πωλήσεων από τους βραχυπρόθεσμους πιστωτές και όχι από κεφάλαιο κίνησης. Παράλληλα το 2009 παρατηρείται όμως η μεγαλύτερη αύξηση κατά 1931,54% δηλαδή 66,77 πωλήσεις για κάθε μονάδα χρησιμοποιούμενου κεφαλαίου κινήσεως και καταλήγει το 2012, στο 1,06 με σημαντικό ποσοστό μείωσης από το προηγούμενο έτος.

Ένας παρόμοιος αριθμοδείκτης είναι και αυτός της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού :

Πίνακας 8

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.211.113,04	1.192.373,61	1.526.653,29	2.468.461,65	2.594.783,86	2.840.608,14	2.902.547,72	2.834.062,15	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	1.201.743,33	1.359.513,45	1.997.557,47	2.531.622,76	2.717.696,00	2.871.577,93	2.868.304,94	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		0,502	0,605	0,534	0,442	0,371	0,305	0,182	0,420
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			20,43%	-11,76%	-17,19%	-16,10%	-17,88%	-40,38%	-13,81%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει τον βαθμό χρησιμοποίησης του ενεργητικού της επιχείρησης προκειμένου να πραγματοποιήσει πωλήσεις. Ο μέσος όρος διαχρονικά του δείκτη αυτού διαμορφώνεται στο 0,420 με πτωτική τάση της τάξεως -13,81% σε ετήσια ποσοστιαία μεταβολή κατά μέσο όρο και φτάνει στο 0,182 το 2012 με την μεγαλύτερη αρνητική ποσοστιαία μεταβολή.

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας πάγιων είναι :

Πίνακας 9

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό περι ενεργητικό}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	925.355,28	798.031,76	1.136.334,43	1.578.233,36	1.904.875,07	1.794.743,81	1.657.347,21	1.540.827,56	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		861.693,52	967.183,10	1.357.283,90	1.741.554,22	1.849.809,44	1.726.045,51	1.599.087,39	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ		0,701	0,850	0,786	0,643	0,545	0,507	0,326	0,622
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			21,38%	-7,61%	-18,21%	-15,21%	-7,01%	-35,72%	-10,40%

Η χρησιμοποίηση του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη γίνεται για να διαπιστωθεί πόσες φορές καλύπτουν οι πωλήσεις το πάγιο ενεργητικό. Στην συγκεκριμένη περίπτωση ο αριθμοδείκτης για όλα τα έτη διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 0,622 με πτωτική τάση σε ετήσια ποσοστιαία μεταβολή κατά -10,40% με την μεγαλύτερη άνοδο να σημειώνεται το 2007 σε ποσοστό 21,38% και την μεγαλύτερη πτώση το 2012 κατά -35,72% διαμορφώνοντας έτσι και το 2012 το 0,326 που πιθανόν να οφείλεται σε επιπλέον επένδυση σε πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Στη συνέχεια βρέθηκε ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων, ο οποίος είναι :

Πίνακας 10

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	309.588,30	305.934,35	449.220,42	797.086,83	888.649,97	1.093.887,82	1.014.605,65	857.204,05	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		307.761,33	377.577,39	623.153,63	842.868,40	991.268,90	1.054.246,74	935.904,85	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1,96	2,18	1,71	1,33	1,02	0,83	0,56	1,37
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			11,05%	-21,44%	-22,41%	-23,42%	-18,41%	-32,92%	-17,93%

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης δείχνει το σύνολο των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν με την χρησιμοποίηση μιας μονάδας ιδίων κεφαλαίων. Κατά την διάρκεια των ετών ο μέσος όρος είναι 1,37 για την συγκεκριμένη επιχείρηση με πτωτική ως επί το πλείστον πορεία κατά -17,93% με εξαίρεση μόνο το έτος 2007 όπου εμφανίζει άνοδο της τάξεως του 11,05%. Την μεγαλύτερη πτώση σημειώνει το 2012 με ποσοστό -32,92% και διαμορφώνεται το ίδιο έτος στο 0,56.

3) Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Επόμενη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας με πρώτο τον αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους:

Πίνακας 11

Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους = 100 x $\frac{\text{Μικτά κέρδη εκμεταλλεύσης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις χρεώσιμες}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	414.403,15	418.277,34	609.372,78	792.174,27	770.473,69	681.143,29	608.401,30	332.634,90	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	68,92%	69,28%	74,08%	74,28%	68,84%	67,57%	69,56%	63,86%	69,55%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		0,53%	6,93%	0,27%	-7,32%	-1,84%	2,94%	-8,19%	-0,96%

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους δείχνει το ποσοστό μικτού κέρδους που επιτυγχάνει η επιχείρηση. Στην επιχείρηση αυτή το 2007 ο δείκτης παρουσιάζει τη μεγαλύτερη θετική αύξηση κατά 6,93%. Διαχρονικά το ποσοστό διαμορφώνεται στο 69,55% με πτωτική τάση κατά -0,96%. Παρατηρείται πως το 2012 σημειώνει την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή δηλαδή -8,19%. Όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα η επιχείρηση διατηρεί μια σταθερή πολιτική μικτού περιθωρίου κέρδους ως επί τω πλείστον.

Ο αριθμοδείκτης του περιθωρίου καθαρού κέρδους υπολογίστηκε και φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας 12

Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους = 100 x $\frac{\text{Καθαροί κέρδη εκμεταλλεύσης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	1.108,25	4.985,99	1.756,95	21.263,28	27.205,35	9.705,31	-61.266,14	-148.240,82	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,18%	0,83%	0,21%	1,99%	2,43%	0,96%	-7,00%	-28,46%	-3,61%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		348%	-74%	833%	22%	-60%	-828%	306%	78%

Ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους δείχνει το ποσοστό μικτού κέρδους που επιτυγχάνει η επιχείρηση. Στην επιχείρηση αυτή το 2008 ο δείκτης παρουσιάζει τη μεγαλύτερη θετική αύξηση κατά 833%. Διαχρονικά το ποσοστό διαμορφώνεται στο -3,61% με ανοδική τάση κατά 78%. Παρατηρείται πως το 2011 σημειώνει την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή δηλαδή -828% με αποτέλεσμα να διαμορφώνει διαχρονικά τον δείκτη αρνητικό. Έτσι η επιχείρηση μετά το έτος 2011 εμφανίζει αδυναμία στην επίτευξη καθαρού περιθωρίου κέρδους.

Ένας άλλος αριθμοδείκτης αποδοτικότητας είναι και αυτός της αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων :

Πίνακας 13

Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων = 100 x $\frac{\text{Καθαροί κέρδη εκμεταλλεύσης} + \text{Χρηματοοικονομικά κέρδη}}{\text{Συνολικοί Απασχολούμενα Κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	1.108,25	4.985,99	1.756,95	21.263,28	27.205,35	9.705,31	-61.266,14	-148.240,82	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ	33.379,11	29.058,56	48.322,70	88.100,34	74.086,44	92.630,76	131.354,03	120.630,79	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	309.588,30	305.934,35	449.220,42	797.086,83	888.649,97	1.093.887,82	1.014.605,65	857.204,05	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	901.524,74	886.439,26	1.077.432,87	1.671.394,82	1.457.710,16	1.746.720,32	1.887.942,06	1.976.858,10	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,85%	2,86%	3,28%	4,43%	4,32%	3,60%	2,41%	-0,97%	2,85%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		0,27%	14,89%	35,06%	-2,56%	-16,55%	-32,97%	-140,35%	-20,32%

Ο δείκτης αυτός είναι ενδεικτικός στην κατανόηση της απόδοσης που έχουν και δίνουν στην επιχείρηση τα απασχολούμενα της κεφάλαια δηλαδή τον βαθμό που αυτά επιτυγχάνουν καθαρά κέρδη για την επιχείρηση. Στον πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται στο 2,85% για την σειρά αυτή των ετών όμως με ποσοστό μεταβολής κατά μέσο όρο -20,32%. Ο δείκτης εμφανίζει πτωτική μεταβολή το έτος 2009 όπως επίσης και τα επόμενα έως και το 2012 όπου και γίνεται αρνητικός. Το γεγονός αυτό δείχνει πως τα απασχολούμενα κεφάλαια της επιχείρησης δεν αποδίδουν όσο τα προηγούμενα έτη και καταλήγουν στην αρνητική απόδοση το τελευταίο έτος.

Ο επόμενος στη σειρά είναι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού :

Πίνακας 14

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού = 100%	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ	1.108,25	4.985,99	1.756,95	21.263,28	27.205,35	9.705,31	-61.266,14	-148.240,82	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	33.379,11	29.058,56	48.322,70	88.100,34	74.086,44	92.630,76	131.354,03	120.630,79	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.211.113,04	1.192.373,61	1.526.653,29	2.468.461,65	2.594.783,86	2.840.608,14	2.902.547,72	2.834.062,15	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2,85%	2,86%	3,28%	4,43%	3,90%	3,60%	2,41%	-0,97%	2,80%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		0,27%	14,88%	35,07%	-11,89%	-7,71%	-32,97%	-140,35%	-20,39%

Ο δείκτης αυτός δείχνει την συμμετοχή που έχει το ενεργητικό στα καθαρά κέρδη της επιχείρησης η αλλιώς κατά ποσό αποδοτικό είναι για την επιχείρηση το ενεργητικό της. Στον πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται στο 2,80% για την σειρά αυτή των ετών όμως με ποσοστό μεταβολής κατά μέσο όρο πτωτικό -20,39%. Το 2008 όπως φαίνεται και από τον πίνακα εμφανίζει την μεγαλύτερη θετική μεταβολή και τα επόμενα έτη έως και το 2012 εμφανίζει πτωτική μεταβολή με αποτέλεσμα το τελευταίο έτος να εμφανίζεται αρνητικός γεγονός που δείχνει πως το ενεργητικό της επιχείρησης δεν αποδίδει και επομένως η επιχείρηση εμφανίζει ζημίες.

Στην ίδια κατηγορία και ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων :

Πίνακας 15

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων = 100%	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ	1.108,25	4.985,99	1.756,95	21.263,28	27.205,35	9.705,31	-61.266,14	-148.240,82	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.211.113,04	1.192.373,61	1.526.653,29	2.468.461,65	2.594.783,86	2.840.608,14	2.902.547,72	2.834.062,15	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,09%	0,42%	0,12%	0,86%	1,05%	0,34%	-2,11%	-5,23%	-0,56%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		356,97%	-72,48%	648,49%	21,72%	-67,41%	-717,79%	147,81%	45,33%

Ο δείκτης αυτός δείχνει την απόδοση που έχουν τα ίδια κεφάλαια ως προς την επίτευξη κερδών για την επιχείρηση. Την μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή φαίνεται από τον πίνακα πως την επιτυγχάνει η επιχείρηση το 2008 με 648,49% άνοδο του δείκτη σε σχέση με το προηγούμενο έτος και την μεγαλύτερη πτώση την σημειώνει το 2011 όπου και εμφανίζεται αρνητικός αφού η επιχείρηση αρχίζει από αυτό το έτος να εμφανίζει ζημίες και επομένως τα ίδια κεφάλαια της δεν αποδίδουν. Διαμορφώνεται τελικά στο -0,56% με ανοδική τάση μεταβολής κατά 45,33%

διαχρονικά επηρεαζόμενος από την ανοδική τάση του 2008 αφού τα δυο τελευταία έτη εμφανίζεται αρνητικός.

Ένας πολύ σημαντικός επίσης, αριθμοδείκτης για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων, είναι και αυτός της οικονομικής μοχλεύσεως :

Πίνακας 16

Αριθμοδείκτης οικονομικής μοχλεύσεως = $\frac{\text{Αριθμοδείκτης αποδοτ. ιδίων κεφαλαίων}}{\text{Αποδοτικότητα συνολ. απασχολούμεν. κεφαλαίων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,09%	0,42%	0,12%	0,86%	1,05%	0,34%	-2,11%	-5,23%	-0,56%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,85%	2,86%	3,28%	4,43%	4,32%	3,60%	2,41%	-0,97%	2,85%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ	0,03	0,15	0,04	0,19	0,24	0,09	-0,87	5,37	-0,20
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	355,75%	-76,04%	454,16%	24,91%	-60,95%	-1021,72%	-714,22%	-103,65%

Ο αριθμοδείκτης του πίνακα 16 δείχνει εάν η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων είναι συμφέρουσα στην επιχείρηση ή εάν αυτή υπερδανείται. Όπως φαίνεται από τον πίνακα η επιχείρηση έχει αρνητική τιμή κατά μέσο όρο. Αυτό οφείλεται στις μεγάλες αρνητικές μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν στον δείκτη μετά το έτος 2010. Επομένως η επιχείρηση υπερδανείται σε σημείο αρνητικό το 2011 και ο αριθμοδείκτης διαμορφώνεται στο -0,20 κατά μέσο όρο για τα έτη με αρνητική τάση μεταβολής.

Τελευταίος που θα αναφερθεί σε αυτή την κατηγορία είναι και ο αριθμοδείκτης αποσβέσεων πάγιων :

Πίνακας 17

Αριθμοδείκτης αποσβέσεων πάγιων = $100 \times \frac{\text{Αποσβέσεις χρήσεως}}{\text{Πάγια προ αποσβέσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ	1.310.569,02	1.246.119,00	1.357.304,22	1.799.161,34	2.005.143,35	2.247.619,53	2.395.442,37	2.532.284,38	
ΠΑΓΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.235.513,44	2.043.739,90	2.493.227,79	3.376.983,84	3.898.332,98	4.125.902,94	4.052.378,72	4.072.701,08	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΠΑΓΙΩΝ	58,62%	60,97%	54,44%	53,28%	51,44%	54,48%	59,11%	62,18%	56,81%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	4,00%	-10,71%	-2,14%	-3,46%	5,91%	8,51%	5,19%	1,04%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό απόσβεσης πάγιων στοιχείων της επιχείρησης. Όπως φαίνεται στον πίνακα 17 είναι αρκετά υψηλό όμως με ελάχιστες διαφορές διαχρονικά γεγονός που υποδηλώνει πως η επιχείρηση έχει σταθερή πολιτική αποσβέσεων άσχετα με τον βαθμό πραγματοποίησης η όχι κερδών. Διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 56,81 % με ποσοστιαία θετική τάση μεταβολής στο 1,04% για τα έτη 2005 έως και το 2012.

4) Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας

Τέταρτη και εξίσου σημαντική κατηγορία είναι και αυτή που περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας. Πρώτος είναι ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων :

Πίνακας 18

Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων = 100% $\frac{\text{Κόστος Πωληθέντων} + \text{Λειτουργ. Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	186.921,41	185.476,25	213.208,85	274.317,88	348.759,51	326.893,16	266.286,73	188.247,13	
1.Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	341.408,00								
3.Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		355.420,74	416.273,64	534.469,68	451.849,74	435.267,71	390.902,29	234.700,89	
3.Πιστώτικο τόκοι & συναφή έξοδα	33.379,11	29.058,56	48.319,79	88.100,34	74.086,44	92.630,76	131.354,03	120.630,79	
4.Αποσβέσεις	1.310.569,02	1.246.119,00	1.357.304,22	1.799.161,34	2.005.883,77	2.222.569,08	2.395.442,37	2.532.284,38	
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ *(=1+2+3+4)	1.685.356,13	1.630.598,30	1.821.897,65	2.421.731,36	2.531.819,95	2.750.467,55	2.917.698,69	2.887.616,06	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	311,36%	300,80%	247,40%	252,80%	257,37%	305,28%	364,01%	590,51%	328,69%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-3,39%	-17,75%	2,18%	1,81%	18,62%	19,24%	62,22%	11,85%

Ο δείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό απόδοσης της επιχείρησης των πωλήσεων σε σχέση με τις δαπάνες της. Όπως παρατηρείται από τον παραπάνω σχετικό πίνακα ο αριθμοδείκτης βρίσκεται σε πολύ υψηλό σημείο γεγονός που δείχνει πως οι λειτουργικές δαπάνες κατά την διάρκεια αυτή των ετών είναι πολύ περισσότερες από τις πραγματοποιούμενες πωλήσεις της. Ειδικά το έτος 2012 ο δείκτης διαμορφώνεται στο 590,51% και διαχρονικά στο 328,69% με ανοδική τάση κατά μέσο όρο 11,85%

Επόμενος στην σειρά εμφανίζεται ο αριθμοδείκτης λειτουργικών δαπανών προς πωλήσεις :

Πίνακας 19

Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις = 100% $\frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ	1.685.356,13	1.630.598,30	1.821.897,65	2.421.731,36	2.531.819,95	2.750.467,55	2.917.698,69	2.887.616,06	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	601.324,56	603.753,59	822.581,63	1.066.492,15	1.119.233,20	1.008.036,45	874.688,03	520.882,03	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	280,27%	270,08%	221,49%	227,07%	226,21%	272,85%	333,57%	554,37%	298,24%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-3,64%	-17,99%	2,52%	-0,38%	20,62%	22,25%	66,19%	12,80%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της επιχείρησης να προσαρμόζει τα έξοδα της ανάλογα με τις πωλήσεις της. Όπως παρατηρείται ο αριθμοδείκτης βρίσκεται πάνω από το 100% για όλα τα έτη του μελετώνται και επομένως η επιχείρηση δεν έχει την ικανότητα να προσαρμόζει τα έξοδα της ανάλογα με το ύψος των πραγματοποιούμενων κερδών. Το 2012 αξίζει να σημειωθεί πως βρίσκεται στο 554,37% ο δείκτης ενώ διαχρονικά διαμορφώνεται 298,24% κατά μέσο όρο με ανοδική τάση 12,80%

Σημαντικός επίσης και μη εξαιρετέος ο αριθμοδείκτης καλύψεως επενδύσεων :

Πίνακας 20

Αριθμοδείκτης καλύψεως επενδύσεων = 100% $\frac{\text{Επιπλέον επενδύσεις που είναι}}{\text{Μεταβολή της αξίας συνδεδεμένων περιουσιών στην παρούσα}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ	1.310.569,02	1.246.119,00	1.357.304,22	1.799.161,34	2.005.883,77	2.222.569,08	2.395.442,37	2.532.284,38	
ΠΑΓΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	2.235.513,44	2.043.739,90	2.493.227,79	3.376.983,84	3.898.332,98	4.125.902,94	4.052.378,72	4.072.701,08	
ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΓΙΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-191.773,54	449.487,89	883.756,05	521.349,14	227.569,96	-73.524,22	20.322,36	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	-	-	301,97%	203,58%	384,75%	976,65%	-	12460,58%	2865,51%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-	-32,58%	88,99%	153,84%	-	-	70,08%

Ο δείκτης αυτός εκφράζει το ποσοστό δαπανών που καλύπτεται από τις αποσβέσεις των χρήσεων. Όπως φαίνεται από τον πίνακα στην επιχείρηση αυτή οι επενδύσεις καλύπτονται εξ' ολοκλήρου όλες τις χρονιές από τις αποσβέσεις των πάγιων στοιχείων και το 2012 η κάλυψη αυτή φτάνει στο υψηλότερο της σημείο και σε παρά πολύ υψηλό ποσοστό. Κατά μέσο όρο ο δείκτης διαμορφώνεται τα έτη αυτά στο 2865,51% με ανοδική τάση 70,08%.

5) Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας

Επόμενη και τελευταία κατηγορία αριθμοδεικτών που μελετάται σε αυτή την εργασία είναι αυτή που περιέχει τους αριθμοδείκτες ο όποιοι μελετούν την διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης καθώς και την βιωσιμότητα της. Πρώτος είναι ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά :

Πίνακας 21

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια = $100 \times \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	309.588,30	305.934,35	449.220,42	797.086,83	888.649,97	1.093.887,82	1.014.605,65	857.204,05	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	901.524,74	886.439,26	1.077.432,87	1.671.394,82	1.706.133,89	1.746.720,32	1.887.942,06	1.976.858,10	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1.211.113,04	1.192.373,61	1.526.653,29	2.468.481,65	2.594.783,86	2.840.608,14	2.902.547,71	2.834.062,15	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ	25,56%	25,66%	29,43%	32,29%	34,25%	38,51%	34,96%	30,25%	31,36%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		0,37%	14,68%	9,74%	6,06%	12,44%	-9,23%	-13,47%	2,94%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει τι ποσοστό του ενεργητικού χρηματοδοτείται από τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης. Όπως φαίνεται και από τον πίνακα το ποσοστό για όλα τα έτη είναι μικρότερο του 50% γεγονός που δηλώνει πως η επιχείρηση χρηματοδοτεί λιγότερο από το μισό ενεργητικό της με κεφάλαια της. Ο δείκτης διαμορφώνεται στο 31,36% κατά μέσο όρο των ετών και τα τελευταία 2 έτη παρουσιάζει αυξανόμενη πτωτική τάση.

Επόμενος ο αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων προς συνολικά ο οποίος εμφανίζει τις έξης μεταβολές :

Πίνακας 22

Αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια = $100 \times \frac{\text{Ξένα κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	901.524,74	886.439,26	1.077.432,87	1.671.394,82	1.706.133,89	1.746.720,32	1.887.942,06	1.976.858,10	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1.211.113,04	1.192.373,61	1.526.653,29	2.468.481,65	2.346.360,13	2.840.608,14	2.902.547,71	2.834.062,15	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	74,44%	74,34%	70,57%	67,71%	72,71%	61,49%	65,04%	69,75%	69,51%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-0,13%	-5,07%	-4,06%	7,39%	-15,43%	5,78%	7,24%	-0,61%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει τι ποσοστό του ενεργητικού χρηματοδοτείται από τα ξένα κεφάλαια της επιχείρησης. Όπως φαίνεται και από τον πίνακα το ποσοστό για όλα τα έτη είναι

μεγαλύτερο του 50% γεγονός που δηλώνει πως η επιχείρηση χρηματοδοτείται περισσότερο από ξένα κεφάλαια. Ο δείκτης διαμορφώνεται στο 69,51% κατά μέσο όρο των ετών και τα τελευταία 2 έτη παρουσιάζει ανοδική τάση επομένως τείνει να χρηματοδοτείται ολοένα και περισσότερο από τρίτους .

Επόμενος αριθμοδείκτης είναι αυτός των ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά :

Πίνακας 23

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά = $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	309.588,30	305.934,35	449.220,42	797.086,83	888.649,97	1.093.887,82	1.014.605,65	857.204,05	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	901.524,74	886.439,26	1.077.432,87	1.671.394,82	1.706.133,89	1.746.720,32	1.887.942,06	1.976.858,10	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ	34,34%	34,51%	41,69%	47,69%	52,09%	62,63%	53,74%	43,36%	46,26%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		0,50%	20,81%	14,38%	9,22%	20,24%	-14,19%	-19,31%	4,52%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει εάν η επιχείρηση συμμετέχει μέσω των ιδίων κεφαλαίων της περισσότερο από τους πιστωτές στην δραστηριότητα της επιχείρησης. Επομένως εάν το ποσοστό είναι μεγαλύτερο του 100 τότε η επιχείρηση έχει περισσότερα ίδια από ξένα κεφάλαια. Όλα τα έτη όπως φαίνεται στον πίνακα η επιχείρηση χρησιμοποιεί περισσότερα ξένα παρά ίδια κεφάλαια για να δραστηριοποιηθεί διαμορφώνοντας έτσι κατά μέσο όρο τον δείκτη στο 46,26% με τάση ανόδου περίπου 4,52%.

Στη σειρά είναι ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια :

Πίνακας 24

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια = $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Καθαρά πάγια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	309.588,30	305.934,35	449.220,42	797.086,83	888.649,97	1.093.887,82	1.014.605,65	857.204,05	
ΠΑΠΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	925.355,28	798.031,76	1.136.334,43	1.578.233,36	1.904.875,07	1.794.743,81	1.657.347,21	1.540.827,56	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ	33,46%	38,34%	39,53%	50,51%	46,65%	60,95%	61,22%	55,63%	48,29%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		14,59%	3,12%	27,76%	-7,63%	30,65%	0,44%	-9,12%	8,54%

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια δείχνει το βαθμό που καλύπτουν τα κεφάλαια τα πάγια στοιχεία της επιχείρησης. Κατά την διάρκεια των ετών όπως φαίνεται και στον πίνακα η επιχείρηση δεν καλύπτει κατά 100% τα πάγια στοιχεία της με μεγαλύτερη άνοδο του αριθμοδείκτη το 2008 και την μεγαλύτερη πτώση το 2012 , διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 47,94% και συγκεντρωτικά φαίνεται να έχει τάση ανόδου.

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις μεταβλήθηκε κατά τα έτη ως εξής :

Πίνακας 25

Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις = $100\% \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Συνολο υποχρεώσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	239.772,15	297.648,94	292.086,17	790.001,96	585.823,01	954.964,10	1.169.970,12	1.224.217,10	
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	5.859,77	171.904,94	47.060,23	151.124,23	36.938,29	30.735,57	21.688,50	26.497,03	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	901.524,74	886.439,26	1.077.432,87	1.671.394,82	1.706.133,89	1.746.720,32	1.887.942,06	1.976.858,10	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0,272	0,530	0,315	0,563	0,365	0,564	0,631	0,633	0,484
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		94,41%	-40,58%	78,88%	-35,18%	54,60%	11,85%	0,23%	23,46%

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης δείχνει το βαθμό που προστατεύονται οι απαιτήσεις των πιστωτών. Όπως δείχνει και ο πίνακας ο δείκτης είναι σε αρκετά χαμηλό ποσοστό γεγονός που δείχνει πως τα ξένα κεφάλαια υπερκαλύπτουν το κυκλοφορούν ενεργητικό και οι πιστωτές έχουν μικρό βαθμό εγγύησης από την επιχείρηση. Παρόλα αυτά τα τελευταία δυο έτη παρουσιάζει ανοδική πορεία και διαμορφώνεται το 2012 στο 0,633.

Στην ίδια κατηγορία με τον προηγούμενο και ο αριθμοδείκτης πάγιων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις :

Πίνακας 26

$\frac{\text{Καθαρή Πάγια}}{\text{Αριθμοδείκτης πάγιων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις} - \text{Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	925.355,28	798.031,76	1.136.334,43	1.578.233,36	1.904.875,07	1.878.694,27	1.657.347,21	1.540.827,56	
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	457.965,46	700.000,00	673.710,94	1.205.888,91	1.137.073,70	1.115.595,09	1.145.405,02	1.245.138,84	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2,02	1,14	1,69	1,31	1,68	1,68	1,45	1,24	1,52
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-43,58%	47,95%	-22,41%	28,00%	0,52%	-14,08%	-14,48%	-2,58%

Ο αριθμοδείκτης δείχνει το περιθώριο ασφάλειας των πιστωτών με βάση το πάγιο ενεργητικό. Διαχρονικά παρουσιάζει μείωση -2,58% γεγονός που δείχνει ότι μειώνεται το περιθώριο ασφάλειας των μακροχρόνιων πιστωτών. Ο δείκτης βρίσκεται το 2012 στο 1,24 επομένως το πάγιο ενεργητικό καλύπτει κατά 1,24 φορές τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και όσον αφορά από το πάγιο ενεργητικό οι πιστωτές έχουν αρκετό περιθώριο ασφάλειας.

Τελευταίος αριθμοδείκτης που μελετήθηκε για τα ξενοδοχεία αυτά είναι ο αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων :

Πίνακας 27

$\frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης προ φόρων και τόκων}}{\text{Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων} - \text{Σύνολο τόκων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΤΟΚΩΝ	1.108,25	4.985,99	1.756,95	21.263,28	27.205,35	9.705,31	-61.266,14	-148.240,82	
ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΚΩΝ	33.379,11	29.058,56	48.319,79	88.100,34	74.086,44	92.630,76	131.354,03	120.630,79	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	0,03	0,17	0,04	0,24	0,37	0,10	-0,47	-1,23	-0,09
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		416,79%	-78,81%	563,77%	52,15%	-71,47%	-545,17%	163,47%	71,53%

Ο αριθμοδείκτης εκφράζει το βαθμό που καλύπτουν τα κέρδη της επιχείρησης το σύνολο των τόκων που επιβαρύνεται από τα δανειακά της κεφάλαια. Όπως φαίνεται και από τον παραπάνω πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται αρνητικός γεγονός που υποδεικνύει ότι η επιχείρηση δεν καταγράφει κέρδη τα 2 τελευταία έτη και έτσι εμφανίζεται αρνητικός κατά μέσο όρο των ετών -0,09 με ανοδική τάση. Τα έτη 2005 έως και το έτος 2010 έχει θετικό δείκτη όμως μικρότερο της μονάδας επομένως τα κέρδη δεν φτάνουν ώστε να καλύψουν τους τόκους δανεισμού.

B. Ξενοδοχείο << Aquila Atlantis Hotel>>



“Το Aquila Atlantis Hotel βρίσκεται στο κέντρο της πόλης του Ηρακλείου στην οδό Υγείας 2. Στις εγκαταστάσεις του υπάρχουν 158 δωμάτια και 6 σουίτες, απρόσμενης λειτουργικότητας και χαλάρωσης με θέα στη θάλασσα. Στην ανακαίνιση του 2013, δόθηκε προσοχή και στην πιο μικρή λεπτομέρεια με τα πιο εκλεκτά υλικά και υφάσματα βαθιάς υφής, σε συνδυασμό με πολλά ακόμη προσεγμένα στοιχεία. Στοιχεία αρμονικός συνδυασμός ξεχωριστής πολυτέλειας και μοναδικής άνεσης. Χώροι διακοσμημένοι με ιδιαίτερα έργα τέχνης υψηλής αισθητικής. Δωμάτια ήσυχα για απερίσπαστη εργασία και ουσιαστική ξεκούραση.



Παροχές δωματίων:



- Δωρεάν ασύρματη σύνδεση (wi-fi)
- Κλιματισμός
- Ηλεκτρονικό χρηματοκιβώτιο
- Μίνι μπαρ
- Δωρεάν Παρασκευή ροφημάτων
- Σεσουάρ μαλλιών
- Υπηρεσία αφύπνισης
- Room Service
- Υπηρεσία πλυντηρίου
- Επιλογή μαξιλαριού
- Δορυφορική τηλεόραση
- Μπουρνούζια & παντόφλες

- Διατίθενται δωμάτια για καπνιστές.”

Το ξενοδοχείο αυτό επιλέχτηκε να μελετηθεί στην εργασία αυτή διότι ανήκει στην μεσαία κατηγορία με βάση τον αριθμό των δωματίων του και πληρεί τα κριτήρια που τεθήκαν αρχικά.



Πηγή : <http://www.theatlantishotel.gr>

B1.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στο σημείο αυτό θα παρατεθούν οι ισολογισμοί της ξενοδοχειακής μονάδας όπως αυτοί διαμορφώθηκαν κατά τα οικονομικά έτη 2005 έως και το έτος 2014 και δημοσιεύτηκαν. Οι ισολογισμοί δεν έχουν υποστεί αλλαγές και κανένα είδος επεξεργασίας.

Οικονομικό έτος 2005

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ «ΑΤΛΑΝΤΙΣ» ΑΝΩΝΥΜΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ									
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 - 38η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 11295/70/Β/86/8									
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2004			ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΑΞΙΑ	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
1. Εξόδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαθ/σεως	0,00	0,00	0,00	41.888,28	41.888,28	0,00	I. Μετοχικό κεφάλαιο (218.554 μετοχές των 8,80 ευρώ έκαστη)		
2. Συναλλαγμ. διαφ. δαν. για κτήρ. παγ. στοιχ.	0,00	0,00	0,00	27.537,42	27.537,42	0,00	1. Καταβλημένο		
4. Λοιπά εξόδα εγκαταστάσεως	38.286,00	7.657,20	30.628,80	0,00	0,00	0,00	1.923.275,20	1.923.275,20	
	<u>38.286,00</u>	<u>7.657,20</u>	<u>30.628,80</u>	<u>69.425,70</u>	<u>69.425,70</u>	<u>0,00</u>			
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όρτο	1.307.602,26	1.307.602,26
I. Ασωμάτως ακινητοποιήσεις							III. Διαφορές αναπροσ. - Επυχρ. Επενδ.		
Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	<u>1.614,09</u>	<u>0,00</u>	<u>1.614,09</u>	<u>1.614,09</u>	<u>1.614,09</u>	<u>1.614,09</u>	2. Διαφορές από αναπροσ. αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων	1.040.153,94	1.040.153,94
II. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις							3. Επιχορηγήσεις επενδ. παγ. ενεργ.	<u>1.114.396,98</u>	<u>1.125.062,29</u>
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	1.867.873,25	0,00	1.867.873,25	1.867.873,25	0,00	1.867.873,25	IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	4.209.358,07	2.344.538,25	1.864.819,82	4.209.358,07	2.221.638,15	1.987.719,92	1. Τακτικό Αποθεματικό	32.368,12	20.530,41
4. Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστ. & λοιπός μηχ/κός εξοπλ.	1.635.697,03	1.587.234,48	48.462,55	1.635.697,03	1.545.548,82	90.148,21	5. Αφορ. αποθ. ειδ. διατ. νόμων	483.482,25	285.026,55
5. Μεταφορικά μέσα	15.403,76	14.707,40	696,36	15.403,76	14.498,49	905,27	5α. Αποθ. από συγχωνευθ. εταιρεία	37.772,92	37.772,92
6. Επιπλα και λοιπές εξοπλισμός	2.074.077,60	1.887.637,77	186.439,83	1.990.632,63	1.783.171,95	207.460,68	5β. Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ	897,95	897,95
7. Ακτινηποιοισεις υπο εκτέλεση & προκ.	3.752,51	0,00	3.752,51	1.108,63	0,00	1.108,63		<u>554.521,24</u>	<u>344.227,83</u>
Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων	<u>9.806.162,22</u>	<u>5.834.117,90</u>	<u>3.972.044,32</u>	<u>9.718.964,74</u>	<u>5.564.857,41</u>	<u>4.155.215,96</u>	V. Αποτελέσματα εις νέο		
Σύνολο ακινητοποιήσεων (Π+ΓII)	<u>9.807.776,31</u>	<u>5.834.117,90</u>	<u>3.973.658,41</u>	<u>9.720.578,83</u>	<u>5.564.857,41</u>	<u>4.156.830,05</u>	Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	<u>112.734,37</u>	<u>30.302,39</u>
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις							Σύνολο ιδίων κεφαλ. (ΑΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΥ+ΑΥ)	<u>5.012.530,05</u>	<u>4.730.469,97</u>
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			<u>5.722,68</u>	<u>5.722,68</u>	<u>5.722,68</u>	<u>5.722,68</u>	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
			<u>5.722,68</u>	<u>5.722,68</u>	<u>5.722,68</u>	<u>5.722,68</u>	I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Σύνολο Πάγιο Ενεργητικό (Π+ΓIII)			<u>3.979.381,09</u>	<u>3.979.381,09</u>	<u>3.979.381,09</u>	<u>3.979.381,09</u>	2. Δάνεια Τραπεζών	<u>18.975,69</u>	<u>56.135,11</u>
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
I. Αποθέματα							1. Προμηθευτές	173.339,53	187.126,49
4. Πρώτες & βοηθ. ύλες - Αναλ. υλικά - ανταλ/κά - είδη συσκ.			45.127,11			44.613,23	3. Τράπεζες λογ/μ/οι Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	100,87	0,00
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			<u>11.025,24</u>			<u>12.146,85</u>	4. Προκαταβολές Πελατών	8.547,92	24.870,80
			<u>56.152,35</u>			<u>56.760,08</u>	5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	140.990,50	130.518,13
II. Απαιτήσεις							6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	88.166,80	86.584,22
1. Πελάτες		226.238,54			274.563,44		7. Μακρ. υποχρ. πληρ. στην επόμ. χρήση	36.683,80	48.336,27
Μείον: Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων		<u>14.165,59</u>	<u>212.072,95</u>	<u>0,00</u>	<u>274.563,44</u>	<u>0,00</u>	11. Πιστωτές διαφοροί	6.108,10	9.336,97
3. Γραμμάτια σε καθυστέρηση			7.063,73			12.323,66	Σύνολο Υποχρεώσεων (ΠII)	<u>453.937,52</u>	<u>486.772,88</u>
3α. Επιταγές εισπρακτέες			<u>62.179,60</u>			<u>116.094,99</u>	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Π+ΓIII)	<u>472.913,21</u>	<u>542.907,99</u>
10. Επισφαλείς επίδοχοι πελάτες & χρεώστες		112.378,48			112.213,70		Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Μείον: Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων			<u>112.378,48</u>			<u>112.213,70</u>	2. Εξόδα χρήσεως δουλεωμένα	<u>10.767,22</u>	<u>12.062,63</u>
11. Χρεώστες διαφοροί			189.148,17			144.645,48			
12. Λογ/μ/οι διαγ/σεως προκαταβολών & πιστώσεων			<u>3.200,00</u>			<u>3.786,94</u>			
			<u>586.042,95</u>			<u>663.628,21</u>			
III. Χρεόγραφα									
5. Λοιπά χρεόγραφα			<u>720.777,32</u>			<u>280.777,32</u>			
IV. Διαθέσιμα									
1. Ταμείο			59.807,02			23.492,35			
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			<u>54.050,29</u>			<u>88.987,01</u>			
			<u>113.857,31</u>			<u>112.479,36</u>			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ)			<u>1.476.829,93</u>			<u>1.113.644,97</u>			
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤ. (Α+Β+Γ+Δ)	5.496.210,48	5.285.440,59
1. Εξόδα επίμενων χρήσεων			<u>9.370,66</u>			<u>9.242,89</u>	ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			5.496.210,48			5.285.440,59	1. Δικαιούχοι αλλότρ. περιουσ. στοιχείων	3.697,76	3.697,76
ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ							4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως	<u>755.791,77</u>	<u>755.791,77</u>
1. Αλλοτρία περιουσιακά στοιχεία			3.697,76			3.697,76		<u>759.489,53</u>	<u>759.489,53</u>
4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως			<u>755.791,77</u>			<u>755.791,77</u>			
			<u>759.489,53</u>			<u>759.489,53</u>			
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2005 (1.1 - 31.12.2005)							ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004			ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2005	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2004	
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	2.833.118,06			2.916.149,10			Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσεως	348.167,90	312.268,04
Μείον: Κόστος πωλήσεων	<u>1.991.252,78</u>			<u>2.063.397,45</u>			Πλέον: Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών) προηγούμενων χρήσεων	30.302,39	0,00
Μικτά αποτίμ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	841.865,28			852.751,65			Πλέον: Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	4.556,10	-5.949,85
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετ/σεως	76.914,74			69.841,89				4.556,10	-5.949,85
Σύνολο	<u>918.780,02</u>			<u>922.593,54</u>			Μείον: 1. Φόρος εισοδήματος	383.026,39	306.318,19
Μείον: 1. Εξόδα διοικητικής λειτουργίας	389.629,56		384.183,64			594.576,73	2. Λοιποί μη ενσώμ. στο λειπ. κόστ.	55.150,36	61.879,59
3. Εξόδα λειτουργίας διαθεσεως	<u>175.101,80</u>		<u>210.393,09</u>			<u>328.016,81</u>	Κέρδη προς διάθεση	<u>323.027,78</u>	<u>239.316,86</u>
Μερικά αποτίμ/τα (κέρδη) εκμ/σεως			354.048,66			328.016,81	Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα			580,58			795,54	1. Τακτικό αποθεματικό	11.837,71	9.955,34
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	5.578,07		<u>4.997,49</u>			<u>8.644,91</u>	6. Αφορολόγητο αποθεματικό Ν. 1892/90	198.455,70	199.059,13
Ολικά αποτελέσματα (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως			<u>349.051,17</u>			<u>319.371,90</u>	8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	<u>112.734,37</u>	<u>30.302,39</u>
II. ΠΛΕΟΝ: Εκτακτα Αποτελέσματα								<u>323.027,78</u>	<u>239.316,86</u>
1. Εκτακτα και ανόργανα έσοδα	12.242,60		12.242,60	44.798,75		21.000,84			
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.527,89		1.527,89	5.426,99		3.786,83			
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγ. χρήσεων	0,00		0,00	15.053,89		15.053,89			
Μείον:	<u>13.770,49</u>		<u>13.770,49</u>	<u>41.481,72</u>		<u>41.481,72</u>			
1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	187,14		187,14	44.798,75		44.798,75			
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	301,03		301,03	3.786,83		3.786,83			
4. Προβλέψεις για εκτακτους κινδύνους	14.165,59		14.165,59	-883,27	0,00	-883,27			
Οργανικά και εκτακτα αποτίμ/τα (Κέρδη)			348.167,90			48.585,58			
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων			<u>276.917,69</u>			<u>296.944,69</u>			
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος			<u>276.917,69</u>			<u>296.944,69</u>			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων			348.167,90			312.268,04			

ΑΤΛΑΝΤΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ "ΑΤΛΑΝΤΙΣ"
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 39η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 11295/70/Β/86/8

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2006			Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2006			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2006	Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2006
	Δίτις κτήσεις	Αποβίσεις	Αναπόσβεστη αξία	Δίτις κτήσεις	Αποβίσεις	Αναπόσβεστη αξία			
B. ΕΞΟΔΑ ΕΠΙΧΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ		
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	55.165,78	20.221,80	34.943,98	38.268,00	7.857,20	30.626,80	I. Μετοχικό Κεφάλαιο		
Γ. ΠΛΗΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1. Καθαρό	3.253.747,20	1.903.275,20
I. Αξιώσεις Αντιπροσώπων	1.614,09	1.614,09	0,00	1.614,09	0,00	1.614,09	1. Καθαρό	0,00	3.207.622,26
5. Λοιπές απαιτήσεις αντιπροσώπων							II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο		
II. Εξωμίσθια Αντιπροσώπων	1.867.873,25	0,00	1.867.873,25	1.867.873,25	0,00	1.867.873,25	III. Διαφορές αναπροσαρμογής Επιχειρησιακών επενδύσεων		
1. Γηπέδα - Οικόπεδα	4.220.568,07	2.449.993,30	1.770.574,77	4.209.358,07	2.344.538,25	1.864.819,82	2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	0,00	1.040.153,94
3. Κτίρια και τεχνικά έργα							3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιας	63.577,73	74.243,24
4. Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις - λοιπές μηχανολογικές εξοπλιστικές	1.643.134,33	1.613.245,88	29.888,45	1.635.697,03	1.587.234,48	48.462,55	Επιχορηγήσεις	63.577,73	114.395,98
5. Μεταφορικά μέσα	15.403,76	14.916,31	487,45	15.403,76	14.707,40	696,36			
6. Επιπλα και λοιπές εξοπλιστικές	2.087.592,60	1.988.849,95	128.942,65	2.074.077,60	1.887.637,77	186.439,83			
7. Ακινήματα υπέρ κτήσεως και προκαταβολές	862,48	0,00	862,48	3.752,51	0,00	3.752,51			
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	9.845.434,49	5.048.808,44	3.796.626,05	9.806.162,22	5.834.117,90	3.972.044,32	IV. Αποθεματικό Κεφάλαιο		
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις Σύνολο Πάγια Ενεργητικού (ΠΙ+ΠΙΙ)	9.847.048,58	5.048.418,53	3.793.625,05	9.807.776,31	5.834.117,90	3.973.658,41	1. Τακτικό αποθεματικό	56.528,25	32.358,12
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							5. Απορρολήθη αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμων	1.087.838,76	463.482,25
I. Αποθέματα							5α. Αποθεματικό από συγχωνευθείσα εταιρεία		37.772,52
4. Πρώτες και βοηθητικές ύλες - αναλώσιμα υλικό-ανταλλακτικά - Εξήν. συντακτικού			50.848,53			45.127,11	5β. Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	0,00	897,95
			14.645,97			11.625,24		1.144.497,02	584.521,04
			65.494,50			56.452,55	V. Αποτελέσματα εις vivo		
II. Απαιτήσεις							Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις vivo	146.230,33	12.724,57
1. Πελάτες			306.564,53			226.238,54	Σύνολο Κέρδη Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΥ)	4.629.022,25	5.127.933,25
3. Γραμμάτια σε καθατήρηση			0,00			7.083,75	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
3α. Επιταγές εισπραχθείσες			158.624,67			62.179,60 Γ.	I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
10. Επισφάλειες-Επίδομα πελάτες και γραμμάτια		112.378,48			112.378,48	98.212,69	2. Δάνεια Τραπεζών	0,00	4.973,69
Μείον: Προβλέψεις επιστροφών απαιτήσεων		29.525,48	82.853,03		14.165,56	189.148,17	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
11. Χρεώστες διάφοροι			488.830,31			3.200,00	1. Προμηθευτές	195.633,61	177.339,41
12. Λογ. Διαφορές προέλευσης & πιστώσεων			3.202,00			686.042,65	3. Τράπεζες λογ. διαφ. υποχρεώσεων	67.025,06	121,31
			1.033.072,77			686.042,65	4. Γραμμάτια εκδοθέντα	7.265,90	7.265,90
III. Χρεώματα							5. Υποχρεώσεις από φόρους & τέλη	44.035,14	147.103,20
1. Μετοχές			126,09			126,09	6. Ασφαλιστική Οργανισμοί	38.878,99	41.161,32
5. Λοιπά χρεώματα			0,00			720.648,32	7. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε επ. χρ.	0,00	0,00
			126,09			720.774,32	11. Πρωτεύουσες	4.173,24	1.221,11
IV. Διαθέσιμα							Σύνολο Υποχρεώσεων (ΠΙ)	401.710,03	487.398,25
1. Ταμείο			7.587,89			99.637,02	Σύνολο Υποχρεώσεων (ΠΙ+ΠΙΙ)	401.710,03	487.398,25
3. Καταθέσεις τραπεζών και προεπιμή			63.230,42			54.050,49			
			70.818,31			113.857,51			
Σύνολο Κύκλου εργασιών Ενεργητικού (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΥ)			1.174.514,38			476.629,83			
E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
1. Έξοδα επόμενης χρήσεως			9.432,61			9.370,66	2. Έξοδα χρήσεως δια-λογισμίου	13.912,69	9.370,66
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ+Ε)			5.023.242,85			5.498.210,48	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	5.023.242,85	5.498.210,48
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΥΠΕΡΧΕΙΡΩΤΩΝ							ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΩΝ		
1. Αλλαγή περιουσιακών στοιχείων			3.697,76			3.697,76	1. Διαφορές Αποθεματικών περιουσιακών στοιχείων	3.697,76	3.697,76
4. Λοιπά λογαριασμοί τάξεως			759.791,77			755.791,77	2. Λοιπά λογαριασμοί τάξεως	759.492,53	759.492,53
			759.492,53			759.492,53			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2006		Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2006		Καθαρό αποτέλεσμα (Κέρδη) χρήσεως	Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2006	Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2006
	Κέρδη εργασιών (πληρωσιμ)	Μείον: Κόστος πωληθέντων	Κέρδη εργασιών (πληρωσιμ)	Μείον: Κόστος πωληθέντων			
Κέρδη εργασιών (πληρωσιμ)	3.071.877,65		2.833.116,65		597.512,81		
Μείον: Κόστος πωληθέντων	1.989.885,07		1.991.252,78		112.714,37		
Κέρδη αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	1.082.088,53		841.863,85				
Μείον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	137.536,92		76.914,74		3,00		
Σύνολο	1.219.625,45		918.780,02		812.267,18		
Μείον: 1. Φόρος εισοδήματος	372.270,92		389.629,56		29.698,30		
2. Έσοδα λειτουργ. σε διαθέσιμα	153.274,38		175.707,80		5.720,93		
3. Αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως ΣΟΝ - 2. Γ. Οπισθητικό ποσό και συναφή έσοδα	21.489,26		580,58		35.422,23		
Μείον:					774.845,95		
3. Χαρακτηστικά ποσά και συναφή έσοδα	3.484,45	18.024,82	5.578,07	4.597,49			
Οικείο αποτέλεσμα (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως		699.084,65		349.051,17			
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτο Αποτέλεσμα							
1. Έκτακτα και αναόργανα έσοδα	11.066,39		12.242,80				
2. Έκτακτα κέρδη	554,63						
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων			1.527,86				
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγ. χρήσεων	5.138,67						
Μείον:	15.739,69		13.770,46				
1. Έκτακτα και αναόργανα έσοδα	1.876,54		167,14				
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.295,90		301,02				
4. Γραμμάτια για έκτακτους κινδύνους	15.359,89	18.331,53	-1.551,84	14.165,56	-883,27		
Οργανικά και Έκτακτα αποτελέσματα (Κέρδη)			697.532,81		348.167,90		
Μείον: Σύνολο αποβίσεων παγίων στοιχείων	228.866,23		276.817,89				
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	228.866,23	0,00	276.817,89	0,00			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ τριτοβάθμια			597.532,81		348.167,90		

Ηράκλειο 3 Μαρτίου 2007

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Δασκαλεντωνάκη Μαρία Α.Δ.Τ. 1 037590 Δασκαλεντωνάκη Μαρία Α.Δ.Τ. Χ. 506195

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ Νικόλαος Αγιωργιαννάκης Α.Δ.Τ. Ξ 952004

ΑΤΛΑΝΤΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ "ΑΤΛΑΝΤΙΣ" ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007- 40η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 11295/70/Β/86/8 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)						
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλεισμένης χρήσεως 2007			Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2006		
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία
4. Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	124.495,80	39.969,25	84.506,55	55.165,78	20.221,80	34.943,98
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
I. Ανώματες Ακίνητοποιήσεις						
5. Λοιπές ανώματες ακίνητοποιήσεις	1.614,09	1.614,09	0,00	1.614,09	1.614,09	0,00
II. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις						
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	1.867.873,25	0,00	1.867.873,25	1.867.873,25	0,00	1.867.873,25
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	4.229.243,46	2.555.879,47	1.673.363,99	4.220.568,07	2.449.993,30	1.770.574,77
4. Μηχ/τα-Τεχν. εγκ. & λοιπ.μηχ.εξ.	1.675.007,54	1.628.773,56	46.233,98	1.643.134,33	1.613.245,88	29.888,45
5. Μεταφορικά μέσα	15.403,76	15.125,22	278,54	15.403,76	14.916,31	487,45
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	2.219.205,12	2.039.523,13	179.681,99	2.097.592,60	1.968.649,95	128.942,65
7. Ακινήσιμα υπό εκτέλεση & πρακτ.	0,00	0,00	0,00	862,48	0,00	862,48
Σύνολο ενσώμ. ακινήσεων (Γ II)	10.006.733,13	6.239.301,38	3.767.431,75	9.845.434,49	6.046.805,44	3.798.629,05
III. Συμμετοχές & άλλες μακροήμες χρηματικές απαιτ.						
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			5.722,68			5.722,68
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ I+Γ II+Γ III)			3.773.154,43			3.804.351,73
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
I. Αποθέματα						
1. Αναλώσιμα υλικά			89.575,21			50.848,53
5. Προκαταβολές για αγοράς αποθεμάτων			28.478,11			14.645,97
Σύνολο Αποθεμάτων			118.053,32			65.494,50
II. Απαιτήσεις						
1. Πελάτες			542.316,93			306.564,59
3α. Επιταγές εισπρακτέες(μεταχρον)			141.487,88			158.624,87
10. Επισφαλείς επίδοκι πελάτες και χρεώστες		126.860,61			112.378,48	
Μείον: Προβλεψίες επισφαλών απαιτήσεων		29.525,48			29.525,48	
11. Χρεώστες διάφοροι			97.335,13			82.853,00
12. Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων			4.435.677,46			486.830,31
			3.100,00			3.200,00
Σύνολο Απαιτήσεων			5.219.917,40			1.038.072,77
III. Χρεόγραφα						
3. Λοιπά χρεόγραφα			129,00			129,00
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			13.652,74			7.587,89
2. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			199.668,60			63.230,42
			213.321,34			70.818,31
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (Δ I+Δ II+Δ III+Δ IV)			5.551.421,06			1.174.514,58
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			8.816,14			9.432,61
3. Λοιποί μεταλ. λογ/σμοί Ενεργητικού			200,00			0,00
			9.016,14			9.432,61
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			9.418.088,18			5.023.242,90
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ						
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία			3.697,76			3.697,76
2. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως			755.813,77			755.791,77
			759.511,53			759.489,53
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)			9.418.088,18			5.023.242,90
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ						
1. Διακρίση ολλομένων περιουσιακών στοιχείων			3.697,76			3.697,76
4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως			755.813,77			755.791,77
			759.511,53			759.489,53

Σημειώσεις: 1. Στο ακίνητα της εταιρείας έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού ευρώ 2.259.721,20 σε ασφάλεια των τραπεζικών δανείων που εμφανίζονται στον ισολογισμό. 2. Η τελευταία αναπροσαρμογή των παγίων (Γηπέδων - Κτιρίων) έγινε στη χρήση 2004, βάσει του Ν. 2065/1992.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007 (01/01/ 2007 - 31/12/2007)			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
	Ποσά Κλεισμένης χρήσεως 2007	Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2006	Ποσά: χρήσης 2007 χρήσης 2006		
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ					
Κύκλος εργασιών (πωλησιών)	3.492.284,46	3.071.977,60			
Μείον: Κόστος πωληθέντων	2.285.123,03	1.989.889,07			
Μικτά αποτίμ. (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως	1.207.161,43	1.082.088,53			
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	52.146,21	137.536,92			
Σύνολο	1.259.307,64	1.219.625,45			
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	428.478,05	372.270,92			
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	191.534,35	166.274,68			
Μερικά αποτίμ. (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως	639.295,24	681.079,85			
Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	391,91	21.489,25			
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	148.451,91	3.484,45			
Ολικά αποτελέσματα (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως	491.235,24	699.084,65			
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ					
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	5.659,41	11.086,39			
2. Εκτακτα κέρδη	0,00	554,63			
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	4.560,28	5.138,67			
Μείον: 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	70,00	1.676,64			
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	5.029,47	1.295,00			
4. Προβλεψίες για εκτ.κινδύν.	0,00	15.359,89			
Οργανικά & έκτακτα αποτίμ. (Κέρδη) εκμ.ετ.		496.355,46			
Μείον: Σύνολο αποσβεσεων παγίων στοιχείων	212.263,39	226.866,23			
Μείον: Οι απο αυτές ενσωματ.στο λοιπ. κόστ.	212.263,39	226.866,23			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	496.355,46	697.532,81			

ΗΡΑΚΛΕΙΟ, 19 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2008
Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΑ(Α.Δ.Τ 1 037590)
Η Δ/ΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΝΑ(Α.Δ.Τ Χ 606195)
Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΝΙΚΟΣ ΑΓΙΟΥΡΓΙΑΝΑΚΗΣ(Α.Δ.Τ Ε 952004)

ΑΤΛΑΝΤΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ "ΑΤΛΑΝΤΙΣ" ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008- 41η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2008 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 11295/70/Β/86/8 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)									
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2008			Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2007			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειομ.	Ποσά Προηγ.
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	χρήσης 2008	χρήσης 2007
4. Λοιπά έξοδα εγκ/σεως	247.409,71	83.212,97	164.196,74	124.495,80	39.989,25	84.506,55	I. Μετοχικά Κεφάλαια		
							(218.554 μετοχές των 8,80 ευρώ)		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1. Καταβλημένο	3.253.747,20	3.253.747,20
I. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις							III. Διαφ. αναπρ.-Επιχ. Επενδ.		
5. Λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	1.614,09	1.614,09	0,00	1.614,09	1.614,09	0,00	2. Διαφ. από αναπρ.αξ/λοπ.περ.στοχ.	1.236.857,96	0,00
II. Ενομήσιμες Ακίνητοποιήσεις							3.Επιχ. επενδ. παγίου ενεργ.	72.261,96	58.355,98
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	2.615.022,55	0,00	2.615.022,55	1.867.873,25	0,00	1.867.873,25	IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	5.581.646,24	3.509.900,76	2.071.745,48	4.229.243,46	2.555.879,47	1.673.363,99	1. Τακτικό αποθεματικό	82.811,32	74.927,06
4. Μηχ/τα-Τεχν. εγκ & λοιπ.μηχ.εξ.	1.689.349,29	1.645.091,47	44.257,82	1.675.007,54	1.628.773,56	46.233,98	5. Αφορ. αποθ. ειδ. διατ. νόμων	1.087.938,76	1.087.938,76
5. Μεταφορικά μέσα	15.403,76	15.334,13	69,63	15.403,76	15.125,22	278,54		1.170.750,08	1.162.865,82
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	2.342.293,03	2.122.121,02	220.172,01	2.219.205,12	2.039.523,13	179.681,99	V. Αποτελέσματα εις νέο		
Σύνολο ενσώμ. ακινήτων (Γ+II)	12.243.714,87	7.292.447,38	4.951.267,49	10.006.733,13	6.239.301,38	3.767.431,75	Υπόλοιπο κερδών/ζημιών/χρήσεως εις νέο	168.852,29	153.920,44
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματικές απαιτ.							Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΥ+ΑΥ)	5.902.469,49	4.628.889,44
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			5.722,68			5.722,68	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ+Γ II+Γ III)			4.956.990,17			3.773.154,43	I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1. Ομολογιακά δάνεια	500.000,00	0,00
I. Αποθέματα							2. Δάνεια τραπεζών	1.415.333,33	0,00
1. Αναλώσιμα υλικά			90.331,05			89.575,21	II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			24.662,23			28.478,11	1. Προμηθευτές	179.397,49	470.789,43
Σύνολο Αποθεμάτων			114.993,28			118.053,32	2α.Επιταγές πληρωτέες	97.102,38	0,00
II. Απαιτήσεις							3. Τράπεζες λ/βραχ. υποχρ.	3.917.386,61	3.537.266,89
1. Πελάτες			475.118,69			542.316,93	4. Προκαταβολές πελατών	39.858,51	37.109,14
3α. Επιταγές εισπρακτέες(μεταχρον)			4.037.292,21			141.487,88	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	153.185,21	217.955,54
10. Επίσημες επίδοχοι πελάτες και χρεώστες		148.121,25			126.860,61		6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	106.193,21	95.537,83
Μείον: Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων		43.525,48	104.595,77		29.525,48		10. Μερίσματα πληρωτέα	443.692,80	332.769,60
11. Χρεώστες διάφοροι			2.779.591,11			4.435.677,46	11. Πιστωτές διάφοροι	77.511,61	84.421,00
12. Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων			3.300,00			3.100,00		5.014.327,82	4.775.849,43
Σύνολο Απαιτήσεων			7.399.897,78			5.219.917,40	Σύνολο Υποχρεώσεων (ΓΙ+Γ ΙΙ)	6.929.661,15	4.775.849,43
III. Χρεόγραφα							Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΜΟΙ ΠΑΘΗΤ.		
3. Λοιπά χρεόγραφα			129,00			129,00	2. Έξοδα χρήσης δουλεμμένα	0,00	13.359,31
IV. Διαθέσιμα									
1. Ταμείο			11.527,08			13.652,74			
2. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			174.527,66			199.668,60			
			186.054,74			213.321,34			
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ)			7.701.074,80			5.551.421,06			
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			9.668,93			8.816,14			
3. Λοιποί μετ/κοί λογ/σμοί Ενεργητικού			200,00			200,00			
			9.868,93			9.016,14			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			12.832.130,64			9.418.098,18	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)	12.832.130,64	9.418.098,18
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ							ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ		
1. Αλλάτρια περιουσιακά στοιχεία			3.697,76			3.697,76	1. Διακούρα αλληλίων περιουσιακών στοιχείων	3.697,76	3.697,76
2. Λοιπά λογαριασμοί τάξεως			755.813,77			755.813,77	4. Λοιπά λογαριασμοί τάξεως	755.813,77	755.813,77
			759.511,53			759.511,53		759.511,53	

Σημειώσεις: 1) Στα ακίνητα της εταιρείας έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού ευρώ 2.259.721,20 σε ασφάλεια των τραπεζικών δανείων που εμφανίζονται στον ισολογισμό. 2) Με βάση τις διατάξεις του Ν 2065/1992 έγινε στη χρήση 2008 αναπροσαρμογή της αξίας κτήσεως των γηπέδων καθώς και των κτιρίων και των συσσωρευμένων αποσβέσεων των κτιρίων, εξαιτίας της οποίας η αξία κτήσεως των γηπέδων αυξήθηκε κατά ευρώ 747.149,30 των κτιρίων κατά ευρώ 1.324.935,12, οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων κατά ευρώ 814.956,22, και οι επιχορηγήσεις επενδύσεων κατά ευρώ 20.270,24 η δε προκύψασα διαφορά αναπροσαρμογής ποσού ευρώ 1.236.857,96 εμφανίζεται στον λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων (Α-III-2) Διαφορές αναπροσαρμογής αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων. Οι αποσβέσεις των κτιρίων της χρήσεως 2008 υπολογίσθηκαν στην αναπροσαρμοσμένη αξία και είναι μεγαλύτερες από εκείνες που θα προέκυπταν αν δεν είχε γίνει η αναπροσαρμογή κατά ευρώ 39.748,05.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008 (01/01/2008 - 31/12/2008)			
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2008	Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2007	
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	3.526.063,64	3.492.284,46	
Μείον: Κόστος πωληθέντων	2.449.326,45	2.285.123,03	
Μικτά αποτ/τα (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως	1.076.737,19	1.207.161,43	
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	75.556,00	52.146,21	
Σύνολο	1.152.293,19	1.259.307,64	
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	430.130,88	428.478,05	
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	192.200,96	191.534,35	620.012,40
Μερικά αποτ/τα (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως	529.961,35	639.295,24	
Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	1.541,29	391,91	
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	229.671,62	148.451,91	-148.060,00
Ολικά αποτελέσματα (Κέρδη) εκμεταλλεύσεως	301.831,02	491.235,24	
II. ΠΛΕΟΝ (ή ΜΕΙΟΝ): ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	10.143,78	5.659,41	
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	6.638,38	4.560,28	10.219,69
Μείον: 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	6.409,29	70,00	
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	23.219,38	5.029,47	
4. Προβλέψεις για εκτ.κινδύν	14.000,00	0,00	5.120,22
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (Κέρδη) εκμετ.			496.355,46
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	281.413,50	212.263,39	
Μείον: Οι από αυτές ενσωματ στο λοιπ. κόστ.	281.413,50	0,00	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	274.984,51	496.355,46	

ΗΡΑΚΛΕΙΟ, 21 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2009
Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΝΑ(Α.Δ.Τ Ι 037590)
Η Δ/ΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΝΑ(Α.Δ.Τ Χ 606195)
Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΝΙΚΟΣ ΑΠΟΜΥΡΓΙΑΝΑΚΗΣ(Α.Δ.Τ Ε 952004)

ΑΤΛΑΝΤΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ "ΑΤΛΑΝΤΙΣ"							
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 43η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 11295/70/Β/86/8 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)							
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2010			Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2009			ΠΑΘΗΤΙΚΟ
B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Ποσά Κλειομ. 2010
4. Λοιπά έσοδα εγκ/σεως	527.240,96	266.191,46	261.049,50	301.408,52	152.188,87	149.219,65	Ποσά Προηγ. 2009
Γ. ΠΑΠΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
I. Ανώματες Ακίνητοποιήσεις							
5. Λοιπές ανώματες ακίνητοποιήσεις	1.614,09	1.614,09	0,00	1.614,09	1.614,09	0,00	
II. Ενσωμάτωσης Ακίνητοποιήσεις							
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	0,00	0,00	0,00	2.615.022,55	0,00	2.615.022,55	
2. Κτίρια & τεχνικά έργα	0,00	0,00	0,00	5.597.362,46	3.679.048,44	1.918.314,02	
4. Μηχ/τα-Τεχν. εγκ. & λοιπ.μηχ.εξ.	1.695.983,86	1.664.788,87	31.195,19	1.706.670,19	1.662.089,73	44.580,46	
5. Μεταφορικά μέσα	15.704,76	15.411,29	293,47	15.403,76	15.403,76	0,01	
6. Επιπλα & λοιπές εξοπλισμοί	2.327.599,66	2.205.825,50	121.774,16	2.351.062,65	2.200.402,19	150.660,46	
7. Ακίνητοποιήσεις υπο εκτ.δ/πρ.κ.	117.828,88	0,00	117.828,88	0,00	0,00	0,00	
Σύνολο ενσωμ. ακινήσεων (Γ+II)	4.157.117,16	3.886.025,46	271.091,70	12.285.521,61	7.558.944,11	4.728.577,50	
Σύνολο ακινήτοποιήσεων (Γ+II)			271.091,70			4.728.577,50	
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματικές απαιτ.			5.722,68			5.722,68	
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			5.722,68			5.722,68	
Σύνολο Παγίων Ενεργητικού (Γ+II+III)			276.814,38			4.734.300,18	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
I. Αποθεύματα			104,00			576,12	
4. Πρώτες & βοηθ. υλικά-Αναλ. υλικά-Αντ-κα			29.087,00			72.223,01	
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			23.276,92			10.728,91	
Σύνολο Αποθεμάτων			52.419,92			83.530,04	
II. Απαιτήσεις			156.753,52			257.587,84	
1. Πελάτες			139.072,01			3.646.980,24	
3β. Επιταγές εισπραχτέες(μεταχρον)			32.975,64			3.342,14	
10. Επισοδείες επίδικα πελάτες και κρεώστες			118.090,21			122.584,02	
11. Χρεώσεις διάφοροι			14.428.354,71			3.659.612,67	
12. Λογαριασμοί διαχειρίσιμης προκαταβολών και πιστώσεων			300,00			3.300,00	
Σύνολο Απαιτήσεων			14.875.486,09			7.693.406,91	
III. Χρεώγραφα			129,00			129,00	
3. Λοιπά χρεώγραφα			365,64			9.060,72	
IV. Διαθέσιμα			7.857,24			91.480,86	
1. Ταμείο			8.222,88			100.541,68	
2. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			14.936.255,89			7.877.697,63	
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (Δ+II+III+IV)			14.936.255,89			7.877.697,63	
E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓ/ΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			15.487.105,57			12.771.340,92	
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			12.985,80			10.213,46	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+E)							
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ							
1. Αλλάγια περιουσιακά στοιχεία			3.697,76			3.697,76	
3. Απαιτήσεις από αμοτεροβάρει συμβάσεις			14.209.550,00			0,00	
4. Λοιπά λογαριασμοί τάζεως			755.813,77			755.813,77	
			14.969.061,53			759.511,53	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 (01/01/2010 - 31/12/2010)							
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2010	Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2009					
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	1.897.209,85	2.281.499,20					
Μείων: Κόστος πωληθέντων	1.753.309,19	1.972.769,81					
Μικτά αποτ/τα (Κέρδη/Ζημιές) εκμεταλλεύσεως	143.900,66	308.729,39					
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	56.593,04	67.771,22					
Σύνολο	200.493,70	376.500,61					
Μείων: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	424.593,69	397.828,96					
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	132.692,42	160.015,47					
Μερικά αποτ/τα (Κέρδη/Ζημιές) εκμεταλλεύσεως	-356.792,41	-181.143,82					
Πλέον: 3. Κέρδη πωλήσεων συμμ. & χρεωγράφων	0,00	5,37					
4. Πατωτικά τόκοι & συναφή έσοδα	30,41	5.049,71					
Μείων: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	539.670,43	-539.640,02					
Οικά αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) εκμεταλλεύσεως	-896.432,43	-448.893,89					
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείων): ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ							
1. Εκτακτά & ανόργανα έσοδα	66.107,37	18.199,46					
2. Εκτακτα κέρδη	9.491.098,33	0,00					
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	0,00	219,84					
Μείων: 1. Εκτακτά & ανόργανα έξοδα	289.035,09	219.580,59					
2. Εκτακτες ζημιές	27.197,57	15,00					
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	4.837,97	281,85					
4. Προβλέψεις για εκτ.κινδύν	5.836,84	326.907,47					
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (Κέρδη/Ζημιές) εκμτ.	194.293,17	8.333.865,80					
Μείων: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	194.293,17	0,00					
Μείων: Οι από αυτές ενσωματωτ.σπε. κόστ.	194.293,17	333.472,63					
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη/Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	8.333.865,80	-833.547,05					
ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ποσά: χρήσεως 2010	Χρήσεως 2009					
Καθαρά αποτ/τα (Κέρδη/Ζημιές) χρ.	8.333.865,80	-833.547,05					
Υπόλ. αποτ.(κερδών) προηγ. χρήσεων	168.852,29	168.852,29					
Υπόλ. αποτ.(ζημιών) προηγ. χρήσεων	-837.069,39	0,00					
(+/-) Διαφ. φορολογ.ελεγ.προηγ.χρηστ.	-48.468,40	0,00					
Σύνολο	7.617.180,30	-664.694,76					
Μείων: 1. Φόρος εισοδήματος	-27.894,44	0,00					
2. Λοιπμ ενσ στο λ.κ.φόρο	-3.522,34	-3.522,34					
Κέρδη/Ζημία προς διάθεση	7.585.763,52	-668.217,10					
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:							
1. Αφορολόγητα αποθεματικά υπερεπεία από πώληση του ακινήτου άρθρο 6 Ν.3220/2004	7.416.847,19	0,00					
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	168.916,33	0,00					
	7.585.763,52	-668.217,10					

ΗΡΑΚΛΕΙΟ, 21 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2011
Η ΠΡΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΑ(Α.Δ.Τ 037590)
Η Δ/ΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΑ(Α.Δ.Τ Χ 606195)
Ο ΛΟΓΙΤΗΣ
ΝΙΚΟΣ ΑΓΙΟΥΜΥΡΤΙΑΝΑΚΗΣ(Α.Δ.Τ 952004)



Αθήνα, 30 Μαΐου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜ. ΠΑΠΑΚΑΝΔΕΡΑΚΗΣ
A.M. ΣΟΕΛ 14301
Σ.Ο.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ
Φωκίωνος Νέγρη 3 112 57 Αθήνα
A.M. ΣΟΕΛ 125

ΑΤΛΑΝΤΙΣ ΑΝΘΡΩΠΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ "ΑΤΛΑΝΤΙΣ" ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 44η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 11296/70/Β/86/8					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Χρήση 2011	Χρήση 2010	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚ/ΣΕΩΣ		1.073.300,09	527.240,96	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Μείον: Αποσβεσθέντα		368.002,24	266.191,46	I. Μετοχικό Κεφάλαιο	4.490.569,60 4.490.569,60
Σύνολο εξόδων εγκ/σεως		<u>705.297,85</u>	<u>261.049,50</u>	III. Διαφ.αναπτ.-Επιχ.επενδ.	35,56 35,56
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				IV.Αποθεματικά κεφάλ.	8.587.597,27 8.587.597,27
II. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις		4.733.446,63	4.157.117,16	V.Αποτελέσματα εις νέο	-495.555,46 168.916,33
Μείον: Αποσβεσθέντα		3.871.462,29	3.886.025,46	VI. Ποσά προορ.για αυξ.κεφ.	934.000,00 0,00
Σύνολο ενσ/των ακιν/σεων		<u>861.984,34</u>	<u>271.091,70</u>	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	
III. Συμ/χές & άλλες μακρ.χρημ.απ.		5.722,68	5.722,68	(AI+AIII+AIV+AV+AVI)	<u>13.516.646,97</u> <u>13.247.118,76</u>
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού (Γ II+ΓIII)		<u>867.707,02</u>	<u>276.814,38</u>	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				I. Μακρ/σμες Υποχρεώσεις	510.063,17 500.000,00
I. Αποθέματα		141.418,74	52.417,92	II. Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	1.952.775,75 1.713.623,38
II. Απατήσεις		14.237.149,90	14.875.486,09	Σύν.Υποχρεώσεων (ΓI+Γ II)	<u>2.462.838,92</u> <u>2.213.623,38</u>
III. Χρεόγραφα		129,00	129,00	Δ.ΜΕΤΑΒ.ΛΟΓΑΡΓΙΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>5.651,50</u> <u>26.363,43</u>
IV. Διαθέσιμα		21.802,57	8.222,88		
Σύνολο Κυκλοφ. Ενεργητ.(ΔI+ΔII+ΔIII+ΔIV)		<u>14.400.500,21</u>	<u>14.936.255,89</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΠΑΘ.(Α+Γ+Δ)	<u>15.985.137,39</u> <u>15.487.105,57</u>
Ε.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤ.		<u>11.632,31</u>	<u>12.985,80</u>	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΕΠΙΣΤΙΚΟΙ	<u>14.969.061,53</u> <u>14.969.061,53</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤ. (Β+Γ+Δ+Ε)		<u>15.985.137,39</u>	<u>15.487.105,57</u>		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ		<u>14.969.061,53</u>	<u>14.969.061,53</u>		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.11 - 31.12.2011			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜΕΤ/ΣΕΩΣ	Χρήση 2011	Χρήση 2010	Ποσά : Χρήση 2011 Χρήση 2010		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	40.285,44	1.897.209,85	Καθ.αποτ. (ζημίες) χρήσ.	-609.982,19	8.333.865,80
Μείον: Κόστος πωλήσεων	261.054,68	1.753.309,19	Υπόλ.αποτ. (ζημιών) προηγ. χρ.	168.916,33	168.852,29
Μικτά αποτ/τα (ζημίες) εκμετ/σεως	-220.769,24	143.900,66	Υπόλ.αποτ. (κερδών) προηγ. χρ.	0,00	-837.069,39
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	57.819,32	56.593,04	Διαφ.φορολ.ελέγ.προηγ. χρήσ.	0,00	-48.468,40
Σύνολο	-162.949,92	200.493,70	Σύνολο	<u>-441.065,86</u>	<u>7.617.180,30</u>
Μείον: 1. Έξοδα διοικ. λειτουργίας	265.959,01	424.593,69	Μείον: 1.Φόρος εισοδήμ.	0,00	-27.894,44
3. Έξοδα λειτουργ. διαθέσεως	4.798,66	132.692,42	2. Λοιπ.μη ενσ.στο λ.κ.φόροι	-54.489,60	-3.552,34
Μερικά αποτελ. (ζημίες) εκμετ/σεως	-424.707,59	-356.792,41	Κέρδη/Ζημία προς διάθεση	-495.555,46	7.585.763,52
Πλέον: 4. Πιστωτ.τόκοι & συν. έσοδα	0,00	30,41	Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
Μείον: 3. Χρ. τόκοι & συν. έξοδα	94.338,36	539.670,43	1. Αφορολ. αποθ/κό υπεραξία		
Ολικά αποτ/τα (ζημίες) εκμετ/σεως	-519.045,95	-896.432,43	από πώληση του ακινήτου		
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ			άρθρο 6 Ν.3220/2004	0,00	7.416.847,19
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	0,00	66.107,37	8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	0,00	168.916,33
2. Έκτακτα κέρδη	4.583,04	9.491.098,33		<u>0,00</u>	<u>7.585.763,52</u>
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	-1.225,60	0,00			
Μείον 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	84.345,49	289.035,09			
2. Έκτακτες ζημίες	9.880,01	27.197,57			
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	68,18	4.837,97			
4. Προβλέψεις για εκτ. κινδυν.	0,00	5.836,84			
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (ζημίες) εκμ	-609.982,19	8.333.865,80			
Μείον: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	156.087,34	184.293,17			
Μείον: Οι από αιτές ενσ/νες στο λειτ.κόστος	156.087,34	184.293,17			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (Κ/Ζ) ΧΡΗΣΗΣ	<u>-609.982,19</u>	<u>8.333.865,80</u>			

ΗΡΑΚΛΕΙΟ, 20 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2012
Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΑ (ΑΔΤ Ι 037590)
Η Δ/ΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗ ΜΑΡΙΝΑ (ΑΔΤ Χ 606195)
Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ 971686

ΑΤΛΑΝΤΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012			- 45ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012) - ΑΡ. Μ.Α.Ε. 11295/70/Β/86/8			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011		
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ.Αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπ.Αξία
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Έξοδα θέρμανσης και πρωτης εγκαταστ.	1.027.480,38	0,00	1.027.480,38	550.029,02	0,00	550.029,02
3. Έξοδα θέρμανσης κατασκευαστικού περιόδου	578.713,00	424.902,31	153.810,69	523.271,07	368.002,24	155.268,83
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεων	1.606.193,38	424.902,31	1.181.291,05	1.073.300,09	368.002,24	705.297,85
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
1. Απομεινόμενα ακινήτοποιηθέντα	1.614,09	1.614,09	0,00	1.614,09	1.614,09	0,00
5. Λοιπά αξιωματικά ακινήτοποιηθέντα	1.614,09	1.614,09	0,00	1.614,09	1.614,09	0,00
II. Ενσώματα ακινήτοποιηθέντα						
1. Γραφεία-Διακόσμηση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Μηχ/τα-Τεχν. έργα & λοιπ. Μηχ. Εξοπλ.	1.689.582,35	1.682.104,90	7.477,45	1.689.487,35	1.670.740,28	18.747,07
5. Μεταφορικά μέσα	16.698,27	15.436,44	1.261,83	15.704,76	15.436,44	268,32
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	2.278.814,99	2.203.471,16	75.343,83	2.236.547,84	2.185.265,57	51.282,27
7. Ακινήτοποιηθέντα υπό εκτέλεση & προ	1.207.435,81	1.297.435,81	0,00	741.706,68	0,00	741.706,68
Σύνολο ακινήτοποιηθέντων	5.282.531,42	3.901.032,50	1.381.498,92	4.733.446,63	3.871.462,29	861.984,34
1. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.282.531,42	3.902.646,59	1.381.498,92	4.735.060,72	3.873.076,38	861.984,34
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			0,00			0,00
3. Μεσρ απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχ.			0,00			0,00
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			5.722,68			5.722,68
Σύνολο παγίου ενεργητικού (Γ+II+III)			5.722,68			5.722,68
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
I. Αποθέματα						
1. Εμπορεύματα			39,57			105,80
4. Πρώτες & βοηθ. ύλες-Αναλ. Υλικά-Ανταλ. & Είδη αμοιβίων			24.247,45			41.815,40
5. Προκαταβόλες για αγοράς αποθεμάτων			212.302,97			99.497,54
			236.589,99			141.418,74
II. Απαιτήσεις						
1. Πάγιας			109.941,47			60.392,65
3α. Επιταγές εισπρακτέες (μεταχ/νες)			0,00			20.730,12
3β. Επιταγές σφραγισμένες			37.300,74			32.501,14
9. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στην εμπορ. Χρήση			0,00			0,00
10. Επισφάλεια-Επιδόκια υπελ. & χρεώστ			397.228,72			170.748,12
11. Χρεώστ διάφορα			11.481.208,22			13.952.767,87
12. Λοιπά μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			0,00			0,00
			11.935.679,15			14.237.145,90
III. Χρεώματα						
3. Λοιπά χρεώματα			129,00			129,00
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			2.622,90			149,80
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			1.585.054,55			21.652,77
			1.587.677,45			21.802,57
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (Δ+IV)			13.760.075,59			14.400.500,21
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			0,00			11.632,31
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			6.927,18			0,00
			6.927,18			11.632,31
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Γ+Δ+Ε)			16.335.515,42			15.985.137,39
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΣΤΙΚΟΙ						
1. Αλλάτρια περιουσιακά στοιχεία			3.697,76			3.697,76
3. Απαιτήσεις από αμοιτεροβαρείς συμβ.			14.209.550,00			14.209.550,00
4. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως			755.813,77			755.813,77
			14.969.061,53			14.969.061,53
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ						
Ι. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΕΩΣ						
Κέρδος εργασιών (πωλήσεων)			11.921,01			40.285,44
μείον: κόστος πωλήσεων			-175.818,20			-261.054,08
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (κέρδη/ζημιές)			-163.897,19			-220.768,64
Π.Λέον: Άλλα έσοδα εκμετ/σεως			107.611,72			57.819,32
Μερικά αποπίνα (κέρδη/ζημιές) εκμ/σεως			-56.083,47			-162.949,92
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας			160.383,25			256.959,01
ΜΕΙΟΝ: 3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως			2.750,31			4.798,66
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (κέρδη/ζημιές)			163.133,56			261.757,67
ΜΕΙΟΝ :			-219.217,03			-424.707,59
Π.Λέον: 3. κέρδη πωλήσεων συμβ. & χροισπ.			0,00			0,00
4. Πρωτοκίτο τόκα & συναφή έσοδα			8.011,41			0,00
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα			62.209,34			94.338,38
Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως			-54.197,93			-94.338,38
			-273.414,96			-519.045,95
II. ΠΛΕΟΝ ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ						
1. Έκτακτα και ανάργα έσοδα			254,80			0,00
2. Έκτακτα κέρδη			942,35			4.583,04
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων			10.182,01			-1.225,60
μείον: 1. Έκτακτα και ανάργα έξοδα			19.966,29			84.345,49
2. Έκτακτες ζημιές			5.679,07			9.880,01
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων			41.741,24			68,18
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους			0,00			0,00
Οργανικά & έκτακτα αποπίνα(κέρδη/ζημιές)			-229.422,40			-609.982,19
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων			97.498,84			156.087,34
μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος			97.498,84			156.087,34
ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ						
Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημιές) Χρήσης			-329.422,40			-609.982,19
ΜΕΙΟΝ: Υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων			168.916,33			168.916,33
ΜΕΙΟΝ: Υπόλοιπο αποπίνα (ζημιών) προηγούμενων χρήσεων			664.471,79			0,00
(+/-) Διαφορές φορολ. έλεγχ. προηγ. χρήσ.						0,00
Σύνολο			-824.977,86			-441.065,86
Μείον: 2. Λοιπά μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι			80.769,97			54.489,60
ΜΕΙΟΝ: 1. Φόρος εισοδήματος						0,00
Ζημιές εις νέο			-905.747,83			-495.555,46
Η διάθεση κερδών γίνεται ως εξής :						
1. Τακτικό αποθεματικό						0,00
3. Μερίσματα πληρωτέα						0,00
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο			0,00			0,00
ΣΥΝΟΛΟ			0,00			0,00

2.ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ << Aquila Atlantis Hotel.>>

Με βάση τα οικονομικά στοιχεία των ισολογισμών των προηγούμενων ετών πρόεκυψαν οι παρακάτω πίνακες, οι οποίοι δείχνουν τους αριθμοδείκτες του ξενοδοχείου κατά το χρονικό διάστημα από το οικονομικό έτος 2005 έως και το 2012 καθώς και τις μεταβολές αυτών.

1) Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Αρχικά οι πίνακες που ακολουθούν αφορούν τους δείκτες ρευστότητας της επιχείρησης και ξεκινώντας ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας είναι :

Πίνακας 1

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις} - \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ Όρος
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	113.857,31	70.818,31	213.321,34	186.054,74	100.541,68	8.222,88	21.802,57	1.587.677,45	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	586.042,95	1.038.072,77	5.219.917,40	7.399.897,78	7.693.406,91	14.875.486,09	14.237.149,90	11.935.679,15	
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	56.152,35	65.494,50	118.053,32	114.993,28	83.530,04	52.417,92	141.418,74	236.589,99	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	453.937,52	401.710,03	4.775.849,43	5.014.327,82	5.943.843,99	1.713.623,38	1.952.775,75	1.650.999,06	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	166,55%	292,35%	116,24%	153,58%	132,53%	871,61%	737,43%	833,43%	412,97%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	75,53%	-60,24%	32,13%	-13,70%	557,66%	-15,39%	13,02%	84,14%

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα ο βαθμός ρευστότητας του ξενοδοχείου είναι για το έτος 833,43 % με μέσο όρο των ετών 2005 έως και το 2012 412,97%. Το συγκεκριμένο ποσοστό απεικονίζει τον βαθμό που η επιχείρηση είναι σε θέση να καλύψει ενδεχόμενη μη επιθυμητή εξέλιξη στα κεφάλαια κίνησης και περιλαμβάνει τα διαθέσιμα τις απαιτήσεις και αποθέματα της. Με εξαίρεση το έτος 2007 το 2009 και το 2011, ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει ανοδική πορεία στην σειρά αυτή των ετών, δεδομένο που δείχνει μια γενικά καλή εικόνα από πλευράς ρευστότητας για την επιχείρηση.

Ενώ ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας είναι:

Πίνακας 2

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ Όρος
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	154,18%	276,04%	113,76%	151,29%	131,13%	868,55%	730,19%	819,10%	405,53%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	79,03%	-58,79%	32,98%	-13,33%	562,38%	-15,93%	12,18%	85,50%

Ο πίνακας (πίνακας 2) δείχνει τις μεταβολές του αριθμοδείκτη κατά τα έτη. Εδώ φαίνεται η δυνατότητα γρήγορης ρευστοποίησης από την επιχείρηση εάν αυτό γίνει απαραίτητο. Το 2012 ο αριθμοδείκτης ήταν στο 819,10% με μεταβολή από τον προηγούμενο χρόνο περίπου 12,18%. Αξίζει να σημειωθεί πως το 2010 αυξήθηκαν οι απαιτήσεις της επιχείρησης σε τέτοιο σημείο ώστε ο αριθμοδείκτης να παρουσιάσει μια αύξηση της τάξεως του 562,38%!!! Όπως και ο προηγούμενος κατά το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει ανοδική τάση της τάξεως του 85,50% και διαμορφώνεται στο 405,53% κατά μέσο όρο.

¹: το πρόσημο (-) που χρησιμοποιείται μπροστά από τους αριθμούς στην παρούσα έρευνα, είναι ενδεικτικό στοιχείο αρνητικής μεταβολής.

Και συνεπώς ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας είναι :

Πίνακας 3

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμο ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ Όρος
	ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	25,08%	17,63%	4,47%	3,71%	1,69%	0,48%	1,12%	
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		-30%	-75%	-17%	-54%	-72%	133%	8513%	1200%

Στον πίνακα (πίνακας 3) φαίνονται οι μεταβολές του αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας της ικανότητας δηλαδή της επιχείρησης να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ταμειακά διαθέσιμα. Έναν αριθμοδείκτη που επηρεάζεται σε σχέση με τους άλλους μόνο από τα διαθέσιμα της επιχείρησης και δείχνει την εικόνα της άμεσης ρευστότητας της. Το 2007 όπως παρατηρείται κάνει την μεγαλύτερη του πτώση με ποσοστό μεταβολής στο 75% και την μεγαλύτερη άνοδο το 2012 σε πολύ μεγάλο ποσοστό που πιθανολογούμε ότι οφείλεται αναγκαία ρευστοποίηση. Κατά μέσο όρο των ετών το ποσοστό διαμορφώνεται στο 18,79% με πτωτικές όμως τάσεις μέχρι το 2010 και υπερβολικά ανοδικές την τελευταία διετία.

2) Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Η επόμενη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας με πρώτο τον αριθμοδείκτη ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων:

Πίνακας 4

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων = $\frac{\text{Πωλησιές}}{\text{Μέσος όρος απαιτήσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ Όρος
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	586.042,95	1.038.072,77	5.219.917,40	7.399.897,78	7.693.406,91	14.875.486,09	14.237.149,90	11.935.679,15	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		812.057,86	3.128.995,09	6.309.907,59	7.546.652,35	11.284.446,50	14.556.318,00	13.086.414,53	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ		3,78	1,12	0,56	0,30	0,1681	0,0028	0,0009	0,8474
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-0,70	-0,50	-0,46	-0,44	-0,98	-0,67	-0,63

Ο αριθμοδείκτης δείχνει κατά μέσο όρο στη διάρκεια της χρήσης πόσες φορές εισπραχτήκαν οι απαιτήσεις της επιχείρησης και την επιτυχία της πολιτικής της διοίκησης. Με τη χρησιμοποίηση του φαίνεται η σχέση ανάμεσα σε απαιτήσεις και τα υπόλοιπα κυκλοφοριακά της στοιχεία. Όπως φαίνεται και από τον πίνακα ο αριθμοδείκτης έχει πτωτική τάση με μεταβολή κατά μέσο όρο -0,63 διαχρονικά και διαμορφώνεται στο 0,8474. Παρόλα αυτά όμως το 2012 ο δείκτης διαμορφώνεται στο 0,0009 και επομένως βρίσκεται σε πολύ χαμηλό επίπεδο (σχεδόν μηδενικό) και σε αρκετά επικίνδυνο όριο.

Ο επόμενος αριθμοδείκτης διαμορφώνεται :

Πίνακας 5

Αριθμοδείκτης ταχύτητας βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων = $\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσος όρος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ Όρος
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	1.991.252,78	1.989.889,07	2.285.123,03	2.449.326,45	1.972.769,81	1.753.309,19	261.054,68	175.616,20	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	453.937,52	401.710,03	4.775.849,43	5.014.327,82	5.943.843,99	1.713.623,38	1.952.775,75	1.650.999,06	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		453.937,52	401.710,03	4.775.849,43	3.731.827,14	5.943.843,99	1.713.623,38	1.952.775,75	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		4,384	5,688	0,513	0,529	0,295	0,152	0,090	1,664
			29,77%	-90,98%	3,08%	-44,20%	-48,36%	-40,97%	-31,94%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές καλύπτονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης από το κόστος πωληθέντων της. Εδώ παρατηρείται ένας μέσος όρος περίπου 1,664 ενώ παρουσιάζει πτωτική τάση κατά -31,94%. Αξίζει να σημειωθεί πως το έτος 2008 ο αριθμοδείκτης έχει την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή όλων των ετών (κατά -90,98%) και φτάνει στο 0,09 ΤΟ 2012 επομένως σε αρκετά χαμηλό επίπεδο.

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων διαχρονικά είναι :

Πίνακας 6

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων = $\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσο αποθέμα προϊόντων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ Όρος
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	1.991.252,78	1.089.889,07	2.285.123,03	2.449.326,45	1.972.769,81	1.753.309,19	261.054,68	175.616,20	
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	56.152,35	65.494,50	118.053,32	114.993,28	83.530,04	52.417,92	141.418,74	236.589,99	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		60.823,43	91.773,91	116.523,30	99.261,66	67.973,98	96.918,33	189.004,37	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		32,72	24,90	21,02	19,87	25,79	2,69	0,93	18,28
			-23,89%	-15,58%	-5,45%	29,78%	-89,56%	-65,50%	-28,37%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει κατά ποσό η επιχείρηση έχει τη δυνατότητα να πωλεί τα αποθέματα της με γρήγορο ρυθμό και αποτελεί ενδεικτικό για το βαθμό που χρησιμοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία. Σε αυτή την περίπτωση η συγκεκριμένη επιχείρηση ως μέσο όρο διαχρονικά έχει αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων περίπου στο 18,28 με πτωτική τάση κατά -28,37% μέσο όρο. Το 2010 έχει την μεγαλύτερη ποσοστιαία άνοδο και όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα έχει την μεγαλύτερη πτώση το 2011 σε ποσοστό -89,56%. Τον τελευταίο χρόνο διαμορφώνεται στο 0,93 γεγονός όχι ευνοϊκό για την επιχείρηση όπως έχει αναφερθεί σε προηγούμενο μέρος της μελέτης.

Ο επόμενος είναι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως όπως φαίνεται στον επόμενο πίνακα :

Πίνακας 7

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό κεφάλαιο κινήσεως}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1.476.829,93	1.174.514,58	5.551.421,06	7.701.074,80	7.877.607,63	14.936.255,89	14.400.500,21	13.760.075,59
- ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	453.937,52	401.710,03	4.775.849,43	5.014.327,82	5.943.843,99	1.713.623,38	1.952.775,75	1.650.999,06	
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	1.022.892,41	772.804,55	775.571,63	2.686.746,98	1.933.763,64	13.222.632,51	12.447.724,46	12.109.076,53	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΕΩΣ	2,77	3,98	4,50	1,31	1,18	0,14	0,0032	0,0010	1,74
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		43,52%	13,28%	-70,85%	-10,10%	-87,84%	-97,74%	-69,58%	-39,90%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει ουσιαστικά πόσες πωλήσεις επιτυγχάνονται από την χρησιμοποίηση κάθε μονάδας κεφαλαίου κινήσεως της επιχείρησης. Ο δείκτης διαμορφώθηκε χρονικά στο 1,74 κατά μέσο όρο, με πτωτική τάση -39,90% όπως δείχνει και ο πίνακας 7. Παρατηρείται πως 2011 είχε την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή στο -97,74% και το 2012 έφτασε στο χαμηλότερο επίπεδο της δηλαδή στο 0,0010.

Ένας παρόμοιος αριθμοδείκτης είναι και αυτός της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού :

Πίνακας 8

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.496.209,68	5.023.242,90	9.418.098,18	12.832.130,64	12.771.340,92	15.487.105,57	15.985.137,39	14.969.061,53	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		5.259.726,29	7.220.670,54	11.125.114,41	12.801.735,78	14.129.223,25	15.736.121,48	15.477.099,46	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		0,584	0,484	0,317	0,178	0,134	0,0026	0,0008	0,243
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-17,19%	-34,47%	-43,77%	-24,66%	-98,09%	-69,91%	-48,02%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει τον βαθμό χρησιμοποίησης του ενεργητικού της επιχείρησης προκειμένου να πραγματοποιήσει πωλήσεις. Ο μέσος όρος διαχρονικά του δείκτη αυτού διαμορφώνεται στο 0,243 με πτωτική τάση της τάξεως -48,02% σε ετήσια ποσοστιαία μεταβολή κατά μέσο όρο και φτάνει στο 0,0008 το 2012.

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας πάγιων είναι :

Πίνακας 9

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό πάγιο ενεργητικό}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	3.979.381,09	3.804.351,73	3.773.154,43	4.956.990,17	4.734.300,18	276.814,38	867.707,02	1.387.221,60	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		3.891.866,41	3.788.753,08	4.365.072,30	4.845.645,18	2.505.557,28	572.260,70	1.127.464,31	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ		0,7893	0,9218	0,8078	0,4708	0,7572	0,0704	0,0106	0,5468
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			16,78%	-12,36%	-41,71%	60,82%	-90,70%	-84,98%	-25,36%

Η χρησιμοποίηση του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη γίνεται για να διαπιστωθεί πόσες φορές καλύπτουν οι πωλήσεις το πάγιο ενεργητικό. Στην συγκεκριμένη περίπτωση ο αριθμοδείκτης για όλα τα έτη διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 0,5468 με πτωτική τάση σε ετήσια ποσοστιαία μεταβολή κατά -25,36% με την μεγαλύτερη άνοδο να σημειώνεται το 2010 σε ποσοστό 60,82% και την

μεγαλύτερη πτώση την αμέσως επόμενη χρονιά κατά -90,70% διαμορφώνοντας έτσι και το 2012 το 0,0106 που πιθανόν να οφείλεται σε επιπλέον επένδυση σε πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Στη συνέχεια βρέθηκε ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων, ο οποίος είναι :

Πίνακας 10

$\frac{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.012.530,05	4.608.022,24	4.628.889,44	5.902.469,49	5.059.142,63	13.247.118,76	13.516.646,97	14.071.454,60	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		4.810.276,15	4.618.455,84	5.265.679,47	5.480.806,06	9.153.130,70	13.381.882,87	13.794.050,79	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		0,64	0,76	0,67	0,42	0,21	0,0030	0,0009	0,38
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			18,40%	-11,44%	-37,84%	-50,21%	-98,55%	-71,29%	-41,82%

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης δείχνει το σύνολο των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν με την χρησιμοποίηση μιας μονάδας ιδίων κεφαλαίων. Κατά την διάρκεια των ετών ο μέσος όρος είναι 0,38 για την συγκεκριμένη επιχείρηση με πτωτική ως επί τω πλείστον πορεία κατά -41,82% με εξαίρεση μόνο το έτος 2006 όπου εμφανίζει άνοδο της τάξεως του 18,40%. Την μεγαλύτερη πτώση σημειώνει το 2011 με ποσοστό -98,55% και διαμορφώνεται το τελευταίο έτος στο 0,0009.

3) Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Επόμενη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας με πρώτο τον αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους :

Πίνακας 11

$\frac{\text{Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους} = \frac{\text{Μικτό κέρδη εκμετάλλευσης}}{\text{Καθαρά πωλήσεις χριστού}}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	841.865,28	1.082.088,53	1.207.161,43	1.076.737,19	308.729,39	143.900,66	-220.769,24	-163.695,19	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ	29,72%	35,22%	34,57%	30,54%	13,53%	7,58%	-548,01%	-1373,17%	-221,25%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		18,54%	-1,87%	-11,66%	-55,69%	-43,95%	-7325,09%	150,57%	-1038,45%

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους δείχνει το ποσοστό μικτού κέρδους που επιτυγχάνει η επιχείρηση. Στην επιχείρηση αυτή μόνο το 2006 το ποσοστό παρουσιάζει θετική αύξηση. Τις επόμενες χρονιές σημειώνει μείωση έως το έτος 2010 και από το επόμενο έτος εμφανίζεται αρνητικό αφού η επιχείρηση αρχίζει να σημειώνει ζημίες και τελικά διαχρονικά το ποσοστό εμφανίζεται αρνητικό.

Ο αριθμοδείκτης του περιθωρίου καθαρού κέρδους υπολογίστηκε και φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας 12

Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου / καθαρού κέρδους = 100% $\frac{\text{Καθαρό κέρδη εκμετάλλευσης} - \text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό κέρδη εκμετάλλευσης}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	348.167,90	1.597.532,81	496.355,46	274.984,51	-833.547,05	8.333.865,80	-609.982,19	-329.422,40	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	12,29%	52,00%	14,21%	7,80%	-36,54%	439,27%	-1514,15%	-2763,38%	-473,56%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		323%	-73%	-45%	-568%	-1302%	-445%	83%	-290%

Ο παραπάνω αριθμοδείκτης δείχνει το περιθώριο της επιχείρησης για καθαρό κέρδος σε σχέση με τις πωλήσεις της και όπως δείχνει ο παραπάνω πίνακας ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει πτωτική τάση διαχρονικά κατά μέσο όρο -290% με αποτέλεσμα να εμφανίζει αρνητική τιμή αρχικά το 2009 όπου η επιχείρηση εμφανίζει ζημίες όπως επίσης και τα έτη 2011 και 2012 με αποτέλεσμα κατά μέσο όρο των ετών ο αριθμοδείκτης να διαμορφωθεί στο -473,56%.

Ένας άλλος αριθμοδείκτης αποδοτικότητας είναι και αυτός της αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων :

Πίνακας 13

Αριθμοδείκτης απασχολούμενων κεφαλαίων = 100% $\frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης} - \text{Τραπεζονομικά όφρα}}{\text{Απασχολούμενα κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	348.167,90	697.532,81	496.355,46	274.984,51	-833.547,05	8.333.865,80	-609.982,19	-329.422,40	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ	5.578,07	3.484,45	148.451,91	229.671,62	448.693,89	539.670,43	94.338,36	62.209,34	
Ξ.Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.578,07	3.484,45	148.451,91	229.671,62	448.693,89	539.670,43	94.338,36	62.209,34	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.012.530,05	4.608.022,24	4.628.889,44	5.902.469,49	5.059.142,63	13.247.118,76	13.516.646,97	14.071.454,60	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	472.913,21	401.710,03	4.775.849,43	6.929.661,15	7.670.466,24	2.213.623,38	2.462.838,92	2.263.124,32	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6,45%	13,99%	6,86%	3,93%	-3,02%	57,39%	-3,23%	-1,64%	10,09%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	116,99%	-51,00%	-42,64%	-176,87%	-1998,39%	-105,62%	-49,31%	-329,55%

Ο δείκτης αυτός είναι ενδεικτικός στην κατανόηση της απόδοσης που έχουν και δίνουν στην επιχείρηση τα απασχολούμενα της κεφάλαια δηλαδή τον βαθμό που αυτά επιτυγχάνουν καθαρά κέρδη για την επιχείρηση. Στον πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται στο 10,09% για την σειρά αυτή των ετών όμως με ποσοστό μεταβολής κατά μέσο όρο -329,55%. Επηρεαζόμενος από την μεγάλη θετική μεταβολή που είχε το 2010 πιθανόν από τα έκτακτα κέρδη που εμφάνισε στον ισολογισμό της την ίδια χρονιά. Κατά μέσο όρο ο δείκτης έχει τάση μείωσης, με ελάχιστες εξαιρέσεις σε μερικά έτη, δηλαδή η αποδοτικότητα των απασχολούμενων κεφαλαίων της επιχείρησης τείνει να μειώνεται. Σε οποίο σημείο ο δείκτης είναι αρνητικός στον παραπάνω πίνακα δηλαδή τα έτη 2009, 2011 και 2012 είναι διότι η επιχείρηση εμφανίζει ζημίες επομένως δεν υπάρχει θετική απόδοση από την χρησιμοποίηση των κεφαλαίων της.

Ο επόμενος στη σειρά είναι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού :

Πίνακας 14

Αριθμ. δείκτης απόδοσης ενεργητικού = 100% <small>Καθαρά κέρδη επενδύσεων - Λειτουργικές δαπάνες</small>	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ	348.167,90	1.597.532,81	496.355,46	274.984,51	-833.547,05	8.333.865,80	-609.982,19	-329.422,40	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	5.578,07	3.484,45	148.451,91	229.671,62	448.693,89	539.670,43	94.338,36	62.209,34	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.496.209,68	5.023.242,90	9.418.098,18	12.832.130,64	12.771.340,92	15.487.105,57	15.985.137,39	14.969.061,53	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6,44%	31,87%	6,85%	3,93%	-3,01%	57,30%	-3,23%	-1,79%	12,29%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	395,20%	-78,52%	-42,56%	-176,62%	-2001,38%	-105,63%	-44,66%	-293,45%

Ο δείκτης αυτός δείχνει την συμμετοχή που έχει το ενεργητικό στα καθαρά κέρδη της επιχείρησης η αλλιώς κατά ποσό αποδοτικό είναι για την επιχείρηση το ενεργητικό της. Στον πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται στο 12,29% για την σειρά αυτή των ετών όμως με ποσοστό μεταβολής κατά μέσο όρο -293,45%. Ο δείκτης διαμορφώνεται έτσι διότι το 2010 εμφανίζει την μεγαλύτερη θετική μεταβολή που επηρεάζεται από τα έκτακτα κέρδη όπως φαίνεται στον ισολογισμό της που βρίσκεται σε προηγούμενη ενότητα της μελέτης αυτής. Το 2009 το 2011 καθώς και το 2012 εμφανίζεται αρνητικός, γεγονός που δείχνει πως το ενεργητικό της επιχείρησης δεν αποδίδει ώστε να πραγματοποιήσει κέρδη.

Στην ίδια κατηγορία και ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων :

Πίνακας 15

Αριθμ. δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων = 100% <small>Καθαρά κέρδη επενδύσεων</small>	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ	348.167,90	697.532,81	496.355,46	274.984,51	-833.547,05	8.333.865,80	-609.982,19	-329.422,40	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.496.209,68	5.023.242,90	9.418.098,18	12.832.130,64	12.771.340,92	15.487.105,57	15.985.137,39	14.969.061,53	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	13,26%	13,89%	5,27%	2,14%	-6,53%	53,81%	-3,82%	-2,20%	8,61%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		119,21%	-62,05%	-59,34%	-404,57%	-924,48%	-107,09%	-42,33%	-211,52%

Ο δείκτης αυτός δείχνει την απόδοση που έχουν τα ίδια κεφάλαια ως προς την επίτευξη κερδών για την επιχείρηση. Την μεγαλύτερη πτώση την σημειώνει το 2009 όπου και εμφανίζεται αρνητικός για πρώτη φορά και την μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή φαίνεται από τον πίνακα πως την επιτυγχάνει η επιχείρηση το 2010 με μεγάλη άνοδο του δείκτη ο οποίος είναι αρνητικός το προηγούμενο έτος. Διαμορφώνεται τελικά στο 8,61% όμως το 2009 και τα τελευταία δυο έτη εμφανίζεται αρνητικός γεγονός που σημαίνει πως δεν υπάρχει απόδοση τα έτη αυτά από τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης.

Ένας πολύ σημαντικός επίσης, αριθμοδείκτης για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων , είναι και αυτός της οικονομικής μοχλεύσεως :

Πίνακας 16

Αριθμοδείκτης οικονομικής μοχλεύσεως = <small>Αριθμοδείκτης αποδοτ. ιδίων κεφαλαίων / Αποδοτικότητα συνολ. απασχολούμεν. κεφαλαίων</small>	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6,33%	13,89%	5,27%	2,14%	-6,53%	53,81%	-3,82%	-2,20%	8,61%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6,45%	13,99%	6,86%	3,93%	-3,02%	57,39%	-3,23%	-1,64%	10,09%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ	0,98	0,99	0,77	0,54	2,16	0,94	1,18	1,35	0,85
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	1,02%	-22,54%	-29,11%	296,19%	-56,57%	26,13%	13,76%	-36,56%

Ο αριθμοδείκτης του πίνακα 16 δείχνει εάν η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων είναι συμφέρουσα στην επιχείρηση ή εάν αυτή υπερδανείται. Όπως φαίνεται από τον πίνακα ο δείκτης δείχνει πτωτική, ως επί το πλείστον, μεταβολή από το 2005 μέχρι και το 2008 όπως επίσης και το 2011 η επιχείρηση υπερδανείται ενώ τα έτη 2009, 2011 και 2012 φαίνεται πως η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων είναι συμφέρουσα για την επιχείρηση.

Τελευταίος που θα αναφερθεί σε αυτή την κατηγορία είναι και ο αριθμοδείκτης αποσβέσεων πάγιων :

Πίνακας 17

Αριθμοδείκτης αποσβέσεων παγίων = $100 \times \frac{\text{Αποσβέσεις χρήσεως}}{\text{Πάγια προ αποσβέσεων}}$	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	5.564.857,41	5.834.117,90	6.048.419,53	6.239.301,38	7.292.447,38	7.556.944,11	3.888.025,46	3.873.076,38	3.902.646,59	
ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΈΤΟΥΣ	0,00	269.260,49	214.301,63	190.881,85	1.053.146,00	264.496,73	-3.668.918,65	-14.949,08	29.570,21	
ΠΑΓΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	0	9.807.776,31	9.847.048,58	10.006.733,13	12.243.714,87	12.285.521,81	4.157.117,16	4.735.060,72	5.282.531,42	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ	0,00%	2,75%	2,18%	1,91%	8,60%	2,15%	-88,26%	-0,32%	0,56%	-8,80%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	0,00%	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	-20,73%	-12,35%	350,92%	-74,97%	-4199,39%	-99,64%	-277,31%	-619,07%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό απόσβεσης πάγιων στοιχείων της επιχείρησης. Όπως φαίνεται στον πίνακα 17. Από το 2005 έως και το 2007 η επιχείρηση φαίνεται πως ακολουθεί σταθερή πολιτική αποσβέσεων με εξαίρεση το 2008 όπου ο δείκτης ανεβαίνει κατά 350,92%. Το μεγαλύτερο ενδιαφέρον βρίσκεται το 2010 όπου ο δείκτης εμφανίζεται αρνητικός διότι όπως φαίνεται στον ισολογισμό η επιχείρηση έκανε πλήρης απόσβεση σε ορισμένα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της με αποτέλεσμα ο δείκτης να εμφανιστεί στον πίνακα αρνητικός δεδομένου ότι οι υπολογισμοί των καθαρών αποσβέσεων των πάγιων έγιναν αφαιρώντας τις αποσβέσεις του έτους από αυτές του προηγούμενου. Αυτό επηρέασε και τον μέσο όρο του δείκτη μεταβάλλοντας τον σε αρνητικό κατά τα έτη στο -8,80%

4) Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας

Τέταρτη και εξίσου σημαντική κατηγορία είναι και αυτή που περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας. Πρώτος είναι ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων :

Πίνακας 18

Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων = $100 \times \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων + Λειτουργ. Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	1.991.252,78	1.989.889,07	2.285.123,03	2.449.326,45	1.972.769,81	1.753.309,19	261.054,68	175.616,20	
1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	389.629,56	372.270,92	428.478,05	430.130,88	397.628,96	424.593,69	256.959,01	160.383,25	
2. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	175.101,80	166.274,68	191.534,35	192.200,96	160.015,47	132.692,42	4.798,66	2.750,31	
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.578,07	3.484,45	148.451,91	229.671,62	448.693,89	539.670,43	94.338,36	62.209,34	
4. Αποσβέσεις	5.834.117,90	6.048.419,53	6.239.301,38	7.292.447,38	7.556.944,11	3.888.025,46	3.873.076,38	3.902.646,59	
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	570.309,43	6.590.449,58	7.007.765,69	8.144.450,84	8.563.282,43	4.984.982,00	4.229.172,41	4.127.989,49	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	90,41%	279,31%	266,10%	300,44%	461,80%	355,17%	11146,03%	36101,02%	6125,04%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	208,92%	-4,73%	12,91%	53,71%	-23,09%	3038,24%	223,89%	501,41%

Ο δείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό απόδοσης της επιχείρησης των πωλήσεων σε σχέση με τις δαπάνες της. Όπως παρατηρείται από τον παραπάνω σχετικό πίνακα ο αριθμοδείκτης βρίσκεται σε πολύ υψηλό σημείο γεγονός που δείχνει πως οι λειτουργικές δαπάνες κατά την διάρκεια αυτή των ετών είναι πολύ περισσότερες από τις πραγματοποιούμενες πωλήσεις της. Ειδικά το έτος 2012 ο δείκτης διαμορφώνεται στο 36101,02% και διαχρονικά στο 6125,04% με ανοδική τάση κατά μέσο όρο 501,41% με εξαίρεση μόνο το έτος 2005 όπου οι πωλήσεις κάλυπταν τις δαπάνες.

Επόμενος στην σειρά εμφανίζεται ο αριθμοδείκτης λειτουργικών δαπανών προς πωλήσεις :

Πίνακας 19

Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις = 100% <small>Λειτουργικοί Έξοδα Καθαρές Πωλήσεις</small>	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	570.309,43	6.590.449,58	7.007.765,69	8.144.450,84	8.563.282,43	4.984.982,00	4.229.172,41	4.127.989,49	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	2.833.118,06	3.071.977,60	3.492.284,46	3.526.063,64	2.281.499,20	1.897.209,85	40.285,44	11.921,01	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	20,13%	214,53%	200,66%	230,98%	375,34%	262,75%	10498,02%	34627,85%	5803,78%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	965,74%	-6,47%	15,11%	62,50%	-30,00%	3895,39%	229,85%	733,16%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της επιχείρησης να προσαρμόζει τα έξοδα της ανάλογα με τις πωλήσεις της. Όπως παρατηρείται ο αριθμοδείκτης βρίσκεται πάνω από το 100% για όλα τα έτη του μελετώνται με εξαίρεση το 2005 μόνο και επομένως η επιχείρηση δεν έχει την ικανότητα να προσαρμόζει τα έξοδα της ανάλογα με το ύψος των πραγματοποιούμενων κερδών. Το 2012 αξίζει να σημειωθεί πως βρίσκεται στο 34627,85% ο δείκτης ενώ διαχρονικά διαμορφώνεται 5803,78% κατά μέσο όρο με ανοδική τάση 733,16%

Σημαντικός επίσης και μη εξαιρετέος ο αριθμοδείκτης κάλυψης επενδύσεων :

Πίνακας 20

Αριθμοδείκτης κάλυψης επενδύσεων = 100% <small>Συνολικές επενδύσεις περιόδου Μεταβολή της αξίας ακαθάρτων παγίων στην περίοδο</small>	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ	5.834.117,90	6.048.419,53	6.239.301,38	7.292.447,38	7.556.944,11	3.888.025,46	3.873.076,38	3.902.646,59	
ΠΑΓΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	9.807.776,31	9.847.048,58	10.006.733,13	12.243.714,87	12.285.521,81	4.157.117,16	4.735.060,72	5.282.531,42	
ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΓΙΩΝ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	39.272,27	39.272,27	159.684,55	2.236.981,74	41.806,94	8.128.404,65	577.943,56	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	-	15401,25%	15887,29%	4566,78%	337,82%	9299,95%	-47,65%	675,26%	6588,67%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	-	-	3,16%	-71,26%	-92,60%	2652,94%	-100,51%	-1517,17%	145,76%

Ο δείκτης αυτός εκφράζει το ποσοστό δαπανών που καλύπτεται από τις αποσβέσεις των χρήσεων. Όπως φαίνεται από τον πίνακα στην επιχείρηση αυτή οι επενδύσεις καλύπτονται εξ' ολοκλήρου όλες τις χρονιές από τις αποσβέσεις των πάγιων στοιχείων εκτός από το 2010 όπου τα πάγια στοιχεία μειώνονται σημαντικά και δεν υπολογίζεται δείκτης διότι δεν γίνονται επενδύσεις. Επίσης αξίζει να παρατηρηθεί ότι το 2010 η κάλυψη αυτή φτάνει στο υψηλότερο της σημείο και σε παρά πολύ υψηλό ποσοστό. Κατά μέσο όρο ο δείκτης διαμορφώνεται τα έτη αυτά στο 6588,67% με ανοδική τάση 145,76% η οποία επηρεάζεται κυρίως από την ανοδική τάση του 2010.

5) Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας

Επόμενη και τελευταία κατηγορία αριθμοδεικτών που μελετάται σε αυτή την εργασία είναι αυτή που περιέχει τους αριθμοδείκτες ο όποιοι μελετούν την διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης καθώς και την βιωσιμότητα της. Πρώτος είναι ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά :

Πίνακας 21

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια = 100% $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.012.530,05	4.608.022,24	4.628.889,44	5.902.469,49	5.059.142,63	13.247.118,76	13.516.646,97	14.071.454,60	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	472.913,21	401.710,03	4.775.849,43	6.929.661,15	7.670.466,24	2.213.623,38	2.462.838,92	2.263.124,32	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.485.443,26	5.009.732,27	9.404.738,87	12.832.130,64	12.729.608,87	15.460.742,14	15.979.485,89	16.334.578,92	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ	91,38%	91,98%	49,22%	46,00%	39,74%	85,68%	84,59%	86,15%	71,84%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	0,66%	-46,49%	-6,54%	-13,60%	115,59%	-1,28%	1,84%	7,17%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει τι ποσοστό του ενεργητικού χρηματοδοτείται από τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης. Όπως φαίνεται και από τον πίνακα το ποσοστό για τα έτη εκτός από το 2007,2008 και 2009 είναι μεγαλύτερο του 50% γεγονός που δηλώνει πως η επιχείρηση χρηματοδοτεί περισσότερο από το μισό ενεργητικό της με κεφάλαια της. Ο δείκτης διαμορφώνεται στο 71,84% κατά μέσο όρο των ετών και παρουσιάζει μικρή ανοδική τάση διαχρονικά.

Επόμενος ο αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων προς συνολικά ο οποίος εμφανίζει τις έξης μεταβολές :

Πίνακας 22

Αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων = 100% $\frac{\text{Ξένα κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	472.913,21	401.710,03	4.775.849,43	6.929.661,15	7.670.466,24	2.213.623,38	2.462.838,92	2.263.124,32	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.914.054,79	5.494.461,50	5.706.322,31	6.375.382,70	6.516.852,79	14.993.839,08	15.404.589,03	14.473.164,63	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8,00%	7,31%	83,69%	108,69%	117,70%	14,76%	15,99%	15,64%	46,47%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	-8,57%	1044,74%	29,87%	8,29%	-87,46%	8,29%	-2,20%	141,85%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει τι ποσοστό του ενεργητικού χρηματοδοτείται από τα ξένα κεφάλαια της επιχείρησης. Όπως φαίνεται και από τον πίνακα το ποσοστό για όλα τα έτη είναι μικρότερο του 50% εκτός από τα έτη 2007,2008 και 2009 γεγονός που δηλώνει πως η επιχείρηση χρηματοδοτείται λιγότερο από ξένα κεφάλαια τα υπόλοιπα έτη. Ο δείκτης διαμορφώνεται στο 46,47% κατά μέσο όρο των ετών με μικρή ανοδική τάση της τάξεως του 141,85%.

Επόμενος αριθμοδείκτης είναι αυτός των ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά :

Πίνακας 23

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά = $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.012.530,05	4.608.022,24	4.628.889,44	5.902.469,49	5.059.142,63	13.247.118,76	13.516.646,97	14.071.454,60	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	472.913,21	401.710,03	4.775.849,43	6.929.661,15	7.670.466,24	2.213.623,38	2.462.838,92	2.263.124,32	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ	1059,93%	1147,10%	96,92%	85,18%	65,96%	598,44%	548,82%	621,77%	528,01%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		8,22%	-91,55%	-12,12%	-22,57%	807,32%	-8,29%	13,29%	99,19%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει εάν η επιχείρηση συμμετέχει μέσω των ιδίων κεφαλαίων της περισσότερο από τους πιστωτές στην δραστηριότητα της επιχείρησης. Επομένως εάν το ποσοστό είναι μεγαλύτερο του 100 τότε η επιχείρηση έχει περισσότερα ίδια από ξένα κεφάλαια. Όλα τα έτη εκτός από το 2007,2008 και 2009 όπως φαίνεται στον πίνακα η επιχείρηση χρησιμοποιεί περισσότερα ίδια παρά ξένα κεφάλαια για να δραστηριοποιηθεί και έτσι μπορεί να αντιμετωπίσει πιθανούς μελλοντικούς κινδύνους.

Στη σειρά είναι ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια:

Πίνακας 24

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	5.012.530,05	4.608.022,24	4.628.889,44	5.902.469,49	5.059.142,63	13.247.118,76	13.516.646,97	14.071.454,60	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	3.979.381,09	3.804.351,73	3.773.154,43	4.956.990,17	4.734.300,18	276.814,38	867.707,02	1.387.221,60	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ	125,96%	121,13%	122,68%	119,07%	106,86%	4785,56%	1557,74%	1014,36%	994,17%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-3,84%	1,28%	-2,94%	-10,26%	4378,28%	-67,45%	-34,88%	608,60%

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια δείχνει το βαθμό που καλύπτουν τα κεφάλαια τα πάγια στοιχεία της επιχείρησης. Κατά την διάρκεια των ετών όπως φαίνεται και στον πίνακα η επιχείρηση καλύπτει κατά περισσότερο από 100% τα πάγια στοιχεία της με μεγαλύτερη άνοδο του αριθμοδείκτη το 2010 και την μεγαλύτερη πτώση ποσοστιαία το επόμενο έτος , διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 994,17%.

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις μεταβλήθηκε κατά τα έτη ως έξης :

Πίνακας 25

Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις = $\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Συνολικές υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1.476.829,93	1.174.514,58	5.551.421,06	7.701.074,80	7.877.607,63	14.936.255,89	14.400.500,21	13.760.075,59	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	472.913,21	401.710,03	4.775.849,43	6.929.661,15	7.670.466,24	2.213.623,38	2.462.838,92	2.263.124,32	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	312,28%	292,38%	116,24%	111,13%	102,70%	674,74%	584,71%	608,01%	350,28%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-6,37%	-60,24%	-4,39%	-7,59%	557,00%	-13,34%	3,99%	67,01%

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης δείχνει το βαθμό που προστατεύονται οι απαιτήσεις των πιστωτών. Όπως δείχνει και ο πίνακας ο δείκτης είναι σε αρκετά υψηλό ποσοστό γεγονός που

δείχνει πως τα ξένα κεφάλαια δεν υπερκαλύπτουν το κυκλοφορούν ενεργητικό και οι πιστωτές έχουν μεγάλο βαθμό εγγύησης από την επιχείρηση αν και τα τελευταία έτη παρουσιάζει μόνο πτωτική ανοδική πορεία. Κατά μέσο όρο ο δείκτης είναι στο 350,28% με ανοδική τάση κατά 67,01% περίπου.

Στην ίδια κατηγορία με τον προηγούμενο και ο αριθμοδείκτης πάγιων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις :

Πίνακας 26

Αριθμοδείκτης πάγιων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις = $\frac{\text{Πάγιο Πόρο}}{\text{Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	3.979.381,09	3.804.351,73	3.773.154,43	4.956.990,17	4.734.300,18	276.814,38	867.707,02	1.387.221,60	
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	18.975,69	0,00	0,00	1.915.333,33	1.726.622,25	500.000,00	510.063,17	612.125,26	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	209,71	-	-	2,59	2,74	0,55	1,70	2,27	36,59
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)					5,95%	-79,81%	207,28%	33,22%	41,66%

Ο αριθμοδείκτης δείχνει το περιθώριο ασφάλειας των πιστωτών με βάση το πάγιο ενεργητικό. Διαχρονικά παρουσιάζει ποσοστιαία αυξητική τάση κατά 41,66% και διαμορφώνεται για τα έτη περίπου 36,59 γεγονός που δείχνει ότι αυξάνεται το περιθώριο ασφάλειας των μακροχρόνιων πιστωτών. Ο δείκτης βρίσκεται το 2012 στο 2,27 επομένως το πάγιο ενεργητικό καλύπτει κατά 2,27 φορές τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και όσον αφορά από το πάγιο ενεργητικό οι πιστωτές έχουν αρκετό περιθώριο ασφάλειας.

Τελευταίος αριθμοδείκτης που μελετήθηκε για τα ξενοδοχεία αυτά είναι ο αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων :

Πίνακας 27

Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων = $\frac{\text{Κεφάλαια κέρδη εκμεταλλεύσης προ φόρων και τόκων}}{\text{Σύνολο τόκων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΤΟΚΩΝ	383.026,39	597.532,81	496.355,46	274.984,51	-833.547,05	8.333.865,80	-609.982,19	-329.422,40	
ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΚΩΝ	5.578,07	3.484,45	148.451,91	229.671,62	448.693,89	539.670,43	94.338,36	62.209,34	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	68,67	171,49	3,34	1,20	-1,86	15,44	-6,47	-5,30	30,81
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		149,74%	-98,05%	-64,19%	-255,16%	-931,26%	-141,87%	-18,10%	-194,13%

Ο αριθμοδείκτης εκφράζει το βαθμό που καλύπτουν τα κέρδη της επιχείρησης το σύνολο των τόκων που επιβαρύνεται από τα δανειακά της κεφάλαια. Όπως φαίνεται και από τον παραπάνω πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται 30,81 που οφείλεται στην μεγάλη αύξηση που σημείωσε το 2006. Όμως η επιχείρηση δεν καταγράφει κέρδη τα έτη 2009, 2011 και 2012 και έτσι εμφανίζεται αρνητικός δηλαδή τα κέρδη δεν φτάνουν ώστε να καλύψουν τους τόκους δανεισμού.

Γ. Ξενοδοχείο <<"Out Of The Blue" Capsis Elite Resort >>

“Το Capsis Elite Resort προσφέρει ιδιωτικούς βοτανικούς κήπους και ζωολογικό κήπο, ενώ είναι χτισμένο στην ιδιωτική του χερσόνησο στην Αγία Πελαγία. Διαθέτει 7 πισίνες γλυκού νερού, 7 εστιατόρια και σπα με πισίνα υδροθεραπείας.

Τα καταλύματα του και περιβάλλονται Όλες οι μονάδες θάλασσα και είναι plasma, κλιματισμό



Out of the Blue Elite Resort θυμίζουν κρητικό χωριό από μεγάλους κήπους, ένα ποτάμι και 3 παραλίες. περιλαμβάνουν μπαλκόνι με θέα στον κήπο ή τη εξοπλισμένες με δορυφορική τηλεόραση οθόνης και τηλέφωνο με τηλεφωνητή.

Στο Out of the Blue Capsis θα βρείτε ποικιλία εστιατορίων που σερβίρουν από γαλλικά γκουρμέ πιάτα μέχρι ιταλική κουζίνα και από fusion μέχρι παραδοσιακή ελληνική και κρητική κουζίνα. Όλα τα πιάτα προετοιμάζονται με φρέσκα προϊόντα βιολογικής καλλιέργειας από τα 3 ιδιωτικά θερμοκήπια του ξενοδοχείου.



Στις εγκαταστάσεις του ξενοδοχείου, οι επισκέπτες μπορούν να απολαύσουν μασάζ ή μοναδικές υδροθεραπείες. Το Euphoria Spa περιλαμβάνει επίσης χαμάμ και σάουνα.

Τα παιδιά ηλικίας έως 10 ετών δικαιούνται δωρεάν πρόσβαση στο Capsis Minoan Amusement Park, το οποίο προσφέρει αναπαράσταση της μινωικής μυθολογίας με διάφορες δραστηριότητες. Παρέχονται επίσης δωρεάν γεύματα.”

Το Capsis Elite Resort απέχει 100μ. από το κέντρο της Αγίας Πελαγίας και διαθέτει 490 δωμάτια τα οποία το κατατάσσουν στην μεγάλη κατηγορία με βάση τον αριθμό των δωματίων της και πληρεί τα κριτήρια της έρευνας αυτής.



Γ1.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στο σημείο αυτό θα παρατεθούν οι ισολογισμοί της ξενοδοχειακής μονάδας όπως αυτοί διαμορφώθηκαν κατά τα οικονομικά έτη 2005 έως και το έτος 2012 και δημοσιεύτηκαν. Οι ισολογισμοί δεν έχουν υποστεί αλλαγές και κανένα είδος επεξεργασίας.

Οικονομικό έτος 2005

ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.										
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 - 37η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1202/01/Β/86/225/96										
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό Κινομήτης χρήσεως 2005			Ποσό Προηγούμενης χρήσεως 2004			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό Κινομ. χρήσεως 2005	Ποσό Προηγ. χρήσεως 2004	
	Αξία Κήρυξης	Αποτίμηση	Αντισ. Αξία	Αξία Κήρυξης	Αποτίμηση	Αντισ. Αξία				
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ										
2. Σύνολο Διαφορές Ανατίθεσης για κήρυξη παγίων στοιχείων	2.500.588,29	0,00	2.500.588,29	2.177.114,96	0,00	2.177.114,96				
4. Λοιπά έσοδα επιχ/σεως	2.420.452,96	27.575,83	2.392.877,13	2.384.192,75	27.575,83	2.356.616,92				
Σύνολο Εσόδων Επιχειρήσεως	4.921.042,25	27.575,83	4.893.466,42	4.561.307,71	27.575,83	4.533.731,88				
Γ. ΠΛΗΡΟΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
II. Βιομήχανη Ανεπηροίητος										
1. Πηρώδα-Οικόπεδα	8.922.366,59	0,00	8.922.366,59	8.922.366,59	0,00	8.922.366,59				
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	61.443.080,21	20.322.033,92	41.121.046,29	61.226.948,74	20.322.033,92	40.904.914,82				
4. Μηχ.-Τεχν. εγκ. & λοιπά μηχ. έξ.	711.333,13	280.364,83	430.968,30	695.945,97	280.364,83	385.561,14				
5. Μεταφορικά μέσα	202.766,57	142.982,52	59.784,05	194.944,05	143.808,50	51.136,19				
6. Επίπλα & λοιπά εξαρτήματα	12.917.857,71	9.170.031,27	3.747.826,44	12.212.579,73	9.170.031,27	3.042.548,46				
7. Ανετη/σεις υπό εκτέλεση & προεπι.	542.582,05	0,00	542.582,05	531.302,92	0,00	531.302,92				
Σύνολο Ανετη/σεων (Γ II)	84.439.986,26	29.915.432,54	54.524.553,72	83.754.088,34	29.915.258,52	53.837.829,82				
III. Συμμετοχές & άλλες μικρο/σεις χρηματοοικονομικής ουσίας										
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			297.000,00			297.000,00				
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις			180.933,73			180.933,73				
7. Λοιπές μικρο/σεις ουσίας			24.097,28			24.097,28				
			502.031,01			502.031,01				
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II+Γ III)			55.026.584,73			54.339.860,83				
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
I. Αποθέματα										
1. Εμπορεύματα			348.750,87			358.506,14				
4. Πρώτες & βοηθ. ύλες Ανοδόξια υλικά Αντοξάνια & είδη συσκευασίας			233.836,81			187.391,15				
5. Προκαταβόλες για αγοράς αποθεμάτων			44.420,45			7.673,47				
			627.008,13			553.570,76				
II. Απομήτρες										
1. Πάγια			1.150.036,13			472.256,73				
3α. Επιδότηση εισπρακτές (μεταβλητές)			546.967,97			0,00				
10. Επιστροφικές-Επίδομα πελατών & χρεώσεως			615.221,57			615.221,57				
11. Χρεώσεις διαφόρων			721.622,63			702.106,84				
12. Λογισμ. δια/σεως προ/ών & πιστώσεων			77.062,20			45.703,36				
			3.110.826,50			1.836.268,50				
III. Χρεώματα										
1. Μετοχές			41.959,84			55.047,00				
IV. Διαθέσιμα										
1. Ταμείο			280.916,31			72.642,92				
3. Καταθέσεις όψεως & προβλεπόμενες			363.115,67			321.191,68				
			644.031,98			393.834,58				
Σύνολο Κυκλοφόρων Ενεργητικού (Δ+ΓII+ΓIII)			4.423.836,45			2.837.740,84				
Ε. ΜΕΤΩΙΚΟ ΛΟΓΙΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ										
1. Έξοδα επίσημων χρεώσεων			103.306,24			131.578,56				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)										
ΛΟΓΙΣΜΟ ΤΑΞΕΙΣ ΧΡΕΤΙΣΤΙΚΟ										
1. Αλλάγια περιουσιακά στοιχεία										
			14.345,17			14.345,17				
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:										
1. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων κέρματα υπόψη & προμήθειες υπό την Τραπεζική ύψους ευρώ 49.611.839 με απόφαση Δ.Σ. του εταρ. 33.451.733,78.										
2. Η επίδομα αναπροσαρμογής των παγίων έγινε για το Πρώτο τριμ. 31-12-2000 και για το Τέταρο τριμ. 31-12-1992.										
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΙΣΜΩΝ ΑΠΟΤΙΜΩΝ ΧΡΕΤΙΣΤΩΝ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)										
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ										
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)										
			17.841.034,47			15.780.935,85				
Μείον: Κόστος (παραχ/ υπηρεσιών)			13.184.599,27			11.574.407,97				
Μικτά απόσπ. (κέρδη/ζημιές) επιχ/σεως			4.656.435,20			4.186.527,88				
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεωτικής			104.791,64			121.124,44				
Σύνολο			4.761.226,84			4.307.652,32				
Μείον:										
1. Έξοδα διαχειρητικής λειτουργίας			2.050.918,82			1.702.366,20				
3. Έξοδα λειτουργίας διαδόσεως			1.392.530,15			1.345.267,56				
Μερικά απόσπ. (κέρδη) επιχ/σεως			1.317.812,87			3.047.652,76				
Πλέον:										
2. Έσοδα χρονοφάρων			1.440,45			115,77				
4. Ποσ. τόκων & συναρηθ. έσοδα			3.641,94			6.368,75				
			5.082,39			6.484,52				
Μείον:										
1. Πρωτ/β. απόσπ. συμ. & χρονοφ.			0,00			7.343,00				
2. Έξοδα & ζημιές συμ. & χρονοφ.			3.809,00			0,00				
3. Άρρωστ. τόκων & συναρηθ. έσοδα			1.879.881,46			1.721.128,23				
Συνολ. απόσπ. (ζημιές) επιχ/σεως			1.877.808,07			1.721.986,71				
			-566.796,20			-461.967,15				
II. ΠΛΗΘΗ (ή μείον): ΕΚΔΑΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ										
1. Εκπτώση & αναγνώριση έσοδα			137.948,33			194.484,53				
2. Επιστ/κα κέρδη			6.706,24			589.143,50				
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων			27.162,91			0,00				
Μείον:										
1. Εκπτώση & αναγνώριση έσοδα			353.482,11			24.542,11				
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων			7.401,39			135.846,78				
Οργανικά & έκτακτα απόσπ. (ζημιές/κέρδη)			360.863,50			111.304,67				
			-748.961,22			657.781,25				
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων			0,00			0,00				
Μείον: Ο από αυτές ένα στο λέγει κόστος			0,00			0,00				
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ			-748.961,22			195.794,10				
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΑΒΕΒΛΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ										
Καθαρά απόσπ. (ζημιές) χρήσεως										
			-748.961,22			195.794,10				
(-) Ζημιές από πωλήσεις συμ. & χρ			3.809,00			7.343,00				
Σύνολο			-745.052,22			203.137,10				
Μείον:										
1. Φόρος εισοδήματος						20.249,94				
(+) Πλέον: Υπόλ. απόσπ.των (κερδών) προηγούμενων χρήσεων			14.204,09			14.204,09				
Σύνολο			-730.848,13			217.341,10				
Μείον:										
1. Φόρος εισοδήματος			0,00			20.249,94				
2. Λοιπά μνησικά στο λειτουργικό κόστος φόρα						27.144,19				
Ζημιές εις νέο ή κέρδη προς διάθεση						195.945,97				
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:										
1. Τακτικό απόθεμα			0,00			5.719,77				
8. Άρρωστ. απόσπ. N 2601/1998			0,00			150.023,11				
0. Υπόλοιπο κερδών εις νέο			0,00			14.204,09				
			0,00			195.945,97				

ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.									
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 - 3ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1202/01/Β/86/225/96									
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό Κλεισμένης χρήσεως 2006			Ποσό Προηγούμενης χρήσεως 2005			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό Κλεισμ. χρήσεως 2006	Ποσό Προηγ. χρήσεως 2005
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	Αξία Κτήσεως	Αποσβέσεις	Ανολ. Αξία	Αξία Κτήσεως	Αποσβέσεις	Ανολ. Αξία	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
2. Συμβαλλοματικές διαφορές δανείων για κτήσεις παγίων στοιχείων	2.189.670,88	134.010,11	2.055.660,77	2.500.589,29	----	2.500.589,29	1. Κεφάλαιο Μετοχικό (1.038.600 μετοχές των 10 ευρώ εκάστη)		
4. Λοιπά έξοδα εγκ/σεως	4.241.132,96	72.845,00	2.348.287,96	2.420.452,96	27.575,83	2.392.877,13	1. Καταβλημένα	10.386.000,00	10.386.000,00
	<u>4.610.803,84</u>	<u>206.855,11</u>	<u>4.403.948,73</u>	<u>4.921.042,25</u>	<u>27.575,83</u>	<u>4.893.466,42</u>	III. Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις επενδύσεων		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1. Διαφορές από αναπροσαρμογή συμμετοχών & χρεογράφων	120.676,50	113.369,50
II. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις							2. Διαφορές από αναπροσαρμογή λοιπών περιουσιακών στοιχείων πάγιου ενεργητικού	25.289,44	25.289,45
1. Γη/εδα-Οικόπεδα	9.322.633,73		9.322.633,73	8.922.366,59		8.922.366,59	IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	62.991.245,65	21.806.903,10	41.184.342,55	61.443.080,21	20.322.033,92	41.121.046,29	1. Τακτικό αποθεματικό	299.904,95	299.904,95
4. Μηχαν/τα-Τεχνικές εγκ/σεις & λοιπά μηχαν/κά/ς εξοπλισμός	711.333,13	349.198,48	362.134,65	711.333,13	280.384,83	430.948,30	5. Απορρο/τα αποθ/κά ειδ. διατάξεων διαφορές από αναπρ. συμμετοχών	3.826.366,55	3.826.366,55
5. Μεταφορικά μέσα	246.341,71	154.176,32	92.165,39	202.766,57	142.982,52	59.784,05		4.126.271,50	4.126.271,50
6. Έπιπλα & λοιπά εξοπλισμός	13.250.217,34	10.278.695,42	2.971.521,92	12.617.857,71	9.170.031,27	3.447.826,44	V. Αποτελέσματα εις νέο		
7. Ακινήτ/σεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	1.876.194,26		1.876.194,26	542.582,05	0,00	542.582,05	Υπόλοιπο ζημιών προηγ. Χρήσεων	-730.848,13	14.204,09
	<u>68.397.965,82</u>	<u>32.588.973,32</u>	<u>55.808.992,50</u>	<u>64.439.986,26</u>	<u>29.915.432,54</u>	<u>54.524.553,72</u>	Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο	-61.312,70	-745.052,22
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές αποκτήσεις								-792.160,83	-730.848,13
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχ/σεις			297.000,00			297.000,00	VI. Ποσό προοριζόμενα για αύξηση Κεφαλαίου		
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχ/σεις			215.493,73			180.933,73	1. Καταθέσεις μετρώων	3.660.000,00	300.000,00
7. Λοιπές μακρ/σμες απαιτήσεις			26.437,13			24.097,28	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΥ+ΑΥ+ΑΥΙ)	17.526.076,61	14.220.082,32
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ+Γ+Γ III)			<u>56.347.923,86</u>			<u>55.028.584,73</u>	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΕΞΟΔΑ		
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							2. Λοιπές προβλέψεις	---	170,09
I. Αποθέματα							Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
1. Εμπορεύματα			332.353,64			348.750,87	I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
4. Πρώτες & βοηθ. Υλκες-Ανολώσιμα υλικά-Αντιβλαστικά & είδη συσκευασίας			234.911,03			233.836,81	2. Δάνεια Τραπεζών	31.986.947,67	33.451.773,79
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			121.098,57			44.420,45	8. Λοιπές μακρ/σμες υποχρεώσεις	7.142.069,59	1.922.042,57
			<u>688.363,24</u>			<u>627.008,13</u>		<u>39.129.017,26</u>	<u>35.373.816,36</u>
II. Αποτήθειες							II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
1. Πελάτες			1.544.072,76			1.150.035,13	1. Προμηθευτές	2.170.996,04	1.861.918,77
3α. Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)						546.967,97	2. Γραμμάτια πληρωτέα	---	---
10. Επισφαλείς-Επίδοχοι πελάτες & χρεώστες			606.031,67			615.221,57	2α. Επιταγές πληρωτέες	2.992.533,98	2.459.614,56
11. Χρεώστες διάφοροι			1.392.026,26			721.522,63	3. Τράπεζες-λογ.βραχ.Υποχ/σεων	---	495.046,13
12. Λογ/σμοί διαχ/σεων προκ/των & πιστώσεων			269.126,10			77.082,20	4. Προκαταβολές πελατών	682.904,96	1.860.306,63
			<u>3.811.256,79</u>			<u>3.110.829,50</u>	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	751.908,60	788.587,06
III. Χρεώγραφα							6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	2.117.807,28	4.830.611,52
1. Μετοχές			49.329,14			41.969,84	7. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	---	755.989,66
IV. Διαθέσιμα							11. Πιστωτές διάφοροι	462.420,77	817.304,23
1. Ταμείο			613.964,27			280.915,31		9.178.571,63	13.869.378,58
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			1.954.857,19			363.115,67	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ+ΓΙΙ)	48.307.588,89	49.243.194,94
			<u>2.568.821,46</u>			<u>644.030,98</u>	Δ. ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
Σύνολο Κυκλοφ/ντος Ενεργητικού (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ)			<u>7.117.770,63</u>			<u>4.423.838,45</u>	1. Έσοδα επομένων χρήσεων	831.035,93	867.831,95
Ε. ΜΕΤ/ΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	1.295.890,80	116.176,54
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			90.949,51			103.366,24		<u>2.126.926,73</u>	<u>963.908,49</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			<u>67.960.592,23</u>			<u>64.447.255,84</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ.ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	<u>67.960.592,23</u>	<u>64.447.255,84</u>
ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ							1. Δικαιούχ. Αλλότρ. Περ. Στοιχείων	14.345,17	14.345,17
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία			14.345,17			14.345,17		<u>14.345,17</u>	<u>14.345,17</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: 1. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων υφίστανται υποθήκες & προσημειώσεις υπέρ των Τραπεζών ύψους ευρώ 46.811.836 για ασφαλεία δανείων τους ευρώ 31.986.947,67.
2. Η τελευταία αναπροσαρμογή των παγίων έγινε για τα Γ/η/εδα την 31-12-2000 και για τα Κτίρια την 31-12-2000.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006)			
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσό Κλεισμένης χρήσεως 2006	Ποσό Προηγούμενης χρήσεως 2005	Ποσό Προηγ. χρήσεως 2005
Κύκλος εργασιών (πώλησεις)	22.870.675,37	17.841.034,47	17.841.034,47
Μείων: Κόστος (παροχή υπηρεσιών)	16.116.281,56	13.184.566,27	13.184.566,27
Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεων	6.754.413,81	4.656.468,20	4.656.468,20
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	121.151,62	104.791,64	104.791,64
Σύνολο	6.875.565,43	4.761.259,84	4.761.259,84
Μείων: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2.450.148,33	2.050.916,82	2.050.916,82
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	1.577.627,38	1.392.530,15	1.392.530,15
Μερικά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεων	7.482,81	2.847.769,72	1.317.612,87
Πλέον: 2. Έσοδα χρεογράφων	41.120,39	1.440,45	3.641,94
4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	48.603,20	5.082,39	5.082,39
Μείων: 2. Έξοδα & ζημιές συμμετοχών & χρεογρ.	2.156.044,83	3.809,00	3.809,00
3. Χρεωστικοί τόκοι & συν. έξοδα	2.107.441,63	1.878.881,46	1.877.608,07
Ολικά αποτ/τα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	740.348,09	1.882.690,46	-569.795,20
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			
1. Εκτακτά & अनόργανα έσοδα	156.284,05	137.948,33	137.948,33
2. Εκτακτά κέρδη	---	6.706,24	6.706,24
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	---	27.162,91	27.162,91
	156.284,05	171.817,48	171.817,48
Μείων: 1. Εκτακτά & अनόργανα έξοδα	129.627,77	353.482,11	353.482,11
3. Έξοδα προηγ. Χρήσεων	153.388,73	7.401,39	7.401,39
4. Προβλέψεις για εκτάκτους κινδ.	---	---	---
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (κέρδη)	283.026,50	---	360.883,50
Μείων: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	2.393.513,39	---	-189.066,02
Μείων: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	2.393.513,39	---	-748.861,22
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	613.605,64	-748.861,22	-748.861,22

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
	Ποσό Κλεισμ. χρήσεως 2006	Ποσό Προηγ. χρήσεως 2005	Ποσό Προηγ. χρήσεως 2005
Καθαρά αποτ/τα (κέρδη) χρήσεως	613.605,64	-748.861,22	-748.861,22
(-) Ζημιές από πώληση συμμετοχ & χρεογράφων	---	3.809,00	3.809,00
(+) Διαθεση ειδικού απορρολ. αποθεματ. από πώληση χρεογράφων	---	---	3.809,00
(-) Ζημιές από πώληση χρεογράφων	---	---	3.809,00
(-) Σχηματ.απορρολ. αποθεμ. από κέρδη χρεογρ.	-5.732,00	-5.732,00	-745.052,22
Καθαρά κέρδη χρήσεως	607.873,64	---	---
(-) Μείων: Υπόλοιπο αποτ/των (ζημιών) προηγ. χρήσεων	-730.848,13	14.204,09	14.204,09
(-) Μείων: Διαφορές φορολογικ.ελέγχου προηγ. χρήσεων	-524.166,22	---	---
	-647.140,71	---	---
ΜΕΙΩΝ: 1. Φόρος εισοδήματος	108.510,93		
2. Λοιποί μη ενσωματ. στο λειτουργ. κόστος φόροι	36.509,19	-145.020,12	-145.020,12
Ζημιές εις νέο	-792.160,83		

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ Α. ΚΑΨΗ
Α.Δ.Τ. Μ 154259/83

Αθήνα, 30 Απριλίου 2007
ΕΝΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΙΡΗΝΗ Δ. ΒΑΡΔΑ
Α.Δ.Τ. Σ 206368/99

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΑΔΑΜΑΝΤΙΑ ΜΠΑΡΩΝΑ
ΑΡ. ΔΛΕΙΞΕΙΣ Α' ΤΑΞΗΣ 0019426

Οικονομικό έτος 2007

ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007 - 3η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1202/01/Β/86/225/96

Main financial statement table showing assets and liabilities for the period 2007 and 2006. Includes sections for ΕΠΕΡΙΓΗΤΙΚΟ, ΠΑΘΗΤΙΚΟ, ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ, and ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ. Values are provided in thousands of Euros.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: 1. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων υφιστάμενη υποθήκη & προσημαιμένη υπέρ των Τραπεζών ύψους ευρώ 30.000.000,00. 2. Η τελευταία αναπροσαρμογή των παγίων έγινε για τα Γήπεδα την 31-12-2000 και για τα Κτίρια την 31-12-2000.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007)

Balance sheet table for 2007 and 2006. Columns include Ποσό Κλεισίματος χρήσεως 2007, Ποσό Προηγούμενης χρήσεως 2006, and Ποσό Πρωτ. χρεώσ. 2006. Rows are categorized by assets (I, II, III) and liabilities (IV, V, VI).

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων ελέγχωμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις της "ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.", που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διαθεσίμων αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το προοίρτημα. Ευθύνω Διοίκηση για τις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και ευθύνη παρουσίασης αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση ουσιαστικού εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και ευθύνη παρουσίασης οικονομικών καταστάσεων, απώλξη ή απόκλιση από ουσιαστική ακεραιότητα που οφείλεται σε σφάλμα ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επίλυση και επίσημη κατάθεση λογιστικών πολιτικών και την διασφάλιση λογιστικών εκτιμήσεων που είναι εύλογες και τις περυσίσεις. Ευθύνη Ελέγχου δεν έχει ευθύνη επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχο μας. Διασέσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι αναγνωρισμένα με τα διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διεγείρουν τον έλεγχο μας με σκοπό την ευθύνη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιαστική ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διερεύνηση διαδικασιών για την συγκρότηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με το ποσό και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαδικασίες επίτευξης κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιαστικής ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω σφάλμα ή λάθος, για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και ευθύνη παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περυσίσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την υιοθέτηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και τον έλεγχο των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και ορθολογική της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας. Από τον έλεγχο μας προκύπτει ότι: 1) Η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει αποβίβαση στους λογαριασμούς "Υπόλοιπα ενεργητικά" και "Εξόδα εγκαταστάσεων" της εκτέλεσης των Αποβίβων και των Ιδίων κεφαλαίων της. Οι μη διενεργηθείσες αποβίβες ανέρχονται σε ποσό ευρώ 10.399.328,00 από τις οποίες ποσό ευρώ 2.891.790,44 αφορούν την παρούσα χρήση. Κατά συνέπεια τα Ιδια Κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2007 εμφανίζονται αυξημένα κατά το ποσό των ευρώ 10.399.328,00 (Περαιτέρω πληροφορίες αναφέρονται στο προοίρτημα). 2) Οι λογαριασμούς "Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις" ευρώ 215.493,73 αντιπροσωπεύουν τη αξία κτήσεως, μετοχών ανώνυμων εταιρειών μη εισηγμένων στο Κ.Α. Εάν γινόταν απόσχιση των ανωτέρω συμμετοχών σύμφωνα με το άρθρο 43 του Κ.Ν.2190/1920, η αξία κτήσεως τους θα ήταν μικρότερη κατά ποσό ευρώ 180.933,73. Η εταιρεία δεν έχει σχηματίσει (οποιαδήποτε πρόβλεψη υπομνήσκου) σε βάρος των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων. Κατά συνέπεια τα Ιδια Κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων εμφανίζονται αυξημένα κατά το ποσό των ευρώ 180.933,73. 3) Στους λογαριασμούς των απαιτήσεων περιλαμβάνονται επισφάλει, επίδομα και ακίνητα υπόλοιπα συνολικού ποσού ευρώ 2.600.000,00 περίπου. Για την πιθανή απώλεια των απαιτήσεων αυτών εγρέπε κατά την γνώμη μας η εταιρεία να έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού ευρώ 2.500.000,00 περίπου σε βάρος των αποτελεσμάτων της. Κατά συνέπεια τα Ιδια Κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων εμφανίζονται αυξημένα κατά το ποσό των ευρώ 2.500.000,00. 4) Η εταιρεία δεν έχει εγείρει πρόσθετη στήριξη στους Κόστος εδόμα από την υπηρεσία που προσκομίζει, με βάση τη γνωμοδότηση, επί των 235.1998 της οικονομίας των Νόμων Συμβολίων της Διοικητικής από το άρθρο 31 παρ. 1 της Ν. 2238/1994 έτσι δεν υπάρχει κίνδυνος από το προσωπικό που να διεκδικήσει δικαστικά συμπαιρωστές μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσεως. Κατά την γνώμη μας με βάση τις πληροφορίες για απόσχιση λόγω έλλοιου από την υπηρεσία για συντάχισή τους πρέπει να αφαιρέσει από τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως το ποσό των ευρώ 225.000,00 θα επάρκει να αποτελέσει τη παρούσα χρήση. Κατά συνέπεια τα Ιδια Κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων εμφανίζονται αυξημένα κατά το ποσό των ευρώ 1.350.000,00. Γνώμη: Κατά τη γνώμη μας, με εξαίρεση τις επιστροφές των βεβαιών που υπενθυμίζονται στην προηγούμενη παράγραφο, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την χρηματοοικονομική της επίδοση κατά τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία. Χωρίς να διατυπώνουμε επινόηση ή προς το συμπέρασμα του ελέγχου μας, επιστροφή την προεχόμενη, επί της παράγραφου 7 που παρατίθεται στο προοίρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γνησίως από 1.1.2004 έως 31.12.2007. Δεν έχουν ελεσθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επίδομα πρόσθετων φόρων και προσυρόντων κατά το χρόνο που θα ελεσθούν και ερμηνευθούν. Η έκθεση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνάμει να προβλεφεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Ανεπαρκή επί άλλων νόμων και κανονιστικών βεμάτων: Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 43α παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 και το παρεχόμενο τις είναι συνέπεια με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις. Αθήνα, 28 Μόιν 2008 Η ΟΡΚΩΤΗ ΕΛΕΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ ΓΗΝΕΩΣΤΗ ΠΑΛΑΒΙΔΟΥ ΑΜ.ΣΠΕΑ 14221 Σ.Ο.Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΚΤΩΝ Φωκ. Νηρύ 3, Αθήνα

ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 42η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1202/01/Β/86/225/96

Financial statements table with columns for ENΕΡΓΗΤΙΚΟ (Assets) and ΠΑΘΗΤΙΚΟ (Liabilities/Equity). Rows include ΕΞΟΔΑ ΕΚΤΑΚΤΑΞΕΩΣ, ΠΑΘΗΤΙΚΟ, ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ, and ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΒΕΒΩΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.

Εκθεση επί του Οικονομικού Καταστάσεων. Σχόλια της Επιτροπής Ελεγκτών. Πρός τους κ. κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.».

Αθήνα, 16 Μαΐου 2011
ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΚΤΙΚΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜ. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΜ ΕΦΑ 14301

ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 43η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1202/01/Β/86/225/96

Financial statements table with columns for 'ΠΟΣΑ ΚΑΘΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011', 'ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010', and 'ΠΟΣΑ ΚΑΘΟΜ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2011'. Rows include 'ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ', 'ΠΑΘΗΤΙΚΟ', and 'ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ'.

Table with columns for 'ΠΟΣΑ ΚΑΘΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011', 'ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010', and 'ΧΡΗΣΕΩΣ 2010'. Rows include 'ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011' and 'ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΒΕΒΩΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ'.

ΕΚΒΕΝ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΗΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΛΟΓΙΤΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ κ. κ. Μελίκους τις Ανώνυμες Εταιρείες ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε. Έκθεση επί του Οικονομικού Καταστάσεων. Μας ανατίθεται να ελέγξουμε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε....

ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΑΨΗ Α.Ε.										
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 - 44η ΕΤΑΠΙΧΗ ΧΡΗΣΗ - 31 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 ΑΡ.Μ.Α.Ε. 1202/01/Β/86/225/96										
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜ.	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓ.	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΚΤΑΚΤΩΣ	ΑΔΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΑΙΕΣ	ΑΝΑΠ. ΑΣΙΑ	ΑΔΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΑΙΕΣ	ΑΝΑΠ. ΑΣΙΑ	Α. ΔΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΧΡΗΣΕΩΣ 2012	ΧΡΗΣΕΩΣ 2011	
1. Επιδόματα διαφόρων βεβαίσεων για κοσμήματα σπουδαίων	2.189.670,88	134.010,11	2.055.660,77	2.189.670,88	134.010,11	2.055.660,77	I. Κεφάλαια Μετοχικά (1.373.600 μετοχές των 10 ευρώ έκαστη)	13.736.000,00	13.736.000,00	
4. Λοιπά έσοδα ενδεδειγμένα	4.104.373,44	72.845,00	4.031.528,44	4.104.373,44	72.845,00	4.031.528,44	1. Καταβληθέντα			
	6.294.044,32	206.855,11	6.087.189,21	6.294.044,32	206.855,11	6.087.189,21	III. Διαφορές αναπ/γ/πς-Επιπ/ες επενδύσεων	97.899,82	97.899,82	
Γ. ΠΑΘΗΤΙΚΟ							1. Διαφορές αναπ/γ/πς	25.289,44	25.289,44	
I. Ενσώματα ακινοποιήσεις							3. Επικυρημένες επενδύσεις παγίου ενεργητικού	123.189,26	123.189,26	
1. Γηπέδα - Οικόπεδα	13.650.238,01	0,00	13.650.238,01	13.650.238,01	0,00	13.650.238,01	IV. Ανοθεύτως κεφάλαια			
3. Κάβρα & τεχνικά έργα	61.192.161,11	12.867.726,18	48.324.434,93	61.192.161,11	12.867.726,18	48.324.434,93	1. Τακτικά αποθέματα	299.904,95	299.904,95	
4. Μπάνια ταν. ενοχ. & λοιπ. μηκ. εξοπλ.	910.885,72	344.515,11	566.370,61	910.885,72	344.515,11	566.370,61	5. Απορροφήσιμα αποθεμάκια εκδ. διατάξεων	47.499.400,05	47.499.400,05	
5. Μηχανοκίνητα μέσα	396.988,68	106.119,88	290.868,80	363.173,38	108.027,35	255.146,03	V. Αποθετήματα εις νέο	47.799.305,00	47.799.305,00	
6. Επιστήθια & λοιπός εξοπλισμός	15.596.348,17	9.302.828,24	6.293.519,93	15.578.915,86	9.302.828,24	6.276.087,62	Υπόλοιπα ζημιών εις νέο	-29.283.277,05	-24.235.815,85	
7. Ακινοποιήσεις υπό ανέλιξη & προκαταβολές	47.177.930,97	0,00	47.177.930,97	47.488.347,13	0,00	47.488.347,13	VI. Ποσά προοριζόμενα για εύθρονη κεφαλαιού			
	138.924.552,66	22.621.189,41	116.303.363,25	139.183.721,21	22.623.096,88	116.560.624,33	1. Καταθέσεις μετάνων	566.414,24	566.414,24	
III. Συμ/κές & άλλες μακρ. χρημ. απαιτήσεις							ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙΙΙΙ)	37.941.631,45	37.989.092,65	
1. Συμμετοχές σε ανώνυμες εταιρείες			297.000,00			297.000,00	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
2. Συμμετοχές σε λοιπές εταιρείες			181.808,73			181.808,73	I. Μεταβλητές υποχρεώσεις			
7. Λοιπές μακροπρόθ. απαιτήσεις			21.249,02			21.249,02	1. Ομολογιακό δάνειο	10.800.000,00	12.600.000,00	
			500.057,75			529.266,04	2. Δάνεια τραπεζών	0,00	18.829.235,80	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Γ+Π+Ι)			116.803.421,00			117.089.890,37	8. Λοιπές μακροπρόθ. υποχρεώσεις	1.762.453,89	3.198.353,49	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.308.008,60	17.282.444,49	
I. Αποθέματα							1. Προμήθειες	463.679,09	281.580,79	
1. Εμπορεύματα			447.032,61			479.696,14	2. Εγγυημένα πληρωτέα	12.341.280,23	13.628.715,17	
4. Πρωτό & βοηθ. είδη Αναλυτικό υπόλοιπο Αναπλ. & είδη συσκευασίας			73.605,76			82.719,22	3. Τρόπιες Αβραμ/ζώνων υποχρεώσεων	9.402.247,30	8.679.839,15	
5. Προκαταβολές για αγοράς αποθεμάτων			32.726,01			26.372,00	4. Προκαταβολές πελατών	139.412,28	115.824,86	
			553.364,38			588.787,56	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	3.112.868,35	2.384.866,37	
II. Απαιτήσεις							6. Απορροφήσιμα οργάνωσιμ.	7.255.326,44	6.642.445,32	
1. Πελάτες			385.267,83			973.023,52	7. Μικροπρόθ. υποχρ. πληρωτέες επί επιμ. χρήσ.	72.053.701,54	3.085.355,00	
2. Πραγματικά εισπρακτέα			14.933,00			14.933,00	11. Πωσιμ. διαφορές	82.714.340,33	56.451.073,37	
3α. Εγγυητά εισπρακτέα			34.082,82			0,00	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Γ+Π+Ι)	95.276.794,22	91.078.662,61	
3β. Εγγυητά σε καθυστέρηση (παραγόμενα)			48.647,50			21.874,50				
10. Επιδόματα-Επίδομα πελατών & Χρεώσεις			660.250,19			609.338,02				
11. Χρεώσεις διάφορες			3.737.419,59			3.495.090,05				
12. Λογισμ. διαφόρων προκαταβολών			482.193,39			461.874,07				
			5.362.794,32			5.576.133,12				
IV. Διαθέσιμα										
1. Ταμείο			3.902,95			3.902,95				
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			117.238,21			133.422,73				
			121.161,16			137.325,68				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Δ+Ι+Δ+ΙΙ)			6.637.319,86			6.354.789,10				
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
1. Έσοδα επαχθών χρήσεων			588.695,73			553.091,39				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Ε+Δ+Ι+Δ+ΙΙ)			129.516.625,86			130.084.960,07				
ΔΗΜΟΣΙΕΣ 1) Επί των οποίων η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη ως μητρική ή συμμετοχική εταιρεία και η εταιρεία της οφείλει να καταβάλει 2) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 3) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 4) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 5) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 6) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 7) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 8) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 9) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 10) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 11) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία 12) Η τελευταία απομνημονεύει την ημερομηνία										

Πηγή : http://www.express.gr/misc/legal/1003oz_200804141003.php3

Γ2.ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ <<CAPSIS A.E.>>

Με βάση τα οικονομικά στοιχεία των ισολογισμών των προηγούμενων ετών πρόεκυψαν οι παρακάτω πίνακες, οι οποίοι δείχνουν τους αριθμοδείκτες του ξενοδοχείου κατά το χρονικό διάστημα από το οικονομικό έτος 2005 έως και το 2012 καθώς και τις μεταβολές αυτών.

1) Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Αρχικά οι πίνακες που ακολουθούν αφορούν τους δείκτες ρευστότητας της επιχείρησης και ξεκινώντας ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας είναι :

Πίνακας 1

Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις} - \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	644.030,98	2.568.821,46	2.516.589,85	781.585,79	73.357,41	95.641,80	189.868,37	121.161,16	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.110.829,50	3.811.256,79	29.099.615,55	11.134.827,47	4.842.997,83	4.947.897,09	5.576.133,17	5.362.794,32	
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	627.008,13	688.363,24	1.115.123,70	857.454,91	799.915,56	689.812,83	588.787,56	553.364,38	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	13.869.378,58	9.178.571,63	20.852.640,71	37.709.802,54	41.280.400,27	46.006.101,94	57.509.871,55	82.714.340,33	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	31,59%	77,01%	156,96%	33,87%	13,85%	12,46%	11,05%	7,30%	43,01%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	143,75%	103,82%	-78,42%	-59,12%	-10,00%	-11,33%	-33,95%	7,82%

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα ο βαθμός ρευστότητας του ξενοδοχείου είναι για το έτος 2012 στο 7,30% με μέσο όρο των ετών 2005 έως και το 2012 στο 43,01%. Το συγκεκριμένο ποσοστό απεικονίζει τον βαθμό που η επιχείρηση είναι σε θέση να καλύψει ενδεχόμενη μη επιθυμητή εξέλιξη στα κεφάλαια κίνησης και περιλαμβάνει τα διαθέσιμα τις απαιτήσεις και αποθέματα της. Με εξαίρεση το έτος 2007 ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει πτωτική τάση, δεδομένο που δείχνει μια γενικά όχι ευνοϊκή εικόνα από πλευράς ρευστότητας για την επιχείρηση για τα επόμενα έτη.

Ενώ ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας είναι:

Πίνακας 2

Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{απαιτήσεις}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	27,07%	69,51%	151,62%	31,60%	11,91%	10,96%	10,03%	6,63%	39,92%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	156,75%	118,12%	-79,16%	-62,31%	-7,95%	-8,54%	-33,87%	11,86%

Ο πίνακας (πίνακας 2) δείχνει τις μεταβολές του αριθμοδείκτη κατά τα έτη. Εδώ φαίνεται η δυνατότητα γρήγορης ρευστοποίησης από την επιχείρηση εάν αυτό γίνει απαραίτητο. Το 2012 ο αριθμοδείκτης ήταν στο 6,63% με μεταβολή από τον προηγούμενο χρόνο περίπου -33,87%. Αξίζει στο σημείο αυτό να παρατηρηθεί πως το 2008, που άρχισε να φαίνεται στις επιχειρήσεις η κρίση, υπάρχει η μεγαλύτερη πτωτική μεταβολή του αριθμοδείκτη η οποία άγγιξε το -79,16% !!! Κατά το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει ανοδική τάση της τάξεως του 11,86% και διαμορφώνεται στο 39,92% κατά μέσο όρο.

¹: το πρόσημο (-) που χρησιμοποιείται μπροστά από τους αριθμούς στην παρούσα έρευνα, είναι ενδεικτικό στοιχείο αρνητικής μεταβολής.

Συνεπώς, με βάση τα προηγούμενα στοιχεία όπως φαίνονται στον πρώτο πίνακα ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας θα είναι :

Πίνακας 3

Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμο ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	4,64%	27,99%	12,07%	2,07%	0,18%	0,21%	0,33%	0,15%	5,95%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		503%	-57%	-83%	-91%	17%	59%	-56%	42%

Στον πίνακα (πίνακας 3) φαίνονται οι μεταβολές του αριθμοδείκτη ταμειακής ρευστότητας της ικανότητας, δηλαδή, της επιχείρησης να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ταμειακά διαθέσιμα. Έναν αριθμοδείκτη που επηρεάζεται σε σχέση με τους άλλους μόνο από τα διαθέσιμα της επιχείρησης και δείχνει την εικόνα της άμεσης ρευστότητας της. Το 2006 όπως παρατηρείται και στον πίνακα βρίσκεται ο μεγαλύτερος αριθμοδείκτης ενώ το 2009 κάνει την μεγαλύτερη του πτώση με ποσοστό μεταβολής στο 503%. Κατά μέσο όρο των ετών το ποσοστό διαμορφώνεται στο 5,95% με ανοδικές τάσεις μέσου όρου 42% περίπου για τα έτη όμως με μεγάλη πτώση το 2012 όπου και είναι ο χαμηλότερος όλων αυτών των ετών.

2) Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Η επόμενη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας με πρώτο τον αριθμοδείκτη ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων:

Πίνακας 4

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων = $\frac{\text{Ετήσιες πωλήσεις}}{\text{Μέσος όρος απαιτήσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	3.110.829,50	3.811.256,79	29.099.615,55	11.134.827,47	4.842.997,83	4.947.897,09	5.576.133,17	5.362.794,32	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	3.461.043,15	16.455.436,17	20.117.221,51	7.988.912,65	4.895.447,46	5.262.015,13	5.469.463,75		
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ		6,61	0,87	1,19	1,56	2,24	2,50	0,84	2,26
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-86,84%	36,44%	31,15%	44,21%	11,48%	-66,37%	-4,99%

Ο αριθμοδείκτης δείχνει κατά μέσο όρο στη διάρκεια της χρήσης πόσες φορές εισπραχτήκαν οι απαιτήσεις της επιχείρησης και την επιτυχία της πολιτικής της διοίκησης. Με τη χρησιμοποίηση του φαίνεται η σχέση ανάμεσα σε απαιτήσεις και τα υπόλοιπα κυκλοφοριακά της στοιχεία. Ο δείκτης κατά μέσο όρο διαμορφώνεται στο 2,26 με μέση ετησία ποσοστιαία μεταβολή κατά -4,99%. Τα τελευταία έτη, μετά το 2007, όμως παρουσιάζει πτωτική τάση και διαμορφώνεται στο 0,84 το 2012 σημειώνοντας παράλληλα την μικρότερη τιμή του στο διάστημα αυτό των ετών

Ο επόμενος αριθμοδείκτης διαμορφώνεται :

Πίνακας 5

Αριθμοδείκτης ταχύτητας εφοδιασμού απαιτήσεων = $\frac{\text{Ετήσιες πωλήσεις}}{\text{Μέσος όρος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	13.184.566,27	16.116.261,56	15.066.637,08	20.344.628,31	12.195.592,16	12.538.953,36	15.974.674,15	4.601.692,73	
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	13.869.378,58	9.178.571,63	20.852.640,71	37.709.802,54	41.280.400,27	46.006.101,94	57.509.871,55	82.714.340,33	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	11.523.975,11	15.015.606,17	29.281.221,63	39.495.101,41	43.643.251,11	51.757.986,75	70.112.105,94		
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		1,398	1,003	0,695	0,309	0,287	0,309	0,066	0,581
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-28,25%	-30,76%	-55,56%	-6,96%	7,43%	-78,73%	-32,14%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές καλύπτονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης από το κόστος πωληθέντων της. Εδώ παρατηρείται ένας μέσος όρος περίπου 0,581 ενώ παρουσιάζει πτωτική τάση κατά -32,14%. Αξίζει να σημειωθεί πως το τελευταίο έτος ο αριθμοδείκτης έχει την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή όλων των προηγούμενων ετών (κατά -78,73%) και φτάνει στο 0,066 επομένως σε αρκετά χαμηλό επίπεδο.

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων διαχρονικά είναι :

Πίνακας 6

$\frac{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων} - \text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσο επίπεδο προϊόντων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	13.184.566,27	16.116.261,56	15.066.637,08	20.344.628,31	12.195.592,16	12.538.953,36	15.974.674,15	4.601.692,73	
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	627.008,13	688.363,24	1.115.123,70	857.454,91	799.915,56	689.812,83	588.787,56	553.364,38	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		657.685,69	901.743,47	986.289,31	828.685,24	744.864,20	639.300,20	571.075,97	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ		24,50	16,71	20,63	14,72	16,83	24,99	8,06	18,06
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-31,82%	23,46%	-28,65%	14,39%	48,44%	-67,75%	-6,99%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει κατά ποσό η επιχείρηση έχει τη δυνατότητα να πωλεί τα αποθέματα της με γρήγορο ρυθμό και αποτελεί ενδεικτικό για το βαθμό που χρησιμοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία. Σε αυτή την περίπτωση η συγκεκριμένη επιχείρηση ως μέσο όρο διαχρονικά έχει αριθμοδείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων περίπου στο 18,06 με πτωτική τάση κατά -6,99% μέσο όρο. Το 2011 έχει την μεγαλύτερη ποσοστιαία άνοδο και όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα έχει την μεγαλύτερη πτώση το 2012 σε ποσοστό -67,75%. Τον τελευταίο χρόνο διαμορφώνεται στο 8,06 γεγονός όχι ευνοϊκό για την επιχείρηση όπως έχει αναφερθεί σε προηγούμενο μέρος της μελέτης.

Ο επόμενος είναι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως :

Πίνακας 7

$\frac{\text{Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κινήσεως} - \text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Καθαρό κεφάλαιο κίνησης}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	4.423.838,45	7.117.770,63	13.783.366,24	12.773.868,17	5.716.270,80	5.733.351,72	6.354.789,10	6.037.319,86	
- ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	13.869.378,58	9.178.571,63	20.852.640,71	37.709.802,54	41.280.400,27	46.006.101,94	57.509.871,55	82.714.340,33	
ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	-9.445.540,13	-2.060.801,00	-7.069.274,47	-24.935.934,37	-35.564.129,47	-40.272.750,22	-51.155.082,45	-76.677.020,47	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΕΩΣ	-1,89	-11,10	-2,02	-0,96	-0,35	-0,27	-0,26	-0,06	-2,11
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		487,56%	-81,76%	-52,71%	-63,48%	-21,96%	-5,66%	-76,68%	26,47%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει ουσιαστικά πόσες πωλήσεις επιτυγχάνονται από την χρησιμοποίηση κάθε μονάδας κεφαλαίου κινήσεως της επιχείρησης. Ο δείκτης διαμορφώθηκε χρονικά στο -2,11 κατά μέσο όρο, με πτωτική τάση διαχρονικά όπως δείχνει και ο πίνακας 7. Αξίζει να σημειωθεί σε αυτό το σημείο πως το 2006 είχε την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή. Όπως φαίνεται στον πίνακα τα επόμενα έτη, η επιχείρηση εμφανίζει, αρνητικό δείκτη γεγονός ,

που σημαίνει πως δεν πραγματοποιεί πωλήσεις με την χρησιμοποίηση του κεφαλαίου κίνησης αλλά με χρηματοδότηση των βραχυπρόθεσμων πιστωτών της.

Ένας παρόμοιος αριθμοδείκτης είναι και αυτός της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού :

Πίνακας 8

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	64.447.255,84	67.960.592,23	111.570.236,14	134.061.945,60	132.169.008,11	128.718.746,11	131.143.758,30	129.516.625,80	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		66.203.924,04	89.765.414,19	122.816.090,87	133.115.476,86	130.443.877,11	129.931.252,21	130.330.192,05	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		0,3455	0,1594	0,1944	0,0934	0,0842	0,1013	0,0353	0,1448
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-53,85%	21,91%	-51,95%	-9,82%	20,30%	-65,15%	-23,09%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει τον βαθμό χρησιμοποίησης του ενεργητικού της επιχείρησης προκειμένου να πραγματοποιήσει πωλήσεις. Ο μέσος όρος διαχρονικά του δείκτη αυτού διαμορφώνεται στο 0,1448 με πτωτική τάση της τάξεως -23,09% σε ετήσια ποσοστιαία μεταβολή κατά μέσο όρο και φτάνει στο 0,0353 το 2012 με την μεγαλύτερη πτώση σε ποσοστό -65,15% από το προηγούμενο.

Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας πάγιων είναι :

Πίνακας 9

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας πάγιων = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Καθαρό πάγιο ενεργητικό}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	55.028.584,73	56.347.923,36	73.170.815,48	114.761.271,66	115.307.337,94	116.243.406,82	118.148.688,60	116.803.421,00	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		55.688.254,05	64.759.369,42	93.966.043,57	115.034.304,80	115.775.372,38	117.196.047,71	117.476.054,80	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ		0,411	0,221	0,254	0,108	0,095	0,112	0,039	0,177
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-46,19%	14,95%	-57,46%	-12,20%	18,37%	-65,13%	-24,61%

Η χρησιμοποίηση του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη γίνεται για να διαπιστωθεί πόσες φορές καλύπτουν οι πωλήσεις το πάγιο ενεργητικό. Στην συγκεκριμένη περίπτωση ο αριθμοδείκτης για όλα τα έτη διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 0,177 με πτωτική τάση σε ετήσια ποσοστιαία μεταβολή κατά -24,61% διαμορφώνοντας έτσι και το 2012 το 0,039 που πιθανόν να οφείλεται σε επιπλέον επένδυση σε πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Στη συνέχεια βρέθηκε ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων, ο οποίος είναι:

Πίνακας 10

Αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων = $\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	14.220.082,32	17.526.076,61	61.991.270,94	61.570.810,31	56.133.378,34	47.680.087,15	37.989.092,65	32.941.631,45	
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		15.873.079,47	39.758.673,78	61.781.040,63	58.852.094,33	51.906.732,75	42.834.589,90	35.465.362,05	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1,44	0,36	0,39	0,21	0,21	0,31	0,13	0,44
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ			-75,02%	7,34%	-45,33%	0,20%	45,20%	-57,78%	-20,90%

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης δείχνει το σύνολο των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν με την χρησιμοποίηση μιας μονάδας ιδίων κεφαλαίων. Κατά την διάρκεια των ετών ο μέσος όρος είναι 0,44 για την συγκεκριμένη επιχείρηση με πτωτική πορεία κατά -20,90% που οφείλεται στην μεγαλύτερη πτώση του το 2007 καθώς και την πτώση που σημειώνει το 2012 με ποσοστό -57,78% και διαμορφώνεται το ίδιο έτος στο 0,13 δηλαδή στο χαμηλότερο σημείο έως εκείνη την χρονική στιγμή.

3) Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Επόμενη κατηγορία αριθμοδεικτών είναι οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας με πρώτο τον αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους :

Πίνακας 11

$\frac{\text{Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους} = 100 \times \frac{\text{Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις χρέωσης}}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	4.656.468,20	6.754.413,81	-755.025,92	3.526.867,60	237.108,99	1.552.099,92	-2.809.581,87	161.052,48	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ	26,10%	29,53%	-5,28%	14,77%	1,91%	14,13%	-21,34%	3,50%	7,92%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		13,15%	-117,86%	-380,05%	-87,09%	640,74%	-251,07%	-116,40%	-42,65%

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους δείχνει το ποσοστό μικτού κέρδους που επιτυγχάνει η επιχείρηση. Στην επιχείρηση αυτή το 2010 ο δείκτης παρουσιάζει τη μεγαλύτερη θετική αύξηση κατά 640,74%. Διαχρονικά το ποσοστό διαμορφώνεται στο 7,92% με πτωτική τάση κατά -42,65%. Παρατηρείται πως το 2011 σημειώνει την μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή και διαμορφώνεται στο -21,34%.

Ο αριθμοδείκτης του περιθωρίου καθαρού κέρδους υπολογίστηκε και φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας 12

$\frac{\text{Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους} = 100 \times \frac{\text{Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	-748.861,22	613.605,64	44.862.982,75	-1.853.238,10	-5.348.911,76	-8.198.290,56	-9.435.190,91	-4.578.855,42	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-4,20%	2,68%	313,47%	-7,76%	-43,02%	-74,62%	-71,67%	-99,50%	1,92%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-163,92%	11583,94%	-102,48%	454,18%	73,44%	-3,95%	38,84%	1697,15%

Ο παραπάνω αριθμοδείκτης δείχνει το περιθώριο της επιχείρησης για καθαρό κέρδος σε σχέση με τις πωλήσεις της και όπως δείχνει ο παραπάνω πίνακας ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει μεγάλη ανοδική τάση που οφείλεται στο έτος 2007. Το 2007 αυξήθηκε κατακόρυφα που όπως φαίνεται σε προηγούμενη ενότητα από τους ισολογισμούς της επιχείρησης οφείλεται σε έκτακτα κέρδη.

Τα επόμενα έτη εμφανίζουν μόνο ζημίες και έτσι ο δείκτης εμφανίζεται έως και το 2012 αρνητικός και διαχρονικά διαμορφώνεται στο 1,92% .

Ένας άλλος αριθμοδείκτης αποδοτικότητας είναι και αυτός της αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων :

Πίνακας 13

Αποδοτικότητα απασχολούμενων κεφαλαίων = 100 x $\frac{\text{Καθαρά κέρδη εταυρίσεως} + \text{Χρηματοοικονομικά έσοδα}}{\text{Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ	-748.861,22	613.605,64	44.862.982,75	-1.853.238,10	-5.348.911,76	-8.198.290,56	-9.435.190,91	-4.578.855,42	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΣΟΔΑ	1.882.690,46	2.156.044,83	1.982.940,41	1.948.323,03	2.717.309,76	3.321.519,32	3.952.883,96	3.858.318,33	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	14.220.082,32	17.526.076,61	61.991.270,94	61.570.810,31	56.133.378,34	47.680.087,15	37.989.092,65	32.941.631,45	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	49.243.194,94	48.307.588,89	48.498.818,71	71.151.672,88	74.024.178,48	79.560.231,16	91.078.662,61	95.276.794,22	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,79%	4,21%	42,40%	0,07%	-2,02%	-3,83%	-4,25%	-0,56%	4,72%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		135,48%	907,79%	-99,83%	-2922,17%	89,56%	10,83%	-86,77%	-280,73%

Ο δείκτης αυτός είναι ενδεικτικός στην κατανόηση της απόδοσης που έχουν και δίνουν στην επιχείρηση τα απασχολούμενα της κεφάλαια δηλαδή τον βαθμό που αυτά επιτυγχάνουν καθαρά κέρδη για την επιχείρηση. Στον πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται στο 4,72% για την σειρά αυτή των ετών όμως με ποσοστό μεταβολής κατά μέσο όρο -280,73%. Επηρεαζόμενος από την μεγάλη θετική μεταβολή που είχε το 2007 πιθανόν και πάλι εδώ από το γεγονός ότι εμφάνισε μεγάλα ποσά σε έκτακτα κέρδη την χρονιά αυτή. Αυτό σημαίνει πως κατά μέσο όρο ο δείκτης έχει τάση μείωσης, με ελάχιστες εξαιρέσεις σε μερικά έτη, δηλαδή η αποδοτικότητα των απασχολούμενων κεφαλαίων της επιχείρησης τείνει να μειώνεται. Σε οποίο σημείο ο δείκτης είναι αρνητικός στον παραπάνω πίνακα δηλαδή από το έτος 2009 και μετά είναι διότι η επιχείρηση εμφανίζει ζημίες επομένως δεν υπάρχει θετική απόδοση από την χρησιμοποίηση των κεφαλαίων της.

Ο επόμενος στη σειρά είναι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού :

Πίνακας 14

Αποδοτικότητα ενεργητικού = 100 x $\frac{\text{Καθαρά κέρδη εταυρίσεως} + \text{Χρηματοοικονομικά έσοδα}}{\text{Συνολικά ενεργητικά}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ	-748.861,22	613.605,64	44.862.982,75	-1.853.238,10	-5.348.911,76	-8.198.290,56	-9.435.190,91	-4.578.855,42	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΣΟΔΑ	1.882.690,46	2.156.044,83	1.982.940,41	1.948.323,03	2.717.309,76	3.321.519,32	3.952.883,96	3.858.318,33	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	64.447.255,84	67.960.592,23	111.570.236,14	134.061.945,60	132.169.008,11	128.718.746,11	131.143.758,30	129.516.625,80	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1,76%	4,08%	41,99%	0,07%	-1,99%	-3,79%	-4,18%	-0,56%	4,67%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		131,65%	930,28%	-99,83%	-2907,27%	90,28%	10,34%	-86,69%	-275,89%

Ο δείκτης αυτός δείχνει την συμμετοχή που έχει το ενεργητικό στα καθαρά κέρδη της επιχείρησης η αλλιώς κατά ποσό αποδοτικό είναι για την επιχείρηση το ενεργητικό της. Στον πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται στο 4,67% για την σειρά αυτή των ετών όμως με ποσοστό μεταβολής κατά μέσο όρο -275,89%. Επηρεαζόμενος από την μεγάλη θετική μεταβολή που είχε το 2007 πιθανόν και πάλι εδώ από το γεγονός ότι εμφάνισε μεγάλα ποσά σε έκτακτα κέρδη την χρονιά αυτή, όπως φαίνεται και στον πίνακα ο δείκτης είναι αρνητικός για τα έτη μετά το 2008, γεγονός που δείχνει πως η επιχείρηση εμφανίζει μόνο ζημίες τα τελευταία έτη.

Στην ίδια κατηγορία και ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων :

Πίνακας 15

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων = 100% $\frac{\text{Κέρδη κερφή περιτλίσεων}}{\text{Συνολο ενεργητικού}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ	-748.861,22	613.605,64	44.862.982,75	-1.853.238,10	-5.348.911,76	-8.198.290,56	-9.435.190,91	-4.578.855,42	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	64.447.255,84	67.960.592,23	111.570.236,14	134.061.945,60	132.169.008,11	128.718.746,11	131.143.758,30	129.516.625,80	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-1,16%	0,90%	40,21%	-1,38%	-4,05%	-6,37%	-7,19%	-3,54%	2,18%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ		-177,70%	4353,56%	-103,44%	192,76%	57,38%	12,96%	-50,86%	612,09%

Ο δείκτης αυτός δείχνει την απόδοση που έχουν τα ίδια κεφάλαια ως προς την επίτευξη κερδών για την επιχείρηση. Την μεγαλύτερη απόδοση φαίνεται από τον πίνακα πως την επιτυγχάνει η επιχείρηση το 2007 με τη μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή το ίδιο έτος που εμφανίζει και μεγάλα ποσά σε έκτακτα κέρδη. Και την μεγαλύτερη πτώση την σημειώνει το 2008 όπου και εμφανίζεται αρνητικός αφού η επιχείρηση αρχίζει από αυτό το έτος να εμφανίζει ζημίες. Διαμορφώνεται τελικά στο 2,18% με ανοδική τάση μεταβολής κατά 612,09% επηρεαζόμενη από την ανοδική τάση του 2007 αποκλειστικά.

Ένας πολύ σημαντικός επίσης, αριθμοδείκτης για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων, είναι και αυτός της οικονομικής μοχλεύσεως :

Πίνακας 16

Αριθμοδείκτης οικονομικής μοχλεύσεως = $\frac{\text{Αριθμοδείκτης απόδοτ. ιδίων κεφαλαίων}}{\text{Αποδοτικότητα συνολ. επασχολούμεν. κεφαλαίων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3,96%	4,31%	40,21%	-1,38%	-4,05%	-6,37%	-7,19%	-3,54%	3,24%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4,20%	4,58%	40,67%	-1,39%	-4,11%	-6,44%	-7,25%	-3,57%	3,33%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ	0,94	0,94	0,99	0,99	0,98	0,99	0,99	0,99	0,97
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		-0,26%	5,05%	0,33%	-0,72%	0,37%	0,38%	-0,22%	-1,73%

Ο αριθμοδείκτης του πίνακα 16 δείχνει εάν η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων είναι συμφέρουσα στην επιχείρηση ή εάν αυτή υπερδανείται. Όπως φαίνεται από τον πίνακα η επιχείρηση έχει θετική τιμή κατά μέσο όρο 0,97 μικρότερη της μονάδας επομένως η επιχείρηση υπερδανείται όλα τα έτη από το 2005 έως και το 2012. Ο αριθμοδείκτης τείνει να αγγίζει την μονάδα όμως παρ' όλα αυτά είναι μικρότερος επομένως δεν καταφέρνουν τα ίδια κεφάλαια της να αποδώσουν σε τέτοιο βαθμό ώστε η επιχείρηση να εμφανίζει κέρδη μέσω αυτών.

Τελευταίος που θα αναφερθεί σε αυτή την κατηγορία είναι και ο αριθμοδείκτης αποσβέσεων πάγιων :

Πίνακας 17

Αριθμοδείκτης αποσβέσεων παγίων = 100% $\frac{\text{Αποσβέσεις χρήσεων}}{\text{Πάγια προ αποσβέσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΕΤΟΥΣ	29.915.432,54	32.588.973,32	23.963.715,51	23.854.635,36	23.851.394,84	22.838.429,87	22.829.951,99	22.621.189,41	
ΠΑΓΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	89.361.028,51	93.008.769,66	115.351.633,32	12.243.714,87	12.285.521,81	4.157.117,16	5.806.766,72	6.890.338,87	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ	33,48%	35,04%	20,77%	194,83%	194,14%	549,38%	393,16%	328,30%	218,64%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		4,66%	-40,71%	837,84%	-0,35%	182,98%	-28,44%	-16,50%	134,21%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό απόσβεσης πάγιων στοιχείων της επιχείρησης. Όπως φαίνεται στον πίνακα 17 είναι αρκετά υψηλό όμως με μεγάλες διαφορές διαχρονικά γεγονός που υποδηλώνει πως η επιχείρηση δεν έχει σταθερή πολιτική αποσβέσεων και φαίνεται πως μετά το 2007 αλλάζει μέθοδο με μεταβολή του δείκτη που αγγίζει το 837,84%. Διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 218,64 % με ποσοστιαία θετική τάση μεταβολής στο 134,21% για τα έτη 2005 έως και το 2012.

4) Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας

Τέταρτη και εξίσου σημαντική κατηγορία είναι και αυτή που περιλαμβάνει τους αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας. Πρώτος είναι ο αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων :

Πίνακας 18

Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων = 100% $\frac{\text{Κόστος Πωληθέντων} + \text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ	13.184.566,27	16.116.261,56	15.066.637,08	20.344.628,31	12.195.592,16	12.538.953,36	15.974.674,15	4.601.692,73	
1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2.050.916,82	2.450.148,33	2.869.568,28	3.987.249,17	2.795.436,54	1.970.292,65	1.801.844,50	1.535.120,81	
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	1.392.530,15	1.577.627,38	2.466.626,78	3.272.230,72	1.149.923,45	760.164,34	740.537,28	431.125,73	
3. Πιστώτικοι τόκοι & συναφή έξοδα	2.156.044,83	1.882.690,46	1.982.940,41	1.948.323,03	2.717.309,76	3.321.519,32	3.952.883,96	3.858.318,33	
4. Αποσβέσεις	29.915.432,54	32.588.973,32	23.963.715,51	23.854.635,36	23.851.394,84	22.838.429,87	22.829.951,99	22.621.189,41	
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ	35.514.924,34	38.499.439,49	31.282.850,98	33.062.438,28	30.514.064,59	28.890.406,18	29.325.217,73	28.445.754,28	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	272,96%	238,80%	323,86%	223,73%	343,53%	377,08%	344,09%	718,16%	355,28%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	-12,51%	35,62%	-30,92%	53,55%	9,77%	-8,75%	108,71%	22,21%

Ο δείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό απόδοσης της επιχείρησης των πωλήσεων σε σχέση με τις δαπάνες της. Όπως παρατηρείται από τον παραπάνω σχετικό πίνακα ο αριθμοδείκτης βρίσκεται σε πολύ υψηλό σημείο γεγονός που δείχνει πως οι λειτουργικές δαπάνες κατά την διάρκεια αυτή των ετών είναι πολύ περισσότερες από τις πραγματοποιούμενες πωλήσεις της. Ειδικά το έτος 2012 ο δείκτης διαμορφώνεται στο 718,16% και διαχρονικά στο 355,28% με ανοδική τάση κατά μέσο όρο 22,21%

Επόμενος στην σειρά εμφανίζεται ο αριθμοδείκτης λειτουργικών δαπανών προς πωλήσεις :

Πίνακας 19

Αριθμοδείκτης λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις = 100% $\frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ	35.514.924,34	38.499.439,49	31.282.850,98	33.062.438,28	30.514.064,59	28.890.406,18	29.325.217,73	28.445.754,28	
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	17.841.034,47	22.870.675,37	14.311.611,16	23.871.495,91	12.432.701,15	10.986.853,44	13.165.092,28	4.601.692,73	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	199,06%	168,34%	218,58%	138,50%	245,43%	262,95%	222,75%	618,16%	259,22%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	-15,44%	29,85%	-36,64%	77,21%	7,14%	-15,29%	177,51%	32,05%

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της επιχείρησης να προσαρμόζει τα έξοδα της ανάλογα με τις πωλήσεις της. Όπως παρατηρείται ο αριθμοδείκτης βρίσκεται πάνω από το 100% για όλα τα έτη του μελετώνται και επομένως η επιχείρηση δεν έχει την ικανότητα να προσαρμόζει τα έξοδα της ανάλογα με το ύψος των πραγματοποιούμενων κερδών. Το 2012

αξίζει να σημειωθεί πως βρίσκεται στο 618,16% ο δείκτης ενώ διαχρονικά διαμορφώνεται 259,22% κατά μέσο όρο με ανοδική τάση 32,05%

Σημαντικός επίσης και μη εξαιρετέος ο αριθμοδείκτης καλύψεως επενδύσεων :

Πίνακας 20

Αριθμοδείκτης καλύψεως επενδύσεων = 100% $\frac{\text{Συνολικές επενδύσεις κεφαίων}}{\text{Μεταβολή κεφαλαίων συνολικών κεφαίων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ	29.915.432,54	32.588.973,32	23.963.715,51	23.854.635,36	23.851.394,84	22.838.429,87	22.829.951,99	22.621.189,41	
ΠΑΓΙΑ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	84.439.986,26	88.397.965,82	101.958.902,66	144.395.924,18	144.708.175,77	144.637.435,11	146.536.563,76	138.924.552,66	
ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΓΙΩΝ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		3.957.979,56	13.560.936,84	42.437.021,52	312.251,59	-70.740,66	1.899.128,65	-7.612.011,10	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	-	823,37%	176,71%	56,21%	7638,52%	-	1202,13%	-	1979,39%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	-	-	-78,54%	-68,19%	13488,80%	-	-	-	4447,36%

Ο δείκτης αυτός εκφράζει το ποσοστό δαπανών που καλύπτεται από τις αποσβέσεις των χρήσεων. Όπως φαίνεται από τον πίνακα στην επιχείρηση αυτή οι επενδύσεις το 2008 φαίνεται να καλύπτονται από άλλα στοιχεία εκτός των αποσβέσεων κατά 43,71% (=100% - 56,21%) ενώ τα έτη 2010 και 2012 δεν υπολογίζεται δείκτης αφού δεν γίνονται επενδύσεις. Παρατηρείται επίσης ότι το 2009 η κάλυψη αυτή φτάνει στο υψηλότερο της σημείο και σε παρά πολύ υψηλό ποσοστό. Κατά μέσο όρο ο δείκτης διαμορφώνεται τα έτη αυτά στο 1979,39% με ανοδική τάση 4447,36%.

5) Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας

Επόμενη και τελευταία κατηγορία αριθμοδεικτών που μελετάται σε αυτή την εργασία είναι αυτή που περιέχει τους αριθμοδείκτες ο όποιοι μελετούν την διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης καθώς και την βιωσιμότητα της. Πρώτος είναι ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά :

Πίνακας 21

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια = 100% $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	14.220.082,32	17.526.076,61	61.991.270,94	61.570.810,31	56.133.378,34	47.680.087,15	37.989.092,65	32.941.631,45	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	49.243.194,94	48.307.588,89	48.498.818,71	71.151.672,88	74.024.178,48	79.560.231,16	91.078.662,61	95.276.794,22	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	63.463.277,26	65.833.665,50	110.490.089,65	132.722.483,19	130.157.556,82	127.240.318,31	129.067.755,26	128.218.425,67	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ	22,41%	26,62%	56,11%	46,39%	43,13%	37,47%	29,43%	25,69%	35,91%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ (ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)		18,81%	110,75%	-17,32%	-7,03%	-13,11%	-21,45%	-12,71%	8,28%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει τι ποσοστό του ενεργητικού χρηματοδοτείται από τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης. Όπως φαίνεται και από τον πίνακα το ποσοστό ως επί το πλείστον για τα έτη είναι μικρότερο του 50% γεγονός που δηλώνει πως η επιχείρηση χρηματοδοτεί λιγότερο από το μισό ενεργητικό της με κεφάλαια της. Ο δείκτης διαμορφώνεται στο 35,91% κατά μέσο όρο των ετών και παρουσιάζει μικρή ανοδική τάση διαχρονικά.

Επόμενος ο αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων προς συνολικά ο οποίος εμφανίζει τις έξης μεταβολές :

Πίνακας 22

Αριθμοδείκτης δανειακών κεφαλαίων = $100 \frac{\text{Ξένα κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	49.243.194,94	48.307.588,89	48.498.818,71	71.151.672,88	74.024.178,48	79.560.231,16	91.078.662,61	95.276.794,22	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	63.463.277,26	65.833.665,50	110.490.089,65	132.722.483,19	130.157.556,82	127.240.318,31	130.126.553,49	128.218.425,67	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	77,59%	73,38%	43,89%	53,61%	56,87%	62,53%	69,99%	74,31%	64,02%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	-5,43%	-40,18%	22,13%	6,09%	9,94%	11,94%	6,17%	1,52%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει τι ποσοστό του ενεργητικού χρηματοδοτείται από τα ξένα κεφάλαια της επιχείρησης. Όπως φαίνεται και από τον πίνακα το ποσοστό για όλα τα έτη είναι μεγαλύτερο του 50% γεγονός που δηλώνει πως η επιχείρηση χρηματοδοτείται περισσότερο από ξένα κεφάλαια. Ο δείκτης διαμορφώνεται στο 64,02% κατά μέσο όρο των ετών με μικρή ανοδική τάση της τάξεως του 1,52%.

Επόμενος αριθμοδείκτης είναι αυτός των ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά :

Πίνακας 23

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά = $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	14.220.082,32	17.526.076,61	61.991.270,94	61.570.810,31	56.133.378,34	47.680.087,15	37.989.092,65	32.941.631,45	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	49.243.194,94	48.307.588,89	48.498.818,71	71.151.672,88	74.024.178,48	79.560.231,16	91.078.662,61	95.276.794,22	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ	28,88%	36,28%	127,82%	86,53%	75,83%	59,93%	41,71%	34,57%	61,44%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	25,64%	252,31%	-32,30%	-12,37%	-20,97%	-30,40%	-17,11%	23,54%

Ο αριθμοδείκτης αυτός εκφράζει εάν η επιχείρηση συμμετέχει μέσω των ιδίων κεφαλαίων της περισσότερο από τους πιστωτές στην δραστηριότητα της επιχείρησης. Επομένως εάν το ποσοστό είναι μεγαλύτερο του 100 τότε η επιχείρηση έχει περισσότερα ίδια από ξένα κεφάλαια. Όλα τα έτη όπως φαίνεται στον πίνακα η επιχείρηση χρησιμοποιεί περισσότερα ξένα παρά ίδια κεφάλαια για να δραστηριοποιηθεί με εξαίρεση το 2007 που πιθανόν να οφείλεται στα έκτακτα κέρδη που σημείωσε διαμορφώνοντας έτσι κατά μέσο όρο τον δείκτη στο 61,44% με τάση ανόδου.

Στη σειρά είναι ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια :

Πίνακας 24

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια = $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Καθαρά πάγια}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	14.220.082,32	17.526.076,61	61.991.270,94	61.570.810,31	56.133.378,34	47.680.087,15	37.989.092,65	32.941.631,45	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	55.026.584,73	56.347.923,36	73.170.815,48	114.761.271,66	115.307.337,94	116.243.406,82	118.148.688,60	116.803.421,00	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ	25,84%	31,10%	84,72%	53,65%	48,68%	41,02%	32,15%	28,20%	43,17%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	20,36%	172,39%	-36,67%	-9,26%	-15,74%	-21,61%	-12,29%	13,88%

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια δείχνει το βαθμό που καλύπτουν τα κεφάλαια τα πάγια στοιχεία της επιχείρησης. Κατά την διάρκεια των ετών όπως φαίνεται και στον πίνακα η επιχείρηση δεν καλύπτει κατά 100% τα πάγια στοιχεία της με μεγαλύτερη άνοδο του αριθμοδείκτη το 2007 και την μεγαλύτερη πτώση το επόμενο έτος, διαμορφώνεται κατά μέσο όρο στο 43,17% και, αν και συγκεντρωτικά φαίνεται να έχει τάση ανόδου, τα έτη από το 2008 και μετά σημειώνει μόνο μείωση.

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις μεταβλήθηκε κατά τα έτη ως εξής :

Πίνακας 25

Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς συνολικές υποχρεώσεις = $100 \frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	4.423.838,45	7.117.770,63	13.783.366,24	12.773.868,17	5.716.270,80	5.733.351,72	6.354.789,10	6.037.319,86	
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)	3.732.397,54	3.970.505,23	48.498.818,71	71.151.672,88	74.024.178,48	79.560.231,16	92.137.460,84	95.276.794,22	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1,19	1,79	0,28	0,18	0,08	0,07	0,07	0,06	0,47
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	51,25%	-84,15%	-36,83%	-56,99%	-6,68%	-4,29%	-8,13%	-20,83%

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης δείχνει το βαθμό που προστατεύονται οι απαιτήσεις των πιστωτών. Όπως δείχνει και ο πίνακας ο δείκτης είναι σε αρκετά χαμηλό ποσοστό από το 2007 γεγονός που δείχνει πως τα ξένα κεφάλαια υπερκαλύπτουν το κυκλοφορούν ενεργητικό και οι πιστωτές έχουν μικρό βαθμό εγγύησης από την επιχείρηση και τα τελευταία έτη παρουσιάζει μόνο πτωτική ανοδική πορεία κατά μέσο όρο -20,83% και γίνεται 0,47 ενώ διαμορφώνεται το 2012 στο 0,06 με εκ νέου πτωτική πορεία από το προηγούμενο έτος.

Στην ίδια κατηγορία με τον προηγούμενο και ο αριθμοδείκτης πάγιων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις :

Πίνακας 26

Αριθμοδείκτης πάγιων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις = $\frac{\text{Καθαρά Πάγια}}{\text{Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	55.026.584,73	56.347.923,36	73.170.815,48	114.761.271,66	115.307.337,94	116.243.406,82	118.148.688,60	116.803.421,00	
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	35.373.816,36	39.129.017,26	27.646.178,00	33.441.870,34	32.743.778,21	33.554.129,22	34.627.589,29	12.562.453,89	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1,56	1,44	2,65	3,43	3,52	3,46	3,41	9,30	3,60
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	-7,43%	83,79%	29,66%	2,62%	-1,62%	-1,51%	172,50%	39,72%

Ο αριθμοδείκτης δείχνει το περιθώριο ασφάλειας των πιστωτών με βάση το πάγιο ενεργητικό. Διαχρονικά παρουσιάζει αύξηση 39,72% γεγονός που δείχνει ότι αυξάνεται το περιθώριο ασφάλειας των μακροχρόνιων πιστωτών. Ο δείκτης βρίσκεται το 2012 στο 9,30 επομένως το πάγιο ενεργητικό καλύπτει κατά 9,3 φορές τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και όσον αφορά από το πάγιο ενεργητικό οι πιστωτές έχουν αρκετό περιθώριο ασφάλειας.

Τελευταίος αριθμοδείκτης που μελετήθηκε για τα ξενοδοχεία αυτά είναι ο αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων :

Πίνακας 27

Καθαρά κέρδη μεταβλητών προ φόρων και τόκων Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων = $\frac{\text{Καθαρά κέρδη μεταβλητών προ φόρων και τόκων}}{\text{Σύνολο τόκων}}$	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ	-748.861,22	613.605,64	44.862.982,75	-1.853.238,10	-5.348.911,76	-8.158.290,56	-9.435.190,90	-457.855,42	
ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΚΩΝ	2.156.044,83	1.882.690,46	1.982.940,41	1.948.323,03	2.717.309,76	3.321.519,32	3.952.883,96	3.858.318,33	
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	-0,35	0,33	22,62	-0,95	-1,97	-2,46	-2,39	-0,12	1,84
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ	(ΕΤΟΣ ΒΑΣΗΣ)	-193,84%	6841,74%	-104,20%	106,95%	24,78%	-2,82%	-95,03%	939,65%

Ο αριθμοδείκτης εκφράζει το βαθμό που καλύπτουν τα κέρδη της επιχείρησης το σύνολο των τόκων που επιβαρύνεται από τα δανειακά της κεφάλαια. Όπως φαίνεται και από τον παραπάνω πίνακα ο δείκτης διαμορφώνεται 1,84 που οφείλεται στην μεγάλη αύξηση που σημείωσε το 2007. Όμως η επιχείρηση δεν καταγράφει κέρδη τα έτη από το 2007 μέχρι το 2012 και έτσι εμφανίζεται αρνητικός δηλαδή τα κέρδη δεν φτάνουν ώστε να καλύψουν τους τόκους δανεισμού.



Συμπεράσματα

Στα προηγούμενα μέρη της μελέτης αυτής έγινε ανάλυση των οικονομικών στοιχείων των ξενοδοχειακών μονάδων για την διεξαγωγή οικονομικών συμπερασμάτων με βάση την μέθοδο των αριθμοδεικτών. Σε αυτό το σημείο γίνεται γενική σύνοψη των αποτελεσμάτων και διεξαγωγή γενικών συμπερασμάτων.

A) Γενική σύνοψη αποτελεσμάτων μελέτης περίπτωσης “ ΑΡΟΛΙΘΟΣ Α.Ε. ”

Τα οικονομικά στοιχεία που δημοσιεύτηκαν από την επιχείρηση αυτή έδειξαν τα έξης αποτελέσματα με βάση την μελέτη αυτών με αριθμοδείκτες:

<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ</u>	<u>2005-2012</u>	<u>2012</u>
1. ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	129,33%	167,27%
2. ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	114,14%	162,31%
3. ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	19,44%	3,62%
4. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	2,74	0,47
5. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣ.	0,744	0,37
6. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	3,48	2,80
7. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΕΩΣ	8,92	1,06
8. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,420	0,18
9. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ	0,622	0,32
10. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1,37	0,56
11. ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ	69,55%	63,86%
12. ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-3,61%	-28,46%
13. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,85%	-0,97%
14. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2,80%	-0,97%
15. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-0,56%	-5,23%
16. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ	-0,20	5,37
17. ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΠΑΓΙΩΝ	66,71%	73,01%
18. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	328,69%	590,51%
19. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	298,24%	554,37%
20. ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	2865,51%	12460,5
21. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ	31,36%	30,25%
22. ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	69,51%	69,75%
23. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ	46,26%	43,36%
24. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ	48,29%	55,63%
25. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0,484	0,63
26. ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1,52	1,24
27. ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	-0,09	-1,23

Όπως δείχνουν οι αριθμοδείκτες όλων των ετών που βρίσκονται στο προηγούμενο μέρος της μελέτης ο βαθμός ρευστότητας του ξενοδοχείου είναι για το έτος 2012 167,27% με μέσο όρο των ετών 2005 έως και το 2012 123,33 % και επομένως η επιχείρηση μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της αφού το ποσοστό αυτό ξεπερνά και το 2012 και κατά μέσο όρο των ετών το 100%.

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους είναι για το σύνολο των ετών 69,55% και για το τελευταίο έτος 63,86% που σημειώνει την μεγαλύτερη μείωση σε αυτό το χρονικό διάστημα και από την ανάλυση των στοιχείων φαίνεται πως η επιχείρηση διατηρεί σταθερή πολιτική μικτού περιθωρίου κέρδους σε επίπεδο τέτοιο που διαχρονικά όμως κατά μέσο όρο δεν αποδίδει καθαρό περιθώριο κέρδους αφού όπως φαίνεται από την ανάλυση του σχετικού αριθμοδείκτη εμφανίζει αρνητική τιμή δηλαδή δεν αποδίδει και ειδικά μετά το έτος 2011 (ΜΕΡΟΣ 2^Α, ΠΙΝΑΚΑΣ 12) όπου η επιχείρηση σημειώνει ζημίες.

Όσον αφορά την συμμετοχή των ιδίων κεφαλαίων οι πίνακες έδειξαν πως τα ξένα κεφάλαια υπερκαλύπτουν τα ίδια και επομένως η επιχείρηση υπερδανείζεται αφού ο βαθμός συσχέτισης των ιδίων κεφαλαίων με τα ξένα είναι διαχρονικά στο 46,26% η διαφορετικά στο 0,46 και επομένως η λειτουργία της επιχείρησης στηρίζεται περισσότερο σε ξένα κεφάλαια.

Παρατηρείται επίσης πως ο δείκτης λειτουργικών δαπανών σε σχέση με τις πραγματοποιούμενες πωλήσεις βρίσκεται σε ιδιαίτερα υψηλό σημείο και επομένως οι δαπάνες για την λειτουργία της είναι πολύ υψηλότερες από τις πωλήσεις γεγονός δυσοίωνα όσον αφορά την υγιή συνέχιση της δραστηριότητας της αφού διαχρονικά διαμορφώνεται στο 328,69% και το τελευταίο έτος στο 590,51% και έχει ανοδική επίσης τάση.



Επομένως η οικονομική κατάσταση της χώρας είναι φανερό πως επηρέασε αρνητικά την επιχείρηση αφού οι μεγαλύτερες απώλειες σημειώνονται τα τελευταία 2 έτη και είναι αναγκαίο από την επιχείρηση να αυξήσει τα ίδια κεφάλαια της η να μειώσει τα ξένα ούτως ώστε να είναι σε θέση να καλύψει την οποία έκτακτη ανάγκη προκύψει και να μην αναγκαστεί να προσφύγει σε νέο δανεισμό. Πρέπει επίσης να μειώσει τις λειτουργικές της δαπάνες καθώς υπερκαλύπτουν τις πωλήσεις της η διαφορετικά να αυξήσει τις τελευταίες και έτσι να επιτύχει μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους έτσι ώστε να μπορέσει να επιβιώσει μακροχρόνια και να αυξήσει την αποδοτικότητα και βιωσιμότητα της.

B) Γενική σύνοψη αποτελεσμάτων μελέτης περίπτωσης “Aquila Atlantis Hotel”

Τα οικονομικά στοιχεία που δημοσιεύτηκαν από την επιχείρηση αυτή έδειξαν τα έξι αποτελέσματα με βάση την μελέτη αυτών με αριθμοδείκτες:

<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ</u>	<u>2005-2012</u>	<u>2012</u>
1. ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	352,90%	833,43%
2. ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	405,53%	819,10%
3. ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	18,79%	96,16%
4. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	0,84	0,0009
5. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣ.	1,66	0,090
6. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	18,28	0,93
7. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΕΩΣ	1,74	0,0010
8. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,24	0,0008
9. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ	0,54	0,0106
10. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,38	0,0009
11. ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ	-221,25%	-1.373,17%
12. ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	-473,56%	-2.763,38%
13. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	10,09%	-1,64%
14. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12,29%	-1,79%
15. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8,61%	-2,20%
16. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ	0,85	1,35
17. ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΠΑΓΙΩΝ	0,56%	-0,32%
18. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	6.125,04%	36.101,02%
19. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	5.803,78%	34.627,85%
20. ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	6588,67%	675,26%
21. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ	71,84%	86,15%
22. ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	46,47%	15,64%
23. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ	528,01%	621,77%
24. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΑΓΙΑ	994,17%	1014,36%
25. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	350,28%	608,01%
26. ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	36,59	2,27
27. ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	30,81	-5,30

Όπως δείχνουν οι αριθμοδείκτες όλων των ετών που βρίσκονται στο προηγούμενο μέρος της μελέτης ο βαθμός ρευστότητας του ξενοδοχείου είναι για το έτος 2012 833,43% με μέσο όρο των ετών 2005 έως και το 2012 352,90 % και επομένως η επιχείρηση μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της αφού το ποσοστό αυτό ξεπερνά και το 2012 και κατά μέσο όρο των ετών το 100% και βρίσκεται σε πολύ υψηλότερο επίπεδο και επομένως σε πολύ καλό σημείο από άποψης ρευστότητας.

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους είναι για το σύνολο των ετών αρνητικός γεγονός που υποδηλώνει κακή πολιτική της επιχείρησης αφού ο δείκτης έχει μεγάλη πτωτική τάση όλα τα έτη με εξαίρεση μόνο το 2006 και το γεγονός αυτό φαίνεται έντονα ειδικά τα τελευταία 2 χρόνια (ΜΕΡΟΣ 2^B, ΠΙΝΑΚΑΣ 11, ΕΤΗ 2011 και 2012), ως προς την επίτευξη κερδών. Παράλληλα με την ίδια πορεία συμβαδίζει και ο αριθμοδείκτης του καθαρού περιθωρίου κέρδους ο οποίος φαίνεται επίσης αρνητικός και σε μεγάλο ποσοστό κατά την ανάλυση των μεγεθών.

Όσον αφορά την συμμετοχή των ιδίων κεφαλαίων οι πίνακες έδειξαν πως τα κεφάλαια της επιχείρησης υπερκαλύπτουν τα ξένα και επομένως η επιχείρηση δεν δανείζεται σε μεγάλο βαθμό

και έχει αρκετά κεφάλαια ώστε να δραστηριοποιείται αυτόνομα. Παρόλα αυτά όμως η επίτευξη κερδών τα τελευταία έτη δεν είναι δυνατή γεγονός που επιβεβαιώνει την αρχική υπόθεση όσων αφορά την κακή πολιτική από πλευράς της διοίκησης.

Ο δείκτης λειτουργικών δαπανών σε σχέση με τις πραγματοποιούμενες πωλήσεις βρίσκεται σε ιδιαίτερα υψηλό σημείο και σε αυτή την επιχείρηση φτάνοντας στο σημείο της τάξεως του 36.101,02% με συνεχιζόμενη ανοδική τάση και επομένως οι δαπάνες για την λειτουργία της είναι πολύ υψηλότερες από τις πωλήσεις γεγονός δυσοίωνο όσον αφορά την υγιή συνέχιση της δραστηριότητας και έχει ανοδική επίσης τάση.

Επομένως όπως και προηγουμένως η οικονομική κατάσταση της χώρας είναι φανερό πως επηρέασε αρνητικά την επιχείρηση αφού οι μεγαλύτερες απώλειες σημειώνονται τα τελευταία 2 έτη και είναι αναγκαίο από την επιχείρηση να μειώσει της λειτουργικές της δαπάνες καθώς υπερκαλύπτουν τις πωλήσεις της η διαφορετικά να αυξήσει τις τελευταίες και έτσι να επιτύχει μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους έτσι ώστε να μπορέσει να επιβιώσει μακροχρόνια και να αυξήσει την αποδοτικότητα και βιωσιμότητα της.

Γ) Γενική σύνοψη αποτελεσμάτων μελέτης περίπτωσης ““Out Of The Blue” Capsis Elite Resort”

Τα οικονομικά στοιχεία που δημοσιεύτηκαν από την επιχείρηση αυτή έδειξαν τα έξης αποτελέσματα με βάση την μελέτη αυτών με αριθμοδείκτες:

<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ</u>	<u>2005-2012</u>	<u>2012</u>
1. ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	43,01%	7,30%
2. ΕΙΔΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	39,92%	6,63%
3. ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	5,95%	0,15%
4. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	2,26	0,84
5. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΒΡΑΧ.ΥΠΟΧΡΕΩΣ.	0,581	0,066
6. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	18,06	8,06
7. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΕΩΣ	-2,11	-0,06
8. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,1448	0,0353
9. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΠΆΓΙΩΝ	0,177	0,039
10. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,44	0,13
11. ΜΙΚΤΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ	7,92%	3,50%
12. ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	1,92%	-99,50%
13. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4,72%	-0,56%
14. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4,67%	-0,56%
15. ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,18%	-3,54%
16. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ	0,97	0,99
17. ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΠΆΓΙΩΝ	328,30%	393,16%
18. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	355,28%	718,16%
19. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	259,22%	618,16%
20. ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1979,39%	-
21. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΑ	35,91%	25,69%
22. ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	64,02%	74,31%
23. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΑΚΑ	61,44%	34,57%
24. ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΣ ΠΆΓΙΑ	43,17%	28,20%
25. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0,47	0,06
26. ΠΆΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	3,60	9,30
27. ΚΑΛΥΨΕΩΣ ΤΟΚΩΝ	1,84	-0,12

Όπως δείχνουν οι αριθμοδείκτες όλων των ετών που βρίσκονται στο προηγούμενο μέρος της μελέτης ο βαθμός ρευστότητας του ξενοδοχείου είναι για το έτος 2012 7,30% με μέσο όρο των ετών 2005 έως και το 2012 43,01% και επομένως η επιχείρηση δεν μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της αφού το ποσοστό αυτό δεν ξεπερνά και το 2012 και κατά μέσο όρο των ετών το 100% και βρίσκεται σε πολύ χαμηλότερο επίπεδο και επομένως σε πολύ χαμηλό σημείο από άποψης ρευστότητας.

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους είναι για το σύνολο των ετών 7,92% και για το τελευταίο έτος 3,50% που σημειώνει την μεγαλύτερη μείωση σε αυτό το χρονικό διάστημα και από την ανάλυση των στοιχείων φαίνεται πως η επιχείρηση διατηρεί σταθερή πολιτική μικτού περιθωρίου κέρδους σε επίπεδο τέτοιο που διαχρονικά όμως κατά μέσο όρο αποδίδει καθαρό περιθώριο κέρδους όμως σε μικρό ποσοστό και εμφανίζεται αρνητικός το 2012 γεγονός που δηλώνει πως η πολιτική αυτή δεν μεταβλήθηκε ανάλογα ώστε να συμβαδίσει με τα οικονομικά γεγονότα της χώρας και επομένως εμφάνισε ζημιές.

Όσον αφορά την συμμετοχή των ιδίων κεφαλαίων οι πίνακες έδειξαν πως τα ξένα κεφάλαια υπερκαλύπτουν τα ίδια το τελευταίο έτος και επομένως η επιχείρηση υπερδανείζεται αφού ο βαθμός συσχέτισης των ιδίων κεφαλαίων με τα ξένα βρίσκεται στο 34,57% ενώ διαχρονικά ο δείκτης βρίσκεται στο 61,44 και επομένως η επιχείρηση δείχνει να αλλάζει πολιτική και να χρησιμοποιεί το τελευταίο έτος περισσότερα δανειακά κεφάλαια θέτοντας έτσι την επιχείρηση σε επικίνδυνο σημείο.

Όπως και στις προηγούμενες επιχειρήσεις έτσι και σε αυτή παρατηρείται επίσης πως ο δείκτης λειτουργικών δαπανών σε σχέση με τις πραγματοποιούμενες πωλήσεις βρίσκεται σε ιδιαίτερα υψηλό σημείο και επομένως οι δαπάνες για την λειτουργία της είναι πολύ υψηλότερες από της πωλήσεις αφού διαχρονικά διαμορφώνεται στο 355,28% και το τελευταίο έτος στο 718,16% και έχει ανοδική επίσης τάση.

Έτσι η οικονομική κρίση της χώρας μετέβαλε αρνητικά τα οικονομικά στοιχεία και αυτής της επιχείρησης όπως και τις προηγούμενες και οι μεγαλύτερες απώλειες σημειώνονται τα τελευταία 2 έτη. Επομένως είναι αναγκαίο από την επιχείρηση να αυξήσει τα ίδια κεφάλαια της και να γυρίσει στην αρχική πολιτική της γραμμή σε σχέση με τα κεφάλαια της ούτως ώστε να μην προκύψει νέα ανάγκη για δανεισμό. Πρέπει επίσης να μειώσει της λειτουργικές της δαπάνες καθώς υπερκαλύπτουν τις πωλήσεις της η διαφορετικά να αυξήσει τις τελευταίες και έτσι να επιτύχει μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους έτσι ώστε να αυξήσει την παραγωγικότητα της.

Γενικά συμπεράσματα

Ο κλάδος είναι άμεσα συνυφασμένος με τον τουρισμό και η όλη εντύπωση που επικράτησε πως η χώρα τείνει στην πτώχευση στα ξένα κράτη είχε ως αποτέλεσμα την επιδείνωση του οικονομικού αυτού προβλήματος αφού οι τουρίστες απέφυγαν τη χώρα ως προορισμό διακοπών με την ιδέα πως θα καταναλώσουν περισσότερα χρήματα λόγω της αύξησης των τιμών από κάποια άλλη που δεν είχε τόσο σοβαρό πρόβλημα.

Η μελέτη έγινε σε τρία ξενοδοχεία τα οποία δεν αποτελούν αντιπροσωπευτικό δείγμα του πληθυσμού όλων των ξενοδοχείων της χώρας και συνεπώς η δεν μπορεί να γίνει γενίκευση των συμπερασμάτων. Παρόλα αυτά η έρευνα έδειξε πως και στις τρεις περιπτώσεις τα τελευταία 3 έτη της έρευνας (δηλαδή 2009 μέχρι και το 2012) τα οικονομικά στοιχεία των ξενοδοχείων μειώθηκαν και αυξήθηκαν οι υποχρεώσεις τους σε τρίτους επομένως η κρίση επηρέασε όλο το οικονομικό φάσμα των επιμέρους κλάδων της ενώ παράλληλα οι επιχειρήσεις αδυνατούν να πραγματοποιήσουν τον απαραίτητο αριθμό πωλήσεων για την κάλυψη αυτών των δαπανών με αποτέλεσμα να παρουσιάζουν τα τελευταία έτη ζημίες αντί κερδών και την ανάγκη για χρηματοδότηση από ξένα κεφάλαια καθώς με συνέπεια την αδυναμία πραγματοποίησης επενδύσεων.



Εν έτη 2014 ο τουρισμός δείχνει να έχει ανοδικές τάσεις γεγονός που προμηνύει αλλαγή στο οικονομικό τοπίο της χώρας αφού έτσι θα εισχωρήσει χρήμα και θα δώσει μια ανάσα κίνησης στην οικονομία της.

ΕΛΛΗΝΟΓΛΩΣΣΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Νικήτα Α. Νιάρχου, “Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων”, Εκδόσεις Αθ. Σταμούλη Ζ’ Έκδοση 2004, Μέρος δεύτερο

Λιανός Θεόδωρος, Παπαβασιλείου Αντώνιος και Χατζηανδρέου Ανδρέας ‘*Αρχές Οικονομικής Θεωρίας*’, Γ’ Τάξη Ενιαίου Λυκείου Μάθημα επιλογής, Οργανισμός Εκδόσεως Διδακτικών Βιβλίων Αθήνα, Έκδοση 2005, Κεφάλαιο 9, Σελ 163

Κατερίνα Λεκαρακου-Νιζαμη, “*Ξενοδοχειακή Λογιστική*” Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πειραιά, Πειραιάς 2001.

Βικιπαίδεια, ελεύθερη εγκυκλοπαίδεια (2014). Λήμμα *Κρίση*. Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο:

<http://el.wikipedia.org/wiki/%CE%95%CE%BB%CE%BB%CE%B7%CE%BD%CE%B9%CE%BA%CE%AE%CE%BA%CF%81%CE%AF%CF%83%CE%B7%CF%87%CF%81%CE%AD%CE%BF%CF%85%CF%82%2010-2014>

Κώστας Ντελέζος, “*Ξενοδοχειακό Επιμελητήριο Ελλάδας: Χρονιά θεαματικής ανάκαμψης του ελληνικού τουρισμού το 2013*” Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://www.tanea.gr/news/economy/article/5083715/ksenodoxeiao-epimelhthrio-elladas-xronia-theamatikhs-anakampshs-toy-ellhnikoy-toyristmoy-to-2013/>, Δημοσίευση: 07/02/2014

Εφημερίδα *Το Βήμα της Κυριακής*, “*ICAP: Πυλώνας του ελληνικού τουρισμού ο ξενοδοχειακός κλάδος*”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://www.tovima.gr/finance/article/?aid=583030>, Δημοσίευση: 02/04/2014

PLANET Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών, “*Εκθεση αξιολόγησης της εφαρμογής του θεσμοθετημένου Ειδικού Πλαισίου Τουρισμού (ΦΕΚ 1138/Β/11.06.2009)*”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://www.crete.gov.gr/attachments/article/5132/A%CE%BE%CE%B9%CE%BF%CE%BB%CF%8C%CE%B3%CE%B7%CF%83%CE%B7%20%CE%B8%CE%B5%CF%83%CE%BC%CE%BF%CE%B8%CE%B5%CF%84%CE%B7%CE%BC%CE%AD%CE%BD%CE%BF%CF%85%20%CE%95%CE%A0%CE%A4.pdf>

Ίδρυμα Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών, “*Η επίδραση του τουρισμού στην ελληνική οικονομία.*” Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.iobe.gr/docs/research/RES_05_E_01092012REP_GR.pdf.
Δημοσίευση: Σεπτέμβριος 2012

Eurostat, “« Πρωταθλήτρια» η Ελλάδα στο δημόσιο χρέος το 2012”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://4oktovriou.blogspot.gr/2013/10/eurostat-2012.html>, Δημοσίευση: Τετάρτη, 23 Οκτωβρίου 2013

Σωτήρης Νίκας, “Στο 156,6% του ΑΕΠ το δημόσιο χρέος το 2012” Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://www.kathimerini.gr/481371/article/oikonomia/ellhnikh-oikonomia/sto-1566-toy-aep-to-dhmosio-xreos-to-2012>, Δημοσίευση: 22 Φεβρουαρίου 2013

Τσώλης Ζώης, “Ξεπέρασε τα 321 δις. ευρώ το χρέος”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://www.tovima.gr/finance/article/?aid=527180>, Δημοσίευση: 23/08/2013

Εφημερίδα “ Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ”, “Σε βαθιά κρίση τα ξενοδοχεία στην Ελλάδα”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://www.e-magazino.gr/alles-eidiseis/se-bathia-krisi-ta-ksenodoxeia-stin-ellada.html>, Δημοσίευση: Πέμπτη, 17 Νοέμβριος 2011

Ημερήσια Οικονομική Εφημερίδα “ΕΞΠΡΕΣ”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.express.gr/misc/legal/1003oz_200804141003.php3?what=comp_name&keimeno=+++&submit=%A0%A0C1ED%E1E6%DE%F4%E7F3%E7%A0A0

Ινστιτούτο Τουριστικών Ερευνών & Προβλέψεων, “ Διεθνής Οικονομική Κρίση και Τουρισμός”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: <http://www.grhotels.gr/GR/xee/ITEP/Pages/prereleases.aspx>, Δημοσίευση: Δευτέρα, 30-03-2009

Κυριάκος Ρερρές - Ελεάνα Καφέζα, “Ο τουρισμός στην ψηφιακή οικονομία”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.grhotels.gr/GR/xee/ITEP/DocLib2/%CE%9F%20%CE%A4%CE%BF%CF%85%CF%81%CE%B9%CF%83%CE%BC%CF%8C%CF%82%20%CF%83%CF%84%CE%B7%CE%BD%20%CE%A8%CE%B7%CF%86%CE%B9%CE%B1%CE%BA%CE%AE%20%CE%9F%CE%B9%CE%BA%CE%BF%CE%BD%CE%BF%CE%BC%CE%AF%CE%B1/digital_tour_itp_PREVIEW.pdf, Δημοσίευση: Ιούλιος 2009

Γκλεζακος Μιχάλης, Πανεπιστήμιο Πειραιώς Τμήμα Στατιστικής και Ασφαλιστικής Επιστήμης, “Εισαγωγή στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης των επιχειρήσεων.” Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.unipi.gr/faculty/migl/aoke/aoke_notes.pdf

Συμιανάκη Καλλιόπη, Ανώτατο Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Ηρακλείου Σχολή Διοίκησης και Οικονομίας Τμήμα Λογιστικής, Πτυχιακή εργασία “Η συμβολή της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων στη διαχείριση περιόδου οικονομικής κρίσης σε ανώνυμη ξενοδοχειακή εταιρεία”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο:

<http://nefeli.lib.teicrete.gr/browse/sdo/log/2010/SymianakiKalliopi/attached-document-1271057761-551180-10628/Symianaki2010.pdf>

Στεφανίδης Εμμανουήλ, Ανώτατο Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Ηρακλείου Σχολή διοίκησης και Οικονομίας Τμήμα Λογιστικής, Πτυχιακή εργασία “*Η επίδραση της οικονομικής κρίσης όπως αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής μονάδας (μελέτη περίπτωσης)*”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο:

<http://nefeli.lib.teicrete.gr/browse2/sdo/log/2011/StefanidisEmmanouil/attached-document-1322207610-118279-20513/stefanidis2011.pdf>

“Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο:

http://annxyd.files.wordpress.com/2009/04/xrhmatooikonomikh_analysi_pdf.pdf, Δημοσίευση: Αθήνα 2008

Για τις αναφορές στα ξενοδοχεία χρησιμοποιήθηκαν οι έξι δικτυακοί τόποι:

<http://www.capsis.com>

<http://www.theatlantishotel.gr>

<http://www.arolithos.com>

ΞΕΝΟΓΛΩΣΣΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

QFINANCE THE ULTIMATE FINANCIAL RESOURCE, “*Tourism and hotels industry*”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο:

<http://translate.google.gr/translate?hl=el&langpair=en|el&u=http://www.qfinance.com/sector-profiles/tourism-and-hotels&ei=9vP2ULu0DMfStAboqoGYBQ>

Nitin Shah, “*How the banking crisis has changed the hotel industry*”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο:

http://translate.google.gr/translate?hl=el&langpair=en|el&u=http://hotelexecutive.com/business_review/3067/how-the-banking-crisis-has-changed-the-hotel-industry&ei=0_n2UKDKOdDdsgajnIDYCg

Sklias, P. and Maris, G. “*The Political Dimension of the Greek Financial Crisis, Perspectives on European Politics and Society*”, Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://topolitiko.blogspot.gr/2012/05/blog-post_19.html

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Στην μελέτη αυτή υπάρχει θεωρητικό και πρακτικό μέρος. Το θεωρητικό μέρος αναλύει τον ξενοδοχειακό κλάδο με ιστορική αναδρομή και την κατηγοριοποίηση του. Επόμενο κεφάλαιο αναφέρει την πορεία της κρίσης με διαχρονική περιγραφή. Στη συνέχεια γίνεται συσχέτιση του επιμέρους κλάδου με όλη την οικονομική δραστηριότητα της χώρας και αναλύεται η μέθοδος της μελέτης που ακολουθήθηκε δηλαδή οι αριθμοδείκτες που χρησιμοποιήθηκαν καθώς επίσης και η οικονομική σημασία αυτών. Το πρακτικό μέρος αναλύει τρεις περιπτώσεις ξενοδοχειακών μονάδων μικρής, μεσαίας και μεγάλης κατηγορίας με οικονομικά στοιχεία των επιχειρήσεων από το έτος 2005 έως το έτος 2012. Τελευταίο μέρος αποτελεί η σύνοψη των αποτελεσμάτων της μελέτης και η διεξαγωγή συμπερασμάτων που αφορούν τις μονάδες αυτούσιες καθώς και η με επιφύλαξη διεξαγωγή γενικότερων συμπερασμάτων για τον κλάδο με δεδομένο το μικρό μέγεθος δείγματος της μελέτης.

SUMMARY

In this study exists theoretical and practical part. The theoretical part analyzes the hotel industry with historical retrospection and categorization of it. Next chapter reports the course of crisis with diachronic description. Afterwards becomes cross-correlation of this individual sector with the all economic activity of the country and analyzes the method of study which was followed ,in here, ratios that were used as well as the economic importance of these. The practical part analyzes three cases of hotel units in categories such us small one , intermediate and big category with economic elements of the hotels from year 2005 until year 2012. In the last part stands the synopsis of results of the study and the conclusions that concern the units as well as general conclusions with reserve on the sector because of the small size of sample in the study.