

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΔΥΤ. ΕΛΛΑΔΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ



ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ -ΜΕΛΕΤΗ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗΣ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΝΟΜΟΥ
ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ**

**ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ ΠΕΤΡ. ΚΩΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΑΔΗΣ ΙΩΑΝ. ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΚΟΥΡΕΜΕΝΟΣ ΧΡ. ΝΙΚΟΛΑΟΣ**

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ

ΚΑΛΑΜΠΟΚΗ ΓΚΟΛΦΩ

ΜΕΣΟΛΟΓΓΙ 2015

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΔΥΤ. ΕΛΛΑΔΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ - ΜΕΛΕΤΗ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗΣ**

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΝΟΜΟΥ

ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ

ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ ΠΕΤΡ. ΚΩΣΤΑΝΤΙΝΟΣ (Α.Μ. 15476)

konsniko6@logistiki.teimes.gr

ΔΗΜΗΤΡΙΑΔΗΣ ΙΩΑΝ.ΓΡΗΓΟΡΙΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ (Α.Μ. 14036)

grigdimi@logistiki.teimes.gr

ΚΟΥΡΕΜΕΝΟΣ ΧΡ. ΝΙΚΟΛΑΟΣ (Α.Μ. 15384)

nikokour1@logistiki.teimes.gr

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ

ΚΑΛΑΜΠΟΚΗ ΓΚΟΛΦΩ

ΜΕΣΟΛΟΓΓΙ 2015

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Σκοπός της Λογιστικής είναι η πληροφόρηση της διοικήσεως των επιχειρήσεων για τη σωστή και κερδοφόρα διαχείριση τους μέσω της συγκεντρώσεως, καταγραφής, ταξινομήσεως και μελέτης των οικονομικών γεγονότων, που συνθέτουν τη δραστηριότητα τους. Άμεσα ενδιαφερόμενοι για τις λογιστικές πληροφορίες είναι οι διευθύνοντες την επιχείρηση και οι μέτοχοι, αλλά και πολλοί άλλοι έξω από αυτή, όπως πιστωτές, ανταγωνιστές, δημόσιο κ.ά.

Για όλους τους παραπάνω βασική πηγή πληροφοριών είναι τα λογιστικά έγγραφα που υποχρεωτικά δημοσιοποιούνται σύμφωνα με τον νόμο, δηλαδή ο ισολογισμός, η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, ο πίνακας διαθέσεως των αποτελεσμάτων και το προσάρτημα. Κοινή ονομασία των λογιστικών αυτών εγγράφων που συντάσσονται από τις επιχειρήσεις στο τέλος κάθε χρήσεως και εμφανίζουν την περιουσία και τα οικονομικά αποτελέσματα της δραστηριότητάς τους, είναι «λογιστικές καταστάσεις» ή «οικονομικές καταστάσεις» ή «χρηματοοικονομικές καταστάσεις» ή απλά «ισολογισμοί», για αυτό και στα επόμενα γίνεται συχνή χρήση όλων αυτών των ονομασιών και ιδίως της τελευταίας. Η πλατειά χρήση του όρου «ισολογισμός» στο χώρο των επιχειρήσεων αλλά και έξω από αυτόν οφείλεται στο γεγονός ότι το λογιστικό αυτό έγγραφο είναι το παλαιότερο μεταξύ των λογιστικών καταστάσεων και πριν μερικές δεκαετίες εθεωρείτο και το σπουδαιότερο. Τα τελευταία όμως χρόνια όλο και μεγαλύτερη σημασία αποκτά ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσεως, πράγμα που φαίνεται ότι επεσήμανε πρώτος στις αρχές του 20ου αιώνα ο Γερμανός E. Schmalenbach με τη γνωστή θεωρία του δυναμικού ισολογισμού.

Για πολλές δεκαετίες και μέχρι τα μέσα της δεκαετίας του 1980 η εμφάνιση και η δομή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στη χώρα μας, αλλά και σε πολλές άλλες χώρες ήταν προϊόν των εκάστοτε αποφάσεων, των προτιμήσεων και των γνώσεων των λογιστών που τις συνέτασσαν. Άμεση συνέπεια του γεγονότος αυτού ήταν οι περιορισμένες δυνατότητες αντλήσεως αξιόπιστων πληροφοριών από τους δημοσιευόμενους ισολογισμούς και κυρίως η αδυναμία συγκρίσεώς τους, ιδίως σε διεπιχειρησιακό επίπεδο.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μπορεί να γίνει η εξαγωγή συμπερασμάτων στα οποία ρόλο παίζουν οι αριθμοδείκτες. Ο υπολογισμός τους δεν παρουσιάζει δυσκολίες όμως οι ερμηνεία τους απαιτεί μεγάλη ειδικευση σε όλους τους δείκτες γιατί εκτός την ανάλυση ατομικά στον καθένα πρέπει να υπάρξει και ο συνδυασμός των δεικτών για πιο ορθολογικά συμπεράσματα.

Ο αναλυτής είναι πάντα σε θέση να επιλέξει τους δείκτες που ταιριάζουν στην ανάλυση που θέλει να κάνει. Εάν ο δείκτης υπολογιστεί με εσφαλμένα στοιχεία τότε το αποτέλεσμα που θα βγάλει δεν θα έχει κανένα νόημα.

Το σημαντικό της υπόθεσης είναι οι αξίες που αναφέρονται στις καταστάσεις να είναι πραγματικό και όχι αριθμό που μπήκαν γιατί εξυπηρετούν αριθμοί που μπήκαν γιατί εξυπηρετούν σκοπιμότητες. Είναι σημαντικό επίσης να γνωρίζει ο αναλυτής ότι οι δείκτες δεν εξηγούν μια εξέλιξη αλλά την επισημαίνουν.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΡΟΛΟΓΟΣ	3
ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	5
ΠΕΡΙΛΗΨΗ	7
ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ	8
ΠΡΩΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	
1.1 Ιστορική ανασκόπηση των ξενοδοχείων	9
1.2 Οργάνωση Ξενοδοχειακών Επιχειρήσεων	12
1.3 Βιβλία Και Στοιχεία Ξενοδοχειακών Επιχειρήσεων	12
ΔΕΥΤΕΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες και λογιστικές καταστάσεις	19
2.2 Ισολογισμός	23
2.3 Ο Λογαριασμός Αποτελεσμάτων της Χρήσεως	35
2.4 Πίνακας Διαθέσεως Αποτελεσμάτων	43
ΤΡΙΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	
3.1 Έννοια Και Σκοπός Της Αναλύσεως Ισολογισμών	44
3.2 Διακρίσεις Της Αναλύσεως Ισολογισμών	45
3.3 Διαχρονικές Συγκρίσεις Ισολογισμών	47
3.3.1 Διεπιχειρησιακές συγκρίσεις ισολογισμών	48
3.4 Αριθμοδείκτες	53
3.4.1 Η έννοια της αποδοτικότητας (ReturnOninvestment)	53
3.4.2 Η έννοια της ρευστότητας (Liquidity)	54
3.4.3 Το Κεφάλαιο Κινήσεως (WorkingCapital)	54
3.4.4 Αριθμοδείκτες απαιτήσεων και κυκλοφορίας	55

3.4.5 Ανάλυση της ταχύτητας κυκλοφορίας των περιουσιακών στοιχείων (TurnoverRatios)	55
3.4.6 Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας	56
3.4.7 Δυσχέρειες προβλέψεως της μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας	57
3.4.8 Αριθμοδείκτες Συνθέσεως του Κεφαλαίου	58
3.4.9 Επιπλέον Δείκτες Στην Ξενοδοχειακή Επιχείρηση	67
ΤΕΤΑΡΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΝΟΜΟΥ ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ	
4.1 Πληροφορίες ξενοδοχείων	71
4.2 Σύγκριση Ξενοδοχείων	81
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	86
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	88
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	90

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η εργασία έγινε στα πλαίσια της έρευνας. Στην αρχή αναλύθηκαν έννοιες όπως των ξενοδοχείων, των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των αριθμοδεικτών. Στη συνέχεια έγινε σε πέντε ξενοδοχεία του νομού Αιτωλοακαρνανίας. Τα κεφάλαια είναι τέσσερα στα οποία αναφέρθηκαν τα εξής:

- Στο πρώτο κεφάλαιο οι ξενοδοχειακές επιχειρήσεις. Συγκεκριμένα αναλύεται η έννοια, τα βιβλία και οι κατηγορίες των ξενοδοχείων.
- Στο δεύτερο κεφάλαιο αναλύονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις όπως ο ισολογισμός για την καλύτερη και ευκολότερη κατανόηση αυτών που ακολουθούν.
- Στο τρίτο κεφάλαιο αναφέρονται οι αριθμοδείκτες ως προς την έννοια, τον τρόπο υπολογισμού και την σημασία των αποτελεσμάτων τους.

Τέλος ολοκληρώνεται η εργασία με την πρακτική εφαρμογή των αριθμοδεικτών που γίνεται σε δείγμα ξενοδοχείων που επιλέχθηκαν από το νομό Αιτωλοακαρνανίας, τα αποτελέσματα της οποίας αναφέρονται στο τέλος της εργασίας.

ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

A.E=Ανώνυμη Εταιρεία

ΕΓΛΣ= Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο

E.O.T.=Ελληνικός Οργανισμός Τουρισμού

E.Π.Ε= Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης

Ο.Ε=Ομόρρυθμη Εταιρεία

Υ.Π.Ε.Ν=Υπηρεσία Προστασίας Εθνικού Νομίσματος

ΠΡΩΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

1.1 Ιστορική ανασκόπηση των ξενοδοχείων

Τα ξενοδοχεία¹ είναι η εξέλιξη του αισθήματος φιλοξενίας που διακρίνει τους ανθρώπους. Οι Έλληνες στην αρχαία Ελλάδα είχαν θεοποιήσει την φιλοξενία και κάθε παράβαση των εθίμων της αποτελούσε αμάρτημα, που πίστευαν ότι το τιμωρούσαν οι θεοί.

Με το πέρασμα των χρόνων αυξήθηκε η μετακίνηση των ανθρώπων και η τουριστική αυτή κίνηση έπρεπε να βρει καταφύγιο με την φιλοξενία. Σαν αποτέλεσμα είχε να προαυθισθεί φιλοξενία και να εμφανιστούν τα δημόσια καταγώγια. Το γνωστότερο καταγώγιο εκείνης της εποχής είναι το "Λεωνίδαίο" που βρίσκεται στην Αρχαία Ολυμπία.

Παράλληλα με την δημόσια φιλοξενία μέσω των καταγωγίων αναλαμβάνει κερδοσκοπική εκμετάλλευση της φιλοξενίας ο ιδιωτικός τομέας. Έτσι λειτούργησαν τα πρώτα καταγώγια (πανδοχεία) με άσχημη εμφάνιση από ανθρώπους κοινωνικά κατώτερους, που βρίσκονταν κυρίως στις διασταυρώσεις των μεγάλων δρόμων, για να εξυπηρετούν αυτούς που ταξίδευαν.

Τα ξενοδοχεία είναι η εξέλιξη των πανδοχείων, τα οποία στις γιορτές των "Διονυσίων" είχαν μεγάλη κίνηση. Η ξενοδοχεία αναπτύχθηκε στην Βυζαντινή εποχή. Τα καταγώγια μετατράπηκαν σε ξενώνες και έπαιρναν επιχορήγηση από τους βασιλείς. Οι ιδιοκτήτες των ξενώνων ήταν άτομα μορφωμένα και κοινωνικώς καταξιωμένα.

Η άσχημη οικονομική κατάσταση των Ελλήνων, με την πτώση του Βυζαντίου, προκάλεσε διολίσθηση της τουριστικής κίνησης. Πανδοχεία, που πρόσφεραν όμως τροφή και στέγη για λίγες ώρες, της εποχής εκείνης είναι τα "χάνια". Στην Τουρκοκρατία, η φιλοξενία γινόταν σε σπίτια και οι χώροι της φιλοξενίας αποκαλούνταν "μισαφίρ οντάδες".

Με την πρώτη πρωτεύουσα της Ελλάδος, του Ναυπλίου, και με την κάθοδο των Βαυαρών, οι ανάγκες στέγασης ήταν μεγάλες και σύμφωνα με τα οικονομικά μέσα της εποχής δημιουργήθηκαν τα πρώτα ξενοδοχεία.

Στο Ναύπλιο κτίστηκε το πρώτο ξενοδοχείο, επί βασιλείας του Όθωνα, όπου έμεναν Βαυαροί και ξένοι επίσημοι, με την επωνυμία "Ξενοδοχείον του Λονδίνου". Ακόμα ένα ξενοδοχείο ήταν του Κολοκοτρώνη με διευθυντή τον Ιταλό Γκιουζέπε.

¹ Κατ. Λεκαράκου-Νιζάμη, Ξενοδοχειακή Λογιστική, 2001, copyright, σελ.23

Στην Αθήνα το πρώτο ξενοδοχείο, το "ALBERGO NUOMO" του Ιταλού Καζάλι, ιδρύθηκε το 1841, όταν μεταφέρθηκε εκεί η πρωτεύουσα, όπου σύχναζαν ναυτικοί και περιηγητές. Ο πρώτος μεγάλος Δημοτικός χορός εκεί έγινε όπου παρευρέθησαν οι Βασιλείς και ο διάδοχος της Βαυαρίας. Το ξενοδοχείο που θεμελίωσε την Ελληνική Ξενοδοχεία, ήταν η "Μεγάλη Βρετανία" που ιδρύθηκε από τον Αναστάσιο Παναγιώτη το 1874. "Ο Αετός" λέγεται μέχρι και σήμερα ότι είναι το αρχαιότερο ξενοδοχείο και βρίσκεται στο Παρίσι από το 1302. Η ονομασία "hotel" δόθηκε πρώτη φορά στην χώρα της Γαλλίας, στους πύργους. Οι ιδιοκτήτες τους θέλουν να τονίσουν ότι διαθέτονται για φιλοξενία.

Διακρίσεις Ξενοδοχείων

Τα ξενοδοχεία "υπό την ευρεία έννοια" διακρίνονται ως εξής:

- 1) Ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν:
 - Υπερπολυτελείας
 - Πολυτελείας
 - Α κατηγορίας
 - Β κατηγορίας
 - Γ κατηγορίας
 - Δ κατηγορίας
 - Ε κατηγορίας
- 2) Ανάλογα με τις υπηρεσίες που προσφέρουν:
 - απλά (όταν προσφέρουν μόνο ύπνο)
 - σύνθετα (όταν προσφέρουν ύπνο και φαγητό)
 - πολυσύνθετα (όταν προσφέρουν ύπνο, φαγητό, αθλητικές δραστηριότητες, μέσα διασκέδασης κ.α.).
- 3) Ανάλογα με τον τόπο εγκατάστασης:
 - αστικά (βρίσκονται στις πόλεις)
 - ορεινά (βρίσκονται σε ορεινές περιοχές π.χ. καταφύγια, σαλέ)
 - παραθαλάσσια (βρίσκονται κοντά σε θάλασσα και εξυπηρετούν τις καλοκαιρινές διακοπές)
 - ιαματικών πηγών (βρίσκονται κοντά σε ιαματικές πηγές και εξυπηρετούν πάσχοντες ανθρώπους)
 - συγκοινωνιακών κέντρων (βρίσκονται κοντά σε λιμάνι, αεροδρόμιο, σιδηροδρομικό σταθμό).
- 4) Ανάλογα με την διάρκεια λειτουργίας:

- συνεχούς λειτουργίας (λειτουργούν όλη τη διάρκεια του έτους)
 - εποχιακής λειτουργίας (λειτουργούν ορισμένους μήνες)
- 5) Ανάλογα με την διοικητική τους μορφή:
- αυτοτελές ξενοδοχείο
 - αλυσίδα ξενοδοχείων
- 6) Ανάλογα με την οικονομική τους μορφή:
- ατομική επιχείρηση (όταν ο επιχειρηματίας είναι ένα φυσικό πρόσωπο)
 - εταιρική επιχείρηση (όταν επιχειρηματίες είναι δύο ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα)
- 7) Ανάλογα με την νομική τους μορφή:
- Ο.Ε, Ε.Ε, Ε.Π.Ε, Α.Ε, κ.λ.π.
- 8) Ανάλογα με το μέγεθος τους:
- μικρά (έχουν λιγότερα από 100 δωμάτια)
 - μεσαία (έχουν από 100 έως 300 δωμάτια)
 - μεγάλα (έχουν πάνω από 300 δωμάτια)
- Αυτή η διάκριση δεν έχει σχέση με την κατηγορία των ξενοδοχείων π.χ. ένα ξενοδοχείο πολυτελείας έχει 50 δωμάτια.
- 9) Ανάλογα με τους πελάτες:
- μονίμων πελατών (όπως φοιτητές, πληρώματα αεροπλάνων, υπάλληλοι με μετάθεση κ.α)
 - περαστικών πελατών (οι εναλλασσόμενοι πελάτες που μένουν για μικρό χρονικό διάστημα λόγω διακοπών ή εργασίας).
- 10) Ανάλογα με την κτιριακή τους συγκρότηση:
- πολυώροφο κτίριο (συνηθισμένη κατασκευή ξενοδοχείου σε ένα κτίριο)
 - μπαγκαλόους (μικρά συγκροτήματα διαμερισμάτων με την μορφή μικρών εξοχικών σπιτιών)
 - μικτά (όταν η ξενοδοχειακή μονάδα αποτελείται από πολυώροφο κτίριο και μπαγκαλόους).
- 11) Η διεθνής ταξινόμηση των ξενοδοχείων είναι:
- 1*
 - 2*
 - 3*
 - 4*
 - πολυτελείας (PALACES)

1.2 Οργάνωση Ξενοδοχειακών Επιχειρήσεων

Οι επιχειρήσεις² ξενοδοχείων υποδιαιρούνται σε πολλά τμήματα, λόγω των πολλών κλάδων εκμετάλλευσης. Έτσι διευκολύνεται η οργάνωση και ο έλεγχος των δραστηριοτήτων τους. Η λογιστική εισέρχεται σε όλες τις λειτουργίες της επιχείρησης. Η σωστή και ακριβής απεικόνιση των λογιστικών γεγονότων προϋποθέτει βαθιά γνώση των λειτουργιών του ξενοδοχείου και των ιδιοτήτων του.

Στις μεγάλες μονάδες ξενοδοχείων η διάρθρωση της οργάνωσης περιλαμβάνει πολλά αποκεντρωμένα τμήματα ή λειτουργίες, ενώ στα μικρότερα ξενοδοχεία η οργάνωση είναι πιο συγκεντρωτική. Προϊσταται η υπηρεσία διεύθυνσης σε όλες τις πιο κάτω υπηρεσίες, η οποία ασκεί την διαχείριση και τον έλεγχο γενικά. Όλα τα τμήματα ενημερώνουν την Διεύθυνση για την πορεία της επιχείρησης, τυχόν προβλήματα, προτεινόμενες λύσεις, πρωτοποριακές ιδέες για προσέλκυση πελατών κ.α. Την τελική απόφαση την παίρνει η Διεύθυνση, στην οποία υπάγονται η γραμματεία, το τμήμα προσωπικού, το τμήμα προγραμματισμού και το νομικό τμήμα. Η ξενοδοχειακή λογιστική είναι ειδικός κλάδος της λογιστικής και βρίσκει εφαρμογή στις κάθε μορφής ξενοδοχειακές επιχειρήσεις. Το αντικείμενο δηλ. του κλάδου αυτού της λογιστικής είναι η εκμετάλλευση του ξενοδοχείου.

Στον κλάδο της ξενοδοχειακής λογιστικής, που αντιμετωπίζει προβλήματα, προσπαθεί να προσαρμόσει τις γενικές αρχές της λογιστικής στα ιδιαίτερα προβλήματα των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων. Η ξενοδοχειακή λογιστική έχει γενικούς κανόνες λογιστικής τεχνικής, οι οποίοι όμως προσαρμόζονται ανάλογα με την ξενοδοχειακή επιχείρηση που εφαρμόζονται. Το συμπέρασμα που βγαίνει, είναι ότι ο λογιστής που καλείται να εφαρμόσει την ξενοδοχειακή λογιστική, πρέπει τόσο το σχέδιο λογαριασμών, όσο και το σχέδιο εγγραφών που θα καταρτίσει, να το προσαρμόσει στις συγκεκριμένες ανάγκες της ξενοδοχειακής επιχείρησης. Το κλαδικό λογιστικό σχέδιο που λύνει βασικά προβλήματα λογιστικής, πρέπει να αφήνει περιθώρια πρωτοβουλιών και σχεδιασμών στην κάθε επιχείρηση λόγω του ιδιαίτερου χαρακτήρα και των διαφορετικών κλάδων εκμετάλλευσης κάθε ξενοδοχειακής οικονομικής μονάδας.

1.3 Βιβλία Και Στοιχεία Ξενοδοχειακών Επιχειρήσεων

Δελτία άφιξης και αναχώρησης πελατών

Τα Δελτία άφιξης και αναχώρησης πελατών τηρούνται υποχρεωτικά με βάση διατάξεις και διακρίνονται σε δελτία ημεδαπών και δελτία αλλοδαπών, για τους Έλληνες και

²Κατ. Λεκαράκου-Νιζάμη, Ξενοδοχειακή Λογιστική, 2001, copyright, σελ.43

ξένους πελάτες αντίστοιχα. Υπάρχει η δυνατότητα σε περίπτωση που την χρονική περίοδο 1/6 - 30/9 φθάσει γκρουπ άνω των 10 ατόμων στο ξενοδοχείο να συμπληρωθεί "ομαδικό δελτίο" αντί "ατομικού δελτίου". Είναι τριπλότυπα έντυπα που συμπληρώνονται για ευκολία με την χρησιμοποίηση καρμπόν.

Το πρώτο αντίτυπο είναι το "δελτίο άφιξης". Συμπληρώνεται με τα στοιχεία από την ταυτότητα του πελάτη, όταν φθάσει στο ξενοδοχείο.

Στο δεύτερο αντίτυπο, που έχει τίτλο "δελτίο αναχώρησης", συμπληρώνεται η ημερομηνία αναχώρησης και παραδίδεται στην Ασφάλεια εντός 12 ωρών το αργότερο από την αναχώρηση του πελάτη.

Στο τρίτο αντίτυπο, που έχει τον τίτλο "δελτίο άφιξης και αναχώρησης" έχουν συμπληρωθεί όλα τα στοιχεία, με την χρησιμοποίηση καρμπόν, και παραμένει στο στέλεχος για το αρχείο του ξενοδοχείου.

Βιβλίο κίνησης πελατών (πόρτας)

Είναι βιβλίο σημαντικό και υποχρεωτικό. Χρειάζεται θεώρηση από το αστυνομικό τμήμα και την εφορία και φυλάσσεται επί 5 χρόνια μετά την συμπλήρωσή του. Υπάρχει άλλο βιβλίο για τους αλλοδαπούς ης και άλλο για τους μεδαπούς. Πρέπει να καταχωρούνται: α) το ονοματεπώνυμο του πελάτη, β) η ημερομηνία άφιξης και αναχώρησής του και γ) ο αριθμός του δωματίου του υποχρεωτικά. Στο βιβλίο πόρτας πρέπει να αναφέρεται και η επωνυμία του τουριστικού γραφείου εκτός από το όνομα του πελάτη, κατ' εντολή του οποίου διαμένει ο πελάτης. Εάν ο πελάτης μένει στο ξενοδοχείο κατόπιν εντολής τουριστικού γραφείου, το οποίο θα καταβάλει την αμοιβή, τότε στο βιβλίο αυτό πρέπει να γράφεται ο πελάτης πριν πάρει το κλειδί του δωματίου του, γιατί εάν η εφορία βρει κάποιον στο δωμάτιο που δεν έχει γραφτεί στο βιβλίο, θεωρείται απόκρυψη εσόδων.

Στις περιπτώσεις άφιξης ομάδων πελατών (γκρουπ) από τουριστικά γραφεία, πρακτορείων κ.λ.π. παρουσιάζονται δυσχέρειες για την άμεση καταχώριση στο βιβλίο πόρτας του ονοματεπώνυμου όλων των ατόμων της ομάδας (γκρουπ) λόγω του μεγάλου αριθμού τους, υπάρχει η δυνατότητα να καταχωρείται στο βιβλίο αυτό μόνο το όνομα ή η επωνυμία του τουριστικού γραφείου ή του πρακτορείου, ο συνολικός αριθμός των ατόμων της ομάδας και οι αριθμοί των δωματίων, στα οποία θα μείνουν τα άτομα της ομάδας, με παράλληλη διατήρηση της ονομαστικής κατάστασης των πελατών του τουριστικού γραφείου ή του πρακτορείου.

Αύξ. Αριθ. Βιβλίου	Νο
Αριθμός δωματίου	
ΔΕΛΤΙΟΝ ΑΦΙΞΕΩΣ ΗΜΕΔΑΠΟΥ	
Ξενοδοχείο	Τάξεως
Πόλις	Οδός
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΕΛΑΤΟΥ	
Επώνυμο	
Όνομα πατρός	
Όνομα μητρός	
Όνομα συζύγου εγγάμου γυναικός	
Επώνυμο πατρός εγγάμου γυναικός	
Επάγγελμα	
Μόνιμος κατοικία	
Έτος γεννήσεως	Εθνικότης
Τόπος γεννήσεως	
Ημερομηνία αφίξεως	
Ημερομηνία αναχωρήσεως	
Τι πιστοποιητικό έχει, ποια Αρχή το εξέδωσε και ποιός ο αριθμός αυτού	
Υπογραφή Ξενοδόχου ή υπεύθ. υπαλλήλου	Υπογραφή Πελάτου

ΕΙΚΟΝΑ 1: Δελτία άφιξης και αναχώρησης πελατών

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΒΙΒΛΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ					
Α/Α	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΠΕΛΑΤΗ	ΧΡΟΝΟΛΟΓΙΑ		ΑΡΙΘΜ. ΔΟΜ.	ΠΑΡΑΤΗΡ ΗΣΕΙΣ
		ΑΦΙΞΗΣ	ΑΝΑΧΩΡΗ ΣΗΣ		
1.	A. ΚΥΡΙΑΖΗΣ	3/8/93	17/8/93	215	Ημιδιατροφή
2.	ManosTours κατ' εντολή: Χ. ΣΑΡΡΗ	10/8/93	20/8/93	208	Πλήρης διατροφή
3.	B. ΓΕΩΡΓΙΟΥ	10/8/93	13/8/93	205	Ημιδιατροφή

Μόνο για στατιστικούς λόγους συμπληρώνεται το Μηνιαίο δελτίο κινήσεως. Είναι τριπλότυπο, ώστε το ένα αντίτυπο να στέλνεται στον Ε.Ο.Τ., το δεύτερο στο Επιμελητήριο και το τρίτο να παραμένει στο αρχείο του ξενοδοχείου. Συμπληρώνεται κάθε μήνα υποχρεωτικά και παραδίδονται τα δύο αντίγραφα στον ΕΟΤ και Επιμελητήριο αντίστοιχα. Κάθε σελίδα του περιέχει κατά εθνικότητα (ημεδαποί, αλλοδαποί) το σύνολο των διανυκτερεύσεων του μήνα.

Για τον Ε.Ο.Τ

ΜΗΝΙΑΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΙΝΗΣΕΩΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ Κ. Α. Π.

ΕΙΔΟΣ ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΟΣ _____ ΕΠΩΝΥΜΙΑ _____ ΟΝΟΜΟΣ _____ ΔΗΜΟΣ Η ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ _____ ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΛΙΝΩΝ _____ ΤΑΞΗ _____ Δ/ΝΣΗ ΑΣΤΥΝΟΜΙΑΣ _____	ΕΤΟΣ _____ ΜΗΝΑΣ _____ Το περιεχόμενο του ερωτηματολογίου θεωρείται εμπιστευτικό και χρησιμοποιείται μόνο για στατιστικούς σκοπούς. Η παρούσα ερώτηση είναι υποχρεωτική. Ν. Δ. 3627/66 άρθρ. 36, 37, 40.		
Ε Θ Ν Ι Κ Ο Τ Η Τ Α	ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΑΝΥΚΤ.	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
100 1 ΕΛΛΑΔΑ			
200 2 ΕΛΛΗΝΕΣ ΜΟΝΙΜΟΙ ΚΑΤΟΙΚΟΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
311 3 ΑΓΓΛΙΑ			1. Λειτουργήσει το κατάλυμα ολόκληρο τον μήνα ΝΑΙ/ ΟΧΙ (διαγράψτε αναλόγως)
312 4 ΑΥΣΤΡΙΑ			2. Εάν όχι αναφέρατε την περίοδο που λειτουργήσε.
313 5 ΒΕΛΓΙΟ - ΛΟΥΞ.			
314 6 ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ			
315 7 ΓΑΛΛΙΑ			
316 8 ΓΕΡΜΑΝΙΑ ΔΗ.			
317 9 ΓΕΡΜΑΝΙΑ ΔΥΤ.			
318 10 ΓΟΥΤΣΣΛΑΒΙΑ			
319 11 ΔΑΝΙΑ			
320 12 ΕΛΒΕΤΙΑ			
321 13 ΙΡΑΝΔΙΑ			
322 14 ΙΣΠΑΝΙΑ			3. Άλλες Παρατηρήσεις
323 15 ΙΤΑΛΙΑ			
324 16 ΚΥΠΡΟΣ			
325 17 ΝΟΡΒΗΓΙΑ			
326 18 ΟΛΛΑΝΔΙΑ			
327 19 ΟΥΓΓΑΡΙΑ			
328 20 ΠΟΛΩΝΙΑ			
329 21 ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ			
330 22 ΡΟΥΜΑΝΙΑ			
331 23 ΡΩΣΙΑ			
332 24 ΣΟΥΗΔΙΑ			
333 25 ΤΣΕΚΟΣΛΑΒΙΑ			
334 26 ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ			
335 27 ΛΟΙΠΟΝ ΧΩΡΩΝ ΕΥΡΩΠΗΣ			
311-330 3 ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΧΩΡΩΝ			
341 28 Η.Π.Α.			
342 29 ΚΑΝΑΔΑΣ			
343 30 ΒΡΑΖΙΛΙΑ			
344 31 ΑΡΓΕΝΤΙΝΗ			
345 32 ΜΕΞΙΚΟ			
346 33 ΛΟΙΠΟΝ ΧΩΡΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ			
341-346 4 ΣΥΝΟΛΟ ΧΩΡΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ			
351 34 ΙΡΑΝ			
352 35 ΙΑΠΩΝΙΑ			
353 36 ΣΥΡΙΑ - ΛΙΒΑΝΟΣ			
354 37 ΤΟΥΡΚΙΑ			
355 38 ΣΑΟΥΔ. ΑΡΑΒΙΑ			
356 39 ΚΟΥΒΕΙΤ			
357 40 ΗΝΘ. ΑΡΑΒ. ΕΜΙΡΑΤΑ			
358 41 ΑΙΓΥΠΤΟΣ			
359 42 ΛΟΙΠΟΝ ΧΩΡΩΝ ΑΣΙΑΣ			
351-359 5 ΣΥΝΟΛΟ ΧΩΡΩΝ ΑΣΙΑΣ			
361 43 Ν. ΑΦΡΙΚΗ			
362 44 ΑΙΓΥΠΤΟΣ - ΣΟΥΔΑΝ			
363 45 ΛΟΙΠΟΝ ΧΩΡΩΝ ΑΦΡΙΚΗΣ			
361-363 6 ΣΥΝΟΛΟ ΧΩΡΩΝ ΑΦΡΙΚΗΣ			
370 46 7. ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ - ΝΕΟΣΗΛΑΝΔΙΑ			
380 47 8. ΣΥΝΟΛΟ ΑΛΛΟΘΑΛΠΩΝ (3+4+5+6+7)			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (1+2+3)			
Αριθμός εργαζομένων στο τέλος του μήνα (Περιλαμβάνονται και οι επιχειρηματίες καθώς και τα μέλη των οικογενειών ήντιμου) _____			
ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΔΗΜΕΡΕΥΣΑΝ ΕΘΝΙΚΟΤΗΤΑ _____		Εξουσιοδότηση για την ομαλότητα των στοιχείων Ημερομηνία _____ Η Αστυνομική Αρχή που κάνει τον έλεγχο _____	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΔΗΜΕΡΕΥΣΑΝ ΕΘΝΙΚΟΤΗΤΑ _____		Ημερομηνία _____	
Βεβαιώνεται υπεύθυνα η ομαλότητα των στοιχείων του μήνα, για περαιτέρω βεβαίωση ότι τα ανωτέρω στοιχεία είναι αληθή.			
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ _____ Ο Δ/ντής του καταλύματος _____		19	
(ΥΠΟΓΡΑΦΗ) _____		(ΥΠΟΓΡΑΦΗ) _____	
(ΣΤΡΑΦΙΔΑ) _____		(ΣΤΡΑΦΙΔΑ) _____	

ΕΙΚΟΝΑ 2: Μηνιαίο δελτίο κινήσεως ξενοδοχείου

Δίνεται η δυνατότητα καταχώρησης σχολίων από τους πελάτες στο βιβλίο εντυπώσεων πελατών, που αφορούν το ξενοδοχείο και πρέπει να βρίσκεται στην reception. Είναι υποχρεωτικό βιβλίο και θεωρείται από την τουριστική αστυνομία. Οι περισσότεροι πελάτες εκφράζουν τις ευχαριστίες τους για την καλή λειτουργία του ξενοδοχείου και την εξυπηρέτηση τους.

Δελτίο αγοράς συναλλάγματος - Βιβλίο συναλλάγματος

Υπάρχει η δυνατότητα στους πελάτες του εξωτερικού τις περισσότερες φορές πληρώνουν με ξένο νόμισμα. Μετατρέπει, ο ταμίας του ξενοδοχείου, την απαίτηση από ευρώ σε ξένο νόμισμα και εισπράττει από τον πελάτη το αντίστοιχο ποσό. Για την αγορά συναλλάγματος το ξενοδοχείο παίρνει άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος, μετά από έγκριση της Υπηρεσίας Προστασίας Εθνικού Νομίσματος και υποχρεώνεται να εκδίδει δελτίο αγοράς συναλλάγματος και να ενημερώνει το βιβλίο συναλλάγματος. Το δελτίο αγοράς συναλλάγματος είναι θεωρημένο από την Υ.Π.Ε.Ν και είναι τριπλότυπο: ένα αντίγραφο για τον πελάτη, ένα για την τράπεζα και το άλλο στο στέλεχος.

Περιέχει τα στοιχεία του πελάτη, είδος (travellerscheques ή μετρητά), ποσό, τιμή και συνολική αξία συναλλάγματος, ημερομηνία και υπογραφές ταμιά και πελάτη. Η αγορά συναλλάγματος χωρίς την έκδοση του δελτίου απαγορεύεται. Η μετατροπή γίνεται με βάση

το ημερήσιο δελτίο τιμών της Τράπεζας Ελλάδος. Με όλα τα δελτία ενημερώνεται το βιβλίο συναλλάγματος που είναι θεωρημένο από την ΥΠΕΝ. Το ξενοδοχείο έχει την υποχρέωση να εξαργυρώσει το συνάλλαγμα στην τράπεζα. Το βιβλίο συναλλάγματος περιέχει: α) Αριθμό δελτίων αγοράς συναλλάγματος. 2) Ημερομηνία παράδοσης συναλλάγματος στην τράπεζα. 3) Αριθμό απόδειξης της Τράπεζας. 4) Στήλες για κάθε νόμισμα. 5) Σφραγίδα και υπογραφή του υπαλλήλου της Τράπεζας.

Α.Φ.Μ. 94081856
Μ.Α.Ε. 6140/02/Β/86/21

ΑΜΦΙΤΡΥΩΝ Α.Ε. - HOTEL SAVOY
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑΙ & ΕΜΠΟΡΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ
ΗΡΩΩΝ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟΥ 93 - ΠΕΙΡΑΙΕΥΣ
ΤΗΛ. 4131.102 (8 γραμμές)
TELEX 21 - 1267 SAVO GR
TELEFAX 4517917

ΔΕΛΤΙΟ ΑΓΟΡΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

№ 16351

Όνοματεπώνυμο **CASTELL ΖΑΚΙ ΓΕΟΡΓΕ**
(στοιχεία διαβατηρίου ή ταυτότητας) **E 582204**
TRAVELLERS
CHEQUES της (τράπεζα)

Αριθ. επιταγών	Ξένο Νόμισμα	Τιμή	Αντίτιμο σε Δρχ.

ΞΕΝΑ ΤΡΑΠΕΖΟΓΡΑΜΜΑΤΙΑ			
ΕΙΔΟΣ	ΠΟΣΟ	ΤΙΜΗ	
1. ΓΕΝ	10.000	218,19	218,19

(Rate: 100 ΓΕΝ 218,19 ΔΡΧ)

Ο ΛΑΒΩΝ Πειραιάς **28-10-** 1993
για το **SAVOY HOTEL**
[Signature]

ΕΙΚΟΝΑ 3: Δελτίο αγοράς συναλλάγματος

Απόδειξη παροχής υπηρεσιών

Στον λογαριασμό του πελάτη καταχωρούνται όλες οι προσφερθείσες υπηρεσίες στους πελάτες, που δεν πληρώθηκαν μετρητοίς στα διάφορα τμήματα του ξενοδοχείου.

Για κάθε πελάτη εκδίδεται "Απόδειξη παροχής υπηρεσιών", η οποία είναι θεωρημένη από την Εφορία. Η Α.Π.Υ. εκδίδεται σε τρία αντίγραφα. Το πρώτο δίνεται στον πελάτη, το δεύτερο στο λογιστήριο και το τρίτο παραμένει στο στέλεχος για το αρχείο.

ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΩΜΑΤΙΟΥ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΦΙΞΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΝΑΧΩΡΗΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΤΟΜΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΩΜΑΤΙΩΝ	ΣΥΜΦΩΝΗΤΗΡΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ
ROOM	ARRIVAL	DEPARTURE	PERSONS	ROOMS	ARRANGEMENT	
00408	27 DEC 93	31 DEC 93	1	1	ΔΩΜΑΤΙΟ - ROOM	11290
					ΠΡΟΣΕΛΜΑ - ROOM	1170
ΚΕΙΡΑ : ΠΕΛΑΤΗ - ΦΑΚΕΛΟΣ : 8000888						
ΠΑΡΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΕΥΑΓΓΕΛΟΥ						
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 27 DEC 93						
ΣΥΝΟΛΟ ΠΟΣΟΥ						14660
ΥΠΟΛΟΙΠΟΝ						58610
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΩΜΑΤΙΟΥ	ΚΕΝΤΡΟ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	ΚΡΕΔΙΤΗΡΙΟ	ΠΕΙΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟΝ	
DATE	REF. NO.	REVENUE CENTER	DEBIT	CREDIT	BALANCE	
27 DEC 93		TELEPHONE	15		15	
27 DEC 93	00112	ARRANGEMENT	12660		12675	
28 DEC 93		464 TELEPHONE	720		13395	
28 DEC 93	00408	ARRANGEMENT	14660		28055	
29 DEC 93		LAUNDRY	3300		31355	
29 DEC 93		649 TELEPHONE	15		31370	
29 DEC 93		654 TELEPHONE	15		31385	
29 DEC 93		655 TELEPHONE	105		31490	
29 DEC 93		656 TELEPHONE	945		32435	
29 DEC 93	00408	ARRANGEMENT	18625		51060	
30 DEC 93		816 TELEPHONE	45		51105	
30 DEC 93		817 TELEPHONE	345		51450	
30 DEC 93		822 TELEPHONE	30		51508	
30 DEC 93		824 TELEPHONE	705		52213	
30 DEC 93	00408	ARRANGEMENT	14660		66873	
31 DEC 93		DISCOUNT		8263	58610	
31 DEC 93		CASH		58610	0	
CL 1 1 71 15 TOTALS:			66873	66873	0	
NET 8 % :			59976			
MUN TAX :			1945			
VAT :				4952		
"WISHING YOU MERRY CHRISTMAS AND A HAPPY NEW YEAR"						

EIKONA 4: Απόδειξη παροχής υπηρεσιών

Δελτίο άφιξης και συμφωνηθείσας τιμής

Τα ξενοδοχειακά ανώτερης κατηγορίας συμπληρώνουν το δελτίο άφιξης και υπογράφεται από τον πελάτη. Έχει την έννοια σύμβασης μεταξύ πελάτη και ξενοδοχείου και αναφέρεται στις απαιτήσεις και στις αποχρώσεις των αντισυμβαλλομένων. Αναφέρει το ονοματεπώνυμο του πελάτη, τον αριθμό δωματίου, την ημερομηνία άφιξης και την συμφωνηθείσα τιμή. Αντίγραφο δίνεται στον υπάλληλο που τηρεί την "ημερήσια κατάσταση κίνησης πελατών", για να ανοίξει λογαριασμό στο όνομα του πελάτη.

ΔΕΛΤΙΟ ΑΦΙΞΗΣ ΠΕΛΑΤΗ	
ΟΝΟΜΑ:	.....
ΗΜΕΡΟΜ. ΑΦΙΞΗΣ:	.....
ΗΜΕΡΟΜ. ΓΕΝΝΗΣΕΩΣ:	.....
ΔΙΑΒΑΤΗΡΙΟ - ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ	.....
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	.....
ΕΘΝΙΚΟΤΗΤΑ	.....
Ο λογαριασμός θα πληρωθεί:	
μετρητοίς	<input type="checkbox"/>
με πιστωτική κάρτα	<input type="checkbox"/>
από εταιρεία	<input type="checkbox"/>
Αρ. δωματίου	.....
Ατομα	.....
Ημερ. αναχωρ.	.....
Τιμή	.....
Παρατηρήσεις:	.....
.....
.....
Ο υπάλληλος	Ο πελάτης

EIKONA 5: Δελτίο άφιξης

Πλάνο δωματίων

Στο πλάνο δωματίων³ απεικονίζονται τα κατειλημμένα και κενά δωμάτια, τα ονόματα των πελατών, ημερομηνία άφιξης, αναχώρησης και παρατηρήσεις. Για να είναι εύκολη η "οπτική σχέση" του υπαλλήλου της reception με τα δωμάτια, αυτά είναι χρωματισμένα ανάλογα με τον τύπο τους, τη θέση τους, τα υπέρ τους κ.ά. Το πλάνο των δωματίων μας δείχνει κάθε στιγμή την κίνηση του ξενοδοχείου σχετικά με τα ελεύθερα ή κατειλημμένα δωμάτια.

Αλφαβητικό ευρετήριο πελατών

Οι πελάτες είναι καταχωρημένοι κατά αλφαβητική σειρά για να είναι εύκολη η σύνδεση του αριθμού δωματίου τους με το τηλεφωνικό κέντρο.

Καρτέλλες πελατών

Στις καρτέλες γράφονται τα στοιχεία του πελάτη, η διεύθυνση μόνιμης κατοικίας του και το χρονικό διάστημα που έμεινε στο ξενοδοχείο. Χρησιμοποιούνται για να πληροφορούμε τον πελάτη για ειδικές τιμές προσφορών, καινούργια τμήματα του ξενοδοχείου, ευχετήριες κάρτες, εορταστικές εκδηλώσεις κ.ά.

Αποδείξεις καταθέσεως χρημάτων και αντικειμένων προς φύλαξη

Ο πελάτης που διαμένει στο ξενοδοχείο, παραδίνει τα χρήματά του και άλλα αντικείμενα αξίας για φύλαξη στο χρηματοκιβώτιο. Στην απόδειξη γράφεται το ονοματεπώνυμο του πελάτη, ο αριθμός του δωματίου, τα χρήματα ή άλλα τιμαλή που παρέδωσε, η ημερομηνία και η υπογραφή του υπαλλήλου. Όταν επιστραφούν, ακυρώνεται η απόδειξη. Η απόδειξη αυτή είναι τριπλότυπη. Ένα αντίγραφο της δίνεται στον πελάτη, ένα συνοδεύει τον φάκελο που φυλάσσεται στο χρηματοκιβώτιο και το άλλο παραμένει στο στέλεχος.

³Κατ. Λεκαράκου-Νιζάμη, Ξενοδοχειακή Λογιστική, 2001, copyright, σελ.78

ΔΕΥΤΕΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες και λογιστικές καταστάσεις

Οι αρχές της λογιστικής⁴ του ιστορικού κόστους, παρόλο που βρισκόμαστε στον αιώνα της πληροφορικής και της ανάπτυξης της πληροφόρησης, παραμένει η σημαντικότερη πηγή χρηματοοικονομικών πληροφοριών μέχρι και σήμερα. Οι πληροφορίες αυτές αποτελούν τα σπουδαιότερα αριθμητικά στοιχεία από όλη τη μεγάλη «γκάμα» πληροφοριών, με τη μορφή των καθιερωμένων λογιστικών καταστάσεων, που υπάρχει στη διάθεση του χρηματοοικονομικού αναλυτή. Τα στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν στη χρηματοοικονομική ανάλυση αν ο αναλυτής δεν γνωρίζει τη βασική λογιστική διαδικασία της οποίας αποτελούν προϊόν. Οι λογιστικές καταστάσεις είναι το προϊόν του λογιστικού συστήματος κάθε επιχείρησης που ακολουθεί τη λογιστική διαδικασία ιστορικού κόστους και πηγάζουν από την τεχνική της διπλογραφικής μεθόδου. Η Λογιστική αναφέρεται περισσότερο στην τεχνική απ' ό,τι από τη στη θεωρητική πλευρά της.

Υπηρεσία που προσφέρουν οι λογιστές θα μπορούσε να θεωρηθεί η επεξήγηση των λογιστικών πληροφοριών που αυτοί προωθούν με τις ετήσιες λογιστικές καταστάσεις, όταν έχουν ελεγχθεί από ανεξάρτητους, ελεγκτές λογιστές, αποτελούν, κατά ομολογία των χρηματοοικονομικών αναλυτών, το κύριο input στη χρηματοοικονομική ανάλυση. Είναι γνωστό ότι έχουν ευρεία αποδοχή και χρησιμοποίηση και για το λόγο αυτό πρέπει να είναι γνωστό σε όλους τους επιστημονικά απασχολούμενους στον ευρύτερο οικονομικό τομέα, ότι οι λογιστικές καταστάσεις δεν είναι αλάθητες ούτε εύκολες στη χρησιμοποίησή τους. Θα πρέπει, επομένως, ο αναλυτής να έχει ικανή γνώση των δυνατοτήτων, των περιορισμών και των αδυναμιών των λογιστικών καταστάσεων, κάτι το οποίο μπορεί να αποκτηθεί σε κάποιο βαθμό με τη γνώση του τρόπου και των συνθηκών παραγωγής τους.

Συγκριτικά πλεονεκτήματα οικονομικής πληροφόρησης των λογιστικών καταστάσεων

Με τις λογιστικές καταστάσεις έχουμε μία από τις πολλές πηγές χρηματοοικονομικών πληροφοριών στη διάθεση των χρηστών τους. Τα πλεονεκτήματα που παρουσιάζουν οι λογιστικές καταστάσεις για τα οποία αυτές προτιμούνται έναντι των άλλων πηγών είναι:

α. Οι λογιστικές καταστάσεις αποτελούν μια πηγή πληροφόρησης χαμηλού, σχετικά, κόστους. Στις περισσότερες χώρες οποιoσδήποτε μπορεί να προμηθευτεί τις λογιστικές

⁴Κ. Κάντζος, Ανάλυση Χρηματ/κών Καταστάσεων, 2013, Εκδ. ΦΑΙΔΙΜΟΣ, σελ. 23

καταστάσεις διαφόρων επιχειρήσεων χωρίς κόστος εφόσον αυτές υποβάλλονται υποχρεωτικά σε επαρκή δημοσίευση. Από την άλλη μεριά, οργανισμοί που ειδικεύονται στην παροχή πληροφοριών χρεώνουν σημαντικά ποσά για την πρόσβαση τρίτων στις πληροφοριακές τους βάσεις,

β. Οι πληροφορίες των λογιστικών καταστάσεων είναι πιο έγκαιρες από αυτές άλλων πηγών. Η διοίκηση της επιχείρησης συνήθως τις δημοσιεύει νωρίτερα από ότι αυτές διατίθενται από άλλες πηγές και εν πάσει περιπτώσει, σε τακτά χρονικά διαστήματα,

γ. Οι πληροφορίες των λογιστικών καταστάσεων κατά τη διαδικασία της λήψης αποφάσεων οικονομικής φύσης είναι περισσότερο σχετικές με το αντικείμενο μελέτης. Όταν το αντικείμενο είναι η αξιολόγηση εναλλακτικών επενδυτικών ευκαιριών που παρουσιάζονται κυρίως με τη μορφή οικονομικών μονάδων και επιχειρήσεων είναι φυσικό οι λογιστικές καταστάσεις, οι οποίες αποτελούν το προϊόν των κατά περίπτωση και ειδικά για σχεδιασμένων λογιστικών συστημάτων των επιχειρήσεων, να αποδίδουν πληρέστερα, αμεσότερα και ευκρινέστερα την αναζητούμενη εικόνα των αντίστοιχων μονάδων, στο σύνολο τους, αλλά και στις επιμέρους λεπτομέρειες,

δ. Οι λογιστικές καταστάσεις αποτελούν πιο αξιόπιστη πηγή πληροφόρησης. Ειδικά, όταν αυτές έχουν ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές, αποτελούν την πιο αξιόπιστη οικονομική εικόνα μιας μονάδας. Αλλά και οι μη ελεγμένες από ορκωτούς και μη ορκωτούς ελεγκτές καταστάσεις είναι πιο αξιόπιστες ως προς το στόχο και τις ανάγκες για πληροφόρηση οικονομικής φύσης, αφού αυτές έχουν ως βάση τους το ίδιο το σύστημα που ικανοποιεί τις ίδιες περίπου ανάγκες σε πληροφόρηση και τους εντός της επιχείρησης. Αν και η πιθανότητα σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των εντός της επιχείρησης και εξωτερικών ομάδων, θα μπορούσε να επηρεάσει την αντικειμενικότητα των πληροφοριών, είναι μάλλον δύσκολο η διοίκηση να αλλοιώσει σημαντικά την πληροφοριακή βάση του λογιστικού συστήματος που ελέγχει χωρίς να χαθεί ανεπανόρθωτα και γι'αυτούς τους ίδιους η αρχική εικόνα και ο έλεγχος της μονάδας που διοικούν.

Ζήτηση και προσφορά των λογιστικών καταστάσεων

Ο ένας τύπος λογιστικών καταστάσεων για όλους δημιουργεί πρόβλημα καθώς τα συμφέροντα των χρηστών διαφέρουν. Οι επηρεαζόμενοι επιχειρούν να διαμορφώσουν ευνοϊκά προς το συμφέρον τους τη μορφή και το περιεχόμενο των λογιστικών καταστάσεων βέβαια στο μέτρο που είναι αποδεκτό. Αυτό μπορεί να γίνει, είτε νομότυπα με επηρεασμό της νομοθεσίας, είτε με καταστρατήγηση των ισχυουσών σχετικών διατάξεων και των γεννά παραδεκτών κανόνων των λογιστικών αρχών. Οι λογιστικές καταστάσεις αποτελούν απλά ένα υποσύνολο των πληροφοριών που μπορούν να ενδιαφέρουν τις διάφορες ομάδες των

χρηστών. Επιπλέον πληροφορίες μπορούν να είναι η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου μιας επιχείρησης, οι κυριότεροι πελάτες της, η εκπαίδευση του προσωπικού της, η ποιότητα των προϊόντων της. Οι λογιστικές καταστάσεις επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες ως προς το περιεχόμενο, τη μορφή, το χρόνο και τη συχνότητα κυκλοφορίας. Ένας τέτοιος παράγοντας είναι η νομοθεσία, άλλος είναι το μορφωτικό και τεχνολογικό επίπεδο εκείνων που συμμετέχουν στη λογιστική διαδικασία με τον ένα ή τον άλλο τρόπο, επίσης οι δυνάμεις της αγοράς που προωθούν και αναπτύσσουν την ποιότητα των λογιστικών καταστάσεων. Στους παραπάνω παράγοντες από την πλευρά της επιχείρησης, που επηρεάζουν την εκ μέρους της παροχή λογιστικών πληροφοριών, πρέπει να συμπεριληφθεί και το κόστος παροχής όπως:

1. το κόστος της (λογιστικής) συλλογής, επεξεργασίας και δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
2. το κόστος απώλειας του συγκριτικού πλεονεκτήματος από την αποκάλυψη πληροφοριών προς τους ανταγωνιστές,
3. το πολιτικό κόστος σε σχέση με τις εποπτεύουσες αρχές και την εφορία και
4. το κοινωνικό κόστος.

Η εκούσια από την πλευρά της διοίκησης δημοσίευση πληροφοριών, όπως αυτή προβλέπεται από τη γνωστή θεωρία της αντιπροσώπευσης, μάλλον δεν αρκεί για να καλύψει, σύμφωνα με τις απόψεις άλλων θεωριών περί των στόχων και των κινήτρων των επιχειρήσεων και της διοίκησής τους, τις ανάγκες σε πληροφόρηση του ευρύτερου κοινωνικού συνόλου. Ο κυριότερος στόχος της δημοσίευσης των καταστάσεων, από την πλευρά της επιχείρησης, θα πρέπει να είναι η μετάδοση μηνυμάτων και εικόνας που να προωθεί τους εκάστοτε στόχους και ανάγκες της επιχείρησης. Οι απαιτήσεις του κοινωνικού συνόλου, από την άλλη πλευρά, για πληροφόρηση σαν πιθανών αγοραστών χρηματοοικονομικών αγαθών (των μετοχών, για παράδειγμα, της επιχείρησης στο χρηματιστήριο) μπορούν να ικανοποιηθούν καλύτερα αν παρομοιαστούν με τις ανάγκες του κοινού καταναλωτή, ο οποίος δικαιούται να γνωρίζει για το προϊόν που αγοράζει διαβάζοντας αναγκαίες πληροφορίες στο εξωτερικό της συσκευασίας του. Είναι παραδεκτό ότι οι οικονομικές πληροφορίες συμβάλλουν στην ορθολογικότερη κατανομή και επένδυση των οικονομικών πόρων σε μια κοινωνία.

Για τους παραπάνω λόγους είναι σωστή η επέμβαση της πολιτείας στον έλεγχο και την εποπτεία της δημοσίευσης ελεγμένων λογιστικών καταστάσεων. Παρότι υπάρχει δυσαρέσκεια από πολλούς γι'αυτή την παρέμβαση και ειδικότερα την επιβολή από μέρους της πολιτείας κανονισμών στη λογιστική διαδικασία και ενημέρωση, η παρέμβαση αυτή δεν

πρόκειται να σταματήσει στο άμεσο μέλλον, δεδομένης μάλιστα της αδυναμίας των λογιστών να συμφωνήσουν σε ένα παραδεκτό, και ταυτόχρονα περιοριστικό για όλους, θεωρητικό πλαίσιο λογιστικής διαδικασίας και ενημέρωσης.

Οι στόχοι των δημοσιευόμενων λογιστικών καταστάσεων

Η παροχή χρήσιμων πληροφοριών, πρέπει να είναι ο πρωταρχικός στόχος των λογιστικών καταστάσεων, στους τωρινούς και μελλοντικούς επενδυτές και πιστωτές καθώς και σε άλλους χρήστες, για τη λήψη ορθολογικών επενδυτικών, πιστωτικών και άλλων παρόμοιων αποφάσεων. Οι πληροφορίες πρέπει να είναι κατανοητές από όσους είναι πρόθυμοι να μελετήσουν τις πληροφορίες αυτές και από εκείνους οι οποίοι έχουν στοιχειώδη κατανόηση των επιχειρηματικών και οικονομικών δραστηριοτήτων. Ακόμα πρέπει στο να συμβάλλουν οι δημοσιευόμενες λογιστικές καταστάσεις στην από τους τωρινούς και μελλοντικούς επενδυτές και πιστωτές εκτίμηση και στον προσδιορισμό του ποσού και του χρόνου των μελλοντικών ταμειακών ροών της επιχείρησης καθώς και της αβεβαιότητας (ρίσκου) των ροών αυτών. Με τη δημοσίευση των λογιστικών καταστάσεων επιτυγχάνονται οι στόχοι των λογιστικών καταστάσεων οι οποίοι παρέχουν πληροφορίες για:

- τους οικονομικούς πόρους μιας επιχείρησης και τα δικαιώματα διαφόρων επί των πόρων αυτών,
- τα οικονομικά αποτελέσματα της επιχείρησης στο διάστημα μιας περιόδου, και
- τις πηγές και τις χρήσεις των (ρευστών) κεφαλαίων μιας επιχείρησης.

Σημαντικό είναι να περιέχουν οι λογιστικές καταστάσεις επεξηγηματικές και ερμηνευτικές σημειώσεις που θα διευκολύνουν όσους τις διαβάζουν και θέλουν να τις αναλύσουν, στην κατανόηση των εμφανιζομένων σ' αυτές πληροφοριών. Αυτό επιτυγχάνεται με τα προσαρτήματα που συνοδεύουν τις βασικές καταστάσεις.

Μαζί με τις λογιστικές καταστάσεις περιλαμβάνεται συνήθως και η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου στην οποία συνοψίζονται οι δραστηριότητες της προηγούμενης χρήσης και προβάλλονται επίσης και οι προοπτικές της επιχείρησης για το άμεσο μέλλον. Περιέχονται επίσης και στοιχεία για τα προϊόντα και τις εγκαταστάσεις της επιχείρησης και άλλες ενδιαφέρουσες, μη ποσοτικές, πληροφορίες. Το τμήμα, πάντως, που περιέχει τις απαραίτητες λογιστικές καταστάσεις περιλαμβάνει τις εξής τουλάχιστον πληροφορίες:

- α. Ισολογισμός
- β. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης
- γ. Πίνακα διάθεσης κερδών

Πηγές χρηματοοικονομικών και άλλων σχετικών πληροφοριών

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες από:

- α. Ετήσιες λογιστικές καταστάσεις
- β. Ενδιάμεσες λογιστικές καταστάσεις
- γ. Καταστάσεις που υποβάλλονται στο χρηματιστήριο
- δ. Ανακοινώσεις ε. Προϋπολογισμούς στ. Χρηματιστηριακά στοιχεία
- ζ. Εκθέσεις αναλυτών
- η. Φορολογικούς καταλόγους

Οικονομικά στατιστικά στοιχεία από:

- α. Επίσημα στατιστικά στοιχεία διάφορων κρατικών και διεθνών οργανισμών
- β. Στατιστικές ιδιωτικών φορέων

Μη αριθμητικά, χρηματοοικονομικά στοιχεία από:

- α. Εφημερίδες
- β. Επαγγελματικά περιοδικά
- γ. Διαφημιστικές καμπάνιες
- δ. Δικαστικές αποφάσεις
- ε. Αιτήματα και διαμαρτυρίες προσωπικού
- στ. Νομοσχέδια και νόμους
- ζ. Εκθέσεις προϊόντων
- η. Τράπεζες
- θ. Προσωπικές επαφές

2.2 Ισολογισμός

Σύμφωνα με το σκοπό της, η λογιστική⁵ πρέπει να κάνει σωστή πληροφόρηση στη διοίκηση των επιχειρήσεων για τη σωστή και κερδοφόρα διαχείρισή τους μέσω της συγκεντρώσεως, καταγραφής, ταξινομήσεως και μελέτης των οικονομικών γεγονότων. Οι οικονομικές-λογιστικές πληροφορίες είναι σημαντικές προς ενημέρωστων διευθύνοντων(της επιχείρησης) και των μέτοχων, αλλά και πολλών άλλων έξω από αυτή, όπως πιστωτών, ανταγωνιστών, δημοσίου κ.ά.

⁵Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 21

Από τα λογιστικά έγγραφα που υποχρεωτικά δημοσιοποιούνται σύμφωνα με τον νόμο, δηλαδή ο ισολογισμός, η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, ο πίνακας διαθέσεως των αποτελεσμάτων και το προσάρτημα αντλούν πληροφορίες όλοι οι παραπάνω. Κοινή ονομασία των λογιστικών αυτών εγγράφων που συντάσσονται από τις επιχειρήσεις στο τέλος κάθε χρήσεως και εμφανίζουν την περιουσία και τα οικονομικά αποτελέσματα της δραστηριότητάς τους, είναι «λογιστικές καταστάσεις» ή «οικονομικές καταστάσεις» ή «χρηματοοικονομικές καταστάσεις» ή απλά «ισολογισμοί». Ο όρος «ισολογισμός» μέσα αλλά και έξω από το χώρο των επιχειρήσεων οφείλεται στο γεγονός ότι το λογιστικό αυτό έγγραφο είναι το παλαιότερο μεταξύ των λογιστικών καταστάσεων και κάποτε θεωρούνταν και το σπουδαιότερο. Τα τελευταία χρόνια όλο και μεγαλύτερη σημασία αποκτά ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσεως. Για πολλές δεκαετίες και μέχρι τα μέσα της δεκαετίας του 1980 η εμφάνιση και η δομή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στη χώρα μας, αλλά και σε πολλές άλλες χώρες ήταν προϊόν των εκάστοτε αποφάσεων, των προτιμήσεων και των γνώσεων των λογιστών που τις συνέτασσαν. Ως συνέπεια αυτού ήταν να αντλούνται περιορισμένες και καθόλου αξιόπιστες πληροφορίες.

Ο ισολογισμός πάντα ήταν και θα είναι ίσως η βασική πηγή πληροφοριών για την οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης και ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσεως, που τον συνοδεύει. Όμως οι ενδιαφερόμενοι έχουν την δυνατότητα να σχηματίσουν κάποια γνώμη γι' αυτήν, την επιχείρηση, παίρνοντας πληροφορίες και από άλλες πηγές, όπως π.χ. από ενημερωτικά άρθρα των οικονομικών εφημερίδων και περιοδικών, από υπαλλήλους της επιχείρησης, από τράπεζες, χρηματιστήρια, επιμελητήρια κ.τ.λ., δεδομένου ότι ο μέσος άνθρωπος με τις συνηθισμένες οικονομικές γνώσεις δεν είναι σε θέση να αντλήσει συμπεράσματα από τη μελέτη του ισολογισμού. Αλλά ακόμη και οι ειδικοί μελετητές των ισολογισμών, πολλές φορές, αδυνατούν να καταλήξουν σε πειστικά συμπεράσματα για διάφορους λόγους, τους οποίους θα αναφέρουμε σε άλλη θέση πιο κάτω. Θα πρέπει να σημειωθεί εδώ, ότι πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης δεν παρέχει ένας οποιοσδήποτε ισολογισμός (π.χ. ισολογισμός διαλύσεως, συγχωνεύσεως), αλλά ο ισολογισμός «τέλους χρήσεως», όπως ονομάζεται, ο οποίος συνοδεύεται και από την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Τα στοιχεία που αντλούνται από τον ισολογισμό κατά κύριο λόγο ενδιαφέρουν τον επιχειρηματία. Από τα στοιχεία αυτά θα αξιολογήσει την επιχείρησή του. Μέσα από την αξιολόγηση αυτή θα πάρει και τις αποφάσεις του για την πορεία της. Για τον σκοπό αυτό υπάρχουν ειδικευμένοι υπάλληλοι, οι οποίοι έχοντας στη διάθεσή τους και πολλά συμπληρωματικά πληροφοριακά στοιχεία, είναι σε θέση να μελετήσουν τον ισολογισμό σε

βάθος και να δώσουν στον επιχειρηματία σαφή εικόνα της πορείας της επιχειρήσεως και της οικονομικής της κατάστασης.

Οι οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης ενδιαφέρει συνήθως και τις τράπεζες, οι οποίες χορηγούν δάνεια προς αυτή, συνήθως βραχυπρόθεσμα, αλλά όχι σπάνια και μακροπρόθεσμα. Τα τελευταία συνεπάγονται μεγαλύτερους κινδύνους γι' αυτήν. Βασική πηγή πληροφοριών των τραπεζών για την ικανότητα της επιχειρήσεως να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της είναι ο ισολογισμός και η κατάσταση αποτελεσμάτων, που συνοδεύει τον ισολογισμό.

Ακόμα για τα στοιχεία του ισολογισμού είναι διάφοροι κάτοχοι μετοχών ή ομολογιών ή υποψήφιοι αγοραστές τέτοιων τίτλων, οι οποίοι αποβλέπουν σε εξασφάλιση των χρημάτων τους, αλλά και σε όσο το δυνατό μεγαλύτερη απόδοση των τίτλων που κατέχουν ή που πρόκειται να αγοράσουν.

Μεγάλο ενδιαφέρον δείχνουν και οι προμηθευτές που συναλλάσσονται με την επιχείρηση και χορηγούν εμπορικές πιστώσεις προς αυτή, ενδιαφέρονται επίσης για τα στοιχεία του ισολογισμού της, όχι μόνο για να εξασφαλίσουν τις απαιτήσεις τους, αλλά και για πιθανή μελλοντική επέκταση των πιστώσεων αυτών, αν τα αποτελέσματα τους από τη μελέτη του ισολογισμού είναι ευοίωνα για την επιχείρηση.

Οι ανταγωνιστές προσπαθούν να δουν από τους δημοσιευόμενους ισολογισμούς αντιπάλων, πληροφορίες τις οποίεςθα χρησιμοποιήσουν προς όφελός τους και για να ενισχύσουν τη θέση τους στην αγορά.

Το Δημόσιο με τις διάφορες υπηρεσίες του παρακολουθεί τις δραστηριότητες των επιχειρήσεων, ασκεί τη φορολογική πολιτική, ελέγχει την λειτουργία τους, συγκεντρώνει πληροφορίες για την άσκηση της κατάλληλης οικονομικής και κοινωνικής πολιτικής.

Οι εργαζόμενοι αλλά και οι εργοδότες, όπου με τα στοιχεία των καταστάσεων καθορίζουν ανάλογα τη στάση τους στις μεταξύ τους διαπραγματεύσεις και στις τυχόν διεκδικήσεις τους έναντι του δημοσίου.

Τα διάφορα επιμελητήρια μαζεύουν πληροφορίες από τους δημοσιευόμενους ισολογισμούς αλλά και από διάφορες πηγές για να ενημερώσουν τα μέλη τους και να υποστηρίξουν μελλοντικά τα συμφέροντά τους.

Τέλος τα Χρηματιστήρια, τα χρηματιστικά γραφεία, οι εταιρίες των ελεγκτών-λογιστών και οι εταιρίες συμβούλων επιχειρήσεων δείχνουν ως εκ της φύσεως των εργασιών τους ενδιαφέρον για τους δημοσιευόμενους ισολογισμούς είτε για να συμβουλέψουν πελάτες τους είτε για να εμπλουτίσουν τα στατιστικά τους στοιχεία.

Βασικές αρχές που πρέπει να διέπουν την σύνταξη των ισολογισμών

Ο ισολογισμός έχει ως σκοπό να δώσει πληροφορίες στους μελετητές του για την κατάσταση της επιχειρήσεως. Για να συναχθούν όμως ακριβή και ορθά συμπεράσματα είναι απαραίτητο ο ισολογισμός να συντάσσεται με βάση ορισμένες αρχές, που έχουν σχέση με τη δομή του, την ακρίβεια και το περιεχόμενο των στοιχείων του.

Ο Ν.2190/1920 με το άρθρο 42, όπως συμπληρώθηκε και με όσα σχετικά αναφέρονται στην 4η Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ενώσεως και το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο (ΕΓΛΣ), καθορίζει ρητά τον τρόπο συντάξεως και τη δομή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στη χώρα μας.

Παρακάτω αναφέρονται εν συντομία οι πιο σημαντικές από τις αρχές, που καθορίζει ο Ν.2190/1920 σχετικά με την σύνταξη των ισολογισμών.

α. Η σαφήνεια

Ν' αποφεύγονται παραπλανητικές εντυπώσεις με τις ονομασίες των λογαριασμών ή ομάδων λογαριασμών πρέπει να αποδίδουν όσο το δυνατόν πιο πιστά το περιεχόμενο των λογαριασμών αυτών. Η ομαδοποίηση των επί μέρους λογαριασμών πρέπει να γίνεται με βάση το περιεχόμενο των στοιχείων και η κατάταξή τους με βάση τη ρευστότητα για το ενεργητικό και τη λιτότητα των υποχρεώσεων για το παθητικό.

β. Η δομή και το σχήμα

Αναφέρεται στη δομή και το σχήμα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Σε δύο στήλες η μία δίπλα στην άλλη, πρέπει να τοποθετούνται οι λογαριασμοί, με τα στοιχεία του ενεργητικού αριστερά και τα στοιχεία του παθητικού δεξιά (όπως ορίζεται στο Π.Δ. 1123/1980 σχετικό με την εφαρμογή του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου).

Τα στοιχεία του λογαριασμού Αποτελέσματα Χρήσεως πρέπει να τοποθετούνται σε κάθετη διάταξη σύμφωνα με το πιο πάνω προεδρικό διάταγμα. Στο ίδιο Π.Δ. ορίζεται και η δομή του πίνακα διαθέσεως των αποτελεσμάτων.

γ. Η ειλικρίνεια και ακρίβεια

Πρέπει να εμφανίζουν την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διαρθρώσεως, σύμφωνα με το άρθρο 42 του Ν. 2190/ 1920, των αποτελεσμάτων της χρήσεως της επιχειρήσεως. Τα στοιχεία που εμφανίζονται σ' αυτές πρέπει να είναι υπαρκτά και να μη παραλείπονται κάποια από αυτά. Επίσης πρέπει να είναι ακριβή, δηλαδή να εμφανίζονται με την πραγματική τους αξία. Πολλές φορές η αρχή αυτή παραβιάζεται, όταν διενεργούνται σκόπιμα ή αθέλητα ανακριβείς απογραφές, π.χ. αποθεμάτων, με αποτέλεσμα την παραποίηση των οικονομικών αποτελεσμάτων.

δ. Η συνέχεια και ομοιομορφία

Δεν πρέπει να μεταβάλλεται η μορφή της εμφανίσεώς τους, να συντάσσονται ομοιόμορφα κάθε χρόνο. Παρέκκλιση από την παραπάνω αρχή είναι δυνατή μόνο, αν συντρέχουν εξαιρετικοί λόγοι, οι οποίοι να μνημονεύονται στο προσάρτημα (Ν. 2190/1920, άρθρο 42). Είναι ευνόητο, ότι η αρχή αυτή έχει εφαρμογή και στις μεθόδους αποτιμήσεως και αποσβέσεων, οι οποίες δεν πρέπει να αλλάζουν από χρήση σε χρήση. Η αρχή της συνέχειας του ισολογισμού καθιερώνεται στο άρθρο 43 του ίδιου νόμου που ορίζεται ότι τα ποσά ανοίγματος των λογαριασμών της χρήσεως πρέπει να συμφωνούν απόλυτα με εκείνα του ισολογισμού κλεισίματος της προηγούμενης χρήσεως.

ε. Συγκριτική παράθεση των στοιχείων της προηγούμενης χρήσεως

Σύμφωνα με την αρχή αυτή, που ορίζεται από το άρθρο 42 του Ν. 2190/ 1920, παράλληλα με τα στοιχεία της κλειόμενης χρήσεως πρέπει να παραθέτονται και εκείνα της προηγούμενης, ώστε να είναι δυνατή η σύγκρισή τους.

Ειδικοί ισολογισμοί

Ο σκοπός του ισολογισμού⁶ αποβλέπει στον προσδιορισμό της περιουσιακής καταστάσεως της επιχειρήσεως σε δεδομένη στιγμή και των οικονομικών αποτελεσμάτων ορισμένης χρονικής περιόδου. Κάποιες φορές οι ισολογισμοί συντάσσονται για να εξυπηρετήσουν διάφορους, άλλους σκοπούς όπως ίδρυση, εκκαθάριση, συγχώνευση, εκχώρηση κ.τ.λ. Στις περιπτώσεις αυτές ο τρόπος συντάξεως, τα μέσα που θα χρησιμοποιηθούν, οι μέθοδοι αποτιμήσεως μπορεί να διαφέρουν και εξαρτώνται από τον σκοπό, που πρόκειται να εκπληρώσει ο ισολογισμός.

Βασικοί τύποι ισολογισμών που συντάσσονται για την εξυπηρέτηση διαφόρων σκοπών είναι οι εξής:

α. Ο ιδρυτικός ισολογισμός

Ο ισολογισμός αυτός εμφανίζει την περιουσιακή κατάσταση της επιχειρήσεως τη στιγμή της συστάσεώς της και γι' αυτό μπορεί να χαρακτηριστεί σαν στατικός.

β. Ο ισολογισμός εκκαθαρίσεως

Έχει ορισμένα κοινά χαρακτηριστικά με τον ιδρυτικό ισολογισμό (π.χ. είναι στατικός), αλλά διαφέρει στο ότι ο ισολογισμός εκκαθαρίσεως εμφανίζει τα περιουσιακά στοιχεία της επιχειρήσεως με αξία, που βρίσκεται πολύ κοντά στην πραγματική, ενώ δεν συμβαίνει το ίδιο με τον ιδρυτικό ισολογισμό. Έτσι π.χ. η αξία του στοιχείου «Φήμη και

⁶Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 28

Πελατεία» στον ισολογισμό εκκαθαρίσεως μπορεί να έχει μικρότερη ή μηδαμινή αξία σε σχέση με την αξία, που του αποδίδει ο ιδρυτικός ισολογισμός.

γ. Ο ισολογισμός συγχωνεύσεως

Ο ισολογισμός συγχωνεύσεως εμφανίζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων δύο ή περισσότερων επιχειρήσεων, οι οποίες συγχωνεύονται σε μία. Για τη σύνταξη του ισολογισμού συγχωνεύσεως ακολουθείται ορισμένη διαδικασία σε ότι αφορά κυρίως την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των επιχειρήσεων.

δ. Ο ενδιάμεσος ισολογισμός

Αυτός συντάσσεται κατά ενδιάμεσα χρονικά διαστήματα της διαχειριστικής χρήσεως, π.χ. στο τέλος κάθε μήνα ή τριμήνου και αποβλέπει στην απεικόνιση της οικονομικής καταστάσεως της επιχείσεως σε ορισμένο χρονικό σημείο και των οικονομικών αποτελεσμάτων σε συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

ε. Ο προϋπολογιστικός ή ισολογισμός προβλέψεως

Ο προϋπολογιστικός ισολογισμός ή ισολογισμός προβλέψεως αποσκοπεί στην απεικόνιση της πιθανής περιουσιακής καταστάσεως και των αποτελεσμάτων της επιχείσεως σε μελλοντικά χρονικά σημεία και περιόδους. Η σύνταξη αυτού του ισολογισμού προσφέρει σημαντικές υπηρεσίες στον επιχειρηματία και χρησιμοποιείται από αυτόν σαν εργαλείο ελέγχου της πορείας της επιχείσεως διευκολύνοντάς τον να προλαμβάνει πιθανές δυσμενείς εξελίξεις.

στ. Ο φορολογικός ισολογισμός

Η σύνταξη του φορολογικού ισολογισμού εξυπηρετεί φορολογικές ανάγκες και λαμβάνει υπόψη τις απαιτήσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Στη χώρα μας, όπου η τήρηση των λογιστικών βιβλίων γίνεται μέσα στα πλαίσια, που καθορίζουν οι φορολογικοί νόμοι, η σύνταξη του ισολογισμού στο τέλος της χρήσεως εξυπηρετεί και τις φορολογικές αρχές. Γι' αυτό δεν υπάρχει ανάγκη συντάξεως ειδικού φορολογικού ισολογισμού.

ζ. Ο ισολογισμός τέλους χρήσεως

Ο ισολογισμός αυτός συντάσσεται στο τέλος της διαχειριστικής χρήσεως και αποβλέπει στον προσδιορισμό της οικονομικής καταστάσεως και των οικονομικών αποτελεσμάτων της επιχείσεως.

Σχετικά με την κατάταξη⁷ των κονδυλίων του ενεργητικού και του παθητικού στον ισολογισμό τα κριτήρια, που συνήθως λαμβάνονται υπόψη είναι:

⁷Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 36

(1) Κατάταξη των στοιχείων του ισολογισμού με βάση το περιεχόμενο

Το κριτήριο αυτό κατατάξεως των στοιχείων του ισολογισμού αντικατοπτρίζει την ανάγκη ομαδοποιήσεως των διαφόρων κονδυλίων κατά ομοειδείς κατηγορίες, ώστε να διευκολύνεται η μελέτη τους και να είναι δυνατή η σύγκρισή τους με τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού.

(2) Κατάταξη των στοιχείων του ισολογισμού με βάση το βαθμό ρευστότητας. Ο βαθμός ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με τις υποχρεώσεις της επιχειρήσεως καθορίζουν την ικανότητά της να ανταποκρίνεται έγκαιρα σ' αυτές, αλλά και την αξιοπιστία της στην αγορά. Για το βαθμό ρευστότητας δεν είναι μόνο η διοίκηση της επιχειρήσεως, που ενδιαφέρεται, αλλά και τρίτοι έξω από αυτή, όπως τράπεζες, προμηθευτές, χρηματιστές, ελεγκτές, δανειστές, αποταμιευτές κ.τ.λ. Το κριτήριο αυτό κατατάξεως των στοιχείων μαζί με το προηγούμενο της ομαδοποιήσεως με βάση το περιεχόμενο, χρησιμοποιείται παντού σήμερα για τη σύνταξη των ισολογισμών. Φυσικά, οι επιχειρήσεις πολλές φορές συντάσσουν ισολογισμούς και με διαφορετικά κριτήρια αποβλέποντας στην παροχή ειδικών πληροφοριών προς τη διοίκηση.

Μεταξύ των τεσσάρων⁸ λογιστικών εγγράφων, δηλαδή του ισολογισμού, της καταστάσεως των αποτελεσμάτων χρήσεως, του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων και του προσαρτήματος, των οποίων ο νόμος επιβάλλει την δημοσιοποίηση, ο ισολογισμός είναι το παλαιότερο. Σύμφωνα με την έννοια του λογιστικού εγγράφου που εμφανίζει, την περιουσία εμφανίζει και τις υποχρεώσεις της επιχειρήσεως σε δεδομένη στιγμή. Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία η περιουσία περιλαμβάνει τρεις κυρίως ομάδες (Ενεργητικό) στοιχείων, πάγια, κυκλοφορούντα και διαθέσιμα, ενώ οι υποχρεώσεις χωρίζονται σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες. Η διαφορά ανάμεσα στην περιουσία και τις υποχρεώσεις της επιχειρήσεως δίνει την καθαρή περιουσία της, ή αλλιώς τα ίδια κεφάλαια. Στον στοιχειώδη ισολογισμό πιο κάτω φαίνεται η θέση των διαφόρων περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής περιουσίας. Τόσο η ομαδοποίηση, όσο και η σειρά τοποθέτησεως των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού αποσκοπούν στην καλύτερη πληροφόρηση του αναγνώστη του ισολογισμού. Στο ενεργητικό η ομαδοποίηση σε πάγια, κυκλοφορούντα και διαθέσιμα στοχεύει στο να διαχωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία σε εκείνα, που προορίζονται για μόνιμη χρήση μέσα στην επιχείρηση, όπως ακίνητα, μηχανήματα (πάγια), σε εκείνα που προορίζονται για πώληση ή έχουν άμεση σχέση με την

⁸ Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 44

πώληση, όπως εμπορεύματα και απαιτήσεις (κυκλοφορούντα) και σε εκείνα που προορίζονται για πληρωμές, όπως μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες (διαθέσιμα). Αλλά η παραπάνω διαίρεση και θέση των περιουσιακών στοιχείων προσδίδει άλλο ένα σημαντικό χαρακτηριστικό σ' αυτά, τον βαθμό ρευστότητας και κινητικότητάς τους. Με την ίδια λογική είναι ομαδοποιημένα και τοποθετημένα τα στοιχεία του παθητικού. Η καθαρή θέση εκφράζει πάγιες υποχρεώσεις της επιχειρήσεως προς τον επιχειρηματία, ενώ οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δίνουν χρονολογικά τις υποχρεώσεις με διάρκεια μεγαλύτερη και μικρότερη του έτους αντίστοιχα.

Όποιος μελετάει τον ισολογισμό ιδιαίτερη σημασία έχει και η διάταξη των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με εκείνα του παθητικού. Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού έχουν απέναντι τους από το παθητικό τους την καθαρή θέση και τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, δίνοντας εμμέσως στον αναγνώστη του ισολογισμού το βαθμό της χρηματοδοτικής των καλύψεως από μακροπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησεως, αλλά κατά κάποιον τρόπο και τον βαθμό της μακροπρόθεσμης ρευστότητας της επιχειρήσεως. Με την ίδια έννοια απέναντι στα κυκλοφορούντα και τα διαθέσιμα βρίσκονται οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, που η σχέση τους δίνει τον βαθμό της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας της επιχειρήσεως.

Ενεργητικά⁹

1. Α. Οφειλόμενο κεφάλαιο

Σύμφωνα με όσα καθορίζονται στην περίπτ. 16 της παρ. 2.2.112, περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του λογαριασμού 18.12, δηλαδή το οφειλόμενο κεφάλαιο της οικονομικής μονάδας που δεν έχει κληθεί να καταβληθεί και, από εκείνο που έχει κληθεί να καταβληθεί, οι δόσεις που είναι καταβλητέες μετά το τέλος της επόμενης του ισολογισμού χρήσεως.

2. Β. Έξοδα εγκαταστάσεως

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-4) έξοδα, τα οποία είναι αποσβεστέα σε περισσότερες από μία χρήσεις. Τα έξοδα αυτά απεικονίζονται στους λογαριασμούς 16.10 (κατηγορία 1), 16.15 (κατηγορία 2), 16.18 (κατηγορία 3), 16.13-16.14, 16.16-16.17 και 16.19 (κατηγορία 4).

3. ΓΙ. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-5) άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία, τα οποία αποκτούνται από την οικονομική μονάδα με σκοπό να χρησιμοποιούνται παραγωγικά για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο του έτους. Τα άυλα αυτά πάγια στοιχεία, καθώς και οι τυχόν

⁹http://www.taxheaven.gr/pagesdata/logsxedio/1_401oikonomikes_katastaseis.htm

προκαταβολές για την απόκτησή τους, απεικονίζονται στους λογαριασμούς 16.11-16.12 (κατηγορία 1), 16.01-16.03 (κατηγορία 2), 16.00 (κατηγορία 3), 16.98 (κατηγορία 4) και 16.04-16.05 (κατηγορία 5).

4. ΓΠ. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-7) οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της οικονομικής μονάδας και οι τυχόν προκαταβολές για την απόκτησή τους. Οι ακινητοποιήσεις αυτές απεικονίζονται στους λογαριασμούς 10.00 και 10.10 (κατηγορία 1), 10.01-10.06, 10.11-10.16 και 10.99 (κατηγορία 2), 11 (κατηγορία 3), 12 (κατηγορία 4), 13 (κατηγορία 5), 14 (κατηγορία 6) και 15, 32.00 καθώς και 50.08-χρεωστικά υπόλοιπα- (κατηγορία 7).

Τυχόν προβλέψεις για απαξιώσεις και υποτιμήσεις γηπέδων-οικοπέδων (λογ. 44.10) εμφανίζονται αφαιρετικά από το κονδύλι της κατηγορίας 1 (λογ. 10.00 + 10.10).

5. ΓΠΙ. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-7) οι κάθε είδους συμμετοχές της οικονομικής μονάδας, οι τίτλοι που έχουν χαρακτήρα ακινητοποιήσεων και οι κάθε είδους μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, δηλαδή οι απαιτήσεις που είναι εισπρακτέες μετά τη λήξη του επόμενου του ισολογισμού έτους. Οι συμμετοχές και οι απαιτήσεις της παραγράφου αυτής απεικονίζονται στους λογαριασμούς 18.00 (κατηγορία 1), 18.01 (κατηγορία 2), 18.02-18.03 (κατηγορία 3), 18.04-18.05 (κατηγορία 4), 18.07-18.08 (κατηγορία 5), 18.15-18.16 (κατηγορία 6) και 18.06, 18.11, 18.13 καθώς και 18.14 (κατηγορία 7).

Τυχόν οφειλόμενες δόσεις συμμετοχών (λογ. 53.06) και προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών σε λοιπές πλην Α.Ε. επιχειρήσεις (λογ. 18.00.19 και 18.01.19) εμφανίζονται αφαιρετικά από το άθροισμα των κονδυλίων των κατηγοριών 1 (λογ. 18.00) και 2 (λογ. 18.01).

Τυχόν μη δουλευμένοι τόκοι γραμματίων εισπρακτέων λήξεως μετά τη λήξη του επόμενου του ισολογισμού έτους (λογ. 18.09 και 18.10) εμφανίζονται αφαιρετικά από το κονδύλι της κατηγορίας 5 (λογ. 18.07-18.08).

6. ΔΙ. Αποθέματα

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-5) τα αποθέματα της οικονομικής μονάδας και οι τυχόν προκαταβολές για την απόκτησή τους. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 20 (κατηγορία 1), 21 και 22 (κατηγορία 2), 23 (κατηγορία 3), 24, 25, 26 και 28 (κατηγορία 4) και 32.01, 32.02, 32.03 καθώς και 50-χρεωστικά υπόλοιπα-πλην του 50.08 (κατηγορία 5).

7. ΔΙΙ. Απαιτήσεις

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-12) οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της οικονομικής μονάδας, εκείνες δηλαδή που είναι απαιτητές μέσα στο επόμενο του ισολογισμού έτος. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 30-χρεωστικά υπόλοιπα-πλήν 30.97-99 (κατηγορία 1), 31.00, 31.07, 31.04, 31.05, 31.11, 31.12, 31.01, 31.08, 31.02 και 31.09 (κατηγορία 2), 31.03 και 31.10 (κατηγορία 3), 33.04 και 33.05 (κατηγορία 4), 33.11 και 33.12 (κατηγορία 5), 33.21 και 33.22 (κατηγορία 6), 33.07, 33.08, 33.09 και 33.10 (κατηγορία 7), 32.04, 33.17 και 33.18 (κατηγορία 8), 33.19 και 33.20 (κατηγορία 9), 30.97, 30.98, 30.99, 33.14, 33.15, 33.16, 33.95 και 33.96 (κατηγορία 11) και 35 (κατηγορία 12).

Τυχόν μη δουλευμένοι τόκοι γραμματίων εισπρακτέων, τα οποία λήγουν μέσα στο επόμενο του ισολογισμού έτος (λογ. 31.06 και 31.13), εμφανίζονται αφαιρετικά από το άθροισμα των κονδυλίων της κατηγορίας 2.

Τυχόν προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες (λογ. 44.11) εμφανίζονται αφαιρετικά από το κονδύλι της κατηγορίας 10.

8. ΔΙΙΙ. Χρεόγραφα

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-4) τα χρεόγραφα του λογαριασμού 34. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 34.00, 34.01, 34.02, 34.03, 34.10, 34.11, 34.12, 34.13, 34.20 και 34.21 (κατηγορία 1), 34.05, 34.06, 34.15, 34.16, 34.22 και 34.23 (κατηγορία 2), υπόλοιποι υπολογαριασμοί του 34 (κατηγορία 3) και 34.25 (κατηγορία 4).

Τυχόν οφειλόμενες δόσεις από αγορά χρεογράφων (λογ. 53.07) εμφανίζονται αφαιρετικά από το άθροισμα των κονδυλίων των κατηγοριών 1-4.

9. ΔΙΥ. Διαθέσιμα

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-3) τα χρηματικά διαθέσιμα του λογαριασμού 38. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 38.00 (κατηγορία 1), 38.02 (κατηγορία 2) και 38.03, 38.04, 38.05, 38.06 (κατηγορία 3).

10. Ε. Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-3) οι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 36.00 (κατηγορία 1), 36.01 (κατηγορία 2) και στους υπόλοιπους υπολογαριασμούς του 36 (κατηγορία 3).

11. Λογαριασμοί τάξεως χρεωστικοί

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-4) οι λογαριασμοί τάξεως του ενεργητικού (χρεωστικοί). Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 01 (κατηγορία 1), 02 (κατηγορία 2), 03 (κατηγορία 3) και 04 (κατηγορία 4).

4.1.102 Παθητικό

1. ΑΙ Κεφάλαιο (π.χ. μετοχικό)

Περιλαμβάνεται το κεφάλαιο της οικονομικής μονάδας. Για τις ανώνυμες εταιρίες αναφέρεται ο αριθμός των μετοχών και η ονομαστική τους αξία. Για τις ίδιες εταιρίες το μετοχικό κεφάλαιο διαχωρίζεται σε καταβλημένο (λογ. 40.00 και 40.01), οφειλόμενο (λογ. 40.02 και 40.03) και αποσβεσμένο (λογ. 40.04 και 40.05).

2. ΑΙΙ Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Περιλαμβάνεται η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

3. ΑΙΙΙ Διαφορές αναπροσαρμογής

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-2) οι διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ενεργητικού. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 41.06 (κατηγορία 1) και 41.07 (κατηγορία 2).

4. ΑΙV Αποθεματικά κεφάλαια

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-6) τα αποθεματικά κεφάλαια της οικονομικής μονάδας. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 41.02 (κατηγορία 1), 41.03 (κατηγορία 2), 41.04 (κατηγορία 3), 41.05 (κατηγορία 4), 41.08 (κατηγορία 5) και 41.09 (κατηγορία 6).

5. ΑV Αποτελέσματα εις νέο

Περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του λογαριασμού 42.00 «υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο» ή, κατά περίπτωση, το υπόλοιπο λογαριασμού 42.01 «υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο». Τυχόν ζημίες προηγούμενης ή προηγούμενων χρήσεων (λογ. 42.02) εμφανίζονται χωριστά.

6. ΑVI Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-2) τα διάφορα ποσά που προορίζονται για αύξηση κεφαλαίου της οικονομικής μονάδας. Τα κονδύλια αυτά απεικονίζονται στους λογαριασμούς 43.00-01 (κατηγορία 1) και 43.02 (κατηγορία 2).

7. Β Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-2) οι προβλέψεις που γίνονται για την κάλυψη εξόδων και ζημιών από κινδύνους. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 44.00 (κατηγορία 1) και 44.09, 44.12-44.99 (κατηγορία 2).

8. ΓI Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-8) οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της οικονομικής μονάδας, δηλαδή οι υποχρεώσεις εκείνες οι οποίες λήγουν μετά τη λήξη της

επόμενης του ισολογισμού χρήσεως. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 45.00, 45.01, 45.02, 45.03, 45.04 και 45.05 (κατηγορία 1), 45.10, 45.11 και 45.12 (κατηγορία 2), 45.13 (κατηγορία 3), 45.14 και 45.15 (κατηγορία 4), 45.16 και 45.17 (κατηγορία 5), 45.19, 45.20 και 45.21 (κατηγορία 7) και στους υπολογαριασμούς του 45 (κατηγορία 8).

Τυχόν μη δουλευμένοι τόκοι γραμματίων πληρωτέων μακροπρόθεσμης λήξεως (λογ. 45.24, 45.25 και 45.26) εμφανίζονται αφαιρετικά από το κονδύλι της κατηγορίας 7.

Στην κατηγορία 6 «Τράπεζες λογαριασμοί μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων με εγγύηση γραμματίων εισπρακτέων» εμφανίζονται οι υποχρεώσεις της οικονομικής μονάδας προς Τράπεζες, οι οποίες αντιστοιχούν στα προς εγγύηση τους γραμμάτια εισπρακτέα μακροπρόθεσμης λήξεως των λογαριασμών 18.07 και 18.08, σύμφωνα με όσα καθορίζονται στις περιπτ. 12 και 13 της παρ. 2.2.112.

9. ΓΠ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-11) οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της οικονομικής μονάδας, δηλαδή οι υποχρεώσεις εκείνες που λήγουν μέσα την επόμενη του ισολογισμού χρήση. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 50-πιστωτικά υπόλοιπα- (κατηγορία 1), 51.00, 51.01, 51.02 (κατηγορία 2), 52 (κατηγορία 3), 30-πιστωτικά υπόλοιπα- (κατηγορία 4), 54 (κατηγορία 5), 55 (κατηγορία 6), 53.17, 53.18 (κατηγορία 7), 53.10, 53.11 (κατηγορία 8), 53.12, 53.13 (κατηγορία 9), 53.01 (κατηγορία 10) και στους υπόλοιπους υπολογαριασμούς του 53 (κατηγορία 11).

Τυχόν μη δουλευμένοι τόκοι γραμματίων πληρωτέων βραχυπρόθεσμης λήξεως (λογ. 51.03, 51.04, 51.05) εμφανίζονται αφαιρετικά από το κονδύλι της κατηγορίας 2.

Σε περίπτωση που ένα μέρος του λογαριασμού 52 διαχωρίζεται και εμφανίζεται στην κατηγορία ΓΙ6 «Τράπεζες λογαριασμοί μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων με εγγύηση γραμματίων εισπρακτέων», σύμφωνα με όσα καθορίζονται στην παραπάνω περίπτ. 8, στην κατηγορία ΓΙ3 «Τράπεζες λογαριασμοί βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων» εμφανίζεται το υπόλοιπο του λογαριασμού 52.

10. Δ Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-3) οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού. Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 56.00 (κατηγορία 1), 56.01 (κατηγορία 2) και στους υπόλοιπους υπολογαριασμούς του 56 (κατηγορία 3).

11. Λογαριασμοί τάξεως πιστωτικοί

Περιλαμβάνονται κατά κατηγορίες (1-4) οι λογαριασμοί τάξεως του παθητικού (πιστωτικοί). Τα κονδύλια των κατηγοριών αυτών απεικονίζονται στους λογαριασμούς 05 (κατηγορία 1), 06 (κατηγορία 2), 07 (κατηγορία 3) και 08 (κατηγορία 4).

2.3 Ο Λογαριασμός Αποτελεσμάτων της Χρήσεως

Το οικονομικό αποτέλεσμα¹⁰ ή αποτελέσματα χρήσεως (E. Schmalenbach) είναι εκείνο, που βαρύνει στην εκτίμηση της αξίας της περιουσίας της επιχειρήσεως. Πράγματι, τα κονδύλια του ενεργητικού δεν εκφράζουν τίποτε περισσότερο από μία αξία, της οποίας η ακρίβεια είναι σχετική, αφού μόνο η ρευστοποίηση της σε τρέχουσες τιμές θα μπορούσε να δώσει την αληθινή της αξία. Έτσι π.χ. η ρευστοποίηση των μηχανημάτων της επιχειρήσεως δεν θα απέδιδε ίσως τίποτε περισσότερο, απ' ό,τι η πώληση παλαιοσιδηρικών ίσου βάρους, ενώ το κονδύλιο «έξοδα οργανώσεως» δεν θα απέφερε απολύτως τίποτε. Αντίθετα, η αξία της επιχειρήσεως σαν ζωντανό κερδοφόρο σύνολο μπορεί να αποτιμηθεί πολύ ψηλότερα από την αξία των περιουσιακών της στοιχείων, που εξαρτάται πρώτιστα από τη μέση αποδοτικότητα της τα τελευταία χρόνια.

Η σημασία του λογαριασμού αποτελεσμάτων και η ένταξή του ανάμεσα στα λογιστικά έγγραφα τέλους χρήσεως έγινε για πρώτη φορά στις Η.Π.Α. στα χρόνια του πρώτου παγκοσμίου πολέμου (1917). Όμως ακόμα και σήμερα είναι πολλοί που τα έχουν σε δεύτερη μοίρα, αφού θεωρείται ως απλό συμπλήρωμα του ισολογισμού, αλλά και διότι στην πράξη έχει επικρατήσει ο όρος «ισολογισμός» να περικλείει και τον λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Στην Ελλάδα δεν ικανοποίησε πολλούς καθώς περιελάμβανε ελάχιστα πληροφοριακά στοιχεία και η εμφάνιση του λογαριασμού αυτού μεταξύ των λογιστικών εγγράφων τέλους χρήσεως, που έγινε στο χρονικό διάστημα μεταξύ των δύο παγκοσμίων πολέμων, δεν ήταν ικανοποιητική. Γι' αυτό και από πολλούς θεωρήθηκε ως ακατάλληλος για συναγωγή αξιόπιστων συμπερασμάτων. Η μορφή του ήταν εκείνη του γράμματος T και εμφάνιζε το υπόλοιπο του λογαριασμού εκμεταλλεύσεως, το αποτέλεσμα προηγούμενων χρήσεων, διάφορα έξοδα γενικής φύσεως και έσοδα και έξοδα από δραστηριότητες άσχετες από το κύριο αντικείμενο απασχολήσεως της επιχειρήσεως. Η περιληπτική αυτή εμφάνιση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρησιμοποιήθηκε μέχρι πρόσφατα (1986) από πολλές ελληνικές επιχειρήσεις.

Η κατάσταση του λογαριασμού¹¹ αποτελέσματα χρήσης

¹⁰Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ.54

¹¹Λ. Ντιμέρης & Ν. Καλαμάρας, Γενική Λογιστική, 2009, Εκδ. Σταμούλη Α.Ε., σελ.506

- Η κατάσταση του λογαριασμού "ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ" καταρτίζεται υποχρεωτικά στο τέλος της χρήσης.

- Καταχωρείται στο Βιβλίο Απογραφών και Ισολογισμών και δημοσιεύεται υποχρεωτικά.

- Στην κατάσταση "αποτελέσματα χρήσης" περιλαμβάνονται υποχρεωτικά τουλάχιστον τα στοιχεία του υποδείγματος του Ε.Γ.Λ.Σ.

- Όλα τα στοιχεία της κατάστασης απεικονίζονται σε δύο στήλες και εμφανίζουν τις αξίες των οικείων λογαριασμών τόσο της κλειόμενης όσο και της προηγούμενης χρήσης.

Η δομή και το περιεχόμενο της κατάστασης του λογαριασμού αποτελέσματα χρήσης

Η κατάταξη των κονδυλίων του λογαριασμού αποτελέσματα χρήσης, τόσο στη θεωρία όσο και στην πράξη έχει καθιερωθεί να γίνεται είτε σε οριζόντια μορφή, είτε σε κάθετη. Κατά το Ε.Γ.Λ.Σ. εφαρμόζεται υποχρεωτικά η κάθετη μορφή.

Ενώ με την οριζόντια μορφή, σε σχήμα λογαριασμού, τα έξοδα εμφανίζονται στο αριστερό σκέλος και τα έσοδα στο δεξιό, με την κάθετη μορφή τα έσοδα και τα έξοδα ομαδοποιούνται σε κατηγορίες προσθαφαιρούμενα.

Για τη δομή και το περιεχόμενο της κατάστασης του λογαριασμού αποτελέσματα χρήσης το Ε.Γ.Λ.Σ. ορίζει: Είναι υποχρεωτική η αναγραφή του κύκλου εργασιών, ο οποίος ορίζεται ως "το καθαρό ύψος", των εσόδων που πραγματοποιούνται από την πώληση εμπορευμάτων ή προϊόντων ή την παροχή υπηρεσιών, μέσα στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της εταιρίας, από τα οποία έχουν αφαιρεθεί οι εκπτώσεις πωλήσεων και οι υπέρ του Δημοσίου και τρίτων εισπραττόμενοι φόροι. Δηλαδή, στην έννοια της συνήθους δραστηριότητας περιλαμβάνονται όχι μόνο οι πωλήσεις των εμπορευμάτων και των προϊόντων ή υπηρεσιών αλλά και παρεπόμενα των πωλήσεων αυτών έσοδα, όπως έσοδα από πωλήσεις υποπροϊόντων, άχρηστου υλικού, αναλώσιμων κ.λπ.

Κόστος πωλήσεων είναι το κόστος κτήσης ή παραγωγής των αγαθών που αγοράστηκαν ή παράχθηκαν και στη συνέχεια πουλήθηκαν μέσα στη χρήση. Αλλά έσοδα εκμετάλλευσης είναι τα λεγόμενα παρεπόμενα έσοδα του πραγματοποιεί η επιχείρηση, όχι από τη συνήθη δραστηριότητά της, όπως έσοδα από ενοίκια, έσοδα από χορηγήσεις, από χρησιμοποιημένες προβλέψεις κ.λπ., δηλαδή τα έσοδα που συγκεντρώνονται στους λογαριασμούς του Ε.Γ.Λ. 74, 75 και 78.05. Έξοδα εκμετάλλευσης είναι τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, ερευνών αναπτύξεως, διαθέσεως. Τα έξοδα αυτά, όταν δε λειτουργεί το σύστημα της Αναλυτικής Λογιστικής, προέρχονται από τον επιμερισμό των εξόδων κατ' είδος στις επιμέρους λειτουργίες. Ο επιμερισμός αυτός γίνεται εξωλογιστικά.

Επίσης στην κατάσταση λογαριασμού αποτελέσματα χρήσης περιλαμβάνονται και τα έσοδα συμμετοχών και χρεογράφων (λογ. 76.00, 76.01), τα κέρδη από πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων (λογ. 76.04), έξοδα και ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων (λογ. 64.10, 64.12), πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα (λογ. 76.02 ως 76.98), πλην (λογ. 76.04), χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα (λογ. 65).

Το αποτέλεσμα που προκύπτει απ' την παραπάνω προσθαφαίρεση των ποσών των λογαριασμών, συνιστά το Ολικό (κέρδος ή ζημία) αποτέλεσμα εκμετάλλευσης.

Στη συνέχεια στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελέσματα χρήσης αναγράφονται τα έκτακτα αποτελέσματα (και ανόργανα) με πρώτα τα έσοδα και μετά τα έξοδα (λογαριασμοί 81, 82, 83, 84).

Στο αποτέλεσμα που θα προκύψει απ' τον συνυπολογισμό και των παραπάνω εκτάκτων αποτελεσμάτων θα αφαιρεθούν και οι τυχόν πρόσθετες ή επιταχυνόμενες αποσβέσεις παγίων, που δεν ενσωματώθηκαν στο λειτουργικό κόστος.

Το τελικό αποτέλεσμα και εφόσον είναι κέρδος συνιστά τα καθαρά κέρδη χρήσης προ φόρων ή ζημίες χρήσης προ φόρων, σε περίπτωση ζημίας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	
Μείον: κόστος πωλήσεων	
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	
Σύνολο	
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	
2. Έξοδα λειτουργίας ερευνών - αναπτύξεως	
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημίες) εκμεταλλεύσεως	
ΠΛΕΟΝ (ή μείον):	
1. Έσοδα συμμετοχών	
2. Έσοδα χρεογράφων	
3. Κέρδη πωλήσεως συμμετοχών και χρεογράφων	
4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα	
Μείον:	
1. Διαφορές αποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων	
2. Έσοδα και ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων	
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη/ζημίες) εκμεταλλεύσεως	
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτελέσματα	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	
2. Έκτακτα κέρδη	
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	
Μείον:	
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	
2. Έκτακτες ζημίες	
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους.	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη/ζημίες)	
ΜΕΙΟΝ:	
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	
Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη/ζημίες) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	

Ο λογαριασμός Γενικής Εκμετάλλευσης

Περιεχόμενο - "Ανάπτυξη λογαριασμού"

1. Στην ομάδα 8 περιλαμβάνονται¹² οι λογαριασμοί προσδιορισμού των αποτελεσμάτων εκμεταλλεύσεως, μικτών και καθαρών, καθώς και οι λογαριασμοί συγκεντρώσεως των μη προσδιοριστικών των μικτών κερδών εξόδων και εσόδων

¹²Δικαίος Π. Καουνής, Ελληνικό Λογιστικό Σχέδιο, Εκδόσεις Copyright, σελ. 453

εκμεταλλεύσεως. Στην ίδια ομάδα περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί συγκεντρώσεως των έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων, των εξόδων και εσόδων προηγούμενων χρήσεων, των προβλέψεων για έκτακτους κινδύνους, των εσόδων από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων και των μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος αποσβέσεων πάγιων στοιχείων, καθώς και οι λογαριασμοί προσδιορισμού και διαθέσεως των αποτελεσμάτων χρήσεως.

2. Οι πρωτοβάθμιοι λογαριασμοί της ομάδας 8 αναπτύσσονται σε δευτεροβάθμιους υποχρεωτικούς λογαριασμούς και αυτοί αναπτύσσονται σε τριτοβάθμιους και αναλυτικότερους υπολογαριασμούς, σύμφωνα με τις ανάγκες κάθε οικονομικής μονάδας, με τον περιορισμό να τηρούνται οι υποχρεωτικοί τριτοβάθμιοι λογαριασμοί που προβλέπονται από το Σχέδιο Λογαριασμών.

Δυνητική ευχέρεια αναπτύξεως λογαριασμών τρίτου βαθμού

Η υποδεικνυόμενη από το Σχέδιο Λογαριασμών ανάπτυξη των λογαριασμών τρίτου βαθμού, στους οποίους αναλύονται οι δευτεροβάθμιοι των λογαριασμών 81 - 85, είναι ενδεικτική.

Κάθε οικονομική μονάδα έχει τη δυνατότητα, αντί να αναπτύξει κατ' είδος τους τριτοβάθμιους λογαριασμούς των 81 έως και 85, να τους αναπτύξει κατά προορισμό. Στην περίπτωση όμως αυτή οι υποχρεωτικοί τριτοβάθμιοι λογαριασμοί των εξόδων ή εσόδων κατ' είδος εμφανίζονται υποχρεωτικά σαν αναλυτικοί των περιληπτικών κατά προορισμό λογαριασμών, στους οποίους θα αναλύονται οι δευτεροβάθμιοι κατ' είδος λογαριασμοί των 81-85 πρωτοβαθμίων.

Περιοδική κατανομή έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων μέσα στη χρήση

Σε περίπτωση που η οικονομική μονάδα προσδιορίζει βραχύχρονα (π.χ. μηνιαία ή τριμηνιαία) αποτελέσματα ή καταρτίζει περιοδικές συγκρίσιμες καταστάσεις, η χρονική εναρμόνιση των έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων γίνεται, είτε με απευθείας χρεωπίστωση των οικείων αποτελεσματικών λογαριασμών, είτε με παρεμβολή ενδιάμεσων λογαριασμών (81.99, 82.99, 83.99, 84.99 και 85.99), σύμφωνα με όσα καθορίζονται στην παρ. 2.2.509.

Λογαριασμός 80 "Γενική Εκμετάλλευση"

3. Ο λογαριασμός 80 χρησιμοποιείται μόνο στο τέλος της χρήσεως, οπότε καταρτίζεται υποχρεωτικά η κατάσταση του λογαριασμού γενικής εκμεταλλεύσεως. Ο λογαριασμός αυτός, ο οποίος, μαζί με το λογαριασμό 86 "αποτελέσματα χρήσεως", αποτελεί το αναγκαίο και αναπόσπαστο συμπλήρωμα του ισολογισμού, καταχωρείται στο βιβλίο

απογραφών και ισολογισμών αμέσως μετά την καταχώρηση του ισολογισμού και του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως.

4. Σε αντίθεση με τον ισολογισμό και το λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως, που δημοσιεύονται σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας που ισχύει κάθε φορά, ο λογαριασμός της γενικής εκμεταλλεύσεως δε δημοσιεύεται υποχρεωτικά.

5. Ο λογαριασμός 80.00 "λογαριασμός γενικής εκμεταλλεύσεως" χρησιμεύει για τον προσδιορισμό των καθαρών τακτικών και οργανικών αποτελεσμάτων τα οποία πραγματοποιούνται, μέσα στη χρήση που κλείνει, από την εκμετάλλευση των διάφορων δραστηριοτήτων της οικονομική μονάδας (κύριας, παρεπόμενων και δευτερεύουσας σημασίας).

Στο λογαριασμό 80.00, στο τέλος της χρήσεως, μεταφέρονται τα αρχικά αποθέματα, τα τελικά αποθέματα και οι αγορές των λογαριασμών της ομάδας 2, τα έξοδα των λογαριασμών της ομάδας 6, εκτός από τους μη ενσωματωμένους στο λειτουργικό κόστος φόρους (π.χ. λογ. 63.98.02 "φόρος ακίνητης περιουσίας"), και τα έσοδα των λογαριασμών της ομάδας 7, αφού προηγουμένως οι λογαριασμοί των ομάδων αυτών υποστούν τις αναγκαίες τακτοποιήσεις, έτσι ώστε τα τελικά υπόλοιπά τους να αντιπροσωπεύουν τα δουλεμένα, τακτικά και οργανικά έξοδα και έσοδα της χρήσεως, δηλαδή εκείνα που αφορούν την ομαλή εκμετάλλευση της χρήσεως που κλείνει.

Ειδικότερα ο λογαριασμός 80.00 λειτουργεί ως εξής: I. Χρεώνεται:

- με την αξία των αρχικών αποθεμάτων, δηλαδή των αποθεμάτων που υπήρχαν στην αρχή της χρήσεως που κλείνει, με πίστωση των οικείων υπολογαριασμών των πρωτοβάθμιων 20-28 ή των 290-298, κατά περίπτωση.

- με την αξία των αγορών εμπορευμάτων, πρώτων και βοηθητικών υλών-υλικών συσκευασίας, αναλώσιμων υλικών, ανταλλακτικών πάγιων στοιχείων και ειδών συσκευασίας, που έγιναν μέσα στη χρήση που κλείνει, με πίστωση των οικείων υπολογαριασμών των πρωτοβάθμιων 20, 24, 25, 26 και 28 ή των 290, 294, 295, 296 και 298 κατά περίπτωση.

- με την αξία των δουλεμένων εξόδων κατ είδος, με πίστωση των οικείων λογαριασμών της ομάδας 6, δηλαδή των 60-68 ή των 690-698, κατά περίπτωση, οι οποίοι εξισώνονται.

- κατά περίπτωση, με τα καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως της χρήσεως που κλείνει, με πίστωση του λογαριασμού 80.01.

II. Πιστώνεται:

- με την αξία των δουλευμένων εσόδων κατ' είδος, με χρέωση των οικείων λογαριασμών της ομάδας 7, δηλαδή των 70-78 ή των 790-798, κατά περίπτωση, οι οποίοι εξισώνονται.

- με την αξία των τελικών αποθεμάτων, δηλαδή των αποθεμάτων που προσδιορίζονται έπειτα από απογραφή στο τέλος της χρήσεως που κλείνει, όπως η αξία αυτή προσδιορίζεται με την αποτίμηση της ποσοτικής απογραφής, με χρέωση των οικείων υπολογαριασμών των πρωτοβάθμιων 20-28 ή των 290-298, κατά περίπτωση.

- κατά περίπτωση, με την καθαρή ζημία εκμεταλλεύσεως της χρήσεως που κλείνει, με χρέωση του λογαριασμού 80.01.

5. Ο λογαριασμός 80.01 "μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημίες) εκμεταλλεύσεως" χρησιμεύει για τον προσδιορισμό των μικτών αποτελεσμάτων (μικτών κερδών ή μικτών ζημιών), τα οποία πραγματοποιούνται, μέσα στη χρήση που κλείνει, από την εκμετάλλευση των διάφορων δραστηριοτήτων της οικονομικής μονάδας.

Στο λογαριασμό 80.01, στο τέλος της χρήσεως, μεταφέρονται τα καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (καθαρά κέρδη ή καθαρές ζημίες), σύμφωνα με όσα καθορίζονται στην προηγούμενη περίπτ. 4. Έπειτα από τη μεταφορά αυτή, από το λογαριασμό 80.01 μεταφέρονται στο λογαριασμό 80.02 τα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων έξοδα, δηλαδή τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας, τα έξοδα ερευνών και αναπτύξεως, τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως, οι διαφορές αποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων, τα έξοδα και οι ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων και οι χρεωστικοί τόκοι και τα συναφή με αυτούς έξοδα. Από τον ίδιο λογαριασμό (80.01) μεταφέρονται στο λογαριασμό 80.03 τα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων έσοδα, δηλαδή τα διάφορα άλλα έσοδα, τα έσοδα συμμετοχών, τα έσοδα χρεογράφων, τα κέρδη από πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων και οι πιστωτικοί τόκοι και τα συναφή με αυτούς έσοδα. Έπειτα από τις παραπάνω μεταφορές και τις αντίστοιχες χρεωπιστώσεις του ο λογαριασμός 80.01 με το υπόλοιπο του (χρεωστικό ή πιστωτικό) απεικονίζει το οριστικό ύψος των μικτών αποτελεσμάτων εκμεταλλεύσεως (μικτών κερδών ή μικτών ζημιών).

Έξοδα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων είναι εκείνα τα οποία σύμφωνα με τις αρχές και τους κανόνες λειτουργίας της αναλυτικής λογιστικής εκμεταλλεύσεως, που περιγράφονται στο πέμπτο μέρος, τελικά δε βαρύνουν τα αποθέματα (τελικά αποθέματα, κόστος πωλημένων), αλλά τα αποτελέσματα χρήσεως. Τα έξοδα αυτά προκύπτουν από τους οικείους λογαριασμούς της ομάδας 9, και ειδικότερα από τους λογαριασμούς 92.01 "έξοδα διοικητικής λειτουργίας", 92.02 "έξοδα λειτουργίας ερευνών και αναπτύξεως" και 92.03 "έξοδα λειτουργίας διαθέσεως" και από τους οικείους λογαριασμούς εξόδων κατ' είδος της

ομάδας 6, και ειδικότερα από τους λογαριασμούς 64.10 "έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων", 64.11 "διαφορές αποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων" (σ.σ. αντί αυτού χρησιμοποιείται ο 68.01" προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων"), 64.12 "διαφορές από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων" και 65 "χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα". Στις περιπτώσεις εκείνες που δε λειτουργεί λογιστικό σύστημα αναλυτικής λογιστικής εκμεταλλεύσεως, τα "έξοδα διοικητικής λειτουργίας", τα "έξοδα λειτουργίας ερευνών και αναπτύξεως" και τα "έξοδα λειτουργίας διαθέσεως" προσδιορίζονται εξωλογιστικά με βάση τα στοιχεία που προκύπτουν από τους λογαριασμούς της γενικής λογιστικής.

Έσοδα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων είναι εκείνα τα οποία δε συνυπολογίζονται στα έσοδα που συσχετίζονται με το κόστος πωλημένων, προκειμένου να προσδιοριστούν τα μικτά κέρδη ή οι μικτές ζημίες. Τα έσοδα αυτά προκύπτουν από τους οικείους λογαριασμούς εσόδων κατ' είδος της ομάδας 7, και ειδικότερα από τους λογαριασμούς 74, 75 και 78.05 τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως, από το λογαριασμό 76.00 τα έσοδα συμμετοχών, από το λογαριασμό 76.01 τα έσοδα χρεογράφων, από το λογαριασμό 76.04 τα κέρδη πωλήσεως συμμετοχών και χρεογράφων και από τους λογαριασμούς 76.02 - 76.98, πλην 76.04, οι πιστωτικοί τόκοι και τα συναφή έσοδα.

Ειδικότερα, ο λογαριασμός 80.01 λειτουργεί ως εξής:

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΓΕΝΙΚΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

I. Χρεώνεται:

- κατά περίπτωση, με την καθαρή ζημία εκμεταλλεύσεως της χρήσεως που κλείνει, με πίστωση του λογαριασμού 80.00, ο οποίος εξισώνεται.
- με τα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων έσοδα, όπως προσδιορίζονται παραπάνω, με πίστωση των οικείων υπολογαριασμών του 80.03.
- κατά περίπτωση, με τα μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως της χρήσεως που κλείνει, με πίστωση του λογαριασμού 86.00.00 "μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημίες)".

II. Πιστώνεται:

- κατά περίπτωση, με τα καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως της χρήσεως που κλείνει, με χρέωση του λογαριασμού 80.00, ο οποίος εξισώνεται.
- με τα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων έξοδα, όπως προσδιορίζονται παραπάνω, με χρέωση των οικείων υπολογαριασμών του 80.02.
- κατά περίπτωση, με τις μικτές ζημίες εκμεταλλεύσεως της χρήσεως που κλείνει, με χρέωση του λογαριασμού 86.00.00.

6. Ο λογαριασμός 80.02 "έξοδα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων" χρησιμεύει για τη συγκέντρωση των μη προσδιοριστικών των μικτών αποτελεσμάτων εξόδων, σύμφωνα με όσα παραπάνω καθορίζονται. Τελικά, ο λογαριασμός 80.02 εξισώνεται με τη μεταφορά του υπολοίπου του στους οικείους υπολογαριασμούς του 86 "αποτελέσματα χρήσεως" και ειδικότερα στους υπολογαριασμούς 86.00.02 "έξοδα διοικητικής λειτουργίας", 86.00.03 "έξοδα λειτουργίας ερευνών και αναπτύξεως", 86.00.04 "έξοδα λειτουργίας διαθέσεως", 86.01.07 "διαφορές αποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων" (ή προβλέψεις υποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων), 86.01.08 "έξοδα και ζημίες συμμετοχών και χρεογράφων" και 86.01.09 "χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα", οι οποίοι είναι αντίστοιχοι των υπολογαριασμών του 80.02.

7. Ο λογαριασμός 80.03 "έσοδα μη προσδιοριστικά των μικτών αποτελεσμάτων" χρησιμεύει για τη συγκέντρωση των μη προσδιοριστικών των μικτών αποτελεσμάτων εσόδων, σύμφωνα με όσα παραπάνω καθορίζονται.

Τελικά, ο λογαριασμός 80.03 εξισώνεται με τη μεταφορά του υπολοίπου του στους οικείους υπολογαριασμούς του 86 και ειδικότερα στους υπολογαριασμούς 86.00.01 "άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως", 86.01.00 "έσοδα συμμετοχών", 86.01.01 "έσοδα χρεογράφων",

86.01.2 "κέρδη πωλήσεως συμμετοχών και χρεογράφων" και

86.01.3 "πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα", οι οποίοι είναι αντίστοιχοι των υπολογαριασμών του 80.03.

Λογαριασμός 81 "Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα"

1. Στο λογαριασμό 81 καταχωρούνται κατ' είδος τα έκτακτα και ανόργανα έξοδα και έσοδα της χρήσεως, καθώς και τα αποτελέσματα που πραγματοποιούνται από εξαιρετικές και έκτακτες πράξεις και εργασίες.

Η ανάλυση του λογαριασμού 81 σε δευτεροβάθμιους και τριτοβάθμιους λογαριασμούς, κυρίως υποχρεωτικούς, περιλαμβάνει τις κυριότερες γνωστές κατηγορίες έκτακτων και ανόργανων εξόδων και αποτελεσμάτων. Η οικονομική μονάδα έχει τη δυνατότητα να δημιουργεί και άλλους τριτοβάθμιους λογαριασμούς για την ιδιαίτερη παρακολούθηση των περιπτώσεων που παρουσιάζονται, οπότε περιορίζεται το περιεχόμενο των προαιρετικών τριτοβάθμιων λογαριασμών 81.00.99, 81.01.99, 81.02.99 και 81.03.99.

2. Στο λογαριασμό 81.00 "έκτακτα και ανόργανα έξοδα" καταχωρούνται κατ' είδος τα έκτακτα και ανόργανα έξοδα που αφορούν την χρήση. Στο λογαριασμό αυτό δεν καταχωρούνται έξοδα που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Τα τελευταία αυτά έξοδα καταχωρούνται στο λογαριασμό 82.00.

2.4 Πίνακας Διαθέσεως Αποτελεσμάτων

Το τρίτο¹³ στη σειρά λογιστικό έγγραφο τέλους χρήσεως είναι ο πίνακας διαθέσεως των αποτελεσμάτων, το οποίο κατά την ελληνική νομοθεσία συντάσσεται και δημοσιεύεται από τις ελληνικές επιχειρήσεις (Ν. 2190/ 1920, άρθρο 42). Η σύνταξη και δημοσίευση είναι υποχρεωτική, όταν γίνεται διάθεση αποτελεσμάτων.

Εάν υπάρχουν ζημίες προηγούμενων χρήσεων, δεν είναι δυνατή η διανομή οποιουδήποτε ποσού, αν δεν εξαλειφθούν αυτές είτε με κέρδη είτε με αποθεματικά.

Μέχρι το 1986 δεν υπήρχε υποχρέωση συντάξεως ενιαίου τύπου πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων και η κάθε επιχείρηση μπορούσε να συντάξει και δημοσιεύσει τον τύπο της δικής της επιλογής.

Σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 και το Π.Δ. 1123/80 η μορφή του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων, που πρέπει να συντάσσουν και δημοσιεύουν οι ελληνικές επιχειρήσεις, είναι εκείνη του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ: Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη/ζημίες) χρήσεως + ή - Υπόλοιπο αποτ/των (κερδών/ζημιών) προηγούμενων χρήσεων + ή - Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων + Αποθεματικά προς διάθεση
Σύνολο

ΜΕΙΟΝ: 1. Φόρος εισοδήματος

2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι ...

Κέρδη προς διάθεση ή Ζημίες εις νέο

Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:

1. Τακτικό αποθεματικό
2. Πρώτο μέρος
3. Πρόσθετο μέρος
4. Αποθεματικά καταστατικού
5. Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά
6. Αφορολόγητα αποθεματικά
7. Αμοιβές από ποσοστά μελών διοικητικού συμβουλίου
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο

¹³Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ.63

ΤΡΙΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

3.1 Έννοια Και Σκοπός Της Αναλύσεως Ισολογισμών

Η ανάλυση ισολογισμών¹⁴ και γενικά η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται για τη σύγκριση και τη μελέτη της οικονομικής της καταστάσεως κατά αξία των διαφόρων στοιχείων του ομαδοποιημένου ισολογισμού προς το σύνολό τους ή προς την αξία ορισμένης ομάδας στοιχείων και ακόμη προς τα στοιχεία διαδοχικών ισολογισμών της ίδιας επιχειρήσεως. Η ανάλυση των διαφόρων αριθμητικών στοιχείων των ισολογισμών συνίσταται στην εφαρμογή αναλυτικών μεθόδων επεξεργασίας και αποβλέπει στην εξαγωγή χρήσιμων πληροφοριών κατάλληλων για τη λήψη αποφάσεων. Δηλαδή από την ανάλυση των απλών στοιχείων των καταστάσεων πηγάζουν χρήσιμες πληροφορίες, που στη σημερινή εποχή των γιγαντιαίων επιχειρήσεων με την πολυσύνθετη οργάνωση αποτελούν στόχο αρκετά δυσπρόσιτο. Είναι σημαντική η ανάλυση των στοιχείων του ισολογισμού καθώς από τα στοιχεία αυτά προκύπτει η ερμηνεία του, δηλαδή η συναγωγή συμπερασμάτων για την οικονομική κατάσταση της επιχειρήσεως και τις τάσεις, που διαμορφώνονται στην εξέλιξή της. Η μελέτη των στοιχείων του χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν οδηγούν πάντα σε λογικά και ασφαλή συμπεράσματα. Η υποδιαίρεση του ενεργητικού και του παθητικού σε ομάδες υπαγορεύεται από την ανάγκη εξαγωγής συγκεκριμένων πληροφοριών και γι' αυτό το λόγο γίνεται με γνώμονα τις πληροφορίες αυτές. Έτσι π.χ. η ανάγκη να γνωρίζει η διοίκηση της επιχειρήσεως το βαθμό ρευστότητας των διαφόρων περιουσιακών της στοιχείων, οδήγησε στην κατάταξή τους στον ισολογισμό με σειρά ικανότητας ρευστοποιήσεώς τους. Κατά τον ίδιο τρόπο οι υποχρεώσεις της επιχειρήσεως ομαδοποιήθηκαν έτσι, ώστε να προκύπτει αμέσως η εικόνα του μεγέθους τους και της χρονολογικής σειράς, που πρέπει να τακτοποιηθούν. Φυσικά ανάλογα με το σκοπό που επιδιώκεται και τις πληροφορίες που απαιτούνται, γίνονται αντίστοιχες διευθετήσεις και συγκρίσεις των στοιχείων του ισολογισμού, ώστε να εξάγονται απ' αυτές τα επιδιωκόμενα συμπεράσματα. Η μελέτη π.χ. της οικονομικής καταστάσεως μιας επιχειρήσεως για την περίπτωση επενδύσεως κεφαλαίων, επιβάλλει να ακολουθηθεί διαφορετικός δρόμος αναλύσεως, από ότι στην περίπτωση χορηγήσεως σ' αυτή δανείου. Στην πρώτη περίπτωση προέχει η αξιολόγηση της ικανότητας

¹⁴Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κών Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 105

της επιχειρήσεως να δημιουργήσει κέρδη στα προσεχή χρόνια, ενώ στην δεύτερη η αξιολόγηση της φερεγγυότητας της επιχειρήσεως για την εξασφάλιση της επιστροφής των δανειζομένων χρημάτων. Ακόμα μπορεί να σημειωθεί ότι για διαφορετικούς λόγους αλλά και από διαφορετική σκοπιά εξετάζονται οι καταστάσεις των επιχειρήσεων από τους ενδιαφερόμενους όπως τη διοίκηση της επιχειρήσεως τους ελεγκτές ή τους χρηματιστές ή τις συνδικαλιστικές ενώσεις των εργαζομένων. Σημαντικό για την διεξαγωγή συμπερασμάτων για την πορεία της επιχειρήσεως κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου, π.χ. μιας σειράς ετών, πρέπει να συγκριθούν οι ισολογισμοί της περιόδου αυτής με βάση κάποιον ισολογισμό. Για να διευκολυνθεί όμως η έρευνα και σύγκριση των καταστάσεων απαιτείται οι ισολογισμοί να είναι συγκρίσιμοι, δηλαδή τα στοιχεία τους να είναι τακτοποιημένα ομοιόμορφα, η αποτίμησή τους να έχει γίνει κατά τον ίδιο τρόπο, να έχει υπολογισθεί η επίδραση του πληθωρισμού στην αξία των στοιχείων κ.λπ. Από όσα αναφέρθηκαν πιο πάνω, προκύπτει, ότι βασικός σκοπός της αναλύσεως των ισολογισμών είναι η συναγωγή συμπερασμάτων για την οικονομική θέση και εξέλιξη των επιχειρήσεων. Πιο συγκεκριμένα με την ανάλυση ερευνώνται:

- η αποδοτικότητα, δηλαδή η ικανότητα των επιχειρήσεων, με τα κεφάλαια που έχουν στη διάθεσή τους, να δημιουργούν κέρδη.
- η ρευστότητα, δηλαδή η ικανότητα των επιχειρήσεων να ανταποκρίνονται στις τρέχουσες υποχρεώσεις τους.
- η φερεγγυότητα έναντι του ξένου κεφαλαίου, δηλαδή η ικανότητα των επιχειρήσεων να ανταποκρίνονται στις υποχρεώσεις τους, που πηγάζουν κυρίως από μακροπρόθεσμο δανεισμό (τόκοι, χρεολύσια, κ.λπ.). Αυτή εξαρτάται από την γενικότερη ισορροπία στην δομή των περιουσιακών τους στοιχείων και κυρίως των στοιχείων του παθητικού κατά την διάρκεια μιας σχετικά μακράς χρονικής περιόδου.

3.2 Διακρίσεις Της Αναλύσεως Ισολογισμών

α. Εσωτερική και εξωτερική ανάλυση

Όπως ήδη αναφέρθηκε πολλοί είναι εκείνοι που ενδιαφέρονται για την ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για να διαπιστώσουν την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης. Όπως ο επιχειρηματίας, τους διευθύνοντες, τους λογιστές. Εκτός όμως από αυτούς έχουν άμεση επαφή με τις δραστηριότητες της επιχειρήσεως και διαθέτουν πλήθος πληροφοριακών στοιχείων σχετικά με την εξέλιξή της, υπάρχουν και άλλοι ενδιαφερόμενοι, που βρίσκονται έξω από την επιχείρηση, όπως τράπεζες και γενικότερα δανειστές, το

δημόσιο από φορολογική πλευρά, επενδυτές, το χρηματιστήριο, τα επιμελητήρια (εμπορικά, βιομηχανικά), οικονομολόγοι, φοιτητές κ.ά. Αυτοί προσπαθούν να μορφώσουν γνώμη για τα οικονομικά της επιχειρήσεως από τους δημοσιευμένους ισολογισμούς και πιθανώς από άλλα στοιχεία, που συλλέγουν από διάφορες πηγές. Όταν ο επιχειρηματίας ενεργεί ανάλυση ισολογισμών μέσω των υπαλλήλων της επιχειρήσεως ή μέσω ελεγκτών, πρόκειται για εσωτερική ανάλυση. Στην περίπτωση αυτή υπάρχουν πλήρη στοιχεία στη διάθεση των υπαλλήλων ή των ελεγκτών, οι οποίοι μπορούν να σχηματίσουν ορθή εικόνα για την οικονομική κατάσταση της επιχειρήσεως.

Η ανάλυση των καταστάσεων που ενεργείται από όσους βρίσκονται έξω από την επιχείρηση όπως τράπεζες, οικονομολόγους και γενικά τρίτους πρόκειται για εξωτερική ανάλυση. Αυτοί έχουν τη δυνατότητα να στηρίξουν την ανάλυσή τους μόνο στα στοιχεία των δημοσιευμένων ισολογισμών και πιθανώς και σε άλλες δευτερεύουσες πηγές, όπως άρθρα του οικονομικού τύπου, πληροφορίες από χρηματιστηριακούς κύκλους κ.λπ.

Επειδή υπάρχουν πολλοί ενδιαφερόμενοι, που είναι έξω από την επιχείρηση ανεβάζει σημαντικά τη σημασία της εξωτερικής αναλύσεως και ιδίως, αν ληφθεί υπόψη, ότι στη σημερινή κοινωνικοοικονομική δομή, η επιχείρηση δεν είναι τελείως ανεξάρτητη, αλλά επηρεάζεται και ελέγχεται από το κοινωνικό σύνολο, με το οποίο είναι άρρηκτα δεμένη. Προκειμένου να παρουσιάσουν τον καλό τους εαυτό οι επιχειρήσεις διαθέτουν σημαντικά ποσά στον προϋπολογισμό τους για δαπάνες δημοσιότητας, όπως για οικονομική ενίσχυση διαφόρων φιλανθρωπικών ιδρυμάτων, για δημοσιεύσεις στον τύπο σχετικά με τη δραστηριότητά τους κ.λπ. Για την κάλυψη αναγκών η πολιτεία υποχρεώνει με νόμους τις επιχειρήσεις να δημοσιοποιούνται και άλλες καταστάσεις εκτός του ισολογισμού. Πέρα όμως των καταστάσεων υποχρεούνται να δημοσιεύουν και άλλα συμπληρωματικά στοιχεία και πληροφορίες, όπως τις μεθόδους αποτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων, την αξία των εγγυήσεων που λήφθηκαν και δόθηκαν και δεν εμφανίζονται στον ισολογισμό, πίνακα με τις θυγατρικές εταιρίες και τις συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις και ακόμη οποιαδήποτε τροποποίηση του καταστατικού τους, που αφορά το κεφάλαιο των εταιριών, αλλά και τυχόν αυξήσεις του κεφαλαίου τους.

β. Τυπική και ουσιαστική ανάλυση

Από το αρχικό στάδιο της αναλύσεως είναι σημαντικό να μπου οι στόχοι και να χαραχτεί η πορεία, που θα ακολουθηθεί, όλα τα στοιχεία, που πρέπει να συγκεντρωθούν και οι πηγές τους. Ακόμη, πρέπει να καθορισθεί ο τρόπος επεξεργασίας και μελέτης των στοιχείων, ώστε τα συμπεράσματα, που θα προκύψουν, να είναι όσο το δυνατό, πιο κοντά στις επιδιώξεις του αναλυτή. Τα παραπάνω προϋποθέτουν ικανοποιητικές λογιστικές,

οικονομικές και ως ένα βαθμό τεχνικές γνώσεις, ώστε ο αναλυτής να είναι σε θέση να εντοπίσει και να αξιολογήσει τις σχετικές πληροφορίες, να κάνει με ακρίβεια τις κατάλληλες μετρήσεις και συγκρίσεις και ακόμη να προβλέψει, στο μέτρο του δυνατού, μελλοντικές εξελίξεις.

Στη φάση δύο, που ουσιαστικά είναι και η ουσιαστική ανάλυση καθώς γίνεται υπολογισμός των αριθμοδεικτών αποδοτικότητας, ρευστότητας κ.λπ., αρχίζει μία διαδικασία συγκρίσεων των διαφόρων μεγεθών, που αποβλέπει στον εντοπισμό των τάσεων, αλλά και των πιο σημαντικών αποκλίσεων. Έτσι γίνονται διαχρονικές συγκρίσεις τόσο στα κονδύλια των ισολογισμών (απόλυτα ποσά και ποσοστά συνθέσεως ενεργητικού/παθητικού), όσο και στους αριθμοδείκτες, που μπορεί να αποκαλύψουν τυχόν τάσεις ανόδου, καθόδου, σταθερότητας ή στασιμότητας και να ληφθούν μέτρα για διόρθωση της πορείας της επιχειρήσεως. Για παράδειγμα η συνεχής αύξηση της αναλογίας μεταξύ αποθεμάτων και στο σύνολο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων στο σύνολο του παθητικού, είναι μηνύματα δυσμενούς εξέλιξης και δείχνει την αναγκαιότητα της προσοχής των μέτρων από την διοίκηση της επιχειρήσεως. Ακολουθούν διεπιχειρησιακές συγκρίσεις, αφού προηγουμένως επιλεγεί ανάμεσα στους ισολογισμούς των επιχειρήσεων του κλάδου ένας ισολογισμός, ο οποίος θεωρείται ως ο πλέον αντιπροσωπευτικός για να χρησιμοποιηθεί σαν βάση συγκρίσεως με τον ισολογισμό της συγκεκριμένης επιχειρήσεως.

Συνήθως επιλέγεται ο ισολογισμός της πλέον επιτυχημένης και καλά οργανωμένης επιχειρήσεως του κλάδου. Αντ' αυτού, μπορεί ακόμη, να συνταχθεί αντιπροσωπευτικός ισολογισμός του κλάδου από τον μέσο όρο των στοιχείων των ισολογισμών των επιχειρήσεων του κλάδου με την προϋπόθεση φυσικά της ομοιομορφίας τους, όπως έχει τονισθεί σε προηγούμενη θέση. Μπορεί επίσης να συνταχθεί πρότυπος ισολογισμός, ο οποίος να απεικονίζει την ιδανική οικονομική κατάσταση πρότυπης επιχειρήσεως του κλάδου και με βάση τον ισολογισμό αυτό να γίνουν οι συγκρίσεις. Ο παραπάνω τρόπος εργασίας αφορά και στην ανάλυση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως, που συνοδεύει τον ισολογισμό και μπορεί να επεκταθεί και στον πίνακα διανομής αποτελεσμάτων.

3.3 Διαχρονικές Συγκρίσεις Ισολογισμών

Καλύτερα και πιο έμπιστα συμπεράσματα για τα οικονομικά¹⁵ της επιχείρησης μπορούν να προκύψουν από την σύγκριση περισσότερων διαδοχικών χρήσεων από

¹⁵Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κών Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ.109

τουρισολογισμούς της, όταν αυτοί έχουν συνταχθεί κατά ομοιόμορφο τρόπο, δηλαδή έχουν ομοιόμορφη κατάταξη των στοιχείων, έχει χρησιμοποιηθεί η ίδια μέθοδος αποτιμήσεως, έχει αποπληθωρισθεί η αξία των στοιχείων, ώστε να καθίστανται συγκρίσιμοι. Ο τρόπος αυτός αναλύσεως μπορεί να χρησιμοποιηθεί τόσο από την ίδια την επιχείρηση, όσο και από εξωτερικούς μελετητές, τράπεζες, χρηματιστές, οικονομολόγους κ.ά., αν και για τους τελευταίους παρουσιάζει δυσκολίες, αφού δεν γνωρίζουν, π.χ. κατά πόσο στους συγκρινόμενους ισολογισμούς υπάρχει η απαιτούμενη ομοιομορφία, που τονίσθηκε προηγουμένως.

Για τους παραπάνω λόγους οι επιχειρήσεις στους ισολογισμούς παραθέτουν και τα στοιχεία του ισολογισμού του προηγούμενου έτους παραπλεύρως, ώστε να διευκολύνεται ο ενδιαφερόμενος να κάνει τις σχετικές συγκρίσεις. Οι συγκρίσεις των στοιχείων των ισολογισμών δύο ή καλύτερα περισσότερων ετών αποτελούν βασικό εργαλείο στα χέρια των διοικήσεων των επιχειρήσεων και των εξωτερικών αναλυτών, γιατί τους δίνει την δυνατότητα να αποκαλύψουν τις μεταβολές των διαφόρων μεγεθών της επιχειρήσεως από χρόνο σε χρόνο και το σημαντικότερο, να διαπιστώσουν την τάση τους, δηλαδή την μακροχρόνια κίνησή τους προς τα πάνω ή προς τα κάτω καθώς και την ταχύτητά της κατά την διάρκεια αυτών των ετών.

3.3.1 Διεπιχειρησιακές συγκρίσεις ισολογισμών

Οι συγκρίσεις αυτού του είδους, (που ονομάζονται, όπως αναφέρθηκε προηγουμένως και «οριζόντια ανάλυση ισολογισμών») χρησιμοποιούνται, όταν επιδιώκεται ο καθορισμός της οικονομικής θέσεως μιας επιχειρήσεως σε σχέση με άλλες ομοειδείς ή με τον κλάδο ή με κάποια ιδεατή, που καθορίζεται θεωρητικά. Για τον σκοπό αυτό συγκρίνεται ο ισολογισμός της συγκεκριμένης επιχειρήσεως προς τους ισολογισμούς άλλων επιχειρήσεων του ίδιου κλάδου ή προς ένα αντιπροσωπευτικό ισολογισμό του κλάδου ή ακόμη προς ένα θεωρητικά καταρτιζόμενο ισολογισμό, που θεωρείται ο ιδανικός του κλάδου. Από την σύγκριση συνάγονται συμπεράσματα για τα αδύνατα σημεία της επιχειρήσεως και προγραμματίζονται οι απαραίτητες μεταβολές, που πρέπει να επέλθουν, για τη βελτίωση της θέσεώς της. Εννοείται, ότι και για τις συγκρίσεις του είδους αυτού πρέπει να υπάρχει η προϋπόθεση της ομοιομορφίας των ισολογισμών.

Μπορεί να βγει το συμπέρασμα ότι η ανάλυση και η ερμηνεία των ισολογισμών είναι μία πολυσύνθετη εργασία συγκρίσεων των στοιχείων του ισολογισμού με άλλα του ίδιου ή άλλων ισολογισμών. Η χρήση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τις συγκρίσεις αυτές προσφέρει κάποια βοήθεια στον μελετητή των ισολογισμών, όμως δεν είναι ικανοποιητική. Έτσι π.χ. για εκείνον που σκοπεύει να επενδύσει χρήματα, δεν είναι αρκετό να ξέρει μόνο τα

ετήσια κέρδη διαφόρων επιχειρήσεων, θα ήταν πολύ σημαντικό, αν γνώριζε π.χ. και το κεφάλαιο, που απασχολεί κάθε μία από τις επιχειρήσεις. Η σχέση των δύο αυτών μεγεθών εκφράζει την αποδοτικότητα της επιχειρήσεως και μπορεί να χρησιμεύσει σαν μία πρώτη βάση για την τοποθέτηση χρημάτων. Η σχέση κέρδη ή κεφάλαιο και η αντίστροφη είναι ένας αριθμοδείκτης, που δείχνει την αποδοτικότητα του κεφαλαίου ή αντίστροφα το μέγεθος του κεφαλαίου δοσμένο σε ετήσια κέρδη. Ένας αριθμοδείκτης επομένως είναι πολύ πιο εκφραστικός από έναν απόλυτο αριθμό και μπορεί να χρησιμοποιηθεί σαν αποτελεσματικό εργαλείο στη μελέτη των ισολογισμών.

Είναι αυτονόητο, ότι δύο μεγέθη του ισολογισμού τυχαία παρμένα για να συστήσουν αριθμοδείκτη, πιθανώς δεν θα έχουν καμία αξία για τον μελετητή, αν δεν υπάρχει κάποια λογική σχέση μεταξύ τους. Γι' αυτό, τα μεγέθη του αριθμοδείκτη επιλέγονται έτσι, που ο είναι η σχέση δύο λογικά συνδεομένων μεγεθών, η οποία εμφανίζεται σαν λόγος ή σαν εκατοστιαία αναλογία τους ή μπορεί δείκτης να ορισθεί ένας αριθμός εκφρασμένος μέσω ενός άλλου.

Στην ανάλυση και μελέτη των ισολογισμών δεν χρησιμοποιούνται μόνο αριθμοδείκτες, αλλά και απόλυτοι αριθμοί, π.χ. αριθμοί που δείχνουν το κεφάλαιο, τα πάγια στοιχεία κ.λπ. Σε αντιδιαστολή προς τους απόλυτους αριθμούς, οι αριθμοδείκτες είναι σχετικοί αριθμοί, επειδή απεικονίζουν σχέσεις μεταξύ των αριθμών. Έτσι μπορούμε να χωρίσουμε τους αριθμούς, που χρησιμοποιούνται στην ανάλυση των ισολογισμών σε δύο γενικές κατηγορίες, δηλαδή στους απόλυτους και στους σχετικούς αριθμούς. Οι απόλυτοι αριθμοί εκφράζουν απλά μεγέθη (π.χ. πάγια, κεφάλαιο, πωλήσεις, κέρδη κ.λπ.) ή διαφορές μεγεθών (π.χ. κυκλοφορούντα ενεργητικά μείον βραχυπρόθεσμα παθητικά = κεφάλαιο κινήσεως) ή συγκρίσεις μεγεθών (π.χ. πραγματικό κόστος συγκρινόμενο με προϋπολογιστικό κόστος). Οι σχετικοί αριθμοί μπορεί να εκφράζουν ποσοστιαία σύνθεση ενός συνόλου (π.χ. η σύνθεση του ενεργητικού ενός ισολογισμού, 30% πάγιο, 70% κυκλοφορούντα ενεργητικά βραχύχρονα παθητικά πραγματικές ώρες εργασίας δυνατές άριστες ώρες εργασίας).

Επειδή, όπως είναι λογικό, οι αριθμοδείκτες αφορούν πρώτα τους διοικούντες και μετά τους τρίτους των επιχειρήσεων επηρεάζουν τις αποφάσεις της διοικήσεως για τις επόμενες επενδύσεις, την αύξηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων (και τον καιρό πιστώσεως), τις νέες αγορές παγίων αλλά και την ανάγκη χρηματοδοτήσεως, μια νέα γενικά επένδυση, την αμεσότητα εξόφλησης όλων των υποχρεώσεων ή ποια θα είναι η προτεραιότητά τους. Όλα αυτά παίρνονται ύστερα από λεπτομερειακές αναλύσεις, μετρήσεις και συγκρίσεις όλων των στοιχείων, που συνθέτουν τη δραστηριότητά της με τη βοήθεια ενός καλά μελετημένου και οργανωμένου συστήματος αριθμοδεικτών. Στην επιτυχημένη απόδοση ενός τέτοιου

συστήματος συμβάλλουν σημαντικά τα τελευταία χρόνια οι ηλεκτρονικοί υπολογιστές με τα καλούμενα «πληροφοριακά συστήματα διοικήσεως» (ManagementInformationSystems), τα οποία στην ουσία είναι μηχανισμοί επεξεργασίας, συσχετίσεως και αποθηκεύσεως πληροφοριών. Αλλά σχετικά βοηθητικά μέσα, που παρέχουν οι ηλεκτρονικοί υπολογιστές, είναι οι εξειδικευμένες στην ανάλυση ισολογισμών βάσεις δεδομένων και τράπεζες πληροφοριών.

Είναι πολύ εύκολο να βγουν λάθος αποτελέσματα από μια απρόσεχτη ανάλυση των αριθμοδεικτών και πρέπει να μελετούνται με πολλή προσοχή, γιατί παρά τον σχετικά εύκολο υπολογισμό τους, η ερμηνεία τους παρουσιάζει προβλήματα και είναι δυνατό να οδηγήσει σε εσφαλμένα συμπεράσματα. Κρύβουν και παγίδες πολλές φορές καθώς καλοπροαίρετα μπορεί να γίνει προσπάθεια για βελτίωση ενός αριθμοδείκτη η οποία όμως μπορεί να σημαίνει την επιδείνωση ενός άλλου ή άλλων αριθμοδεικτών, οι οποίοι είναι απαραίτητο να συνεξετάζονται πριν από οποιαδήποτε ερμηνεία. Αυτό δεν σημαίνει, ότι είναι ανάγκη να εξετάζονται όλοι οι διαθέσιμοι αριθμοδείκτες, δεδομένου ότι πολλοί από αυτούς επηρεάζονται ομοιόμορφα από τους ίδιους παράγοντες και επομένως η μελέτη ορισμένων μόνο από αυτούς είναι αρκετή. Οι αριθμοδείκτες, όπως αναφέρθηκε, προσφέρουν σημαντική υπηρεσία στον αναλυτή, υποδείχνοντας του τα συμπτώματα καλής ή κακής οικονομικής καταστάσεως της επιχειρήσεως ή τα σημεία εκείνα, που χρειάζονται παραπέρα εξέταση και εμβάθυνση, αλλά η κρίση, η πρωτοβουλία και οι γνώσεις του σε θέματα που αφορούν την επιχείρηση, όπως το ιστορικό της, τη θέση της στον κλάδο, την πολιτική της διοικήσεώς της, οι τρέχουσες εμπορικές συνθήκες κ.λπ. συμβάλλουν αποφασιστικά στη σωστή ερμηνεία των αριθμοδεικτών.

Οι αριθμοδείκτες από μόνοι τους προσφέρουν μικρή υπηρεσία, αν δεν συσχετισθούν:

- με όμοιους αριθμοδείκτες προηγούμενων ετών της ίδιας επιχειρήσεως, ώστε να αποκαλυφθεί η τάση τους, ανοδική ή καθοδική.

- με αντίστοιχους πρότυπους ή προϋπολογιστικούς αριθμοδείκτες, που καθορίζονται είτε μέσα είτε έξω από την επιχείρηση και που δείχνουν σε ποιο βαθμό επιτεύχθηκαν οι προγραμματισμένοι στόχοι.

- με αντίστοιχους αριθμοδείκτες άλλων ομοειδών επιχειρήσεων, ώστε να φανεί η θέση της επιχειρήσεως σε σχέση με αυτές ή τον κλάδο.

Εδώ είναι αρκετό να αναφερθούν ορισμένες βασικές κατηγορίες αριθμοδεικτών, που μπορεί να συναντηθούν σε έργα διαφόρων συγγραφέων με τις ίδιες ή παραπλήσιες ονομασίες.

(1) Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας.

Εκφράζουν σχέσεις οικονομικού αποτελέσματος προς κεφάλαιο.

(2) Αριθμοδείκτες ρευστότητας.

Είναι σχέσεις κυκλοφορούντων και διαθέσιμων στοιχείων του ισολογισμού προς τις τρέχουσες υποχρεώσεις.

(3) Αριθμοδείκτες κυκλοφορίας ή δραστηριότητας.

Είναι σχέσεις του κύκλου εργασιών (πωλήσεων) προς τα διάφορα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού.

(4) Αριθμοδείκτες ποσοστιαίας συνθέσεως ενεργητικού και παθητικού. Αποδίδουν την ποσοστιαία σύνθεση κάθε κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού προς το σύνολο του, καθώς και των στοιχείων του παθητικού προς το σύνολο του.

(5) Αριθμοδείκτες φερεγγυότητας προς το ξένο κεφάλαιο.

Είναι σχέσεις κυρίως μεταξύ ιδίων, ξένων κεφαλαίων και παγίων στοιχείων του ισολογισμού και εκφράζουν την ικανότητα της επιχειρήσεως να ανταποκρίνεται πρωτίστως στις υποχρεώσεις της έναντι του μακροπρόθεσμου και γενικότερα του ξένου κεφαλαίου.

(6) Αριθμοδείκτες παραγωγικότητας.

Αφορούν σχέσεις κυρίως των παραγωγικών συντελεστών, που διατίθενται στους διάφορους τομείς της επιχειρήσεως και των παραγομένων αποτελεσμάτων αντίστοιχα. Χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο της παραγωγικότητας των τομέων αυτών. Πριν γίνει αναλυτική εξέταση των αριθμοδεικτών, κρίνεται σκόπιμο, να αναφερθούν με συντομία τα βασικά συστήματα των αριθμοδεικτών, που έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα στη διεθνή πρακτική. Από αυτά ενδιαφέρον παρουσιάζουν το γερμανικό, το αγγλοαμερικανικό και το γαλλικό.

α. Το Γερμανικό σύστημα αριθμοδεικτών

1. Αριθμοδείκτες Ισολογισμού

(α) Αριθμοδείκτες Χρηματοδοτήσεως

- Αριθμοδείκτης Δανειακής Επιβαρύνσεως

ξένο κεφάλαιο ίδιο κεφάλαιο

- Αριθμοδείκτης Πιέσεως Ξένου Κεφαλαίου

ξένο κεφάλαιο συνολικό παθητικό

(β) Αριθμοδείκτες Περιουσιακής Δομής

- Αριθμοδείκτης Εντάσεως Παγίων

πάγια συνολικό ενεργητικό

(γ) Αριθμοδείκτες Επενδύσεως

- Αριθμοδείκτης Καλύψεως Παγίων με ίδια Κεφάλαια

ίδια κεφάλαια πάγια

(δ) Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

- Αριθμοδείκτης Βραχύχρονης Ρευστότητας

κυκλοφορούν + διαθέσιμαβραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις - Αριθμοδείκτης
Μακρόχρονης Ρευστότητας ίδιο + ξένο κεφάλαιο πάγια

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ			ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡ/ΚΟΥ ΠΑΘ/ΚΟΥ	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ
	ΠΑΓΙΑ	ΚΥΚΛ/ΝΤΑ	ΔΙΑΘ/ΜΑ	ΙΔΙΑ ΚΕΦ.	ΜΑΚΡ. ΥΠΟΧΡ.	ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡ.		
A	4290,1	979,7	69,2	1512,4	2290,1	1536,5	5339,0	166,4
B	2757,4	1112,1	42,5	1099,2	1597,0	1215,8	3912,0	82,7
Γ	4035,3	640,8	21,5	1003,8	2834,2	859,6	4697,6	111,7
Δ	206,2	157,2	4,6	205,2	32,6	130,2	368,0	8,8
ΣΥΝΟΛΑ	11289,0	2889,8	137,8	3820,6	6753,9	3742,1	14316,6	369,6

Α Ρ Ι Θ Μ Ο Δ Ε Ι Κ Τ Ε Σ						
ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ		ΠΙΕΣΕΩΣ	ΓΕΝΙΚΗΣ
	ΙΔΙΩΝ	ΠΑΓΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ	ΙΔΙΩΝ	ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ	ΞΕΝΟΥ	ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ
	ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΩΣ	ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ
	καθαρά κέρδη ίδια κεφάλαια	πάγια συνολ. ενεργ/κό	πάγια ίδια κεφάλαια	ξένα κεφάλαια ίδια κεφάλαια	ξένα κεφάλαια συνολ. κεφάλαια	κυκλ/ντα+διαθέσ/μα βραχ. υποχρεώσεις
A	$\frac{166,4}{1512,4} = 11,0\%$	$\frac{4290,1}{5339,0} = 80,4\%$	$\frac{4290,1}{1512,4} = 283,7\%$	$\frac{3826,6}{1512,4} = 2,53$	$\frac{3826,6}{5339,0} = 71,7\%$	$\frac{1048,9}{1536,5} = 0,7$
B	$\frac{82,7}{1099,2} = 7,5\%$	$\frac{2757,4}{3912,0} = 70,5\%$	$\frac{2757,4}{1099,2} = 250,9\%$	$\frac{2812,8}{1099,2} = 2,6$	$\frac{2812,8}{3912,0} = 71,9\%$	$\frac{1154,6}{1215,8} = 0,9$
Γ	$\frac{111,7}{1003,8} = 11,1\%$	$\frac{4035,3}{4697,6} = 85,9\%$	$\frac{4035,3}{1003,8} = 402,0\%$	$\frac{3693,8}{1003,8} = 3,7$	$\frac{3693,8}{4697,6} = 78,6\%$	$\frac{662,3}{859,6} = 0,8$
Δ	$\frac{8,8}{130,8} = 6,7\%$	$\frac{206,2}{293,6} = 70,2\%$	$\frac{206,2}{130,8} = 157,7\%$	$\frac{162,8}{130,8} = 1,2$	$\frac{162,8}{293,6} = 55,4\%$	$\frac{161,8}{130,2} = 1,2$

Οι αριθμοδείκτες¹⁶ είναι ένα πολύ χρήσιμο εργαλείο στα χέρια του ικανού αναλυτή. Μπορούν να αποκαλύψουν αδυναμίες της επιχειρήσεως σε διάφορους τομείς και να βοηθήσουν τη διοίκησή της να λάβει έγκαιρα τα κατάλληλα μέτρα. Σε ορισμένες μάλιστα περιπτώσεις, όπως σε συγκρίσεις μεταξύ επιχειρήσεων, η χρήση τους αποδεικνύεται όχι μόνο πολύτιμη, αλλά και απαραίτητη, αφού τα απόλυτα μεγέθη, π.χ. κέρδη, πωλήσεις, πάγια κ.λπ. δεν αρκούν ή ελάχιστα προσφέρουν. Ακόμη και σε διαχρονικές συγκρίσεις μεγεθών της ίδιας επιχειρήσεως οι αριθμοδείκτες αποδεικνύονται πολύ πιο πειστικοί, όταν τα μεγέθη αυτά συσχετίζονται προς άλλα. Έτσι, αν και η ύπαρξη καθαρού κεφαλαίου κινήσεως στην

¹⁶Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κών Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 181

επιχείρηση μαρτυρεί κάποια ικανότητα να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, δεν δείχνει το βαθμό αυτής της ικανότητας. Παρά τα πλεονεκτήματά τους, οι αριθμοδείκτες πρέπει να χρησιμοποιούνται με προσοχή και επιφύλαξη, γιατί είναι δυνατόν να οδηγήσουν σε παραπλανητικά συμπεράσματα. Ιδιαίτερα πρέπει να προσεχθούν από τον αναλυτή τα παρακάτω σημεία:

- τα συσχετιζόμενα ποσά πρέπει να είναι κατά το δυνατόν ακριβή και αντικειμενικά.
- Ο αριθμοδείκτης πρέπει να δίνει λογική και αληθοφανή σχέση. Υπερβολικά υψηλοί ή χαμηλοί δείκτες μπορεί να προκύπτουν από πολύ μικρά ποσά στους όρους των δεικτών. Η περίπτωση αυτή πρέπει ιδιαίτερα να προσεχθεί, όταν οι δείκτες υπολογίζονται αυτόματα μέσω ηλεκτρονικού υπολογιστή.
- Αν και, όπως επανειλημμένα έχει τονισθεί, στην ανάλυση ισολογισμών οι αριθμοδείκτες αποτελούν το σημαντικότερο εργαλείο στα χέρια του αναλυτή, ο τρόπος χρησιμοποίησής τους, μπορεί να υποβαθμίσει τη σημασία τους. Έτσι οι δείκτες από μόνοι τους μικρή πληροφόρηση προσφέρουν, αν δεν συσχετισθούν
 - με δείκτες προηγούμενων ετών της ίδιας επιχειρήσεως
 - με δείκτες πρότυπους ή προϋπολογιστικούς
 - με δείκτες αντιπροσωπευτικών εταιριών του κλάδου

3.4 Αριθμοδείκτες

3.4.1 Η έννοια της αποδοτικότητας (ReturnOninvestment)

Πρόχειρη και άμεση άποψη για την δραστηριότητα μιας επιχειρήσεως μπορεί να διαμορφωθεί από την εξέταση των κερδών, των πωλήσεων και άλλων μεγεθών. Όπως αναφέρθηκε όμως και σε προηγούμενη θέση του βιβλίου αυτού, οι μετρήσεις μεμονωμένων μεγεθών δεν μπορούν να δώσουν αξιόπιστα συμπεράσματα, αν δεν συγκριθούν προς άλλα κατάλληλα μεγέθη. Έτσι, δεν είναι αρκετό, για να χαρακτηριστεί μία επιχείρηση σαν αποδοτικότερη από μία άλλη, να παρουσιάζει, π.χ. μεγαλύτερα κέρδη. Αντίθετα, αν τα κέρδη συγκρίνονταν στις δύο επιχειρήσεις προς το επενδυμένο σε κάθε μία αντίστοιχα κεφάλαιο, η εικόνα της αποδοτικότητας θα ήταν πιο αντικειμενική.

Η σχέση των οικονομικών αποτελεσμάτων προς το απασχολούμενο κεφάλαιο θεωρείται σαν ένα γενικά παραδεκτό μέτρο υπολογισμού της αποδοτικότητας και συγκρίσεως ανάμεσα σε επιχειρήσεις, αν και το γεγονός ότι αγνοείται ο παράγοντας του κινδύνου απώλειας του κεφαλαίου, υποβιβάζει ως ένα βαθμό την αντικειμενικότητά της. Πράγματι, αν ο επιχειρηματικός κίνδυνος είναι μεγαλύτερος για την μία από δύο συγκρινόμενες

επιχειρήσεις, ενώ η σχέση κερδών και κεφαλαίου είναι η ίδια και στις δύο, θα πρέπει η επιχείρηση αυτή να θεωρηθεί λιγότερο αποδοτική. Σε άλλη θέση πιο κάτω εξετάζεται εκτενέστερα ο παράγοντας «επιχειρηματικός κίνδυνος».

Η αποδοτικότητα με τη μορφή της σχέσεως οικονομικό αποτέλεσμα / Κεφαλαίο μπορεί να χρησιμοποιηθεί από τον αναλυτή σαν εργαλείο στην πρόβλεψη τόσο των οικονομικών αποτελεσμάτων, όσο και της αποτελεσματικότητας της διοικήσεως της επιχείρησης και ακόμη στον προγραμματισμό, προϋπολογισμό, συντονισμό, αξιολόγηση και έλεγχο των εργασιών της.

3.4.2 Η έννοια της ρευστότητας (Liquidity)

Ο όρος «ρευστότητα», όπως εξεξηγήθηκε και σε άλλη θέση, αναφέρεται στην ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της και κατ' επέκταση στην ικανότητα της να μετατρέπει τα περιουσιακά της στοιχεία σε χρηματικά μέσα. Από την πλευρά της διοικήσεως της επιχείρησης η έλλειψη ρευστότητας ή η μειωμένη ρευστότητα μπορεί να σημαίνει μειωμένη ικανότητα στην δημιουργία ή στην παραπέρα αύξηση των κερδών της και ακόμη την εσπευσμένη ρευστοποίηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων και ενδεχομένως έναρξη πτωχεύσεως. Γενικά η μειωμένη ρευστότητα αποτελεί τροχοπέδη στη λήψη αποφάσεων και μειώνει τον ορίζοντα δράσεως μιας επιχείρησης.

Από την πλευρά των πιστωτών και των προμηθευτών της επιχείρησης η μειωμένη ρευστότητα μπορεί να έχει σαν συνέπεια την καθυστέρηση στην είσπραξη των απαιτήσεων ή μερική και πιθανώς ολική απώλειά τους. Αλλά και η υπερεπάρκεια διαθεσίμων και ρευστοποιήσιμων στοιχείων μπορεί να αποτελεί για την επιχείρηση εμπόδιο στην κανονική της ανάπτυξη, αφού ένα μέρος του κεφαλαίου της μένει αναξιοποίητο, ένεκα του υπερυψηλού βαθμού ρευστότητας. Γι' αυτό είναι ανάγκη να διατηρείται μία σωστή αναλογία ανάμεσα στα διάφορα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης και κυρίως ως προς τον όγκο των πωλήσεων, η οποία να της επιτρέπει να εκπληρώνει με σχετική άνεση τις υποχρεώσεις της, χωρίς να εμποδίζεται η επίτευξη των οικονομικών της στόχων. Πάνω στο θέμα της ορθής διαρθρώσεως των περιουσιακών στοιχείων και στη σχέση τους με τις πωλήσεις θα επανέλθουμε αργότερα σε άλλη θέση.

3.4.3 Το Κεφάλαιο Κινήσεως (WorkingCapital)

Το μέγεθος του κεφαλαίου κινήσεως είναι το πιο συνηθισμένο μέσο μετρήσεως της ρευστότητας σε μία επιχείρηση, αλλά και ένα πρόχειρο δείγμα της οικονομικής της υγείας βραχυχρονίως. Ως κεφάλαιο κινήσεως πολλοί θεωρούν το σύνολο των κυκλοφορούντων

στοιχείων, δηλαδή κάθε τι πού μπορεί να μετατραπεί σχετικά εύκολα και γρήγορα σε μετρητά. Τέτοια στοιχεία, όπως ήδη αναφέρθηκε και σε προηγούμενα κεφάλαια, είναι τα διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις, τα εμπορεύματα, πρώτες ύλες κ.λπ.

3.4.4 Αριθμοδείκτες απαιτήσεων και κυκλοφορίας

Απ' όσα αναφέρθηκαν μέχρι τώρα, γίνεται φανερό ότι η ύπαρξη ικανοποιητικών ρευστών διαθεσίμων σε συνάρτηση και με την δυνατότητα ρευστοποιήσεως των αποθεμάτων και των απαιτήσεων αποτελεί το κλειδί της ρευστότητας. Αυτά με τη σειρά τους επηρεάζονται άμεσα από δύο σημαντικούς παράγοντες, που είναι το είδος της εκμεταλλεύσεως της επιχειρήσεως και ο όγκος των πωλήσεων.

Το είδος των εργασιών της επιχειρήσεως μέσω του κυκλώματος α' ύλες - παραγωγή - πώληση και η ταχύτητα επαναλήψεώς του ή με άλλα λόγια ο χρόνος που διαρκεί η μετατροπή των α' υλών σε προϊόν και στη συνέχεια σε ρευστό χρήμα μέσω των πωλήσεων, καθορίζουν και τον χρόνο απασχολήσεως των κεφαλαίων της και επιστροφής των στο ταμείο της. Αυτό επηρεάζεται και από την εκάστοτε χρησιμοποιούμενη τεχνολογία και οργάνωση της παραγωγής και των πωλήσεων.

3.4.5 Ανάλυση της ταχύτητας κυκλοφορίας των περιουσιακών στοιχείων (TurnoverRatios)

Η μελέτη της ταχύτητας κυκλοφορίας των περιουσιακών στοιχείων βοηθά και συμπληρώνει την ανάλυση της ρευστότητας της επιχειρήσεως. Η επιχείρηση έχει επενδύσει κεφάλαια σε μέσα παραγωγής και σε εμπορεύσιμες αξίες, από την εκμετάλλευση των οποίων αναμένει κέρδη. Τα κέρδη με τη σειρά τους είναι συνάρτηση του κυκλώματος της παραγωγής, των πωλήσεων, του εφοδιασμού με πρώτες ύλες κ.ο.κ.. Όσο πιο γρήγορα επαναλαμβάνεται η πιο πάνω διαδικασία, τόσο περισσότερα είναι τα κέρδη. Αντίθετα, κάθε καθυστέρηση έχει δυσμενείς συνέπειες για την επιχείρηση, οι οποίες εκδηλώνονται σε πρώτο στάδιο στην ρευστότητα της και σε δεύτερο στάδιο στην αποδοτικότητά της. Στην ανάλυση της ταχύτητας κυκλοφορίας των περιουσιακών στοιχείων περισσότερο ενδιαφέρον παρουσιάζουν:

- οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (πελάτες, γραμμάτια εισπρακτέα και προμηθευτές, γραμμάτια πληρωτέα)
- τα αποθέματα (εμπορεύματα, πρώτες ύλες κ.λπ.)
- το κεφάλαιο κινήσεως
- τα πάγια (γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα κ.λπ.)

- το συνολικό ενεργητικό
- το ίδιο κεφάλαιο
- τα διαρκή κεφάλαια (ίδιο + ξένο μακροπρ. κεφάλαιο)

3.4.6 Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας

Αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας απαιτήσεων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Στην ομάδα αυτή των αριθμοδεικτών περιλαμβάνονται οι αριθμοδείκτες:

- Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Κυκλοφορίας Απαιτήσεων

Ο αριθμοδείκτης αυτός δίνεται από τη σχέση:

κύκλος εργασιών / πελάτες + γραμμάτια εισπρακτέα

Η σημασία του αριθμοδείκτη είναι φανερή, αν ληφθεί υπόψη, ότι η ρευστότητα της επιχειρήσεως επηρεάζεται αποφασιστικά από τον όγκο των πωλήσεων, που γίνονται με πίστωση και από την ταχύτητα ρευστοποιήσεως της πιστώσεως αυτής. Ο αριθμοδείκτης δείχνει, πόσες φορές μέσα στη διαχειριστική περίοδο, η πίστωση ανοίγεται και ρευστοποιείται. Όσο μεγαλύτερος ο αριθμοδείκτης, τόσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα ρευστοποιήσεως των απαιτήσεων και επομένως τόσο καλύτερη η κατάσταση από πλευράς ρευστότητας της επιχειρήσεως. Ο αριθμοδείκτης μπορεί να βελτιωθεί είτε με την αύξηση του κύκλου εργασιών διατηρουμένων των απαιτήσεων στο ίδιο επίπεδο είτε με την μείωση των απαιτήσεων διατηρουμένου του κύκλου εργασιών στο ίδιο επίπεδο είτε με την ταυτόχρονη αύξηση του κύκλου εργασιών και των απαιτήσεων, αλλά σε μικρότερο βαθμό των τελευταίων.

Με την ανάλυση αυτή γίνεται η απεικόνιση της ποσοστιαίας αναλογίας κάθε ομάδας στοιχείων του ενεργητικού προς το σύνολο του και κάθε ομάδας στοιχείων του παθητικού προς το σύνολο του. Σκοπός της ανάλυσεως της συνθέσεως των παραπάνω στοιχείων, που ονομάζεται από πολλούς συγγραφείς και «κάθετη ανάλυση» (σε αντιδιαστολή προς την διαχρονική και διεπιχειρησιακή ανάλυση, που ονομάζεται «οριζόντια ανάλυση»), είναι να διαπιστωθούν τυχόν οργανικές αδυναμίες:

- στην ποσοστιαία σύνθεση των πηγών χρηματοδοτήσεως της επιχειρήσεως, δηλαδή στο ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων, των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

- στην ποσοστιαία σύνθεση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, δηλαδή στο ποσοστό των παγίων, κυκλοφορούντων και διαθεσίμων, στα οποία έχουν επενδυθεί τα κεφάλαια (ξένα και ίδια) της επιχειρήσεως.

Η σημασία της αναλύσεως της ποσοστιαίας αναλογίας των στοιχείων του ισολογισμού γίνεται φανερή σε περιπτώσεις π.χ. δυσανάλογης συμμετοχής του ξένου κεφαλαίου στο σύνολο του παθητικού, που σημαίνει υπέρμετρη επιβάρυνση της επιχειρήσεως με τόκους, μείωση της πιστοληπτικής της ικανότητας και της φερεγγυότητάς της, μείωση των κερδών και ενδεχομένως απαρχή προβλημάτων. Επίσης, δυσανάλογα μεγάλα πάγια χωρίς αντίστοιχες πωλήσεις μπορεί να σημαίνουν περιττές αποσβέσεις και δαπάνες συντηρήσεως και επισκευών με δυσμενή αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα. Αντίθετα, μικρά πάγια ίσως δημιουργούν προβλήματα στην παραπέρα ανάπτυξη της επιχειρήσεως. Ακόμη, μεγαλύτερα ή μικρότερα από τα απαιτούμενα αποθέματα μπορεί να επιβαρύνουν με αδικαιολόγητες λειτουργικές δαπάνες την επιχείρηση ή να δημιουργούν προβλήματα στην κανονική της λειτουργία και στην εξυπηρέτηση των πελατών.

Η απάντηση στο ερώτημα, ποια θεωρείται ως η σωστή σύνθεση, μπορεί να ληφθεί είτε μέσω της επιχειρησιακής έρευνας (μελέτη σε βάθος κάθε προβλήματος) είτε από συγκρίσεις με αντίστοιχα μεγέθη πετυχημένων ομοειδών επιχειρήσεων. Η ανάλυση της συνθέσεως των στοιχείων του ισολογισμού, ομοιάζει χαρακτηριστικά με εκείνη της αναλύσεως του αίματος, που ζητεί ο γιατρός από τον ασθενή, προκειμένου να εκφράσει γνώμη για την υγεία του. Αν η σύνθεση του αίματος παρουσιάζει κάποια δυσαναλογία ως προς κάποια στοιχεία, ο γιατρός παραπέμπει τον ασθενή σε ειδικές εξετάσεις για παραπέρα έρευνα του προβλήματος.

3.4.7 Δυσχέρειες προβλέψεως της μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας

Μεταξύ των σκοπών της αναλύσεως των ισολογισμών είναι και η μελέτη της μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας, δηλαδή της ικανότητας της επιχειρήσεως να εκπληρώνει τις πάγιες υποχρεώσεις της προς το ξένο μακροπρόθεσμο κεφάλαιο (τόκοι, χρεολύσια, κ.λπ.). Το θέμα σχετίζεται με το πρόβλημα της μακροχρόνιας ρευστότητας των επιχειρήσεων και παρουσιάζει σοβαρές δυσκολίες, γιατί δεν υπάρχουν ασφαλείς τρόποι προβλέψεως της εξελίξεως των οικονομικών μεγεθών της επιχειρήσεως για μεγάλες χρονικές περιόδους. Οι μέθοδοι προβλέψεως της διαμορφώσεως της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας, όπως οι μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως και της ταμειακής ροής, που μπορεί να θεωρηθούν ικανοποιητικές για περιόδους μέχρι ένα ή δύο χρόνια, δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν και για την πρόβλεψη της ικανότητας της επιχειρήσεως να καλύπτει τις υποχρεώσεις προς τους δανειστές της για μία μακρά σειρά ετών. Άλλωστε, η αδυναμία προβλέψεως μακροχρονίως των κινδύνων, που απειλούν το ξένο κεφάλαιο, το οδηγεί σε επενδύσεις με μικρή απόδοση (χαμηλοί τόκοι, μικρό και σταθερό μέρισμα), αλλά με ελάχιστες πιθανότητες απώλειας.

Συνήθως το ξένο μακροπρόθεσμο κεφάλαιο προστατεύεται με διάφορες υποχρεώσεις, που αναλαμβάνει η επιχείρηση, όπως περιορισμοί στη διανομή μερίσματος, τήρηση ενός ελάχιστου κεφαλαίου κινήσεως, υποθήκευση παγίων περιουσιακών στοιχείων κ.λπ.

3.4.8 Αριθμοδείκτες Συνθέσεως του Κεφαλαίου

Εδώ εξετάζουμε αναλυτικότερα ορισμένους δείκτες της μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας. Το κεφάλαιο μιας επιχειρήσεως αποτελείται από το ίδιο και από το ξένο. Η διάκρισή του στις δύο αυτές κατηγορίες σε συνδυασμό με το ποσοστό καλύψεως της κάθε μιας στο παθητικό, αποκτά ιδιαίτερη σημασία στον καθορισμό του μεγέθους του κινδύνου, που διατρέχει τόσο το ίδιο, όσο και το ξένο κεφάλαιο.

Αριθμοδείκτης γενικής ή κυκλοφοριακής¹⁷ ρευστότητας

<i>Κυκλοφορούν + Χρεωστ. μεταβ/κοιλογομοι</i>	ΜΟ ¹⁸
<i>Βραχ. υποχρεώσεις + Πιστ.μεταβ. λογομοι</i>	ΜΟ

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη φαινομενική, ποσοτική σχέση των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού στον ισολογισμό της μονάδος με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, στο ίδιο χρονικό πλαίσιο του ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, και όχι τόσο την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της χωρίς να καταφύγει σε πρόσθετο δανεισμό, βεβαίως. Επιπλέον, το μέγεθος του δείκτη τούτου (αλλά και των συγγενών του) χαρακτηρίζει, εφ' όσον αυτός πραγματικά ελέγχεται από τη διοίκηση, την επιχειρηματική προσωπικότητα τούτης σαν επιθετικής ή συντηρητικής. Χρησιμεύει στην αξιολόγηση της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας της επιχείρησης και ιδιαίτερα στη χορήγηση πίστωσης από προμηθευτές ή κεφαλαίων κίνησης από τις τράπεζες αλλά και στην διατήρηση τούτης, από τη διοίκηση, σε ορθολογικά επίπεδα.

Αν και είναι ευνόητο ότι ο λόγος που προκύπτει από τη, διαίρεση θα πρέπει να είναι αρκετά μεγαλύτερος της μονάδος (ένας λόγος 2:1 γενικά θεωρείται καλός) για να εξασφαλίζονται τα απαραίτητα όρια ασφαλείας, αφού δεν γίνεται καμιά επιλογή των

¹⁷Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 117

¹⁸ΜΟ. Λαμβάνεται ο μέσος όρος του αντίστοιχου μεγέθους σε κάθε όρο του κλάσματος.

στοιχείων που συμμετέχουν στον υπολογισμό του, παρ' όλα αυτά ένας υπερβολικά μεγάλος δείκτης γενικής ρευστότητας μπορεί να σημαίνει και μη αποδοτική συσσώρευση ρευστών στοιχείων στις επιμέρους κατηγορίες τούτων. Τα όρια επάρκειας του δείκτη θα μπορούσαν να εκτιμηθούν σε σύγκριση με αυτά του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση. Εναλλακτικά, η απαιτούμενη ρευστότητα μπορεί να προσδιορισθεί (ειδικότερα σε απόλυτο ποσό σαν απαιτούμενο κεφάλαιο κίνησης) στα πλαίσια της επιχείρησης και μόνο με βάση τις πραγματικές ανάγκες τούτης σε ρευστότητα, αφ' ενός, και αφ' ετέρου, τη ρευστοποιησιμότητα των στοιχείων της και την πιστοληπτική της ικανότητα, τόσο στην κεφαλαιαγορά όσο και σ' αυτήν που δραστηριοποιείται εμπορικά.

Σημασία επίσης έχει στην εκτίμηση της επάρκειας του δείκτη και η τρέχουσα συγκυρία της ευρύτερης οικονομίας (ύφεση, επιτόκια) και πώς τούτη επηρεάζει τη συγκεκριμένη επιχείρηση και τον κλάδο που ανήκει αφού, για παράδειγμα, σε μία ύφεση του κλάδου η ρευστοποίηση αποθεμάτων καθυστερεί. Από την άλλη μεριά, σε μια ανάκαμψη, η επιχείρηση «ανοίγεται» στην αγορά της δίνοντας πίστωση σε περισσότερους πελάτες για την οποία πίστωση θα χρειασθεί αφ' ενός αντίστοιχη πίστωση από τους προμηθευτές της αλλά και βραχυπρόθεσμη δανειοδότηση από τις τράπεζες. Η δεύτερη μέθοδος αξιολόγησης προσδιορισμού των ικανοποιητικών ορίων του δείκτη και γενικότερα της αξιολόγησης τούτου έχει, βεβαίως, και το μεγαλύτερο κόστος καθώς και την αναγκαιότητα πρόσβασης του αναλυτή σε λεπτομερέστερα στοιχεία της επιχείρησης, πλεονέκτημα που το έχουν μόνο τα στελέχη της.

Υπολογίζεται διαιρώντας το (μέσο ετήσιο) άθροισμα όλων των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού με το (μέσο) άθροισμα των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στο παθητικό. Στα δύο σύνολα περιλαμβάνονται και οι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού και παθητικού. Ένα κριτήριο επιλογής των μεταβατικών λογαριασμών καθώς και των προπληρωθέντων εξόδων και δαπανών στους δείκτες ρευστότητας είναι, αν τα κονδύλια των λογαριασμών αυτών σχετίζονται άμεσα με, ή πρόκειται να επηρεάσουν, μέσα στο ίδιο χρονικό πλαίσιο (βραχυπρόθεσμα), τους συγκεκριμένους λογαριασμούς οι οποίοι εξ ορισμού συμμετέχουν στον υπολογισμό του κατά περίπτωση δείκτη. Μία προκαταβολή, δηλαδή, η οποία είτε προορίζεται για αγορά παγίων είτε πρόκειται να παραμείνει μακροπρόθεσμα σαν προκαταβολή δεν θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο κυκλοφορούν για τον υπολογισμό των σχετικών δεικτών. Συνίσταται, και στο βαθμό που είναι δυνατόν, η χρησιμοποίηση του μέσου των λογαριασμών που συμμετέχουν. Για τον εξωτερικό αναλυτή τούτο περιορίζεται στο υπόλοιπο αρχής συν αυτό τέλος της χρήσης δια δύο, ενώ για τον έχοντα πρόσβαση στα

λογιστικά βιβλία της επιχείρησης είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν τα μηνιαία υπόλοιπα των αντίστοιχων λογαριασμών.

Επειδή ο δείκτης γενικής ρευστότητας είναι ένας συνοπτικός δείκτης, δεν μπορεί να αποτελεί ακριβή μέτρηση της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί χωρίς δυσκολία στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Κάτι τέτοιο θα απαιτούσε την ποιοτική ανάλυση των στοιχείων που απαρτίζουν το σύνολο των κυκλοφοριακών τούτων το οποίο δεν γίνεται, βεβαίως, ούτε και κατά τον υπολογισμό του δείκτη άμεσης ρευστότητας, αφήνοντας, δηλαδή, έξω τα στοιχεία εκείνα του κυκλοφορούντος των οποίων η ρευστοποίηση παρουσιάζει προβλήματα ή απαιτεί κάποιες σοβαρές προϋποθέσεις (π.χ. την πώληση των αποθεμάτων, με την έννοια ότι τούτα καθώς και τα προπληρωμένα έξοδα δεν μπορούν, αμέσως τουλάχιστον, να προσφέρουν στη ρευστότητα καθ' ότι βρίσκονται ακόμη στον «προθάλαμο» του επιχειρησιακού κύκλου) και όχι απλώς την εισπραξή τους, (π.χ. πελάτες).

Η αδυναμία αυτή της αξιολόγησης των επιμέρους λογαριασμών μετριάζεται, όσον αφορά τις απαιτήσεις, με την αφαίρεση από το σύνολο τους του λογαριασμού προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, ενώ όσον αφορά τα αποθέματα, για τα οποία δεν γίνεται συνήθως πρόβλεψη ζημιών στους λογαριασμούς, μια τέτοια εκτίμηση ζημιών κατά τη ρευστοποίησή τους σε τιμή κατώτερη του κόστους (στο οποίο και εμφανίζονται στον ισολογισμό) ζřίσκεται συχνά στην έκθεση των ορκωτών ελεγκτών. Εννοείται, βεβαίως, ότι η αποτίμηση των αποθεμάτων γίνεται στη μικρότερη αξία μεταξύ κτήσεως και τρέχουσας τιμής αγοράς ή ρευστοποίησής τους και τούτο τηρούμενο θα έπρεπε να καλύπτει και την περίπτωση ζημιών από ρευστοποίησή τους σε τιμές κάτω του κόστους αλλά πολλές φορές οι επιχειρήσεις αποφεύγουν να υποτιμούν τα αποθέματα τους σε αξίες κάτω του κόστους αφού η προκύπτουσα ζημιά δεν αναγνωρίζεται και φορολογικά. Επίσης πολλές επιχειρήσεις στο τέλος της χρήσης επιδίδονται σ' αυτό που λέγεται «στόλισμα» του ισολογισμού και σκόπιμα (και πλασματικά σε πολλές περιπτώσεις) επιταχύνουν με διάφορους τρόπους την είσπραξη υπολοίπων και την εισροή μετρητών ή την παράλληλη εξόφληση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων για τη βελτίωση των δεικτών ρευστότητας.

Οι δείκτες άμεσης και ταμειακής ρευστότητας συνιστούν πιο αυστηρές αλλά και αυθαίρετες ταυτοχρόνως μετρήσεις, αφού εξαιρούν από τον υπολογισμό, ολόκληρα, ορισμένα από τα στοιχεία του κυκλοφορούντος. Αντί αυτής της αυθαιρεσίας, ο εξωτερικός αναλυτής, που δεν έχει τη δυνατότητα της αξιολόγησης της ρευστοποιησιμότητας των επιμέρους κυκλοφοριακών στοιχείων, μπορεί να χρησιμοποιήσει (ποιοτικά) τους δείκτες ανακύκλωσης απαιτήσεων και αποθεμάτων καθώς και αμυντικού διαστήματος που θα δούμε στη συνέχεια, σε μία αυστηρότερη προσέγγιση του δείκτη γενικής ρευστότητας.

Δείκτης άμεσης ρευστότητας

<i>Κυκλοφορούν- (αποθέματα + προκαταβολές για αποθέματα & πάγια)</i>	ΜΟ
<i>Βραχ.υποχρεώσεις + Πιστωτικοί μεταβατικοί λογαριασμοί</i>	ΜΟ

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη σχέση των πλέον ρευστοποιήσιμων κυκλοφοριακών στοιχείων προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αποτελώντας έτσι μια πιο αυστηρή μέτρηση της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Υπολογίζεται διαιρώντας το (μέσο ετήσιο) άθροισμα όλων των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού στον ισολογισμό πλην των αποθεμάτων και των προκαταβολών για αποθέματα και άλλα μακροπρόθεσμης χρήσης στοιχεία (π.χ. για πάγια) με το μέσο άθροισμα των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στο παθητικό. Στα δύο σύνολα περιλαμβάνονται και οι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού και παθητικού και πάντοτε υπό την προηγούμενη αίρεση, βεβαίως, του κριτηρίου επιλογής που αναφέραμε παραπάνω στην περίπτωση του δείκτη γενικής ρευστότητας για ένταξη ενός λογαριασμού στην κατηγορία του συγκεκριμένου δείκτη.

Όρια $>$, $=$ 1 Περίπου στη μονάδα και ανάλογα με τον κλάδο στον οποίο ανήκει η επιχείρηση ή τις πραγματικές ανάγκες και δυνατότητες τούτης.

Στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της μονάδος καθώς και στην αξιολόγηση της απόδοσης του τμήματος πωλήσεων σε συνδυασμό και με τους όρους πωλήσεων. Βασικά η αδυναμία αξιολόγησης των επιμέρους λογαριασμών που συμμετέχουν στον υπολογισμό πρώτα και πριν αυτοί χρησιμοποιηθούν στο σύνολο τους. Η αδυναμία αυτή μετριάζεται, όσον αφορά τις απαιτήσεις, με την αφαίρεση από το σύνολο τους του λογαριασμού προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

Δείκτης σχέσεως κεφαλαίων¹⁹ (αυτονομίας)

Ίδια κεφάλαια	
Σύνολο παθητικού	

¹⁹Αργ. Αδαμίδης, Ανάλυση Χρημ/κών Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών, σελ. 129

Δείχνει τη σχέση των ίδιων κεφαλαίων της επιχείρησης προς το σύνολο των κεφαλαίων της. Υπολογίζεται διαιρώντας το σύνολο (όχι μέσο όρο) των ίδιων κεφαλαίων της επιχείρησης με το σύνολο του παθητικού ή ενεργητικού της στον ισολογισμό. Πρόβλημα παρουσιάζεται όταν η επιχείρηση έχει στους λογαριασμούς κεφαλαίων και λογαριασμό αναπόσπαστης επιχορήγησης και ως προς την οποία επιχορήγηση δεν έχουν λήξει οι περιορισμοί κάτω από τους οποίους τούτη είχε αρχικά δοθεί ή δεν έχουν εκπληρωθεί ακόμα κάποιοι σχετικοί όροι και (στην αντίθετη περίπτωση) προβλέπεται ή υπάρχει η πιθανότητα να επιστραφούν τα κεφάλαια αυτά στο χορηγό τους. Βεβαίως, το αρνητικό αυτό ενδεχόμενο σπάνια προκύπτει αλλά, θεωρητικά, υπάρχει και υπάρχει, έτσι, και διχογνωμία ως προς το αν θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια οι υπό άρον δοθείσες επιχορηγήσεις ή να συμπεριλαμβάνονται στις υποχρεώσεις ή τις προβλέψεις έστω και όταν δεν διαφαίνεται το αρνητικό ενδεχόμενο επιστροφής τους. Μια πιο ήπια αντιμετώπιση είναι όταν, δεν διαφαίνεται το ενδεχόμενο επιστροφής τους, οι επιχορηγήσεις να αντιμετωπίζονται όπως και τα αφορολόγητα αποθεματικά (σαν ίδια κεφάλαια). Είναι και μια ένδειξη της άνεσης που έχει η επιχείρηση σε κεφάλαια κίνησης αφού ένας δείκτης χρηματοδότησης πάγιων μεγαλύτερος της μονάδος δείχνει ότι μέρος και των (τρεχουσών) αναγκών της εταιρίας σε κεφάλαια κίνησης έχει καλυφθεί από μακροπρόθεσμα και μάλιστα ίδια κεφάλαια.

Δείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο υποχρεώσεων

Κυκλοφορούν ενεργητικό / Υποχρεώσεις

Δείχνει τη σχέση των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού με το σύνολο των υποχρεώσεων. Υπολογίζεται διαιρώντας το σύνολο του κυκλοφορούντος με το σύνολο των υποχρεώσεων, στον ισολογισμό, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβατικών λογαριασμών εκατέρωθεν. Όρια = < 1 Στα πλαίσια του κλάδου και ανάλογα με τη χρονική διάρθρωση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες/μακροπρόθεσμες. Πού χρησιμοποιείται. Ο δείκτης είναι μια ένδειξη της μακροχρόνιας ρευστότητας της επιχείρησης. Ένας υψηλός (ίσος ή και μεγαλύτερος της μονάδος) δείκτης σημαίνει ότι αν δεν υπάρξουν σοβαρές, συσσωρευμένες ζημιές στο μέλλον, οι υποχρεώσεις της επιχείρησης, όπως αυτές γίνονται σταδιακά βραχυπρόθεσμες, θα μπορούν να εξοφληθούν χωρίς να χρειασθεί αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής της επιχείρησης ή σοβαρή αναστάτωση της ομαλής λειτουργίας της. Χρησιμοποιείται από τους δανειστές και τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές. Μειονεκτήματα. Με τον τρόπο που υπολογίζεται ο δείκτης φαίνεται ότι δεν λαμβάνει υπ' όψιν το γεγονός ότι μέρος των υποχρεώσεων εξοφλείται παράλληλα με και από

τις απόσβεσεις των πάγιων των οποίων η αντικατάσταση μπορεί να χρηματοδοτηθεί, εν μέρει τουλάχιστον, πάλι από δάνεια.

Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης

Σύνολο δανείων	
Σύνολο παθητικού	

Δείχνει τη σχέση δανείων προς το σύνολο κεφαλαίων κάθε μορφής που είναι επενδεδυμένα ή χρησιμοποιούνται καθ' οιονδήποτε τρόπο από την επιχείρηση. Υπολογίζεται διαιρώντας το σύνολο των δανείων της επιχείρησης όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό με το σύνολο του παθητικού. Σ' αυτά θα πρέπει να προστίθενται και οι δόσεις της επόμενης χρήσης μεσομακροπρόθεσμων δανείων και οι οποίες εμφανίζονται μαζί με στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Όρια < 1

Στην εκτίμηση της δανειακής επιβάρυνσης (με επίσημα δάνεια) της επιχείρησης. Ο δείκτης δεν περιλαμβάνει πολλές από τις διάφορες προσωρινές πιστώσεις (π.χ. γραμμάτια πληρωτέα) και οι οποίες ενώ δεν εμφανίζονται σαν δάνεια, είναι δυνατόν, όμως, να συνεπάγονται τις ίδιες υποχρεώσεις εξυπηρέτησης και παρόμοιους περιορισμούς με τα κανονικά δάνεια.

Δείκτης πάγιων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, Όρια > = 1

Πάγιο ενεργητικό (καθαρό) / Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δείχνει τη σχέση πάγιων με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Πώς υπολογίζεται. Διαιρώντας το καθαρό πάγιο ενεργητικό του ισολογισμού με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του παθητικού. Ο δείκτης αυτός δείχνει, ως ένα βαθμό, την κάλυψη των μακροχρόνιων πιστωτών της επιχείρησης από ρευστοποιήσιμα στοιχεία και στο βαθμό που αυτά δεν είναι υποθηκευμένα σε άλλους πιστωτές. Επίσης, και σε συνδυασμό με πληροφορίες για το ποσοστό στο οποίο τα υπάρχοντα πάγια είναι υποθηκευμένα, ο δείκτης μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την εκτίμηση του βαθμού στον οποίο θα μπορούσε η επιχείρηση να αντλήσει επιπλέον δανειακά κεφάλαια με υποθήκευση πάγιών της. Όταν ο δείκτης είναι μεγαλύτερος της μονάδος χρειάζεται προσοχή γιατί μπορεί να σημαίνει υπερχρέωση της εταιρίας ή/και πλεόνασμα έντονων μακροπρόθεσμων κεφαλαίων χρησιμοποιουμένων ως κεφαλαίων κίνησης. Οι ισολογισμοί των επιχειρήσεων εμφανίζουν τα

πάγια στην ιστορική τους αξία η οποία είναι, συνήθως, διαφορετική της πραγματικής τρέχουσας αντικατάστασης τους και ειδικότερα ρευστοποιήσής τους.

Δείκτης κάλυψης τόκων

Αποτελέσματα προ φόρων + χρημ/κα έξοδα Ετήσια χρημ/κα έξοδα

Δείχνει τη σχέση του εισοδήματος προ φόρων με τα χρηματοοικονομικά έξοδα της χρήσης. Υπολογίζεται Προσθέτοντας στο ετήσιο προ φόρων αποτέλεσμα τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τα δύο μεγέθη από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Όρια >1

Η διακλαδική σύγκριση είναι δύσκολη αφού διάφορες επιχειρήσεις έχουν διαφορετική κεφαλαιακή διάρθρωση, εκτός και αν η σύγκριση γίνει μεταξύ ομοειδών ως προς τα δανεικά κεφάλαια μονάδων. Στην εκτίμηση της δυνατότητας της επιχείρησης να δημιουργεί αρκετά έσοδα για να μπορεί να πληρώνει έξοδα τα οποία έχουν νομική ή ουσιαστική προτεραιότητα, όπως μισθοί, εργοδοτικές εισφορές, Α' ύλες κ.λπ. και βεβαίως, στη συνέχεια, τα χρηματοοικονομικά. Ο δείκτης έχει περιορισμένη σημασία αφού εξετάζει τη λογιστική και όχι την ταμιακή ικανότητα της επιχείρησης να ανταπεξέλθει μέχρι και τα χρηματοοικονομικά έξοδά της. Κανονικά θα έπρεπε στον αριθμητή να προστίθενται και οι αποσβέσεις αν και τότε στο δείκτη αναμειγνύεται λογιστική με ταμιακή ενδεικτικότητα απομακρυνόμενοι από την εισοδηματική ενδεικτικότητα και τη μακροχρόνια ρευστότητα και δημιουργώντας, ταυτοχρόνως, και πρόβλημα συγκρισιμότητας στη χρήση διακλαδικών δεικτών/προτύπων αφού αυτοί είναι δυνατόν να υπολογίζονται διαφορετικά. Συγγενείς και επικαλυπτόμενοι δείκτες. Δείκτης κάλυψης εξυπηρέτησης δανείων και leasing. Ένα σημαντικό και προσδιοριστικό των αποτελεσμάτων έξοδο αλλά και οι πηγές των εσόδων κάθε φορά αφού είναι δυνατόν τούτες να μην είναι το κανονικό αντικείμενο της μονάδος. Σχετικά με την εξαίρεση των έκτακτων εσόδων και εξόδων από το συνολικό εισόδημα μιας μονάδος αναφερθήκαμε στην αρχή της αμέσως προηγούμενης ενότητας περί κεφαλαιακής δομής και βιωσιμότητας και τα οποία ισχύουν και για την ενότητα τούτη.

Η εμπιστοσύνη στην αποστολή και παρέμβαση των ορκωτών ελεγκτών έχει σημασία αν είναι να προχωρήσουμε κατ' ευθείαν αλλά και ασφαλώς στην εφαρμογή των τυποποιημένων μεθόδων διάγνωσης που χρησιμοποιεί η χρηματοοικονομική ανάλυση μέσω λογιστικών καταστάσεων και ειδικά στον υπολογισμό και την αξιολόγηση αριθμοδεικτών από λογιστικά στοιχεία. Σχετικά με τη γενική χρησιμότητα των δεικτών απόδοσης κεφαλαίων τούτη δεν μπορεί να συνδέεται παρά με την απόφαση αν θα επενδύσουμε ή θα αποπενδύσουμε αναφορικά με την εξεταζόμενη επιχείρηση, δηλαδή αν θα διατηρήσουμε ή θα

αυξήσουμε τα επενδεδυμένα σ' αυτήν κεφάλαια ή αν θα τα αποσύρουμε,θα τα μειώσουμε ή δεν θα επενδύσουμε καθόλου.

Τέλος, θα πρέπει να υπογραμμισθεί ότι ανεξάρτητα από την κατεύθυνση προς την οποία δείχνουν οι εν λόγω αριθμοδείκτες, η σημασία τους καθώς και η άμεση αντίδρασή μας στο μήνυμά τους θα πρέπει να οριστικοποιηθεί μετά και την ανάλυση, αν είναι δυνατόν, των αιτιών που ώθησαν τους δείκτες προς τη συγκεκριμένη κατεύθυνση. Τα αίτια είναι πολλές φορές και προσωρινής επίδρασης αλλά και ενεργούν με καθυστέρηση ή προοπτική. Μια τέτοια ανάλυση μόνο με δείκτες στοιχείων του ενεργητικού θα μπορούσε να γίνει αφού αυτά παρουσιάζονται σε λεπτομέρεια αλλά και συνιστούν (στις περισσότερες επιχειρήσεις) τα κύρια μέσα που χρησιμοποιεί για την επίτευξη των στόχων της η επιχείρηση μέσω της παραγωγής και πώλησης προϊόντων ή υπηρεσιών. Η ανάλυση αριθμοδεικτών στοιχείων του ενεργητικού θα ακολουθήσει αμέσως μετά τους γενικούς δείκτες απόδοσης κεφαλαίων.

Δείκτης απόδοσης συνόλου επενδεδυμένων κεφαλαίων:

Καθαρά κέρδη προ φόρων+χρημ/κα έξοδα Σύνολο παθητικού

Δείχνει την αναλογία των καθαρών κερδών της χρήσης προς το μέσο όρο του συνόλου των κάθε πηγής κεφαλαίων που ήταν στη διάθεση της επιχείρησης κατά την ίδια χρήση. Υπολογίζεται διαιρώντας,με το σύνολο του μέσου όρου του παθητικού,τα καθαρά κέρδη προ φόρων στα οποία έχουν επαναπροστεθεί τα χρηματοοικονομικά έξοδα που είχαν αφαιρεθεί κατά τον υπολογισμό των καθαρών κερδών αφού ο παρονομαστής περιλαμβάνει και τα ξένα κεφάλαια στα οποία σαν αμοιβή αντιστοιχούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα. Για τον ακριβή υπολογισμό των κεφαλαίων που ήταν στην διάθεση της επιχείρησης κατά τη χρήση ίσως απαιτηθεί όχι ο απλός μέσος όρος αρχής και τέλους αλλά η στάθμιση κάθε μορφής κεφαλαίου ως προς το συνολικό διάστημα και ποσό (αν είναι γνωστά) κατά το οποίο τούτα ήταν στη διάθεση της επιχείρησης σε μια χρήση, αφού πολλές φορές τα διάφορα κεφάλαια μεταβάλλονται κατά τη διάρκεια της χρήσης. Ο τρόπος που υπολογίζεται ο σταθμισμένος μέσος όρος του κάθε είδους κεφαλαίων που ήταν στη διάθεση της επιχείρησης κατά τη χρήση γίνεται πολλαπλασιάζοντας το κάθε ποσό επί το κλάσμα το οποίο έχει αριθμητή τις ημέρες που αυτό παρέμεινε το ίδιο μέσα στη χρήση, πριν μεταβληθεί, και αριθμητή τις ημέρες του χρόνου, ξεκινώντας από την αρχή του έτους για κάθε ποσό.

Τα όρια εκτιμώνται στα πλαίσια του κλάδου και της οικονομίας γενικότερα αλλά σε κάθε συγκεκριμένη επιχείρηση η αξιολόγηση της απόδοσης μπορεί να γίνει ακριβέστερα με αναφορά στον και ανάλογα με το συνολικό (σταθμισμένο) κίνδυνο των κεφαλαίων της. Υπ'

όντων θα πρέπει να λαμβάνονται, επίσης, και οι τρέχοντες στόχοι της επιχείρησης, π.χ. αύξηση του μεριδίου της στην αγορά, απόκτηση μονοπωλιακών πλεονεκτημάτων, φήμης και πελατείας κ.λπ., και οι οποίοι είναι δυνατόν να θέτουν την απόδοση, προσωρινά, σε δεύτερη μοίρα.

Όρια $<, = 1$

Η απόδοση συνόλου επενδεδυμένων κεφαλαίων έχει ευρεία χρήση και πολλούς ενδιαφερόμενους. Συνιστά τη βασικότερη ένδειξη αποδοτικότητας μίας μονάδος ανεξάρτητα της πηγής των διάφορων κεφαλαίων της και αντανακλά την ικανότητα τούτης σαν οικονομικού φορέα να παράγει κέρδη σε πρώτο επίπεδο. Από εκεί και πέρα, κάθε επενδυτής και παράγων της επιχείρησης (τωρινοί και μελλοντικοί μέτοχοι, προσωπικό, διοίκηση, προμηθευτές, τράπεζες), μπορεί να χρησιμοποιήσει τη γενική αποδοτικότητα της επιχείρησης για να εκτιμήσει το αποτέλεσμα διάφορων κινήσεων, από μόχλευση η διοίκησή της μέχρι εξαγορά οι διοικήσεις κάποιων άλλων εταιριών αλλά και η πολιτεία για να εκτιμήσει την αντικειμενική αποδοτικότητα μίας μονάδος η οποία εκμεταλλεύεται ένα μέρος από τους εν ανεπαρκεία πόρους της κοινωνίας. Δεν είναι πάντα εμφανείς οι τρέχοντες στόχοι της κ οίκησης μίας επιχείρησης και οι οποίοι στόχοι αυτοί είναι δυνατόν να «ην δίνουν προτεραιότητα πάντοτε στην υψηλή απόδοση. Μειονέκτημα αποτελεί, επίσης, το γεγονός ότι ο δείκτης είναι πολύ γενικός και δεν προσφέρεται για ακριβή διαγνωστικά συμπεράσματα αν δεν αναλυθεί σε λεπτομερέστερους δείκτες όπως θα μπορούσε να γίνει με τη μέθοδο DuPont, για παράδειγμα, που παρουσιάζουμε παρακάτω. Ένα άλλο πρόβλημα προέρχεται από την ανάγκη υπολογισμού και στάθμισης ως προς το χρόνο και το ποσό των κεφαλαίων τα οποία ήταν στη διάθεση της επιχείρησης σε περίοδο αφού τούτο δεν προκύπτει από τις δημοσιευόμενες λογιστικές καταστάσεις, οι οποίες δίνουν υπόλοιπα τούτων μόνο στο τέλος κάθε χρήσης και όχι τις ενδιάμεσες διακυμάνσεις τους. Επίσης δεν πρέπει κατά τη σύγκριση (όλων) των αριθμοδεικτών να μας διαφεύγει το γεγονός ότι οι αριθμοδείκτες εκ του τρόπου υπολογισμού τους εξουδετερώνουν τον παράγοντα μέγεθος μεταξύ επιχειρήσεων διαφορετικού μεγέθους το οποίο μέγεθος είναι δυνατόν να είναι η αιτία της διαφοράς (από τα πρότυπα) σε κάποιες περιπτώσεις. Αυτό δεν πρέπει να μας εμποδίζει να αναζητούμε κατά τη διερεύνηση των αιτιών σε μια ανάλυση αριθμοδεικτών και αυτό τούτο το μέγεθος σαν ένα από αυτά. Συγγενείς και επικαλυπτόμενοι δείκτες. Δείκτης μικτού κέρδους, αποδοτικότητας πωλήσεων, και αποδοτικότητας ενεργητικού.

Δείκτης απόδοσης ίδιων κεφαλαίων:

<i>Καθαρά κέρδη προ φόρων</i>	
<i>Σύνολο ίδιων κεφαλαίων</i>	ΜΟ

Δείχνει την αναλογία των καθαρών κερδών της χρήσης προς το μέσο όρο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων που ήταν στη διάθεση της επιχείρησης σε μια χρήση.

Πώς υπολογίζεται. Διαιρώντας τα καθαρά κέρδη προ φόρων με το σύνολο του μέσου όρου των ιδίων κεφαλαίων. Για τον ακριβή υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων που ήταν στη διάθεση της επιχείρησης κατά τη χρήση ισχύουν αυτά που αναφέρθηκαν για το δείκτη συνόλου υπενδεδυμένων κεφαλαίων προηγούμεως.

Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων σε συνδυασμό και με τον αντίστοιχο κίνδυνο, ο οποίος στην απλή σύγκριση αριθμοδεικτών του ίδιου κλάδου υποτίθεται ότι είναι περίπου ο ίδιος για όλες τις επιχειρήσεις του κλάδου χρησιμεύει στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση.

3.4.9 Επιπλέον Δείκτες Στην Ξενοδοχειακή Επιχείρηση

Υπάρχουν και επιπλέον δείκτες που μελετούνται αποκλειστικά στον τομέα των ξενοδοχείων. Οι δείκτες²⁰ βασίζονται σε στοιχεία πραγματικά και βοηθούν: 1) στην ανάλυση, τον έλεγχο και τον σχεδιασμό των επιχειρηματικών αποφάσεων, 2) στην σύγκριση των αποτελεσμάτων και των όρων και συνθηκών λειτουργίας της ξενοδοχειακής επιχείρησης:

α) με ομοειδείς δείκτες άλλων ανταγωνιστικών επιχειρήσεων

β) με δείκτες προηγούμενων χρήσεων της ίδιας οικονομικής μονάδας για να διαπιστώνονται οι μεταβολές των μεγεθών και των όρων λειτουργίας της.

γ) με τους μέσους δείκτες του κλάδου.

Οι ειδικοί ξενοδοχειακοί στατιστικοί δείκτες είναι:

- 1) Δείκτες πληρότητας.
- 2) Δείκτες κόστους.
- 3) Δείκτες εσόδων.
- 4) Δείκτες κερδών.

Δείκτες πληρότητας

Πληρότητα δωματίων (Occupancypercentage)

Πληρότητα δωματίων είναι η ποσοστιαία σχέση των ενοικιασμένων προς τα διαθέσιμα δωμάτια. Υπολογίζεται δηλαδή η δραστηριότητα σε σχέση με την ικανότητα εξυπηρέτησης των δωματίων.

Πληρότητα δωματίων = (Ενοικιασμένα δωμάτια / Διαθέσιμα δωμάτια) χ 100

²⁰ Κατ. Λεκαράκου-Νιζάμη, Ξενοδοχειακή Λογιστική, 2001, copyright, σελ.89

Παράδειγμα: Ξενοδοχείο με 300 δωμάτια έκλεισε 250 δωμάτια το Σάββατο και 300 δωμάτια (πλήρης) την Κυριακή.

Άρα Δ. Πληρότητας Σαββάτου = $(250 / 300) \chi 100 = 83,33\%$

Δ. Πληρότητας Κυριακής = $(300 / 300) \chi 100 = 100,00\%$

Πληρότητα κρεβατιών

Πληρότητα κρεβατιών είναι η ποσοστιαία επί τοις εκατό σχέση των χρησιμοποιημένων κρεβατιών προς τα διαθέσιμα.

Πληρότητα κρεβατιών = (Χρησιμοποιημένα κρεβάτια προς διανυκτέρευση / Διαθέσιμα κρεβάτια προς διανυκτέρευση) $\chi 100$

Παράδειγμα: Ξενοδοχείο με 300 δωμάτια και 700 κρεβάτια έκλεισε το Σάββατο 500 κρεβάτια και την Κυριακή 700 κρεβάτια.

Δ. Πληρότητας κρεβατιών Σαββάτου = $(500 / 700) \chi 100 = 71,41\%$

Δ. Πληρότητας κρεβατιών Κυριακή = $(700 / 700) \chi 100 = 100,00\%$

Πληρότητα πρακτορείου

Πληρότητα πρακτορείου είναι η ποσοστιαία επί τοις εκατό σχέση των πραγματοποιημένων διανυκτερεύσεων προς τις συμφωνημένες διανυκτερεύσεις.

Πληρότητα πρακτορείου = (πραγματοποιημένες διανυκτερεύσεις προς τις συμφωνημένες διανυκτερεύσεις) $\chi 100$

Παράδειγμα: Ξενοδοχείο έχει κρατήσει για πρακτορείο 8 δίκλινα και 3 μονόκλινα δωμάτια. Οι διανυκτερεύσεις είναι 500 άτομα.

Πληρότητα πρακτορείου = $500 / [(8\chi 2) + (3\chi 1)] \chi 100 = 87,71\%$

Πληρότητα εστιατορίου.

Πληρότητα εστιατορίου είναι η ποσοστιαία επί τοις εκατό σχέση των πελατών που σερβιρίστηκαν προς τις θέσεις που διαθέτει το εστιατόριο.

Πληρότητα εστιατορίου = (αριθμός πελατών / αριθμών θέσεων) $\chi 100$

Παράδειγμα: Ξενοδοχείο με εστιατόριο 500 θέσεων αλλά σερβιρίστηκαν 1000 άτομα.

Πληρότητα εστιατορίου = $(1000/500) \chi 100 = 200\%$

Ο δείκτης αυτός σημαίνει, ότι οι θέσεις του εστιατορίου διατέθηκαν 2 φορές. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, σημαίνει ότι οι συγκεκριμένες θέσεις του εστιατορίου διατέθηκαν στους πελάτες περισσότερες φορές και υπάρχει μεγαλύτερο κέρδος. Σε περίπτωση

συνεστίασης, χορού κ.λπ. οι θέσεις διαθέτονται μόνο μια φορά. Εάν διατεθούν όλες οι θέσεις, η πληρότητα είναι 1 ή 100 %. Ο ίδιος δείκτης είναι δυνατόν να εφαρμοσθεί για το μπαρ ή την καφετέρια του ξενοδοχείου.

Πελάτες ανά ενοικιαζόμενο δωμάτιο

Εκφράζει τον μέσο όρο του αριθμού των πελατών που διανυκτερεύουν σε κάθε δωμάτιο.

Πελάτες = Αριθμός πελατών / Αριθμός ενοικιαζομένων δωματίων

Παράδειγμα: Ξενοδοχείο που διανυκτερεύουν 500 άτομα σε 300 δωμάτια.

Δ. πελατών = $500 / 300 = 1,67$

Άρα κατά μέσο όρο 1,67 πελάτες διανυκτερεύουν σε κάθε δωμάτιο.

Δείκτες κόστους

Δείκτης κόστους τροφίμων εστιατορίου (Foodcostpercentage)

Ο δείκτης αυτός μετράει από το σύνολο των πωλήσεων πόσο ήταν το ποσοστό του κόστους τροφίμων που καταναλώθηκαν.

Δείκτης κόστους τροφίμων = $(\text{Κόστος πωληθέντων τροφίμων} / \text{Πωλήσεις τροφίμων}) \times 100$.

Η χρησιμοποίηση αυτού του δείκτη μας επιτρέπει να ελέγξουμε το κόστος παραγωγής των τροφίμων και να διαμορφώσουμε την τιμή της πώλησής των. Όσο μικρότερος είναι αυτός ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερο κέρδος έχει το εστιατόριο. Ανάλογος δείκτης μπορεί να χρησιμοποιηθεί και σε άλλα τμήματα του ξενοδοχείου, όπως μπαρ, minimarket, είδη δώρων κ.λπ. Εάν ο παρονομαστής του κλάσματος είναι τα συνολικά έξοδα εστιατορίου, τότε ο δείκτης μας δείχνει τι ποσοστό επί των συνολικών εξόδων του εστιατορίου αναλογεί στα τρόφιμα.

Δείκτης κόστους εργαζομένων

Ο δείκτης αυτός μετράει από το σύνολο των εσόδων πόσο ήταν το ποσοστό του κόστους των εργαζομένων.

Δ. κόστους εργαζομένων = $(\text{κόστος εργαζομένων} / \text{Έσοδα ξενοδοχείου}) \times 100$

Μέση τιμή δωματίων (AverageRoomRate)

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει τον μέσο όρο της τιμής που έχουμε εισπράξει από το κάθε δωμάτιο, δηλ. την μέση τιμή της ενοικιάσεως. Εάν εισπράξουμε περισσότερα χρήματα, θα αυξηθεί ο δείκτης.

Μέση τιμή δωματίων = Έσοδα διανυκτερεύσεων / Αριθμός ενοικιασμένων δωματίων

Παράδειγμα: Ξενοδοχείο με έσοδα Ιανουαρίου 1.200.000, Ιουλίου 1.800.000, με 300 δωμάτια.

Μ. τιμή δωματίου Ιανουαρίου = $1.200.000 / 300 = 4.000$

Μ. τιμή δωματίου Ιανουαρίου = $1.800.000 / 300 = 6.000$

Δείκτης πραγματοποίησης μέγιστου εισοδήματος

Είναι η ποσοστιαία επί τοις εκατό σχέση των πραγματικών εσόδων διανυκτερεύσεων προς το μεγαλύτερο δυνατό έσοδο από διανυκτερεύσεις.

Δείκτης πραγματοποίησης μέγιστου εισοδήματος = (Έσοδα διανυκτερεύσεων / Μεγαλύτερο δυνατό έσοδο) χ 100

Παράδειγμα: Ξενοδοχείο νοικιάζει 400 δωμάτια με προβλεπόμενα κατά το δυνατόν περισσότερα έσοδα 8.000.000. Έκανε έκπτωση 1.500.000.

Δείκτης πραγματοποίησης μέγιστου εισοδήματος = $(6.500.000 / 8.000.000) \chi 100 = 81,25\%$

ΤΕΤΑΡΤΟΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΝΟΜΟΥ ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ

4.1 Πληροφορίες ξενοδοχείων

Στη συνέχεια της εργασίας θα παρουσιαστούν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις πέντε ξενοδοχείων για εφαρμογή αλλά και πλήρη κατανόηση όλων των προαναφερθέντων. Συγκεκριμένα γίνεται παρουσίαση και στη συνέχεια εφαρμογή των αριθμοδεικτών σε πέντε ξενοδοχεία του Νομού της Αιτωλοακαρνανίας σε ξενοδοχειακές μονάδες.

Τα ξενοδοχεία είναι τα εξής:

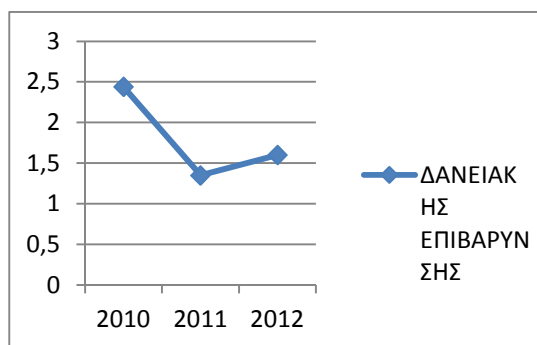
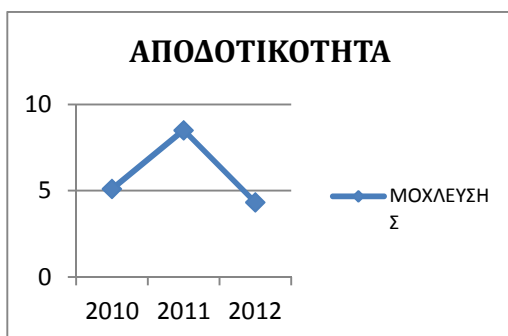
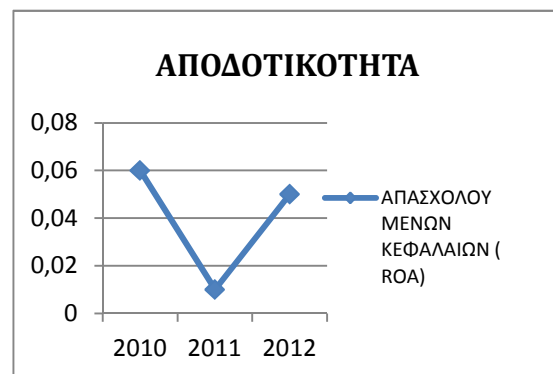
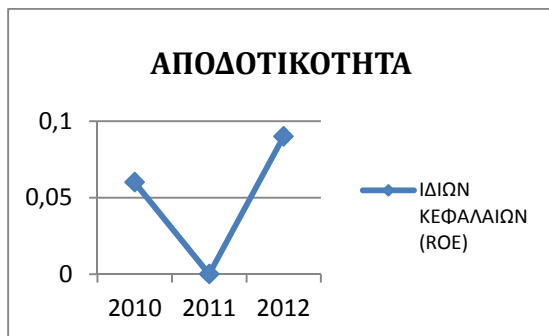
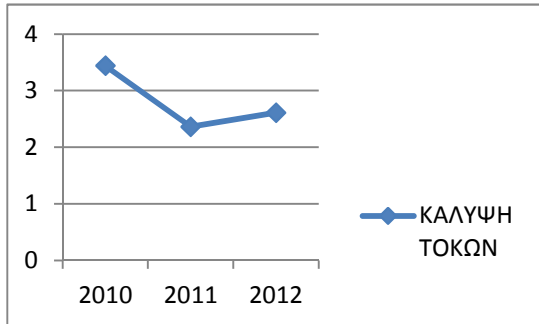
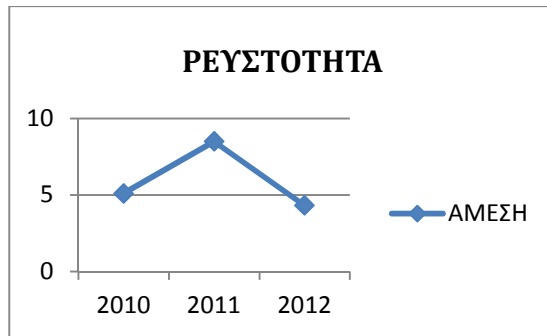
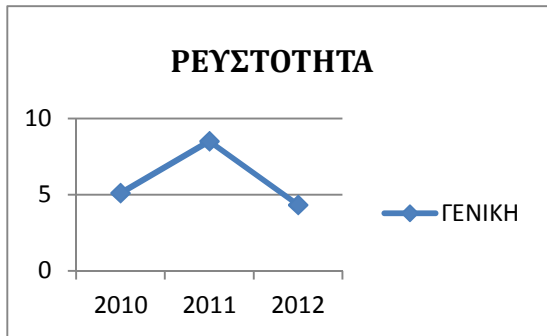
Hotel Liberty Μεσολόγγι	Το ξενοδοχείο είναι 3 αστέρων, αποτελείται από 122 δωμάτια, 6 οικογενειακές Σουίτες. Βρίσκεται στην είσοδο της πόλης, απέναντι από τον ιστορικό χώρο του Κήπου των Ηρώων (από όπου έγινε η έξοδος του Μεσολογγίου), με πολύ εύκολη και γρήγορη πρόσβαση προς όλα τα καίρια σημεία της (κέντρο, ιστορικά μνημεία, παραλία, είσοδος, έξοδος).
Ξενοδοχείο Σουμέλης Αγρίνιο	Το 3 αστέρων ξενοδοχείο Σουμέλης βρίσκεται στο 3ο χιλ. Ε.Ο. Αγρινίου - Ιωαννίνων στο Αγρίνιο. Είναι σε πολύ κοντινή απόσταση από τα παραδοσιακά εστιατόρια όπου οι επισκέπτες θα μπορούν να δοκιμάσουν τα τοπικά πιάτα και να χαλαρώσουν σε κάποια παραδοσιακή καφετέρια. Εναλλακτικά θα μπορούν να επισκεφτούν τα πολλά βασικά ιστορικά σημεία ενδιαφέροντος και να ασχοληθούν με

	<p>εναλλακτικές δραστηριότητες όπως ποδηλασία βουνού και πεζοπορία. Η περιοχή είναι ιδανική επίσης για εκδρομές μέσα στο φυσικό αυτό περιβάλλον. Τα φωτεινά και ευάερα δωμάτιά του προσφέρουν κλασικές παροχές και ανέσεις. Είναι παραδοσιακά διακοσμημένα και επιπλωμένα και μεταξύ των άλλων διαθέτουν μπάνιο με ντουζιέρα και τουαλέτα, παράθυρα που ανοίγουν, τηλεόραση με δορυφορικά κανάλια, ψυγείο, θέρμανση, κλιματισμό, μίνι μπαρ, τηλέφωνο και μπαλκόνι. Οι επισκέπτες θα βρουν ακόμη τουριστικές πληροφορίες υποδοχής, εστιατόριο όπου σερβίρεται το πρωινό, υπηρεσίες καθαριστηρίου και θέσεις στάθμευσης για εκείνους που διαθέτουν τα δικά τους οχήματα. Τα κατοικίδια ζώα μπορούν να γίνουν δεκτά κατόπιν προηγούμενης συνεννόησης.</p>
<p>Flisvos Hotel στην Ναύπακτο</p>	<p>Το ξενοδοχείο είναι 3 αστέρων. Η κοσμοπολίτικη αυτή λουτρόπολη αποτελεί παραδοσιακό πόλο έλξης τουριστών με απαιτήσεις για διαμονή υψηλών προδιαγραφών... Εδώ βρίσκεται το ξενοδοχείο Φλοίσβος, με απεριόριστη θέα τον Πατραϊκό κόλπο, το ενετικό κάστρο και την περίφημη κρεμαστή γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου. Το ξενοδοχείο μας έχει ικανοποιήσει τις απαιτήσεις και των πιο απαιτητικών πελατών, από την πρώτη μέρα της λειτουργίας του. Κτισμένο «πάνω» στο κύμα, διαθέτει ιδιωτική παραλία και η πρόσβαση είναι άμεση. Η θέα από τα</p>

	<p>δωμάτια προς τον Κορινθιακό κόλπο είναι μαγευτική, το ίδιο μαγευτική είναι και η διακόσμηση όλων των χώρων του ξενοδοχείου, με έντονες εικαστικές παρεμβάσεις, δημιουργώντας ένα περιβάλλον όπου η λειτουργικότητα συναντά την πολυτέλεια και οι διαχρονικές αισθητικές αξίες συμβιώνουν με τις σύγχρονες τάσεις του design.</p>
<p>ΝΟΥΛΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ</p>	<p>ΞΕΝ/ΧΕΙΟ ΚΛΑΣΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ</p> <p>Το ξενοδοχείο είναι 3 αστέρων</p> <p>Δωμάτια: 50</p> <p>Κλίνες: 102</p>
<p>ZABERDA</p>	<p>Στερέα, Αιτωλοακαρνανία, Πάλαιρος</p> <p>Είδος Μονάδας: Ξενοδοχείο 3 Αστέρων</p> <p>Δυναμικότητα σε Κλίνες: 118</p>

Συγκεκριμένα μετά την έρευνα έχουμε τα εξής αποτελέσματα:

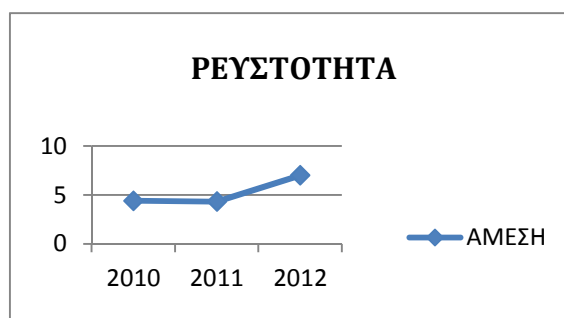
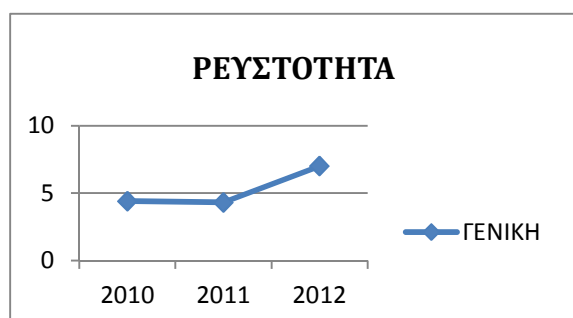
ΣΟΥΜΕΛΗ									
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ			ΦΕΡΕΓΓΥΟ ΤΗΤΑ ΤΟΚΩΝ	ΑΠΑΣΧΟ Λ ΚΕΦ ROA	ΚΟΝ ΚΕΦ. ROE	ROE/RO Α ΜΟΧΛΕΥ ΣΗ	ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣ ΗΣ	ΚΑΛ ΤΟΚΩ Ν	
	ΓΕΝΙΚ Η	ΑΜΕΣΗ							
2010	5,10	5,09	3,44	0,06	0,06	1	2,44	3,13	
2011	8,5	8,49	2,36	-0,01	-0,03	3	1,35	-3,14	ΖΗΜΙ Α
2012	4,32	4,31	2,61	-0,05	-0,09	1,8	1,60	8,46	ΖΗΜΙ Α

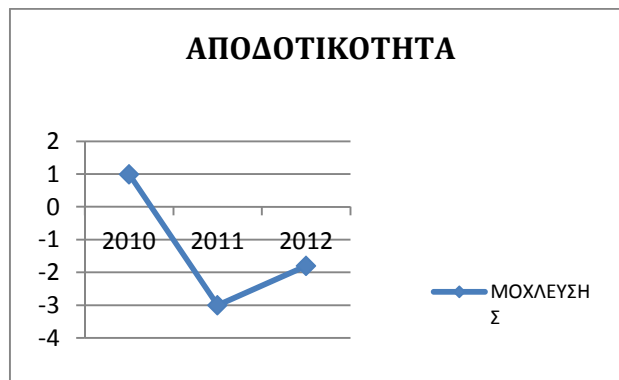
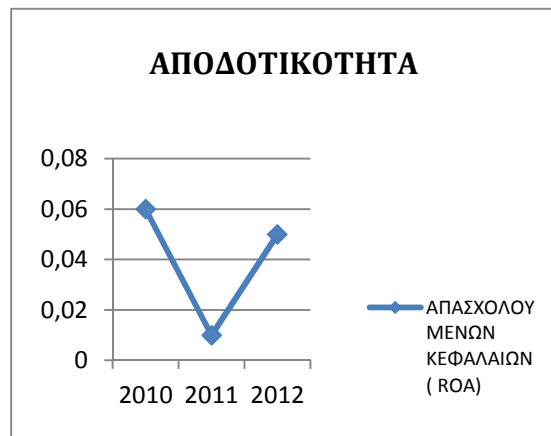
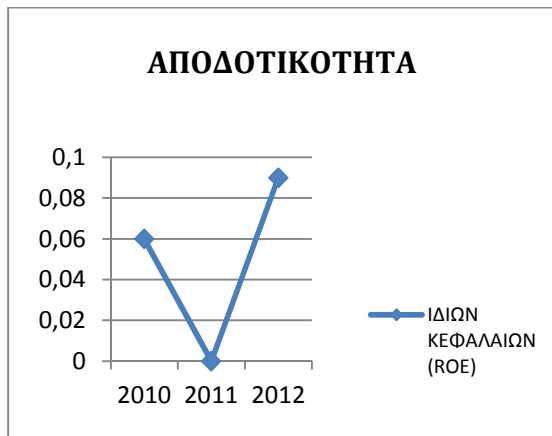
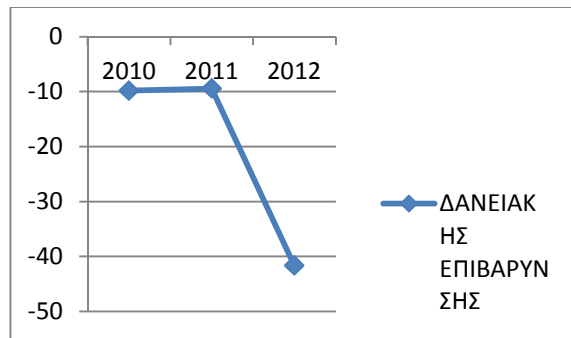
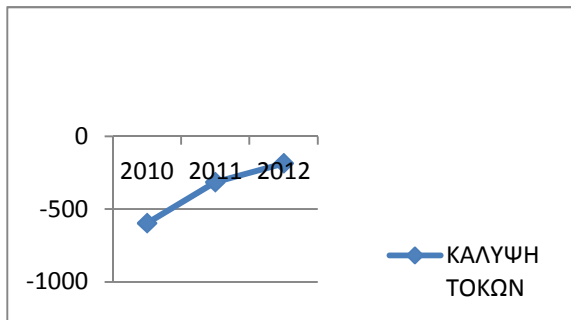


Το ξενοδοχείο Σούμελη παρουσιάζει υψηλή ρευστότητα (γενική και άμεση). Έχει καλή φερεγγυότητα, αλλά ο ROA και ο ROE είναι πολύ χαμηλοί το 2010 ενώ το 2011 και 2012 δεν παρουσιάζει καν κέρδη. Ως αποτέλεσμα έχουμε και η μόχλευση να είναι πολύ χαμηλή, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μην ενδιαφέρονται για νέες επενδύσεις. Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης είναι καλός το 2010 αλλά γενικά η επιχείρηση παρουσιάζει ζημιά το 2011 και το 2012. Η επιχείρηση με το δείκτη κάλυψης τόκων που είναι αρνητικός το 2011 και το 2012 δεν μπορεί να δημιουργεί κέρδη για κάλυψη των τόκων, δίνοντας ασφάλεια στους πιστωτές για την εξόφληση των υποχρεώσεων το 2010 αλλά όχι το 2011 και 2012 έχει ζημιές.

ΖΑΒΕΡΔΑ ΑΕ									
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ			ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗ ΤΑ ΤΟΚΩΝ	ΑΠΑΣΧΟ Λ ΚΕΦ ROA	ΚΟΝ ΚΕΦ. ROE	ROE/R ΟΑ ΜΟΧΛΕ ΥΣΗ	ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣ ΗΣ	ΚΑΛ ΤΟΚΩ Ν	
	ΓΕΝΙ ΚΗ	ΑΜΕΣ Η							
2010	4,4	4,4	10,82	-0,02	-0,02	1	9,82	- 596,5 3	ZHMI A
2011	4,31	4,3	10,45	-0,02	-0,02	1	9,45	- 315,2 5	ZHMI A
2012	7,00	7,00	42,66	-0,01	-0,02	2	41,66	- 187,2 8	ZHMI A

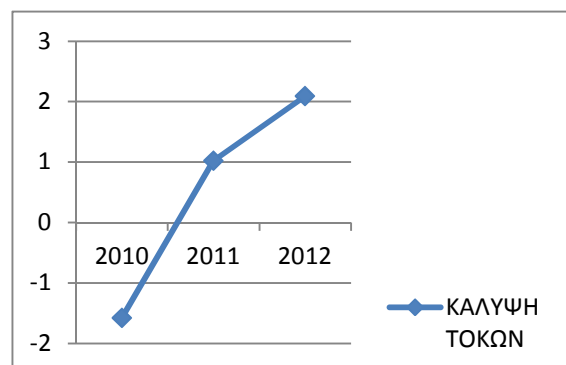
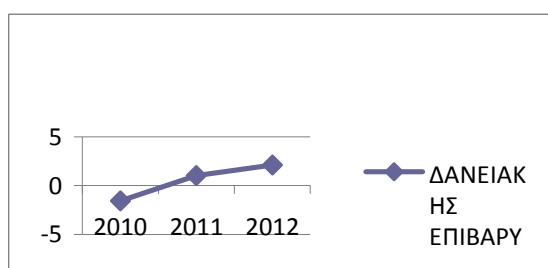
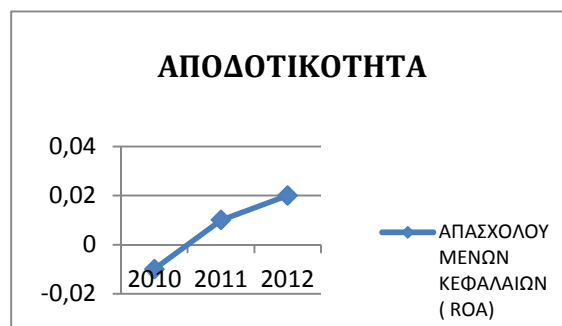
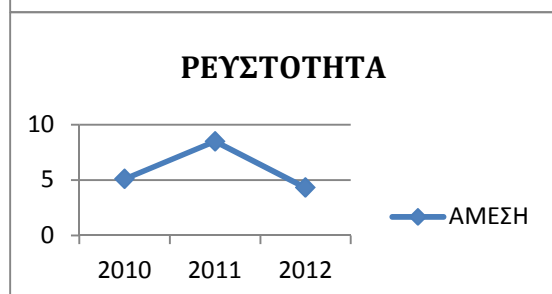
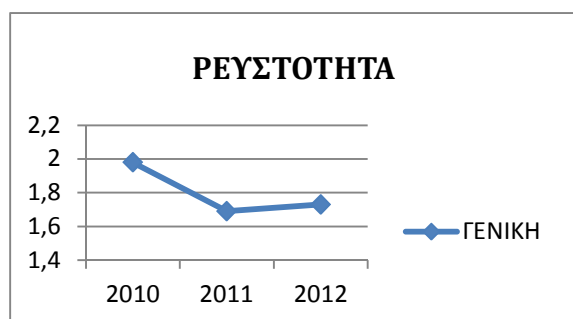
ΣΟΥΜΕΛΗ





Το ξενοδοχείο Πάλαιρος έχει καλή ρευστότητα ώστε να μπορεί να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (όλα τα έτη). Όμως με τις ζημιές που παρουσιάζει εμφανίζει άσχημους τους υπόλοιπους δείκτες και συγκεκριμένα δεν έχει αποδοτικότητα (στη δημιουργία κερδών), δεν δίνει εμπιστοσύνη στους επενδυτές για χρηματοδότηση όπως και για εξόφληση των υποχρεώσεων από τα κέρδη.

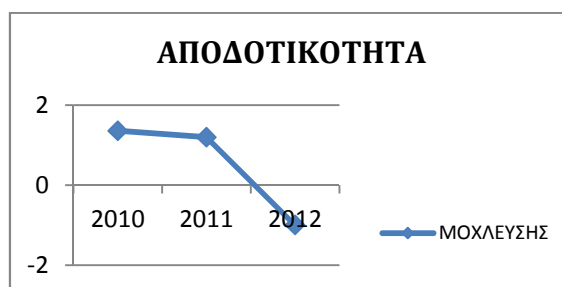
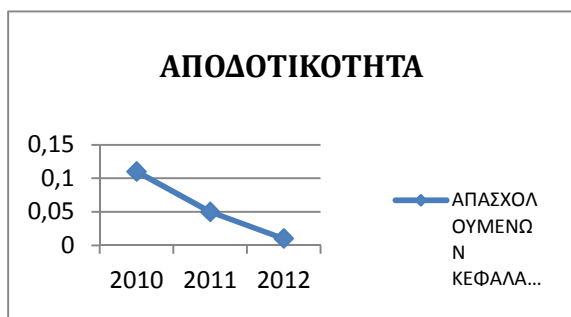
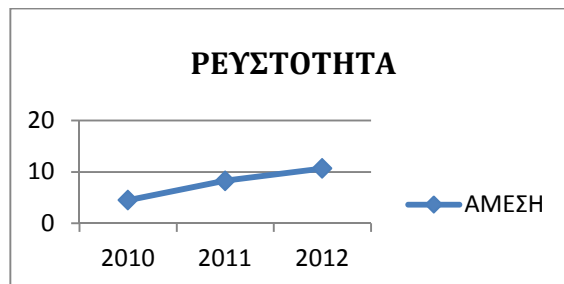
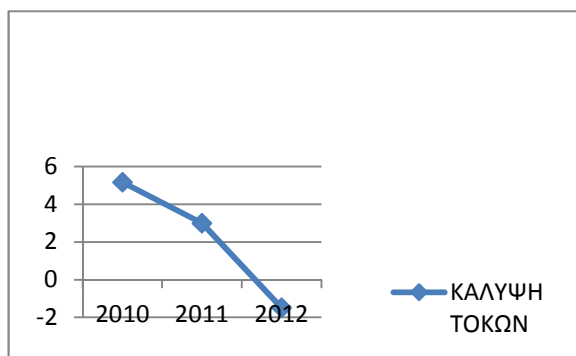
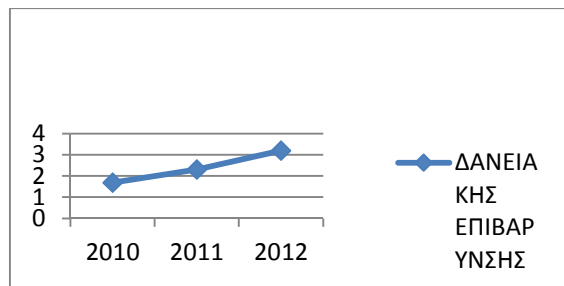
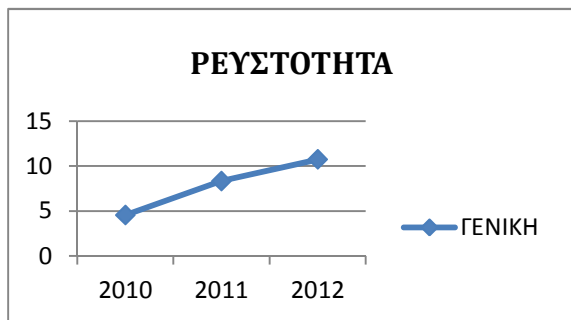
LIBERTY ΑΕ									
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ			ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗ ΤΑ ΤΟΚΩΝ	ΑΠΑΣΧΟ Λ ΚΕΦ ROA	ΚΟΝ ΚΕΦ. ROE	ROE/R ΟΑ ΜΟΧΛΕ ΥΣΗ	ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣ ΗΣ	ΚΑΛ ΤΟΚΩ Ν	
	ΓΕΝΙ ΚΗ	ΑΜΕΣ Η							
2010	1,98	-1,98	2,65	-0,01	-0,02	2	1,65	-1,58	ΖΗΜΙ Α
2011	1,69	1,68	2,67	0,01	0	0	1,67	1,02	
2012	1,73	1,72	2,69	0,02	0,02	1	1,69	2,09	





Το ξενοδοχείο Λίμπερτυ έχει καλή ρευστότητα (κοντά στο 2 όλες τις χρονιές γενικής και αναλυτικής ξεκινάει με ζημιές το 2010 αλλά το 2011 και το 2012 παρουσιάζει κέρδη οπότε η αποδοτικότητα να φαίνεται ότι υπάρχει (έστω και οριακά). Οι επενδυτές δεν νιώθουν ότι οι επενδυτές που έκαναν (δανείζοντας ή πιστώνοντας) στην επιχείρηση βοήθησαν σημαντικά στην απόδοση κερδών. Βέβαια σημαντικά στην απόδοση κερδών. Βέβαια σημαντικό είναι ότι οι υποχρεώσεις είναι περισσότερες το 2010 (που βγαίνει ζημιά) ενώ μειώθηκαν το 2011 και το 2012 (όπου βγάζει κέρδη). Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης μειώνεται που σημαίνει ότι μειώνεται και ο κίνδυνος για τους πιστωτές να φανεί αφερέγγυα η επιχείρηση και αυτός. Το καλό είναι ότι αυξάνεται συνεχώς και ο δείκτης κάλυψης τόκων καθώς προσφέρεται ασφάλεια για την πληρωμή των τόκων από την επιχείρηση.

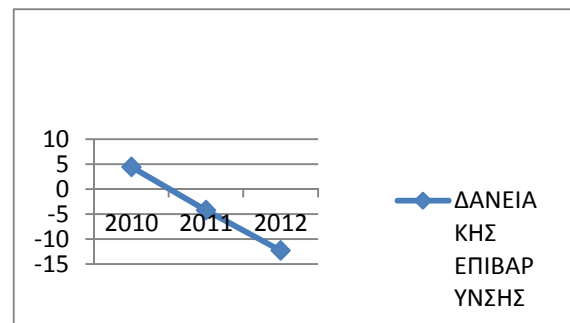
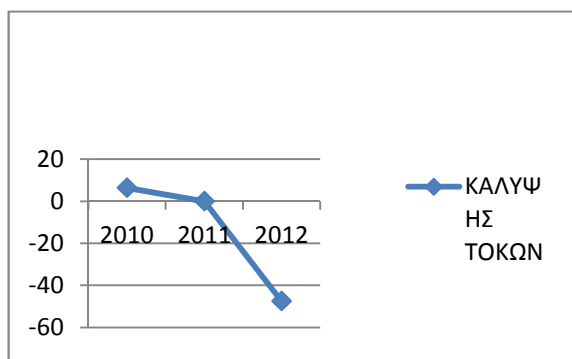
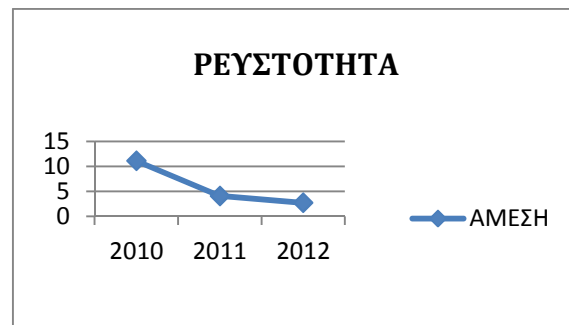
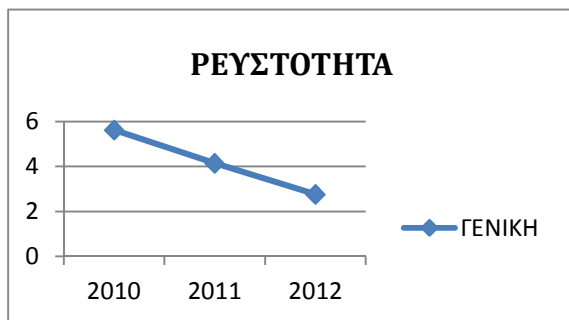
ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΙ ΑΕ									
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ			ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗ ΤΑ ΤΟΚΩΝ	ΑΠΑΣΧΟ Λ ΚΕΦ ROA	ΚΟΝ ΚΕΦ. ROE	ROE/R ΟΑ ΜΟΧΛΕ ΥΣΗ	ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣ ΗΣ	ΚΑΛ ΤΟΚΩ Ν	
	ΓΕΝΙ ΚΗ	ΑΜΕΣ Η							
2010	4,53	4,52	2,68	0,11	0,15	1,36	1,68	5,17	
2011	8,32	8,29	3,30	0,05	0,06	1,2	2,30	4,63	
2012	10,7 3	10,68	4,18	0,01	-0,01	-1	3,19	-1,49	ΖΗΜΙ Α

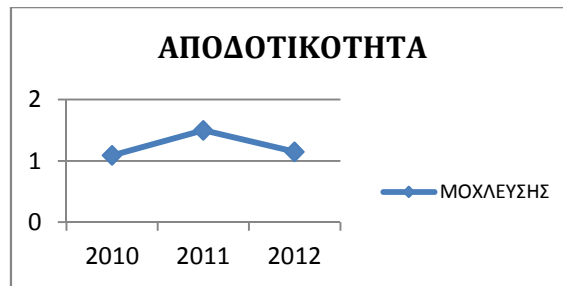


Το ξενοδοχείο Ασημακόπουλοι ΑΕ έχει εντυπωσιακά μεγάλους δείκτες ρευστότητας (2010>4,53, 2012>10,73) και αυτό οφείλεται κυρίως στη μεγάλη μείωση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Το κακό είναι ότι τα 75842,11€ κέρδη του 2010 έγιναν 33.102 το 2011 και τελικά ζημιά 5104€ το 2012. Έτσι μειώθηκαν και οι δείκτες

αποδοτικότητας (ROE, ROA, Μόχλευσης). Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης μεγάλωσε πράγμα που προβληματίζει λίγο σε συνδυασμό και με την μείωση του δείκτη κάλυψης τόκων. Δείχνουν την αύξηση του κινδύνου η επιχείρηση να είναι αφερέγγυα και με τη μείωση των κερδών να υπάρξει αδυναμία κάλυψης των τόκων.

ΝΟΥΛΑΣ ΑΕ									
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ			ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΤΟΚΩΝ	ΑΠΑΣΧΟΛ ΚΕΦ ROA	ΚΟΝ ΚΕΦ. ROE	ROE/R ΟΑ ΜΟΧΛΕΥΣΗ	ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	ΚΑΛ ΤΟΚΩ Ν	
	ΓΕΝΙΚΗ	ΑΜΕΣΗ							
2010	5,62	11,13	5,49	0,066	0,072	1,09	4,49	6,41	
2011	4,14	4,10	5,21	-0,04	-0,06	1,5	4,21	-7,70	ΖΗΜΙΑ Α
2012	2,76	2,74	13,30	-0,13	-0,15	1,15	12,30	-47,55	ΖΗΜΙΑ Α

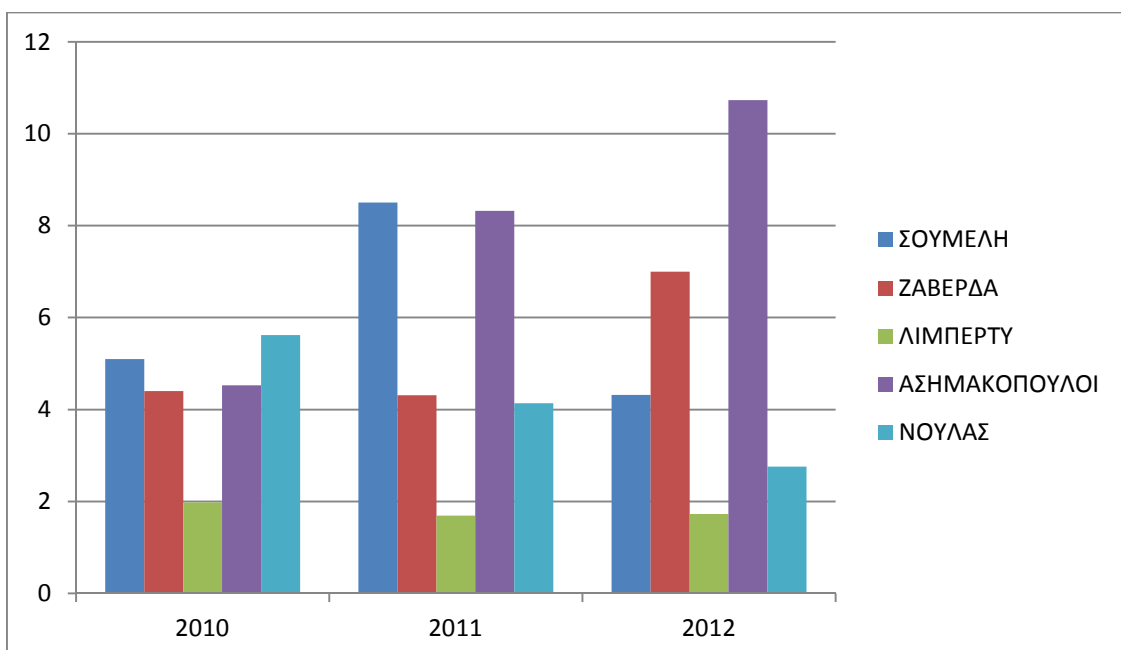




4.2 Σύγκριση Ξενοδοχείων

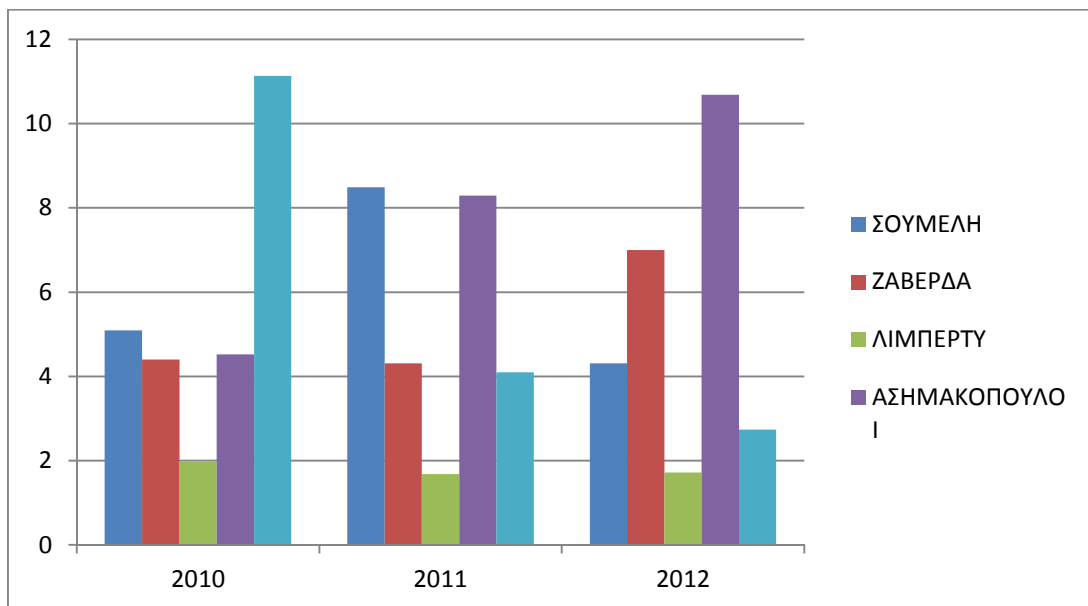
Το ξενοδοχείο Νούλας ΑΕ παρουσιάζει μεγάλη ρευστότητα το 2010 η οποία έχει σταδιακή μείωση το 2011 και το 2012. Η αποδοτικότητα είναι ελάχιστη το 2010 ενώ τις επομένες χρονιές το ξενοδοχείο εμφανίζει ζημιές. Αποτέλεσμα των παραπάνω είναι η χαμηλή μόχλευση άρα και η πρόθεση της επένδυσης είναι μικρή. Γενικά οι χαμηλές τιμές του δείκτη κάλυψης τόκων και της μόχλευσης συνεπάγεται με χαμηλό περιθώριο ασφάλειας για τα χρήματα των επενδυτών και των πιστωτών.

Α) ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

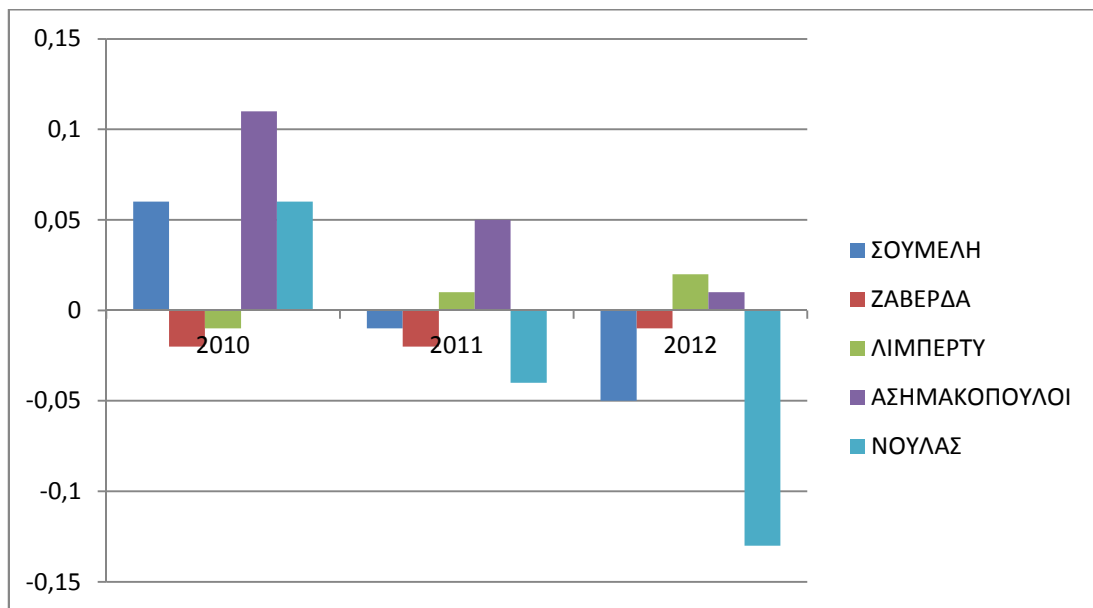


Η ρευστότητα είναι αρκετά υψηλή σε όλες τις επιχειρήσεις. Ακόμα και το Λίμπερτυ που έχει τη μικρότερη είναι κοντά στο 2, άνω από την μονάδα αρκετά ικανοποιητική. Παρατηρούμε σε κάποια ξενοδοχεία ότι παρουσιάζει μεγάλες αλλαγές όπως στο Σούμελη από το 8 του 2011 να πηγαίνει στο 4 το 2012 και στο Νούλα η γενική το 2010 είναι 5,62 και η άμεση 11,13 να πηγαίνουν το 2012 στο 2,76 και 2,74 αντίστοιχα. Για το λόγο αυτό υπάρχει ασφάλεια ρευστότητας. Αυτό σημαίνει ότι οι επιχειρήσεις μπορούν να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ακόμα και αν αυτές αυξηθούν. Αυτή η μεγάλη ρευστότητα οφείλεται στα εξής: στο Σούμελη υπάρχουν μικρές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, στο πάλαιρος (Ζαβέρδα) υπάρχουν πολύ υψηλές απαιτήσεις (94% αναμένεται να εισπραχτεί από τις απαιτήσεις). Στο Λίμπερτυ στις υψηλές απαιτήσεις (86% της ρευστότητας), στο Φλίσβος στα υψηλά διαθέσιμα και στις πολύ χαμηλές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (ενώ έχει υψηλές μακροπρόθεσμες) και στο Νούλα στις χαμηλές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες καλύπτονται από τα διαθέσιμα και υπερκαλύπτονται από τις απαιτήσεις (αξίζει να σημειωθεί ότι οι ΒΥ είναι οι μισές των ΜΥ και οι ΜΥ είναι περίπου ίσες με τα διαθέσιμα).

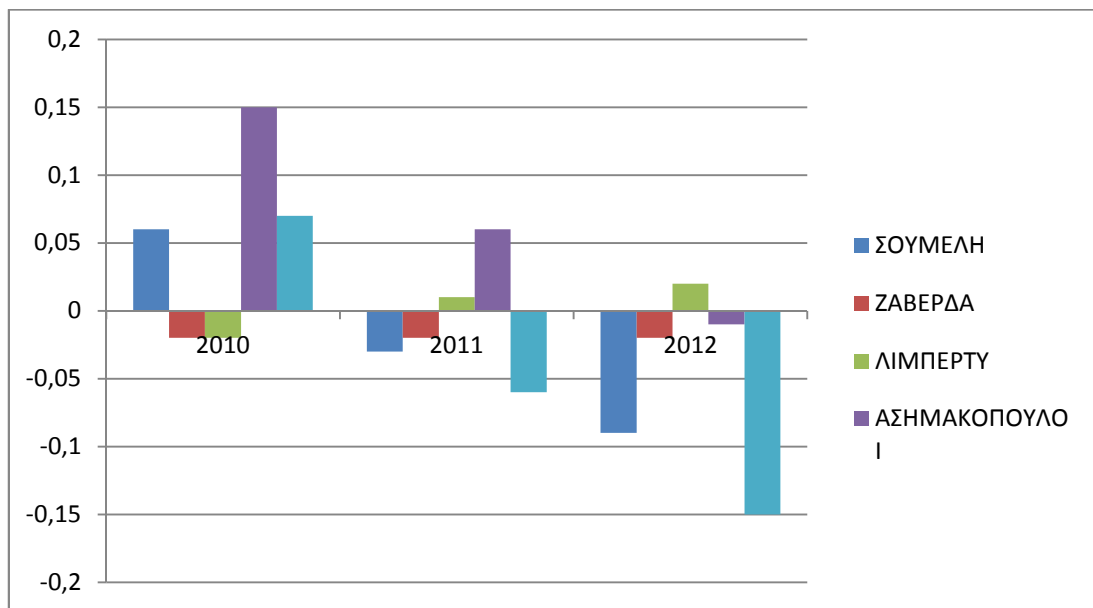
B) ΑΜΕΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ



Γ) ΑΠΑΣΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ



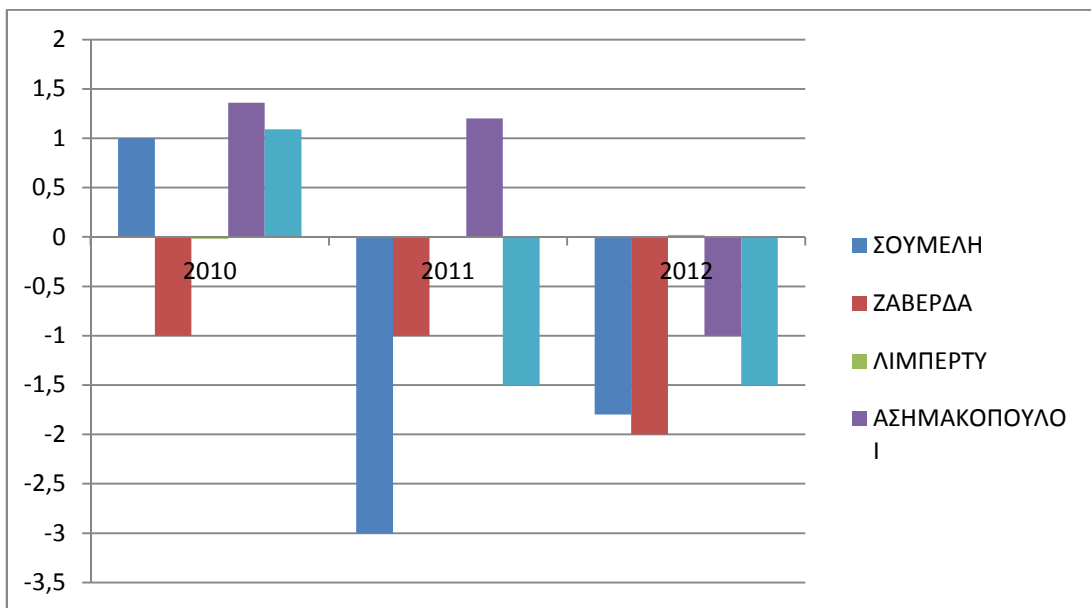
Δ) ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ



Στον πίνακα ROA και του ROE εξετάζονται οι αριθμοδείκτες απασχολούμενων κεφαλαίων και ιδίων κεφαλαίων αντίστοιχα. Βλέπουμε για τον πρώτο ότι σε πολλά ξενοδοχεία υπάρχουν ζημιές (ιδιαίτερα τα έτη 2011 και 2012 ενώ το 2010 κέρδη). Αναλυτικά στο ξενοδοχείο Νούλας ξεκινάει με κέρδη (το 2010) και στη συνέχεια παρουσιάζει ζημιές. Το ξενοδοχείο Σούμελη το ίδιο. Το ξενοδοχείο πάλαιρος έχει κάθε χρόνο ζημιές ενώ αντίθετα το Φλίσβος ξεκινάει με κέρδη και καταλήγει σε ζημιές. Το Λίμπερτυ ξεκινάει με ζημιές και στο τέλος έχει κέρδη. Υπάρχουν διαφορές μεταξύ των ξενοδοχείων καθώς το Νούλας το 2010

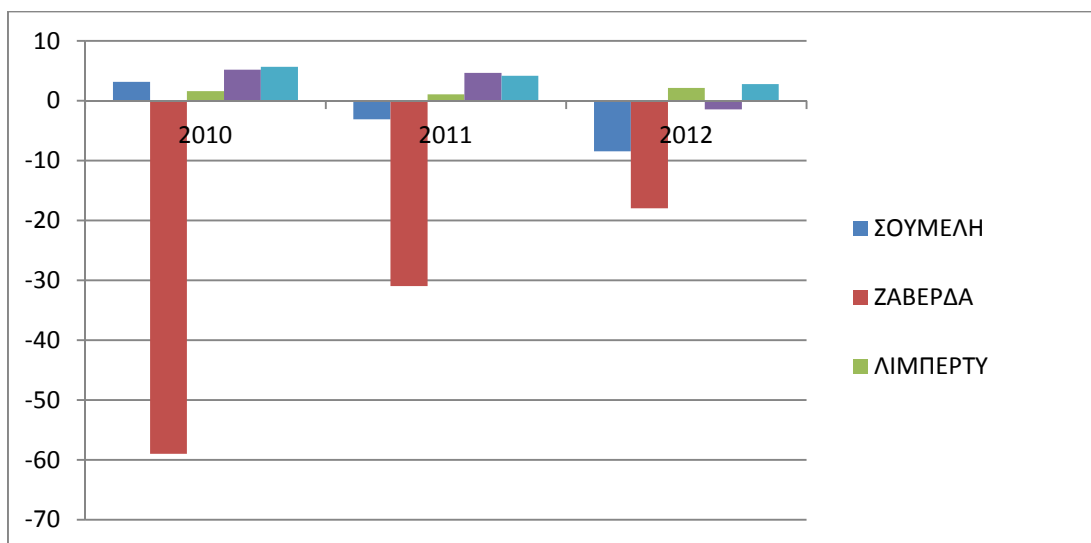
παρουσιάζει ROA 0,06 και ROE 0,07 ενώ τις επόμενες χρονιές ζημιές. Το ξενοδοχείο Σούμελη έχει ίδιες τιμές με το Νούλα καθώς το 2010 έχει ROA και ROE ενώ το 2011 και 2012 έχει ζημιές. Το ξενοδοχείο Πάλαιρος έχει όλα τα έτη ζημιές, το ξενοδοχείο Φλίσβος έχει το 2010 κέρδη 75842,11 το 2011 κέρδη 33102,99 ενώ το 2012 ζημιά 5104. Δηλαδή το 2010 έχει ROA 0,11 ROE 0,15, το 2011 έχει ROA 0,05 ROE 0,06 ενώ το 2012 ζημιά. Το Λίμπερτυ το 2010 είχε ζημιά και τις επόμενες μικρά κέρδη με ROA 0,01, 0,02 και ROE 0, 0,02.

Ε) ΜΟΧΛΕΥΣΗ



Βλέπουμε ότι ο δείκτης της μόχλευσης είναι κάλος στη Σούμελη (μονάδα το 2010), στο Λίμπερτυ το 2012 (μονάδα) ενώ το φλίσβος είχε 1,36 το 2010, 1,2 το 2011.

ΣΤ) ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ



Ο δείκτης αυτός δείχνει τον κίνδυνο για τους πιστωτές λόγω της πιθανότητας η επιχείρηση να καταστεί αφερέγγυα. Ο δείκτης κάλυψης τόκων δείχνει το περιθώριο ασφάλειας των πιστωτών καθώς μπορεί τα κέρδη να μειωθούν χωρίς να παρουσιαστεί αδυναμία κάλυψης των τόκων. Συγκριτικά σε όλα τα ξενοδοχεία οι δείκτες δανειακής επιβάρυνσης μειώνονται κάθε χρόνο, ειδικά στα ξενοδοχεία Νούλας ΑΕ και Ζαβέρδα ΑΕ. Αυτό οφείλεται στις ζημιές που παρουσιάζουν, οι οποίες χρόνο με τον χρόνο παρουσιάζουν συνεχή αύξηση. Βέβαια οι υποχρεώσεις του είναι σχεδόν ίδιες κάθε χρόνο. Ακόμα παρουσιάζει ελάχιστους τόκους (χρεωστικούς) πράγμα που σημαίνει ότι δεν ανησυχούν οι πιστωτές για την εξόφληση. Ακόμα ο Νούλας ΑΕ από κέρδη το 2010 (44139), το 2011 ζημιά (-31634) και το 2012 ζημιά 66732, είχε χρεωστικούς τόκους 8154 και στη συνέχεια μειώθηκαν. Οι υποχρεώσεις παρουσιάζουν μείωση. Αυτό σημαίνει ότι όλα τα ξενοδοχεία κοιτάζουν πρώτα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων για το λόγο αυτό οι δείκτες δανειακής επιβάρυνσης και κάλυψης τόκων κάθε χρόνο παρουσιάζονται μειωμένοι.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Στα κεφάλαια 1ο, 2ο, 3ο αναλύθηκαν τα ξενοδοχεία, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις και οι αριθμοδείκτες αντίστοιχα. Στο τελευταίο κεφάλαιο έγινε πρακτική εφαρμογή σε πέντε ξενοδοχεία του νομού Αιτωλοακαρνανίας από διάφορες πόλεις. Τα ξενοδοχεία είναι τριών αστέρων. Βρέθηκαν και αναλύθηκαν οι αριθμοδείκτες των καταστάσεών τους. Τα συμπεράσματα που προέκυψαν είναι τα εξής:

Η κατάσταση ρευστότητας σε όλα τα ξενοδοχεία είναι πολύ καλή (ειδικά εάν συμπεριλάβουμε τις απαιτήσεις). Ίσως δημιουργεί προβλήματα στη λειτουργία του ξενοδοχείου το γεγονός ότι ενώ οι δείκτες ρευστότητας είναι πολύ μεγάλοι, τα διαθέσιμα είναι πολύ λίγα σε σχέση με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Υπάρχει η άποψη που λέει είναι καλό να υπάρχει μεγάλη ρευστότητα για να εξασφαλίζονται τα απαραίτητα όρια ασφαλείας, υπάρχει όμως και άποψη που λέει ότι η μεγάλη ρευστότητα μπορεί να σημαίνει και μη αποδοτική συσσώρευση ρευστών στις επιμέρους κατηγορίες.

Όσον αφορά τα έξοδα των ξενοδοχείων εντύπωση προκαλεί ότι υπάρχουν σε όλα τα ξενοδοχεία κόστος πωληθέντων τα οποία είναι μεγαλύτερα από τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης (σε επιχείρηση δηλαδή που προσφέρει υπηρεσίες).

Λόγο των ζημιών που παρουσιάζουν τα ξενοδοχεία και των πολύ χαμηλών κερδών, η μόχλευση δεν βοήθησε να αυξηθεί την αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων.

Τα συμπεράσματα που προέκυψαν ελέγχθηκαν ως προς την ορθότητα τους στο πλαίσιο της ανάλυσης των αριθμοδεικτών αλλά και ως προς τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των επιχειρήσεων. Οι μεθοδολογίες αυτές έχουν ευρεία χρήση για χρηματοοικονομική ανάλυση. Οι μεθοδολογίες αυτές όμως δεν προσφέρουν ιδιαίτερα στοιχεία καθώς η εξέλιξη τους εξαρτάται από γεγονότα που προέρχονται από το εσωτερικό αλλά και το εξωτερικό της περιβάλλον. Βέβαια δίνεται μια εικόνα σχετικά με την κατάσταση των επιχειρήσεων. Όλες οι επιχειρήσεις έχουν πρόβλημα στη δημιουργία κερδών ιδιαίτερα τα έτη 2011 και 2012. Όταν το καθαρό περιθώριο κέρδους είναι χαμηλό τότε φαίνεται η ανικανότητα των επιχειρήσεων να διαχειριστούν τα κόστη τους. Από τα αποτελέσματα των δεικτών αποφασίζουν οι επενδυτές εάν θα χρηματοδοτήσουν την επιχείρηση.

Ένα συμπέρασμα που βγαίνει ακόμα είναι ότι σχεδόν όλες οι επιχειρήσεις το 2011 και το 2012 παρουσίασαν ζημιές. Ταυτόχρονα όμως σε όλες σχεδόν μειώθηκαν και οι υποχρεώσεις. Συμπεραίνεται λοιπόν ότι η αποδοτικότητα των κερδών οφείλεται κυρίως στα ξένα κεφάλαια κάτι που δείχνουν και οι πολύ μικρές τιμές της μόχλευσης.

Όσον αφορά τα έσοδα το ξενοδοχείο Σούμελη ΑΕ το 2010 είχε τα πιο πολλά αλλά το 2012 που είχε μείωση κατά 95.000€ στο κόστος πωληθέντων είχε μείωση μόνο 50.000€ περίπου. Το ξενοδοχείο Ζαβέρδα ΑΕ κάθε χρόνο είχε αύξηση στις πωλήσεις της και μείωση της καθαρής ζημιάς το ξενοδοχείο Λίμπερτυ ΑΕ παρουσίασε κέρδη 28.806€ το 2012 έχοντας περίπου ίδιες πωλήσεις κάθε έτος, αλλά μειώνοντας ο κόστος πωληθέντων.

Το ξενοδοχείο Ασημακόπουλοι ΑΕ είχε μείωση των πωλήσεων και αύξηση του κόστους πωληθέντων. Το ξενοδοχείο Νούλας ΑΕ είχε μείωση των εσόδων και αύξηση του κόστους πωληθέντων. Σίγουρα η μείωση των εσόδων που παρουσίασαν τα ξενοδοχεία είναι κακό σημάδι για την εξέλιξη τους, όπως επίσης είναι περίεργο ότι συνέχεια αυξάνεται το κόστος πωληθέντων.

Οι πωλήσεις είναι αυτές που τροφοδοτούν τα στοιχεία των καταστάσεων. Ακόμα συμβάλουν στην αύξηση των αριθμοδεικτών. Το φυσιολογικό θα ήταν να μειώνονται και τα έξοδα (ιδίως το κόστος πωληθέντων) από τη στιγμή που μειώνονται τα κέρδη. Αντί αυτού όμως συμβαίνει το αντίθετο και είναι ένας λόγος που οδηγούμαστε σε μικρό μικτό αποτέλεσμα και τελικά σε καθαρή ζημιά στο τέλος.

Οι δείκτες εξετάζουν από όλες τις σκοπιές τις καταστάσεις. Αναλύθηκε η ρευστότητα η αποδοτικότητα και η φερεγγυότητα ενός τυχαίου δείγματος ξενοδοχείων στο νομό Αιτωλοακαρνανίας. Όλα τα ξενοδοχεία έδειξαν τα ίδια αποτελέσματα (με μικρές διαφορές) τα οποία είναι:

Υψηλή ρευστότητα (κυρίως σε απαιτήσεις)

Μηδενική αποδοτικότητα (ειδικά όταν τα έξοδα αυξάνονται ενώ τα έσοδα μειώνονται).

Φερεγγυότητα (αφού σε όλα σχεδόν υπήρχε συνεχόμενη μείωση στις υποχρεώσεις).

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

Με βάση τους αριθμοδείκτες που υπολογίσαμε με τα δεδομένα των χρήσεων που ερευνήθηκαν προτείνουμε τα παρακάτω:

1. Η ρευστότητα σε όλα κινείται σε ικανοποιητικά επίπεδα.
2. Κίνηση βελτίωσης αποδοτικότητας των ίδιων κεφαλαίων και των συνολικών κεφαλαίων για όλες τις επιχειρήσεις, μπορεί να το πραγματοποιηθεί με αύξηση του κύκλου εργασιών, με περαιτέρω μείωση των εξόδων και συνεπώς αύξηση των κερδών.
3. Ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους και για τις δυο επιχειρήσεις μπορούν να χαρακτηριστούν ανταγωνιστικοί. Αλλά υπάρχουν περιθώρια βελτιώσεις τους. Αυτό μπορεί να το πετύχουν αν μειώσουν τα λειτουργικά έξοδα, επίσης αν μειώσουν το κόστος πωληθέντων.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Βιβλία

Αδαμίδης Αργ., Ανάλυση Χρημ/κων Καταστάσεων, 1998, Εκδ. Επιστημονικών Βιβλίων & Περιοδικών,

Αθιανός Στέργιος και Κωνσταντινούδης Κλεάνθης, "Αποτίμηση και Αξιολόγηση Επενδύσεων και Επιχειρήσεων", Εκδόσεις Σάββας Γ. Ηλιάδης, Θεσσαλονίκη

Αλεξανδρίδης Μιχαήλ, "Χρηματοοικονομική Διαχείριση", Σύγχρονη Εκδοτική, Αθήνα 2006

Βαζακίδη Α., Σταυρόπουλου Α., Χατζή Α., Λογιστικό Σχέδιο – Μηχανογράφηση Λογιστηρίου, Θεσσαλονίκη, 2005

Βασιλείου Ν. Σαρσεντη, Αναστασίου ΣΠ. Παπαναστασάτου, Λογιστική Εταιριών, Δ' Έκδοση, εκδόσεις Σταμούλη Α.Ε., Αθήνα 2002

Γκίνογλου Δ., Ταχυνάκης Π., Μωυσή Σ., "Γενική Χρηματοοικονομική Λογιστική", Εκδόσεις οίκος Rosili, Αθήνα 2005

Δικαίος Π. Καουνης, Ελληνικό Λογιστικό Σχέδιο, Εκδόσεις Copyright,

Κάντζος Κ., "Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων", Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα 2002

Κάντζος Κ., Ανάλυση Χρηματ/κών Καταστάσεων, 2013, Εκδ. ΦΑΙΔΙΜΟΣ

Λεκαράκου Κατ. -Νιζάμη, Ξενοδοχειακή Λογιστική, 2001, copyright,

Νιάρχου Νικήτα, "Χρηματοοικονομική ανάλυση", Εκδόσεις Σταμούλη, Α.Ε , Αθήνα 2004

Ντιμέρης Λ. & Καλαμάρας Ν., Γενική Λογιστική, 2009, Εκδ. Σταμούλη Α.Ε.,

Προηγμένα Πληροφοριακά Συστήματα: από τη θεωρία στην πράξη, Αθήνα 2006, Εκδόσεις
Νέων Τεχνολογιών

Διαδίκτυο

<http://www.taxheaven.gr/laws/circular/view/id/17730>

http://www.taxheaven.gr/pagesdata/logsxedio/1_401oikonomikes_katastaseis.htm

www.express.gr

www.tovima.gr

www.naftemporiki.gr

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΟΥΜΕΛΗ Α.Ε.					
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31/12/2009-10ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ(1/1-31/12/2009) ΑΡ. Μ.Α.Ε.43654/10/Β/99/16					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Χρήση 2009	Χρήση 2008	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Β.ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ		569.802,82	569.802,82	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	Ποσά κλειώμ. χρήσης 2009
Μείον: Αποσβέσεις		524.606,00	497.304,41	I.Κεφάλαιο μετοχικό	405.000,00
		<u>45.196,82</u>	<u>72.498,41</u>	IV.Αποθεματικά κεφάλαια	113.531,89
Γ.ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				V.Αποτελέσματα εις νέο	38.509,18
I.Ασώματες ακινητοποιήσεις		616,29	616,29	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑIV+AV)	<u>557.041,07</u>
Μείον:Αποσβέσεις		1,59	1,53	Β.ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	<u>1.548,00</u>
II.Ενσώματες ακινητοποιήσεις		690.919,91	774.887,42	Γ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	<u>0,00</u>
Μείον:Αποσβέσεις		459.286,89	507.530,38	I.Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	180.443,05
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI+Γ II)		232.247,72	267.971,80	II.Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	48.073,12
III.Συμμετοχές και άλλες μακρο/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις		2.500,00	2.500,00	Σύνολο υποχρεώσεων (ΓI+Γ II)	<u>228.516,17</u>
Σύνολο παγίου ενεργητικού (Γ II+Γ III)		<u>234.747,72</u>	<u>270.471,80</u>		
Δ.ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ.ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ(Α+Β+Γ)	<u>787.105,24</u>
I.Αποθέματα		713,44	620,35	ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ	<u>95.666,08</u>
II.Απαιτήσεις		302.801,88	353.015,20		
IV.Διαθέσιμα		202.820,26	100.705,17		
Σύνολο κυκλοφ. ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)		<u>506.335,58</u>	<u>454.340,72</u>		
Ε.ΜΕΤΑΒΑΤ. ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		825,12	0,00		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝ.ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ(Β+Γ+Δ+Ε)		<u>787.105,24</u>	<u>797.310,93</u>		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ		<u>95.666,08</u>	<u>95.666,08</u>		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ			ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 (1/1/2009-31/12/2009)			Χρήση 2009		
I.Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		Χρήση 2009	Χρήση 2008		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		309.637,42	312.165,96	Καθαρά αποτίτ/α (κέρδη) χρήσεως	34.571,70
Μείον:Κόστος πωλήσεων		217.340,24	232.110,26	(+):Υπόλοιπο κερδών προηγ. χρήσ.	17.014,74
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμ/σεως		92.297,18	80.055,70	(-):Διαφορ.φορολ. ελέγγ. προηγ. χρήσ.	0,00
Πλέον :1.Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		110.101,39	113.184,23	Σύνολο	51.586,44
Σύνολο		202.398,57	193.239,93	Μείον:1.Φόρος εισοδήματος	-11945,97
Μείον: 1.Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		77.787,82	76.908,45	Κέρδη προς διάθεση	<u>39.640,47</u>
3.Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		63.524,21	61.276,83	H διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμ/σεως		59.086,54	55.054,65	1.Τακτικό αποθεματικό	1.131,29
Μείον:3.Χρεωστικοί τόκοι & συν. έξοδα		-16.267,83	20.251,64	8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	38.509,18
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμ/σεως		42.818,71	34.803,01		<u>39.640,47</u>
II.ΠΛΕΟΝ ή μείον: Έκτακτα αποτελέσματα					
3.Έσοδα προηγούμ. χρήσεων		375,00	500,00		
Μείον: 1.Έκτακτα & ανόργανα έξοδα		0,00	226,64		
2.Έκτακτες ζημιές		8.622,01	5.868,92		
Οργανικά & έκτακτα αποτίτ/α (κέρδη)		34.571,70	29.207,45		
Μείον:Σύνολο αποσβ. πανίων στοιχείων		74.890,35	89.696,72		
Μείον: Οι από αυτές ενσωμ.στο λειτ.κόστ.		74.890,35	89.696,72		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΙΤ/Α (κέρδη)ΧΡΗΣΕΩΣ		<u>34.571,70</u>	<u>29.207,45</u>		
				Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ
				& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟΥ Δ.Σ.
				ΣΟΥΜΕΛΗ ΣΠΥΡΙΔΟΥΛΑ	ΣΟΥΜΕΛΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
				Α.Δ.Τ. Ι 810353	Α.Δ.Τ. Μ 574745
				Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ	
				ΚΟΥΣΑΡΙΔΑΣ ΘΕΟΦΑΝΗΣ	
				Α.Δ.Τ. ΑΖ 220301	

κ

κ

κ

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΟΥΜΕΛΗ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 11η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/1/2010-31/12/2010) ΑΡ.Μ.Α.Ε 43654/10/Β/99/16

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΧΡΗΣΗ 2010	ΧΡΗΣΗ 2009	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΧΡΗΣΗ 2010	ΧΡΗΣΗ 2009
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	17.893,64	45.196,82	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Κεφάλαιο μετοχικό	105.000,00	405.000,00
I. Ασώματες ακινητοποιήσεις	616,29	614,70	IV. Αποθεματικά Κεφάλαια	113.531,89	113.531,89
II. Ενομήστες ακινητοποιήσεις	200.080,38	231.833,02	V. Αποτελέσματα εις νέο	18.968,46	38.509,18
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI+ΓII)	200.696,67	232.247,72	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑII+ΑIV+ΑV+ΑVI)	237.500,35	557.041,07
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	2.500,00	2.500,00	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	1.548,00	1.548,00
Σύνολο πάγιου ενεργ. (ΓI+ΓII+ΓIII)	203.196,67	234.747,72	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	141.891,60	180.443,05
I. Αποθέματα	430,55	713,44	II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	34.382,62	48.073,12
II. Απαιτήσεις	186.057,28	302.801,88	Σύνολο υποχρ. (ΓI+ΓII)	176.274,22	228.516,17
IV. Διαθέσιμα	7.744,43	202.820,26			
Σύν.κυκλ/ντος ενεργ/κού (ΔI+ΔII+ΔIV)	194.232,26	506.335,58	ΓΕΝ.ΣΥΝ.ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+Β+Γ)	415.322,57	787.105,24
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓ/ΚΟΥ	0,00	825,12	ΛΟΓΑΡ. ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ	95.868,08	95.868,08
ΓΕΝ.ΣΥΝ.ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)	415.322,57	787.105,24			
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΙ	95.868,08	95.868,08			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ		
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 (1.1-31.12.2010)		
	ΧΡΗΣΗ 2010	ΧΡΗΣΗ 2009
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	225.419,40	309.637,42
Μείον: Κόστος πωλήσεων	201.121,55	217.340,24
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές)	24.297,85	92.297,18
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	111.131,10	110.101,39
Σύνολο	135.428,95	202.398,57
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	60.001,14	79.787,82
3. Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως	63.515,03	63.524,21
Μερικά αποτ. (κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	11.912,78	59.086,54
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συναφή έξοδα	-5.477,29	-16.267,83
Ολικά αποτελ. (κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	6.435,49	42.818,71
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτελέσματα		
Πλέον: 1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	1.111,50	0,00
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	355,00	375,00
Μείον: 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	90,11	0,00
2. Έκτακτες ζημιές	19.509,00	8.822,01
Οργαν. & έκτακτα αποτ. (κέρδη ή ζημιές)	-11.697,12	34.571,70
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	61.734,17	74.890,35
Μείον: Οι απ'αυτές ενο/νες στο λ.κόστος	61.734,17	74.890,35
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές)		
ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	-11.697,12	34.571,70

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
	ΧΡΗΣΗ 2010	ΧΡΗΣΗ 2009
Καθαρά απ/τα (κέρδη-ζημιές) χρ. -11.697,12	-11.697,12	34.571,70
(+)Υπόλοιπο αποτ/των (κερδών)		
προηγούμενων χρήσεων	38.509,18	17.014,74
(+)-ή(-)Διαφ. φορολ. ελέγχου		
προηγούμενων χρήσεων	-7.843,60	0,00
Σύνολο	18.968,46	51.586,44
ΜΕΙΟΝ: 2. Λοιποί μη ενο/νοι στο λειπ.κόστος φόροι	0,00	-11.945,97
Κέρδη προς διάθεση	18.968,46	39.640,47
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	0,00	1.131,29
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	18.968,46	38.509,18
	18.968,46	39.640,47

Αθήνα 30/4/2011
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΟΥΜΕΛΗ ΣΠΥΡΙΔΟΥΛΑ-Α.Δ.Τ. Ι 810353
ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΣΟΥΜΕΛΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ-Α.Δ.Τ. Μ 674745
Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΟΥΣΑΡΙΑΔΣ ΘΕΟΦΑΝΗΣ-Α.Δ.Τ. ΑΖ 220301

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΟΥΜΕΛΗ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 12η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1/1/2011-31/12/2011) ΑΡ.Μ.Α.Ε 43654/10/Β/99/16

	ΧΡΗΣΗ 2011	ΧΡΗΣΗ 2010		ΧΡΗΣΗ 2011	ΧΡΗΣΗ 2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	0,22	17.893,64	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Κεφάλαιο μετοχικό	105.000,00	105.000,00
I. Ανώματες ακινητοποιήσεις	614,70	616,29	IV. Αποθεματικά Κεφάλαια	113.531,89	113.531,89
II. Ενώματες ακινητοποιήσεις	170.841,30	200.080,38	V. Αποτελέσματα εις νέο	-4.657,63	18.968,46
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI+ΓII)	<u>171.456,00</u>	<u>200.696,67</u>	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑIV+ΑVI)	<u>213.874,26</u>	<u>237.500,35</u>
III. Συμ/χές & άλλες μακρ/σμες χρηματ/κές απαιτήσεις	2.500,00	2.500,00	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ		
Σύνολο πάγιου ενεργ. (ΓI+ΓII+ΓIII)	<u>173.956,00</u>	<u>203.196,67</u>	ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	1.548,00	1.548,00
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
I. Αποθέματα	222,30	430,55	I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	82.624,89	141.891,60
II. Απαιτήσεις	139.619,80	186.057,28	II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	50.963,85	34.382,62
IV. Διαθέσιμα	35.212,68	7.744,43	Σύνολο υποχρ. (ΓI+ΓII)	<u>133.588,74</u>	<u>176.274,22</u>
Σύν.κυκλ/ντος ενεργ/κού (ΔI+ΔII+ΔIV)	<u>175.054,78</u>	<u>194.232,26</u>	ΓΕΝ.ΣΥΝ.ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+Β+Γ)	<u>349.011,00</u>	<u>415.322,57</u>
ΓΕΝ.ΣΥΝ.ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)	<u>349.011,00</u>	<u>415.322,57</u>	ΛΟΓΑΡ. ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ	95.666,08	95.666,08
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ	<u>95.666,08</u>	<u>95.666,08</u>			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (1.1-31.12.2011)

	ΧΡΗΣΗ 2011	ΧΡΗΣΗ 2010
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	214.368,33	225.419,40
Μείον: Κόστος πωλήσεων	167.300,88	201.121,55
Μικτά αποτ. (κέρδη ή ζημίες) εκμ/σεως	47.067,45	24.297,85
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	51.978,89	111.131,10
Σύνολο	<u>99.046,34</u>	<u>135.428,95</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	81.153,40	60.001,14
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	41.196,01	63.515,03
Μερικά αποτ. (κέρδη ή ζημίες) εκμ/σεως	-23.303,07	11.912,78
ΠΛΕΟΝ (ή μείον)		
Μείον: 3. Χρεωστ.τόκοι & συναφή έξοδα	-2.919,07	-5.477,29
Ολικά αποτ. (κέρδη ή ζημίες) εκμ/σεως	-26.222,14	6.435,49
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Εκτακτα αποτελέσματα		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	641,33	1.111,50
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	3.890,94	355,00
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	77,50	90,11
2. Έκτακτες ζημίες	0,00	19.509,00
Όργαν. & έκτακτα αποτ. (κέρδη ή ζημίες)	-21.767,37	-11.697,12
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	49.274,37	61.734,17
Μείον: Οι απ'αυτές ενσ/νες στο λ.κόστος	49.274,37	61.734,17
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημίες)		
ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	<u>-21.767,37</u>	<u>-11.697,12</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2011	ΧΡΗΣΗ 2010
Καθαρά απ/τα (ζημίες) χρ.	-21.767,37	-11.697,12
(+) Υπόλοιπο αποτ/των (κερδών) προηγούμενων χρήσεων	18.968,46	38.509,18
(+) ή (-) Διαφ. φορολ. ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	-7.843,60
Σύνολο	<u>-2.798,91</u>	<u>18.968,46</u>
ΜΕΙΟΝ: 2. Λοιποί μη ενσ/νοι στο λειτ.κόστος φόροι	-1.858,72	0,00
Ζημίες εις νέο/ Κέρδη προς διάθεση	<u>-4.657,63</u>	<u>18.968,46</u>
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	0,00	18.968,46
	<u>0,00</u>	<u>18.968,46</u>

Αγρίνιο 31/03/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΟΥΜΕΛΗ ΣΠΥΡΙΔΟΥΛΑ-Α.Δ.Τ. ΑΚ 331873
ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΣΟΥΜΕΛΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ-Α.Δ.Τ. Μ 574745
Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΟΥΣΑΡΙΔΑΣ ΘΕΟΦΑΝΗΣ-Α.Δ.Τ. ΑΖ 220301

ΖΑΒΕΡΔΑ Α.Ε. ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 12η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 38995/10/Β/97/21

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2009			Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2008			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειομ. χρήσ. 2009	Ποσά Προηγ. χρήσ. 2008	
	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία				
B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
1. Έξοδα ιδρύσεως & α' εγκ/σεως	3.973,76	3.973,74	0,02	3.973,76	3.973,74	0,02	I. Κεφάλαιο Μετοχικό			
4. Λοιπά έξοδα εγκ/σεως	58.623,42	48.726,40	9.897,02	58.623,42	45.133,33	13.490,09	(79.680 μετ. των 30,00 Ευρώ)			
	<u>62.597,18</u>	<u>52.700,14</u>	<u>9.897,04</u>	<u>62.597,18</u>	<u>49.107,07</u>	<u>13.490,11</u>	1. Καταβλημένο	2.390.400,00	2.390.400,00	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							III. Διαφορές αναπ/γής - Επιχορηγήσεις επενδ.			
II. Ενσώματες Ακινήτοποιησεις							2. Διαφ. από αναπρ. αξ. λ. περ. στοιχ.	245.647,24	245.647,24	
1. Γήπεδα-Οικόπεδα	237.275,04	0,00	237.275,04	237.275,04	0,00	237.275,04	3. Επιχ/σεις επενδ. πάγιου ενεργ.	89.442,65	106.133,61	
3. Κτίρια & τεχνικά έργα	2.143.306,04	792.282,76	1.351.023,28	2.143.306,04	663.684,40	1.479.621,64		<u>335.089,89</u>	<u>351.780,85</u>	
5. Μεταφορικά μέσα	13.807,04	13.807,02	0,02	13.807,04	13.807,02	0,02				
6. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	193.072,49	182.537,92	10.534,57	193.072,49	175.689,77	17.382,72				
Σύνολο Ακινήτοποιήσεων (Γ II)	<u>2.587.460,61</u>	<u>988.627,70</u>	<u>1.598.832,91</u>	<u>2.587.460,61</u>	<u>853.181,19</u>	<u>1.734.279,42</u>	V. Αποτελέσματα εις νέο	Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο	-56.319,57	-54.352,33
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II)			<u>1.598.832,91</u>			<u>1.734.279,42</u>	Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	-277.337,07	-214.636,28	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑV)	<u>2.391.833,25</u>	<u>2.473.192,24</u>	
II. Αποτήσεις							Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
1. Πελάτες			963.249,51			846.468,07	I. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
11. Χρεώστες διάφοροι			7.602,45			11.599,96	1. Προμηθευτές	179.816,04	175.142,46	
			<u>970.851,96</u>			<u>858.068,03</u>	5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.825,91	1.143,50	
IV. Διαθέσιμα							6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	8.556,60	7.115,14	
1. Ταμείο			16.709,08			8.433,60	11. Πιστωτές διάφοροι	53.392,02	17.192,81	
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας			39.132,83			59.514,99	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ II)	<u>243.590,57</u>	<u>200.593,91</u>	
			55.841,91			67.948,59	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ)	<u>2.635.423,82</u>	<u>2.673.786,15</u>	
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)			<u>1.026.693,87</u>			<u>926.016,62</u>				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ)			<u>2.635.423,82</u>			<u>2.673.786,15</u>				

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009)

I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσά Κλειομένης χρήσεως 2009			Ποσά Προηγούμενης χρήσεως 2008		
	Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	Μείον: Κόστος πωλήσεων	Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	Μείον: Κόστος πωλήσεων	Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως
	360.000,00	325.501,87	34.498,13	361.502,00	305.929,56	55.572,82
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	62.204,79			59.235,04		
3. Έξοδα λειτουργίας διαβάσεως	44.491,14		106.695,93	41.917,51		101.152,55
Μερικά αποτ/τα (ζημιές) εκμ/σεως			-72.197,80			-45.579,73
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συν. έξοδα	94,57		-94,57	25.593,54		-25.593,54
Ολικά αποτ/τα (ζημιές) εκμ/σεως			-72.292,37			-71.173,27
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ						
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	16.690,96			22.509,00		
Μείον: 1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	718,16			2.546,54		
2. Έκτακτες ζημιές	0,00		15.972,80	3.141,52		16.820,94
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (ζημιές)			-56.319,57			-54.352,33
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	139.039,59			154.511,39		
Μείον: Οι από αυτές ενσ. στο λεγτ. κόστος	139.039,59		0,00	154.511,39		0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων			<u>-56.319,57</u>			<u>-54.352,33</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά Κλειομ. χρόν. 2009		Ποσά Προηγ. χρόν. 2008	
	Καθαρά αποτ/τα (Ζημιές) χρήσεως	(+): Υπόλ. αποτ. (Ζημιών) προηγ. χρήσ.	Καθαρά αποτ/τα (Ζημιές) χρήσεως	(+): Υπόλ. αποτ. (Ζημιών) προηγ. χρήσ.
	-56.319,57	-54.352,33	-268.988,61	-214.636,28
(+): Διαφ. φορολ. ελέγχου πρ. χρ.	-8.248,46	0,00		
Σύνολο	<u>-333.656,64</u>	<u>-268.988,61</u>	<u>-333.656,64</u>	<u>-268.988,61</u>
Ζημιές εις νέο	-333.656,64	-268.988,61		

ΠΑΛΕΡΟΣ 29 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2010
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΘΩΝ ΧΡ. ΣΤΑΧΤΙΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 535636

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΑ ΧΡ. ΓΑΪΤΑΝΗ
Α.Δ.Τ. Μ 804215

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΜΠΑΛΑΤΣΟΥΡΑΣ ΑΝ. ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Τ 071659

ΖΑΒΕΡΔΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 13η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010) - ΑΡ. ΜΑΕ 38995/10/Β/97/21

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειομένης Χρήσεως 2010			Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2009			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλ. Χρ. 2010	Ποσά Πρ. Χρ. 2009	
	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία				
B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκ/σεως	3.973,76	3.973,74	0,02	3.973,76	3.973,74	0,02	I. Μετοχικό Κεφάλαιο			
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	58.623,42	51.823,38	6.800,04	58.623,42	48.726,40	9.897,02	1. Καταβλημένο (79.680 μετ των 30,00€)	2.390.400,00	2.390.400,00	
	<u>62.597,18</u>	<u>55.797,12</u>	<u>6.800,06</u>	<u>62.597,18</u>	<u>52.700,14</u>	<u>9.897,04</u>	III. Διαφορές αναπ/γής - Επιχορηγήσεις επενδύσεων			
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							2. Διαφ. από αναπρ/γής αξ. λ. περ. στοιχ	245.647,24	245.647,24	
II. Ενσώματες Ακινήτοποιησεις							3. Επιχορηγήσεις επενδύσεων παγίου ενεργητ	318.999,38	335.089,89	
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	237.275,04	0,00	237.275,04	237.275,04	0,00	237.275,04				
3. Κτίρια και Τεχνικά έργα	2.143.306,04	920.881,12	1.222.424,92	2.143.306,04	792.282,76	1.351.023,28				
4. Μηχ/τα & λοιπός εξοπλισμός	4.750,00	791,66	3.958,34	0,00	0,00	0,00				
5. Μεταφορικά μέσα	13.807,04	13.807,02	0,02	13.807,04	13.807,02	0,02				
6. Επιπλα	193.072,49	188.269,53	4.802,96	193.072,49	182.537,92	10.534,57				
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II)	<u>2.592.210,61</u>	<u>1.123.749,33</u>	<u>1.468.461,28</u>	<u>2.587.460,61</u>	<u>988.627,70</u>	<u>1.598.832,91</u>	V. Αποτελέσματα εις νέο	Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο	-43.684,58	-56.319,57
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	-357.977,37	-277.337,07	
II. Αποτήσεις							Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑI+ΑII+ΑV)	<u>2.307.137,43</u>	<u>2.391.833,25</u>	
1. Πελάτες			917.487,02			963.249,51	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
2. Χρεώστες διάφοροι			5.766,09			7.602,45	I. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
			<u>923.253,11</u>			<u>970.851,96</u>	1. Προμηθευτές	177.790,28	179.816,04	
IV. Διαθέσιμα							5. Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	20.923,96	1.825,91	
1. Ταμείο			142.349,10			16.709,08	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	7.261,94	8.556,60	
2. Καταθέσεις τραπεζών			10.350,29			39.132,83	11. Πιστωτές διάφοροι	38.100,23	53.392,02	
			152.699,39			55.841,91	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ II)	<u>244.076,41</u>	<u>243.590,57</u>	
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)			<u>1.076.952,50</u>			<u>1.026.693,87</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ)	<u>2.551.213,84</u>	<u>2.635.423,82</u>	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ)			<u>2.551.213,84</u>			<u>2.635.423,82</u>				

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 (1/1/2010 - 31/12/2010)

I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσά Κλειομένης Χρήσεως 2010			Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2009		
	Κύκλος εργασιών	Μείον: Κόστος πωλήσεων	Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	Κύκλος εργασιών	Μείον: Κόστος πωλήσεων	Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως
	361.138,33	316.101,93	45.036,40	360.000,00	325.501,87	34.498,13
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	58.351,11			62.204,79		
2. Έξοδα λειτουργίας διαβάσεως	43.698,93		102.050,04	44.491,14		106.695,93
Μερικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως			-57.015,64			-72.197,80
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	139,01		-139,01	94,57		-94,57
Ολικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως			-57.154,65			-72.292,37
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα Αποτελέσματα						
ΠΛΕΟΝ: 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	16.690,51			16.690,96		
Μείον: 1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	215,94			718,16		
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	3.004,50		3.220,44	0,00		15.972,80
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (ζημιές)			-43.684,58			-56.319,57
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	138.218,61			139.039,59		
Μείον: Οι από αυτές ενσ/εις στο λεγτ. κόστος	138.218,61		0,00	139.039,59		0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Ζημιές) ΧΡ. προ φόρων			<u>-43.684,58</u>			<u>-56.319,57</u>

Καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές) χρήσεως
(-): Υπόλοιπο αποτ. (Ζημιών) προηγ. χρήσεων
(+): Διαφ. φορολ. ελέγχου προηγ. χρήσεων

Ζημιές εις νέον

ΑΘΗΝΑ 29 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΘΩΝ ΧΡ. ΣΤΑΧΤΙΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 535636

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΑ ΧΡ. ΓΑΪΤΑΝΗ
Α.Δ.Τ. Μ 804215

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΑΝ. ΜΠΑΛΑΤΣΟΥΡΑΣ
Α.Δ.Τ. Τ 071659

ΖΑΒΕΡΔΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 14η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011) - ΑΡ. ΜΑΕ 38995/10/Β/97/21

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλειόμενης Χρήσεως 2011			Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2010			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά Κλ.	
	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσ.	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσ.	Αποσβέσ.	Αναπ. Αξία		Χρ. 2011	Χρ. 2010
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ									
1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκ/σεως	3.973,76	3.973,74	0,02	3.973,76	3.973,74	0,02			
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	58.623,42	54.223,39	4.400,03	58.623,42	51.823,38	6.800,04			
	<u>62.597,18</u>	<u>58.197,13</u>	<u>4.400,05</u>	<u>62.597,18</u>	<u>55.797,12</u>	<u>6.800,06</u>			
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
II. Ενσωματωτές Ακινήτοποιήσεις									
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	237.275,04	0,00	237.275,04	237.275,04	0,00	237.275,04			
3. Κτίρια και Τεχνικά έργα	2.143.306,04	1.049.479,48	1.093.826,56	2.143.306,04	920.881,12	1.222.424,92			
4. Μηχανήματα	4.750,00	1.979,16	2.770,84	4.750,00	791,66	3.958,34			
5. Μεταφορικά μέσα	13.807,04	13.807,02	0,02	13.807,04	13.807,02	0,02			
6. Έπιπλα	193.072,49	192.572,86	499,61	193.072,49	188.269,53	4.802,96			
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (ΓII)	<u>2.592.210,61</u>	<u>1.257.838,54</u>	<u>1.334.372,07</u>	<u>2.592.210,61</u>	<u>1.123.749,33</u>	<u>1.468.461,28</u>			
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
II. Απαιτήσεις									
1. Πλάστες			883.641,71			917.487,02			
2. Χρεώστες διάφοροι			4.251,19			5.766,09			
			<u>887.892,90</u>			<u>923.253,11</u>			
IV. Διαθέσιμα									
1. Ταμείο			131.627,15			142.349,10			
2. Καταθέσεις τραπεζών			2.682,34			10.350,29			
			<u>134.309,49</u>			<u>152.699,39</u>			
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔII+ΔIV)			<u>1.022.202,39</u>			<u>1.075.952,50</u>			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ)			<u>2.360.974,51</u>			<u>2.551.213,84</u>			
							ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ)	<u>2.360.974,51</u>	<u>2.551.213,84</u>
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (1/1/2011 - 31/12/2011)							ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	Ποσά Κλειόμενης Χρήσεως 2011			Ποσά Προηγούμενης Χρήσεως 2010			Χρ. 2011	Χρ. 2010	
Κύκλος εργασιών			391.117,02			361.136,33			Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) χρήσεως
Μείον: Κόστος πωλήσεων			338.028,72			316.101,93			(-) Υπόλοιπο αποτ. (ζημιών) προηγ. χρήσεως
Μικτά αποτελ/τα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως			<u>53.088,30</u>			<u>45.034,40</u>			(-) Διαφ. φορολ. ελέγχου προηγ. χρήσεων
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας			61.228,82			58.351,11			Ζημιές εις νέον
3. Έξοδα λειτουργίας διάθεσης			45.000,26			43.698,93			
Μερίκα αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως			<u>-53.140,78</u>			<u>-57.015,64</u>			
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα			199,19			139,01			
Ολικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως			<u>-53.339,97</u>			<u>-57.154,65</u>			
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα Αποτελέσματα									
Πλέον: 1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα			16.690,51			16.690,51			
Μείον: 1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα			394,90			215,94			
3. Έξοδα πραγματοποιούμενων χρήσεων			60,86			3.004,50			
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (ζημιές)			<u>-37.105,22</u>			<u>3.220,44</u>			
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων			136.489,21			138.218,61			
Μείον: Οι από αυτές ενσίνες στο λεπ. κόστος			0,00			0,00			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Ζημιές) ΧΡ. προ φόρων			<u>-37.105,22</u>			<u>-43.684,58</u>			

ΑΘΗΝΑ 29 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ **Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ**
ΟΘΩΝ ΧΡ. ΣΤΑΧΤΙΡΗΣ **ΔΗΜΗΤΡΑ ΧΡ. ΓΑΪΑΝΗ**
 Α.Δ.Τ. ΑΖ 535636 Α.Δ.Τ.Μ 804215

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΑΝ. ΜΠΑΛΑΤΣΟΥΡΑΣ
 Α.Δ.Τ. Τ. 071659

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ ΛΙΜΠΕΡΤΥ Α.Ε.

ΑΝΩΝ. ΞΕΝ. ΤΟΥΡ. ΕΜΠΟΡ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ με δ.τ. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ ΛΙΜΠΕΡΤΥ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 18η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.09-31.12.09) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23894/10/Β/91/003

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	<u>Χρήση 2009</u>	<u>Χρήση 2008</u>	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	<u>Χρήση 2009</u>	<u>Χρήση 2008</u>
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	6.917,77	6.914,20	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Μετοχικό Κεφάλαιο	1.023.750,00	1.023.750,00
II. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	1.269.468,99	1.304.356,56	III. Διαφορές αναπληρώσεως-Επιχειρήσεων επενδύσεων	319.906,54	319.906,54
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	17,60	17,60	IV. Αποθεματικά Κεφάλαια	156.567,15	156.567,15
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II+Γ III)	<u>1.269.486,59</u>	<u>1.304.374,16</u>	V. Αποστ/τα εις νέον	(63.014,95)	1.676,74
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙV+ΑV)	<u>1.437.208,74</u>	<u>1.501.900,43</u>
I. Αποθέματα	757,50	1.918,10	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔ. & ΕΞΟΔΑ	<u>847,21</u>	<u>847,21</u>
II. Απαιτήσεις	886.080,12	591.514,63	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
IV. Διαθέσιμα	145.129,77	201.164,08	I. Μακρ/θεσμες Υποχρ.	265.731,95	306.103,58
Σύνολο Κυκλ. Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)	<u>1.031.967,39</u>	<u>794.596,81</u>	II. Βραχ/θεσμες Υποχρ.	604.583,85	316.118,15
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>0,00</u>	<u>19.084,20</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ I+Γ II)	<u>870.315,80</u>	<u>622.221,73</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)	<u>2.308.371,75</u>	<u>2.124.969,37</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ)	<u>2.308.371,75</u>	<u>2.124.969,37</u>
ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ	<u>319.906,54</u>	<u>319.906,54</u>	ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ	<u>319.906,54</u>	<u>319.906,54</u>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2009
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009)**

I. ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜΕΤ/ΣΕΩΣ	<u>Χρήση 2009</u>	<u>Χρήση 2008</u>
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	531.059,31	493.334,87
Μείον: Κόστος πωλήσεων	<u>250.604,51</u>	<u>231.002,76</u>
Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	280.454,80	262.332,11
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμ/σεως	103.861,87	108.114,88
Σύνολο	384.316,67	370.446,99
Μείον: 1. Έξοδα διοικ. λειτουργίας	143.459,35	133.249,62
3. Έξοδα λεπτ. διαθέσεως	<u>216.133,59</u>	<u>193.915,52</u>
Μερικά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	24.723,73	43.281,85
Πλέον: 4. Πιστ. τόκοι & συν. έσοδα	0,69	3,59
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συν. έξοδα	<u>-49.924,47</u>	<u>-16.893,15</u>
Ολικά αποτ/τα (ζημιές/κέρδη) εκμ/σεως	(25.200,05)	26.392,29
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	1,15	0,05
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	<u>3.809,56</u>	<u>5.331,77</u>
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (κέρδη)	(29.008,46)	21.060,57
Μείον: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	56.657,18	0,00
Μείον: Οι από αιτές ενσ/νες στο λειτουργικό κόστος	<u>56.657,18</u>	<u>0,00</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ/ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	<u>(29.008,46)</u>	<u>21.060,57</u>

**ΠΙΝΑΚΑΣ
ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

	<u>Χρήση 2009</u>	<u>Χρήση 2008</u>
Καθαρά αποτ/τα (Ζημιές/κέρδη) χρήσεως	(29.008,46)	21.060,57
(+): Υπόλοιπο αποτ/των (κερδών) προηγ. χρήσεων	1.676,74	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	<u>(34.614,09)</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>(63.945,81)</u>	<u>21.060,57</u>
Μείον: 1. Φόρος εισοδήματος & εισφορά ΟΓΑ	0,00	2.466,52
Μείον: 2. Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτουργ. κόστος φόροι	1.069,14	0,00
Ζημιές εις νέο/Κέρδη προς διάθεση	<u>(63.014,95)</u>	<u>18.594,05</u>
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	0,00	789,77
6. Αφορ/τα αποθεματικά	0,00	16.127,54
8. Υπόλοιπο εις νέον	<u>(63.014,95)</u>	<u>1.676,74</u>
	<u>(63.014,95)</u>	<u>18.594,05</u>

Ι.Π. Μεσολογγίου, 31 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΣΥΝΤΑΞΑΣ ΟΙΚΟΝ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΥΡΩΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Α.Ε.

ΑΦΜ: 095195435 ΑΜΟΕΕ: 266

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΙΩΑΝ. ΔΑΝΙΗΛ

ΑΔΤ: ΑΒ 769219 ΑΜ: 1696 Α'ΤΑΞΕΩΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΞΗΡΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΖΑΜΠΑΡΑΣ

Α.Δ.Τ. Ρ 232415

Α.Δ.Τ. Γ 905359

ΚΡΟΝΟΣ Α.Ε.

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ ΛΙΜΠΕΡΤΥ Α.Ε.

ΑΝΩΝ. ΞΕΝ. ΤΟΥΡ. ΕΜΠΟΡ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ με δ.Τ. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ ΛΙΜΠΕΡΤΥ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 18η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.10-31.12.10) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23894/10/Β/91/003

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2010	Χρήση 2009	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2010	Χρήση 2009
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	<u>6.612,17</u>	<u>6.917,77</u>	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Μετοχικό Κεφάλαιο	1.342.575,00	1.023.750,00
II. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1.203.297,61	1.269.468,99	III. Διαφορές αναπρ/γής- Επιχ/σεις επενδύσεων	1.081,54	319.906,54
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	17,60	17,60	IV. Αποθεματικά Κεφάλαια	156.567,15	156.567,15
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II+Γ III)	<u>1.203.315,21</u>	<u>1.269.486,59</u>	V. Αποστ/τα εις νέον	-74.292,05	-63.014,95
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑI+ΑIII+ΑIV+ΑV)	<u>1.425.931,64</u>	<u>1.437.208,74</u>
I. Αποθέματα	1.237,78	757,50	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔ. & ΕΞΟΔΑ	<u>847,21</u>	<u>847,21</u>
II. Απαιτήσεις	912.863,49	886.080,12	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
IV. Διαθέσιμα	156.983,44	145.129,77	I. Μακρ/θεσμες Υποχρ.	215.110,69	265.731,95
Σύνολο Κυκλ. Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)	<u>1.071.084,71</u>	<u>1.031.967,39</u>	II. Βραχ/θεσμες Υποχρ.	639.122,55	604.583,85
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ)	<u>2.281.012,09</u>	<u>2.308.371,75</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ I+Γ II)	<u>854.233,24</u>	<u>870.315,80</u>
ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ	<u>319.906,54</u>	<u>319.906,54</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ)	<u>2.281.012,09</u>	<u>2.308.371,75</u>
			ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ	<u>319.906,54</u>	<u>319.906,54</u>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2010
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010)**

I. ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜΕΤ/ΣΕΩΣ	Χρήση 2010	Χρήση 2009
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	560.933,73	531.059,31
Μείον: Κόστος πωλήσεων	263.097,96	250.604,51
Μικτά αποστ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	297.835,77	280.454,80
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμ/σεως	101.269,16	103.861,87
Σύνολο	399.104,93	384.316,67
Μείον: 1. Έξοδα διοικ. λειτουργίας	144.800,28	143.459,35
3. Έξοδα λειτ. διαθέσεως	217.767,68	216.133,59
Μερικά αποστ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	36.536,97	24.723,73
Πλέον: 4. Πιστ. τόκοι & συν. έσοδα	5,86	0,69
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συν. έξοδα	-33.330,44	-49.924,47
Ολικά αποστ/τα (κέρδη/ζημιές) εκμ/σεως	3.212,39	-25.200,05
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	0,00	1,15
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	2.443,57	3.809,56
Οργανικά & έκτακτα αποστ/τα (κέρδη/ζημιές)	768,82	-29.008,46
Μείον: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	67.592,00	56.657,18
Μείον: Οι από αυτές ενσ/νές στο λειτουργικό κόστος	67.592,00	56.657,18
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	<u>768,82</u>	<u>-29.008,46</u>

ΚΡΟΝΟΣ Α.Ε.

ΠΙΝΑΚΑΣ

ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Χρήση 2010	Χρήση 2009
Καθαρά αποστ/τα (κέρδη/ζημιές) χρήσεως	768,82	-29.008,46
(+/-): Υπόλ. αποστ/των (ζημιών) κερδών) προηγ. χρήσ.	-63.014,95	1.676,74
(+/-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσ.	-10.976,77	-34.614,09
Σύνολο	-73.222,90	-61.945,81
Μείον: 2. Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτουργ. κόστος φόροι	1.069,15	1.069,14
Ζημιές εις νέο	-74.292,05	-63.014,95
Η διάθεση γίνεται ως εξής:		
8. Υπόλ. ζημιών εις νέον	-74.292,05	-63.014,95

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΞΗΡΟΣ

Α.Δ.Τ. Ρ 232415

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΖΑΜΠΑΡΑΣ

Α.Δ.Τ. Γ 905359

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΠ. ΚΑΨΙΟΧΑΣ

Α.Δ.Τ. ΑΙ 225766-ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 58920/Α' ΤΑΞΗΣ

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ ΛΙΜΠΕΡΤΥ Α.Ε.

ΑΝΩΝ. ΞΕΝ. ΤΟΥΡ. ΕΜΠΟΡ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ με δ.Τ. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ ΛΙΜΠΕΡΤΥ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 19η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1.1.11-31.12.11) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23894/10/Β/91/003

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2011	Χρήση 2010	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2011	Χρήση 2010
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	<u>6.306,57</u>	<u>6.612,17</u>	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			I. Μετοχικό Κεφάλαιο	1.342.575,00	1.342.575,00
II. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1.157.483,15	1.203.297,61	III. Διαφορές αναπρ/γής- Επιχ/σεις επενδύσεων	1.081,54	1.081,54
III. Συμμετοχές & άλλες μακρ/σμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	17,60	17,60	IV. Αποθεματικά Κεφάλαια	156.567,15	156.567,15
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ II+Γ III)	<u>1.157.500,75</u>	<u>1.203.315,21</u>	V. Αποτ/τα εις νέον	-49.961,30	-74.292,05
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑI+ΑIII+ΑIV+AV)	<u>1.450.262,39</u>	<u>1.425.931,64</u>
I. Αποθέματα	4.347,64	1.237,78	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔ. & ΕΞΟΔΑ	<u>847,21</u>	<u>847,21</u>
II. Απαιτήσεις	943.372,06	912.863,49	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
IV. Διαθέσιμα	197.909,24	156.983,44	I. Μακρ/θεσμες Υποχρ.	215.935,37	215.110,69
Σύνολο Κυκλ. Ενεργητικού (ΔI+ΔII+ΔIV)	<u>1.145.628,94</u>	<u>1.071.084,71</u>	II. Βραχ/θεσμες Υποχρ.	642.391,29	639.122,55
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ)	<u>2.309.436,26</u>	<u>2.281.012,09</u>	Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ I+Γ II)	<u>858.326,66</u>	<u>854.233,24</u>
ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ!	<u>319.906,54</u>	<u>319.906,54</u>	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ)	<u>2.309.436,26</u>	<u>2.281.012,09</u>
			ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ!	<u>319.906,54</u>	<u>319.906,54</u>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΑΠΟΤ/ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2011
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)**

	Χρήση 2011	Χρήση 2010
I. ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜΕΤ/ΣΕΩΣ		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	481.777,59	560.933,73
Μείον: Κόστος πωλήσεων	210.273,05	263.097,96
Μικτά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	271.504,54	297.835,78
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμ/σεως	99.493,00	101.269,16
Σύνολο	370.997,54	399.104,94
Μείον: 1. Εξοδα διοικ. λειτουργίας	127.165,01	144.800,27
3. Εξοδα λειτ. διαθέσεως	187.758,03	217.767,70
Μερικά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	56.074,50	36.536,97
Πλέον: 4. Πιστ. τόκοι & συν. έσοδα	15,00	5,86
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συν. έξοδα	-26.544,81	-33.330,44
Ολικά αποτ/τα (κέρδη) εκμ/σεως	29.544,69	3.212,39
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ		
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	-738,06	-2.443,57
Οργανικά & έκτακτα αποτ/τα (κέρδη)	28.806,63	768,82
Μείον: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	48.311,66	67.592,00
Μείον: Οι από αυτές ενσ/νες στο λειτουργικό κόστος	48.311,66	67.592,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	<u>28.806,63</u>	<u>768,82</u>

**ΠΙΝΑΚΑΣ
ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

	Χρήση 2011	Χρήση 2010
Καθαρά αποτ/τα (κέρδη)		
χρήσεως	28.806,63	768,82
(+/-): Υπόλ. αποτ/των (ζημιών) προηγ. χρήσ.	-74.292,05	-63.014,95
(+/-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσ.	0,00	-10.976,77
Σύνολο	-45.485,42	-73.222,90
Μείον: 1. Φόρος εισοδήματος & εισφορά ΟΓΑ	3.905,88	0,00
2. Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτ. κόστ. φόροι	570,00	1.069,15
Ζημίες εις νέο	-49.961,30	-74.292,05
Η διάθεση γίνεται ως εξής:		
8. Υπόλ. ζημιών εις νέον	-49.961,30	-74.292,05

Μεσολόγι, 30 Απριλίου 2012

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΘΕΟΧΑΡΙΑ ΞΗΡΟΥ ΤΟΥ ΘΕΟΔΩΡΟΥ
Α.Δ.Τ. Θ 589729/1969
ΚΡΟΝΟΣ Α.Ε.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΖΑΜΠΑΡΑΣ ΤΟΥ ΑΘΑΝ.
Α.Δ.Τ. Γ 905359/1969

Ο ΣΥΝΤΑΞΑΣ
ΕΥΡΩΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Α.Ε. ΑΜΟΕΕ 266
ΣΜΑΡΑΪΔΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 219749 - ΑΜ. 84186/Β' ΤΑΞΗΣ

ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΙ ΑΦΟΙ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - (12η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ) ΑΠΟ 01/01/2009 ΕΩΣ 31/12/2009 - Α.Μ.Α.Ε. 37326/10/Β/97/01

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2009	Χρήση 2008	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2009	Χρήση 2008
Γ. ΠΑΠΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
I. Ανώματες ακινητοποιήσεις	6.000,00	0,00	A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ		
Μείον αποσβέσεις	<u>300,00</u>	<u>0,00</u>	I. Κεφάλαιο	440.000,00	440.000,00
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI)	<u>5.700,00</u>	<u>0,00</u>	III. Διαφορές αναπροσ/γής-επιχορηγήσεις επενδ.	27.800,50	27.800,50
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	926.454,16	910.316,07	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	2.844,08	0,00
Μείον αποσβέσεις	<u>213.744,59</u>	<u>151.468,66</u>	V. Αποτελέσματα εις νέο	<u>78.343,80</u>	<u>24.306,30</u>
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII)	<u>712.709,57</u>	<u>758.847,41</u>	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (AI+AIII+AIIV+AV)	<u>548.988,38</u>	<u>492.106,80</u>
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓII)	<u>718.409,57</u>	<u>758.847,41</u>	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
I. Αποθέματα	816,31	400,57	I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	294.545,48	379.090,92
II. Απαιτήσεις	84.485,06	51.492,97	II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	<u>32.023,48</u>	<u>35.171,37</u>
IV. Διαθέσιμα	<u>71.846,40</u>	<u>95.628,14</u>	Σύνολο υποχρ.(ΓI+ΓII)	<u>326.568,96</u>	<u>414.262,29</u>
Σύν.κυκλ/ντος ενεργ. (ΔI+ΔII+ΔIV)	<u>157.147,77</u>	<u>147.521,68</u>	ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+Γ)	<u>875.557,34</u>	<u>906.369,09</u>
ΓΕΝ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Γ+Δ)	<u>875.557,34</u>	<u>906.369,09</u>			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009

	Χρήση 2009	Χρήση 2008
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	312.683,56	290.468,01
Μείον: Κόστος πωλήσεων	<u>73.518,91</u>	<u>86.060,23</u>
Μικτά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ.	<u>239.164,65</u>	<u>204.407,78</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικ/κής λειτουργίας	102.254,32	75.064,45
3. Έξοδα λειτ. διαθέσεως	<u>42.881,92</u>	<u>37.255,60</u>
	<u>145.136,24</u>	<u>112.320,05</u>
Μερικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ.	94.028,41	92.087,73
Μείον: 3 Χρεωστ. τόκοι και συν. έξοδα	<u>(18.186,30)</u>	<u>(37.118,29)</u>
Ολικά αποτ.(κέρδη/ζημιές) εκμ/σεως	75.842,11	54.969,44
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Εκτακτα αποτελέσματα		
Μείον: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	<u>0,00</u>	<u>(4,46)</u>
Οργαν.& έκτακτα αποτ.(κέρδη/ζημιές)	<u>75.842,11</u>	<u>54.964,98</u>
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. πάγιων στοιχ.	62.575,93	72.217,48
Μείον: Οι από αυτές ενσ. στο λειπ. κόστος	<u>62.575,93</u>	<u>72.217,48</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη/ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ. φόρων	<u>75.842,11</u>	<u>54.964,98</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Χρήση 2009	Χρήση 2008
Καθαρά αποτ. (κέρδη) χρήσεως	75.842,11	54.964,98
(+): Υπόλ. αποτ. (κερδων). πρ. χρ.	24.876,30	0,00
(-): Υπόλ. αποτ. (ζημιών) πρ. χρ.	0,00	(21.796,58)
(+)ή(-): Διαφ. φορολ. ελ. πρ. χρ.	<u>(570,00)</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	100.148,41	33.168,40
Μείον: 1. Φόρος εισ.& εισφ.ΟΓΑ	<u>(18.960,53)</u>	<u>8.282,10</u>
Κέρδη προς διάθεση	<u>81.187,88</u>	<u>24.876,30</u>
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	2.844,08	0,00
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέον	<u>78.343,80</u>	<u>24.876,30</u>
	<u>81.187,88</u>	<u>24.876,30</u>

10/03/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΣΗΜΑΚΗΣ-ΑΔΤ. Μ 534041

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ -ΑΔΤ. Σ 777158

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ-ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ Β. & ΣΙΑ ΟΕ

ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΥ ΧΡΙΣΤΙΝΑ-ΑΡ.ΑΔ 53158

ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΙ ΑΦΟΙ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - (13η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ) ΑΠΟ 01/01/2010 ΕΩΣ 31/12/2010 - Α.Μ.Α.Ε. 37326/10/Β/97/01

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2010	Χρήση 2009	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2010	Χρήση 2009
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
I. Ασώματες ακινητοποιήσεις	6.000,00	6.000,00	I. Κεφάλαιο	467.800,00	440.000,00
Μείον αποσβέσεις	2.100,00	300,00	III. Διαφορές αναπροσ/γής-επιχ/ρηγής επενδ.	0,50	27.800,50
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI)	<u>3.900,00</u>	<u>5.700,00</u>	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	3.581,69	2.844,08
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	931.161,00	926.454,16	V. Αποτελέσματα εις νέο	92.358,33	78.343,80
Μείον αποσβέσεις	278.217,00	213.744,59	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ΑIII+ΑIV+ΑV)	<u>563.740,52</u>	<u>548.988,38</u>
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII)	<u>652.944,00</u>	<u>712.709,57</u>	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓI+ΓII)	<u>656.844,00</u>	<u>718.409,57</u>	I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	240.000,04	294.545,48
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	5.113,93	32.023,48
I. Αποθέματα	609,75	816,31	Σύνολο υποχρ.(ΓI+ΓII)	<u>245.113,97</u>	<u>326.568,96</u>
II. Απαιτήσεις	91.638,82	84.485,06	ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+Γ)	<u>808.854,49</u>	<u>875.557,34</u>
IV. Διαθέσιμα	59.761,92	71.846,40			
Σύν.κυκλ/ντος ενεργ. (ΔI+ΔII+ΔIV)	<u>152.010,49</u>	<u>157.147,77</u>			
ΓΕΝ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Γ+Δ)	<u>808.854,49</u>	<u>875.557,34</u>			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010		
	Χρήση 2010	Χρήση 2009
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	265.698,45	312.683,56
Μείον. Κόστος πωλήσεων	75.496,61	73.518,91
Μικτά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ.	<u>190.201,84</u>	<u>239.164,65</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικ/κής λειτουργίας	82.250,46	102.254,32
3. Έξοδα λειτ. διαθέσεως	65.720,74	42.881,92
	<u>147.971,20</u>	<u>145.136,24</u>
Μερικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ.	42.230,64	94.028,41
Μείον: 3 Χρεωστ. τόκοι και συν έξοδα	-9.127,65	-18.186,30
Ολικά αποτ.(κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	<u>33.102,99</u>	<u>75.842,11</u>
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Εκτακτα αποτελέσματα		
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. πάγιων στοιχ.	66.272,41	62.575,93
Μείον: Οι από αυτές ενσ. στο λειτ. κόστος	66.272,41	62.575,93
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	<u>33.102,99</u>	<u>75.842,11</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
	Χρήση 2010	Χρήση 2009
Καθαρά απότ. (κέρδη) χρήσεως	33.102,99	75.842,11
(+) Υπολ. αποτ. (κερδων). πρ. χρ.	0,00	24.876,30
(+) ή (-) Διαφ. φορολ. ελ. πρ. χρ.	-10.392,92	-570,00
Σύνολο	<u>22.710,07</u>	<u>100.148,41</u>
Μείον: 1. Φόρος εισ. & εισφ. ΟΓΑ	-7.957,93	-18.960,53
Κέρδη προς διάθ./Ζημιές σε νέο	<u>14.752,14</u>	<u>81.187,88</u>
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	737,61	2.844,08
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέον	14.014,53	78.343,80
	<u>14.752,14</u>	<u>81.187,88</u>

10/03/2011
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΣΗΜΑΚΗΣ-ΑΔΤ. Μ 534041
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ -ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ -ΑΔΤ.-Σ 777158
Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ-ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ Β. & ΣΙΑ ΟΕ
ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΥ ΧΡΙΣΤΙΝΑ-ΑΡ.ΑΔ 53158

ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΙ ΑΦΟΙ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - (14η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ) ΑΠΟ 01/01/2011 ΕΩΣ 31/12/2011 - Α.Μ.Α.Ε. 37326/10/Β/97/01

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	<u>Χρήση 2011</u>	<u>Χρήση 2010</u>	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	<u>Χρήση 2011</u>	<u>Χρήση 2010</u>
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
I. Ανώματες ακινητοποιήσεις	6.000,00	6.000,00	I. Κεφάλαιο	467.800,00	467.800,00
Μείον αποσβέσεις	3.900,00	2.100,00	III. Διαφορές αναπροσ/γής-επιχορηγήσεις επενδ.	0,50	0,50
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI)	<u>2.100,00</u>	<u>3.900,00</u>	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	3.581,69	3.581,69
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	961.893,40	931.161,00	V. Αποτελέσματα εις νέο	87.253,62	92.358,33
Μείον αποσβέσεις	349.160,87	278.217,00	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑI+ ΑIII+ ΑIV+ AV)	<u>558.635,81</u>	<u>563.740,52</u>
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII)	<u>612.732,53</u>	<u>652.944,00</u>	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓI+ ΓII)	<u>614.832,53</u>	<u>656.844,00</u>	I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	155.454,60	240.000,04
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	20.188,55	5.113,93
I. Αποθέματα	555,90	609,75	Σύνολο υποχρ.(ΓI+ ΓII)	<u>175.643,15</u>	<u>245.113,97</u>
II. Απαιτήσεις	86.192,43	91.638,82	ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+ Γ)	<u>734.278,96</u>	<u>808.854,49</u>
IV. Διαθέσιμα	32.698,10	59.761,92			
Σύν.κυκλ/ντος ενεργ. (ΔI+ ΔII+ ΔIV)	<u>119.446,43</u>	<u>152.010,49</u>			
ΓΕΝ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Γ+ Δ)	<u>734.276,96</u>	<u>808.854,49</u>			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	<u>Χρήση 2011</u>	<u>Χρήση 2010</u>
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	219.278,28	265.698,45
Μείον: Κόστος πωλήσεων	221.609,55	75.496,61
Μικτά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ.	(2.331,27)	190.201,84
Πλέον : Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	7.992,61	0,00
Σύνολο:	<u>5.661,34</u>	<u>190.201,84</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικ/κής λειτουργίας	0,00	82.250,46
3. Έξοδα λειτ.διαθέσεως	0,00	65.720,74
	<u>5.661,34</u>	<u>147.971,20</u>
Μερικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ.	5.661,34	42.230,64
Μείον: 3 Χρεωστ. τόκοι και συν.έξοδα	(10.481,05)	-9.127,65
Ολικά αποτ.(κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	(4.819,71)	33.102,99
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτελέσματα		
Μείον :1. Έκτακτα& ανόργανα έξοδα	285,00	0,00
< 4.Προβλέψεις για έκτακ. κινδύνους	(285,00)	0,00
Όργανικά& έκτακτα αποτ/τα(κέρδη/ζημιές)	(5.104,71)	33.102,99
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. πάγιων στοιχ.	72.743,87	66.272,41
Μείον: Οι από αυτές ενσ. στο λειτ.κόστος	72.743,87	66.272,41
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	<u>(5.104,71)</u>	<u>33.102,99</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	<u>Χρήση 2011</u>	<u>Χρήση 2010</u>
Καθαρά αποτ.ζημιών χρήσεως	4.819,71	33.102,99
Υπολ.αποτ.(κερδων).πρ.χρ.	92.358,33	0,00
Διαφ.φορολ. ελέγχου πρ.χρ.	285,00	-10.392,92
Σύνολο	<u>87.253,62</u>	<u>22.710,07</u>
Μείον:1.Φόρος εισ.&εισφ.ΟΓΑ	0,00	-7.957,93
Κέρδη προς διάθεση	<u>87.253,62</u>	<u>14.752,14</u>
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	0,00	737,61
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέον	87.253,62	14.014,53
	<u>87.253,62</u>	<u>14.752,14</u>

10/03/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΣΗΜΑΚΗΣ

ΑΔΤ. Μ 534041

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ -ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

ΑΔΤ. Σ 777158

**Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ-ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ Β. & ΣΙΑ ΟΕ
ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΥ ΧΡΙΣΤΙΝΑ - ΑΡ.ΑΔ 53158**

ΝΟΥΛΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009 - 20η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (ΑΠΟ 01/01/09 ΕΩΣ 31/12/09) Α.Μ.Α.Ε. 2056 1/10/B/89/09

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2009	Χρήση 2008	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2009	Χρήση 2008
Γ. ΠΑΠΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
I. Ανώματες ακινητοποιήσεις	19.250,00	19.250,00	I. Κεφάλαιο	375.000,00	375.000,00
Μείον αποσβέσεις	12.993,75	7.218,75	III. Διαφορές αναπρ/γής		
	6.256,25	12.031,25	Επιχορ. Επενδύσεων	167.853,67	184.822,58
II. Ενώματες ακινητοποιήσεις	2.027.459,14	2.024.560,32	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	56.891,55	56.064,76
Μείον αποσβέσεις	1.603.650,41	1.512.187,00	V. Αποτελέσματα εις νέο	22.870,07	(9.407,78)
	423.808,73	512.373,32	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓI+ΓII)	430.064,98	524.404,57	(ΑI+ΑIII+ΑIV+AV)	622.615,29	606.479,56
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
I. Αποθέματα	3.569,37	2.740,96	I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	98.618,47	142.847,14
II. Απαιτήσεις	232.274,29	195.849,63	II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	40.121,48	71.496,17
IV. Διαθέσιμα	95.446,60	97.827,71	Σύνολο υποχρ. (ΓI+ΓII)	138.739,95	214.343,31
Σύν.κυκ/ντος ενεργ/κού (ΔI+ΔII+ΔIV)	331.290,26	296.418,30	ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+Γ)	761.355,24	820.822,87
ΓΕΝ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Γ+Δ)	761.355,24	820.822,87			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009

	Χρήση 2009	Χρήση 2008
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	392.417,89	405.083,23
Μείον: Κόστος πωλήσεων	111.343,81	134.651,33
Μικτά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	281.074,08	270.431,90
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	0,00	2.400,00
Σύνολο	281.074,08	272.831,90
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικ/κής λειτουργίας	13.846,17	15.175,52
3. Έξοδα λειτ/γίας διαθέσεως	231.901,37	266.751,32
	245.747,54	281.926,84
Μερικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	35.326,54	(9.094,94)
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συν. Έξοδα	(8.154,65)	(17.341,85)
Ολικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	27.171,89	(26.436,79)
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Εκτακτα αποτελέσματα		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	16.968,91	36.506,97
1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	1,28	19,59
	16.967,63	36.487,38
Οργαν. & έκτ. αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές)	44.139,52	10.050,59
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	97.238,41	107.824,38
Μείον: Οι απ' αυτές ενσωμ στο λειτ.κόστ.	97.238,41	107.824,38
	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη)		
ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	44.139,52	10.050,59

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Χρήση 2009	Χρήση 2008
Καθαρά αποτ/τα (κέρδη) χρήσ.	44.139,52	10.050,59
(+) Υπολ αποτ. (κέρδων) πρ. χρ.	7.161,04	0,00
(-) ή (+): Διαφ. φορ.ελ.πρ.χρ.	(16.568,82)	0,00
Σύνολο	34.731,74	10.050,59
ΜΕΙΟΝ: 1. Φόρος εισοδ/τος & εισφορά ΟΓΑ	(11.034,88)	2.512,65
Κέρδη προς διάθεση	23.696,86	7.537,94
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	826,79	376,90
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	22.870,07	7.161,04
	23.696,86	7.537,94

10/03/2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΔΗΜΗΤ. ΝΟΥΛΑ ΕΥΗ - ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ
ΑΔΤ. Ν 511659 ΑΔΤ. Ρ 698181

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΔΤ. Σ 777158

ΝΟΥΛΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 - 21η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (ΑΠΟ 01/01/10 ΕΩΣ 31/12/10) Α.Μ.Α.Ε. 20561/10/Β/89/09

	Χρήση 2010	Χρήση 2009		Χρήση 2010	Χρήση 2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	500,00	0,00	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ		
Μείον αποσβέσεις	0,00	0,00	I. Κεφάλαιο	400.000,00	375.000,00
	500,00	0,00	III. Διαφορές αναπρ/γής		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Επιχορ. Επενδύσεων	35.884,76	167.853,67
I. Ασώματες ακινητοποιήσεις	19.250,00	19.250,00	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	56.891,55	56.891,55
Μείον-αποσβέσεις	18.768,75	12.993,75	V. Αποτελέσματα εις νέο	-15.030,82	22.870,07
	481,25	6.256,25	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	2.078.409,08	2.027.459,14	(ΑΙ+ ΑΙΙΙ+ ΑΙΥ+ ΑΥ)	477.745,49	622.615,29
Μείον αποσβέσεις	1.686.513,13	1.603.650,41	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
	391.895,95	423.808,73	I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	25.877,45	98.618,47
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓΙ+ ΓΙΙ)	392.377,20	430.064,98	II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	87.646,12	40.121,48
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Σύνολο υποχρ. (ΓΙ+ ΓΙΙ)	113.523,57	138.739,95
I. Αποθέματα	2.495,74	3.569,37			
II. Απαιτήσεις	169.177,21	232.274,29	ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+Γ)	591.269,06	761.355,24
IV. Διαθέσιμα	26.718,91	95.446,60			
Σύν.κυκ/ντος ενεργ/κού (ΔΙ+ ΔΙΙ+ ΔΙΥ)	198.391,86	331.290,26			
ΓΕΝ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+ Γ+ Δ)	591.269,06	761.355,24			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010		
	Χρήση 2010	Χρήση 2009
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	318.212,16	392.417,89
Μείον: Κόστος πωλήσεων	102.831,75	111.343,81
Μικτά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμετ.	215.380,41	281.074,08
ΜΕΙΟΝ: 1. Εξοδα διοικ/κής λειτουργίας	18.863,61	13.846,17
3. Εξοδα λειτ/γίας διαθέσεως	240.418,52	231.901,37
	259.282,13	245.747,54
Μερικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμετ.	-43.901,72	35.326,54
ΠΛΕΟΝ (ή μείον) 4. Πιστωτ. τόκοι & συν. έσοδα	19,00	0,00
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συν. Έξοδα	-4.721,07	8.154,65
	-4.702,07	-8.154,65
Ολικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	-48.603,79	27.171,89
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Εκτακτα αποτελέσματα		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	16.968,91	16.968,91
1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	0,00	1,28
	16.968,91	16.967,63
Οργαν. & έκτ. αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές)	-31.634,88	44.139,52
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	88.637,72	97.238,41
Μείον: Οι απ' αυτές ενσωμ.στο λειτ.κόστ.	88.637,72	97.238,41
	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές)		
ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	-31.634,88	44.139,52

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
	Χρήση 2010	Χρήση 2009
Καθαρά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές)		
Χρήσεως	-31.634,88	44.139,52
(+):Υπολ. αποτ.(κερδων)πρ.χρ.	22.870,07	7.161,04
(-)(+):Διαφ. φορ.ελ.πρ.χρ.	-6.266,01	-16.568,82
Σύνολο	-15.030,82	34.731,74
ΜΕΙΟΝ: 1. Φόρος εισοδ/τος & εισφορά ΟΓΑ	0,00	-11.034,88
Κέρδη προς διάθεση/ Ζημιές εις νέο	-15.030,82	23.696,86
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	0,00	826,79
8. Υπόλοιπο κερδών εις νέο	0,00	22.870,07
	0,00	23.696,86

10/03/2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΔΗΜΗΤ. **ΝΟΥΛΑ ΕΥΗ - ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ**
ΑΔΤ. Ν 511659 **ΑΔΤ. Ρ 698181**

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΔΤ. Σ 777158

ΝΟΥΛΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 22η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (ΑΠΟ 01/01/11 ΕΩΣ 31/12/11) Α.Μ.Α.Ε. 20561/10/Β/89/09

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Χρήση 2011	Χρήση 2010	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Χρήση 2011	Χρήση 2010
Β. ΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	500,00	500,00	Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μείον αποσβέσεις	0,00	0,00	I. Κεφάλαιο	400.000,00	400.000,00
	<u>500,00</u>	<u>500,00</u>	III. Διαφορές αναπρ/γής		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Επιχορ. Επενδύσεων	18.915,85	35.884,76
I. Ανώματες ακινητοποιήσεις	19.750,00	19.250,00	IV. Αποθεματικά κεφάλαια	56.891,55	56.891,55
Μείον αποσβέσεις	19.749,97	18.768,75	V. Αποτελέσματα εις νέο	-82.047,82	-15.030,82
	<u>0,03</u>	<u>481,25</u>	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>393.759,58</u>	<u>477.745,49</u>
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.923.203,34	2.078.409,08	(ΑΙ+ ΑΙΙΙ+ ΑΙΥ+ ΑΥ)		
Μείον αποσβέσεις	1.794.075,89	1.686.513,13	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
	<u>293.185,12</u>	<u>391.895,95</u>	I. Μακρ/σμες υποχρεώσεις	0,00	25.877,45
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓΙ+ ΓΙΙ)	<u>293.185,15</u>	<u>392.377,20</u>	II. Βραχ/σμες υποχρεώσεις	32.009,93	87.646,12
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Σύνολο υποχρ. (ΓΙ+ ΓΙΙ)	<u>32.009,93</u>	<u>113.523,57</u>
I. Αποθέματα	567,72	2.495,74			
II. Απαιτήσεις	95.218,00	169.177,21	ΓΕΝ. ΣΥΝ. ΠΑΘ/ΚΟΥ (Α+Γ)	<u>425.769,51</u>	<u>591.269,06</u>
IV. Διαθέσιμα	36.298,64	26.718,91			
Σύν.κυκ/ντος ενεργ/κού (ΔΙ+ ΔΙΙ+ ΔΙΥ)	<u>132.084,36</u>	<u>198.391,86</u>			
ΓΕΝ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+ Δ)	<u>425.769,51</u>	<u>591.269,06</u>			

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011		
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	Χρήση 2011	Χρήση 2010
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	262.596,52	318.212,16
Μείον: Κόστος πωλήσεων	134.659,06	102.831,75
Μικτά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμετ.	<u>127.937,46</u>	<u>215.380,41</u>
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικ/κής λειτουργίας	8.238,34	18.863,61
3. Έξοδα λειτ/γίας διαθέσεως	185.491,38	240.418,52
	<u>193.729,72</u>	<u>259.282,13</u>
Μερικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμετ.	<u>-65.792,26</u>	<u>-43.901,72</u>
ΠΑΕΟΝ (ή μείον) 4. Πιστωτ.τόκοι & συν. έσοδα	0,00	19,00
Μείον: 3. Χρεωστ. τόκοι & συν. Έξοδα	1.433,49	-4.721,07
	<u>-1.433,49</u>	<u>-4.702,07</u>
Ολικά αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές) εκμ/σεως	<u>-67.225,75</u>	<u>-48.603,79</u>
II. ΠΑΕΟΝ (ή μείον): Εκτακτα αποτελέσματα		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	16.968,91	16.968,91
1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	16.475,16	0,00
	<u>493,75</u>	<u>16.968,91</u>
Οργαν. & έκτ. αποτ/τα (κέρδη ή ζημιές)	<u>-66.732,00</u>	<u>-31.634,88</u>
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	108.043,98	88.637,72
Μείον: Οι απ' αυτές ενσωμ.στο λειτ.κόστ.	108.043,98	88.637,72
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές)		
ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	<u>-66.732,00</u>	<u>-31.634,88</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
	Χρήση 2011	Χρήση 2010
Καθαρά αποτ/τα ζημιών χρ.	66.732,00	-31.634,88
Υπολ.αποτ.ζημιών πρ.χρ.	15.030,82	22.870,07
(-)/ή(+): Διαφ. φορ.ελ.πρ.χρ.	285,00	-6.266,01
Σύνολο	<u>82.047,82</u>	<u>-15.030,82</u>
Ζημιές εις νέο	<u>82.047,82</u>	<u>-15.030,82</u>

10/03/2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
ΑΦΜ 071456370

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΝΟΥΛΑ ΕΥΗ - ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ
ΑΦΜ 117425151

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΩΣΤΟΥΛΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΦΜ 026594463