



**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ**

ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΣΠΟΥΔΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ –ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΕΠΙΣΤΗΜΗ

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ: ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΗΠΕΙΡΟΥ**

Μπομπογιάννη Γεωργία

Επιβλέπων Καθηγητής: Φίλος Ιωάννης

Πρέβεζα, Νοέμβριος, 2019

**ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS: CASE OF
HOTEL IN EPIRUS**

Εγκρίθηκε από τριμελή εξεταστική επιτροπή

Πρέβεζα, 18/12/2019

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

1. Επιβλέπων καθηγητής

Ιωάννης Φίλος,

καθηγητής

2. Μέλος επιτροπής

Ευάγγελος Χύτης,

καθηγητής, επικουρικός

3. Μέλος επιτροπής

Κωνσταντίνος Καραμάνης,

καθηγητής, αναπληρωτής

© Μπομπογιάννη, Γεωργία, 2019.

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. All rights reserved.

Δήλωση μη λογοκλοπής

Δηλώνω υπεύθυνα και γνωρίζοντας τις διατάξεις του Ν. 2121/1993 περί Πνευματικής Ιδιοκτησίας, ότι η παρούσα μεταπτυχιακή εργασία είναι εξ ολοκλήρου αποτέλεσμα δικής μου ερευνητικής εργασίας, δεν αποτελεί προϊόν αντιγραφής ούτε προέρχεται από ανάθεση σε τρίτους. Όλες οι πηγές που χρησιμοποιήθηκαν (κάθε είδους, μορφής και προέλευσης) για τη συγγραφή της περιλαμβάνονται στη βιβλιογραφία.

Μπομπογιάννη Γεωργία

Υπογραφή

Περίληψη

Στόχος της παρούσας εργασίας αποτελεί η χρηματοοικονομική ανάλυση ξενοδοχειακών μονάδων που δραστηριοποιούνται στη Ήπειρο μέσω αριθμοδεικτών. Αναλυτικότερα, επιλέχθηκαν τέσσερις ξενοδοχειακές μονάδες, που βρίσκονται στο νομό Ιωαννίνων, στο νομό Πρεβέζης, στο νομό Ηγουμενίτσας και νομό Άρτας αντίστοιχα. Τα ξενοδοχεία αυτά είναι πέντε αστέρων και παρέχουν άριστες υπηρεσίες στους πελάτες τους. Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τις οποίες οι επιχειρήσεις έχουν δημοσιεύσει στο ΓΕΜΗ ή στην ιστοσελίδα της εκάστοτε επιχείρησης, αποτελούν τα χρηματοοικονομικά δεδομένα που χρησιμοποιηθήκανε στην ανάλυση. Οι ισολογισμοί αναφέρονται στα χρονολογικά έτη 2013 έως και 2018. Αρχικά, υπολογίστηκαν οι αριθμοδείκτες και έπειτα σχολιάζονται τα αποτελέσματα για κάθε ξενοδοχείο ξεχωριστά. Τα συμπεράσματα της έρευνας ήταν ότι οι περισσότερες επιχειρήσεις παρουσίασαν ζημία και η απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού ήταν χαμηλή.

Λέξεις κλειδιά: Χρηματοοικονομική Ανάλυση, Αριθμοδείκτες, Ξενοδοχείο, Ήπειρο

Abstract

The aim of the present work is the financial analysis of hotel units operating in Epirus by means of indexes. More specifically, three hotel units, located in the prefecture of Ioannina, Preveza and Igoumenitsa respectively, were selected. These five-star hotels provide excellent service to their clients. The annual financial statements, which the companies have published on GEMI or on the website of the respective company, constitute the financial data used in the analysis. The balance sheets are reported in the years 2013 to 2018. Initially, the indices were calculated and then the results are commented on for each hotel separately. The findings of the present analysis were that most companies suffered losses and the return on assets was low.

Keywords: Financial Analysis, Indicators, Hotel, Epirus

Περιεχόμενα

| | |
|--|-----|
| Περίληψη | vi |
| Abstract | vii |
| ΜΕΡΟΣ Α' : ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ | 2 |
| 1. Εισαγωγή | 2 |
| 2. Η οικονομία στην Ελλάδα βάσει Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2018 | 3 |
| 2.1 Η σημασία του τουρισμού για την εθνική οικονομία | 4 |
| 2.2 Η ακτινογραφία των ξενοδοχείων της Ελλάδας | 6 |
| 3. Παρουσίαση ξενοδοχείων στη Περιφέρεια Ηπείρου | 13 |
| 3.1 Ξενοδοχείο Νομού Ιωαννίνων | 13 |
| 3.1.1 Ξενοδοχείο du Lac | 13 |
| 3.2 Ξενοδοχείο Νομού Θεσπρωτίας | 14 |
| 3.2.1 5* Sivota Diamond Spa Resort | 14 |
| 3.3 Ξενοδοχείο Νομού Πρεβέζης | 15 |
| 3.3.1 Margaron Royal Hotel..... | 15 |
| 3.4 Ξενοδοχείο Νομού Άρτας | 16 |
| 3.4.1 Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 16 |
| 4. Ο ρόλος των οικονομικών καταστάσεων..... | 18 |
| 4.1 Σύνθεση οικονομικών καταστάσεων | 18 |
| 4.2 Ανάλυση και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων | 19 |
| 5. Είδη και μέθοδοι ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων | 20 |
| 5.1 Είδη ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων | 20 |
| 5.2 Μέθοδοι ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων..... | 20 |
| 5.3 Χρηματοοικονομική ανάλυση με χρήση αριθμοδεικτών | 21 |
| 6. Κατηγορίες αριθμοδεικτών | 22 |
| 6.1 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας | 23 |
| 6.2 Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας | 24 |

| | |
|---|----|
| 6.3 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας | 26 |
| ΜΕΡΟΣ Β΄ : ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ..... | 28 |
| 7. Χρηματοοικονομική ανάλυση επιλεγμένων ξενοδοχείων | 28 |
| 7.1 Χρηματοοικονομική ανάλυση του ξενοδοχείου “du Lac” | 28 |
| 7.2. Χρηματοοικονομική ανάλυση “5* Sivota Diamond Spa Resort” | 38 |
| 7.3. Χρηματοοικονομική ανάλυση “Βυζαντινό” | 49 |
| 7.4. Χρηματοοικονομική ανάλυση “Margaron” | 59 |
| 8. Συμπεράσματα ανάλυσης | 68 |
| Βιβλιογραφία | 69 |
| Συγκριτικοί πίνακες ισολογισμών..... | 2 |
| Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας | 3 |
| Άμεσης Ρευστότητας | 3 |
| Ταμειακής Ρευστότητας..... | 3 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων | 3 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού | 4 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων | 4 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων..... | 4 |
| Μέση ταχύτητα εισπράξεων | 4 |
| Παράρτημα..... | 5 |
| Ισολογισμοί..... | 5 |
| Du Lac 2011-12 | 5 |
| Du Lac 2012-13 | 6 |
| Du Lac 2013-14 | 7 |
| Du Lac 2015-16 | 9 |
| Du Lac 2017-18 | 11 |
| DIAMOND 2012-13 | 13 |
| DIAMOND 2013-14..... | 14 |

| | |
|---------------------------|----|
| DIAMOND 2014-15 | 15 |
| DIAMOND 2015-16 | 18 |
| DIAMOND 2016-17 | 21 |
| DIAMOND 2017-18 | 24 |
| Βυζαντινό 2011-12 | 27 |
| Βυζαντινό 2012-13 | 28 |
| Βυζαντινό 2013-2014 | 30 |
| Βυζαντινό 2015-16 | 31 |
| Βυζαντινό 2016-17 | 32 |
| Βυζαντινό 2017-18 | 32 |
| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2012-11 | 33 |
| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2012-13 | 34 |
| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2013-14 | 35 |
| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2016-17 | 36 |
| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2017-18 | 37 |

ΜΕΡΟΣ Α' : ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

1. Εισαγωγή

Οι οικονομικές αναλύσεις ανήκουν στις σημαντικότερες αναλύσεις που πραγματοποιούνται στη σύγχρονη εποχή κι αυτό συμβαίνει διότι, αρκετές επιχειρήσεις είτε στο δημόσιο είτε στον ιδιωτικό τομέα πραγματοποιούνται χρηματοοικονομικές συναλλαγές. Οι επιχειρήσεις στο κλάδο του τουρισμού παρουσιάζουν έντονο ερευνητικό ενδιαφέρον ιδιαίτερα τα τελευταία χρόνια που η χώρα βιώνει τις αρνητικές επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης. Οι αναλύσεις της χρηματοοικονομικής κατάστασης ενός οργανισμού- επιχείρησης επιτρέπει στους αρμόδιους να λάβουν τις κατάλληλες αποφάσεις για τη χάραξη της στρατηγικής που θα οδηγήσει την επιχείρηση στην ανάπτυξη, κάνοντάς τη να ξεχωρίσει και να επιβιώσει μέσα στο έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον των τουριστικών επιχειρήσεων. Επιπλέον, επιτυγχάνεται η ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση της εταιρείας, γεγονός που επιτρέπει στους υπευθύνους να διαχειρίζονται τους οικονομικούς τους πόρους προς όφελος του οργανισμού ή της επιχείρησης.

Η παρούσα εργασία αποτελεί μέρος του μεταπτυχιακού προγράμματος σπουδών «Λογιστική –Χρηματοοικονομική και Διοικητική Επιστήμη» του Πανεπιστημίου Ιωαννίνων. Το θέμα που πραγματεύεται ο ερευνητής είναι η οικονομική ανάλυση πολυτελών ξενοδοχειακών μονάδων που λειτουργούν στην περιφέρεια της Ηπείρου, με τη χρήση αριθμοδεικτών. Αρχικά, γίνεται αναφορά στο προφίλ των ξενοδοχείων και τους λόγους για τους οποίους επιλέχθηκαν οι επιχειρήσεις αυτές. Έπειτα, παρουσιάζονται οι οικονομικές καταστάσεις των ξενοδοχείων, οι αριθμοδείκτες που έχουν αναλυθεί, ο πίνακας υπολογισμού και η ανάλυση τους. Επιπροσθέτως, αναλύονται τα συμπεράσματα που προέκυψαν από την ανάλυση και αξιολογείται η μελλοντική πορεία που θα έχουν οι επιχειρήσεις για την περίοδο 2013-2018. Παρόλα αυτά, χρειάζεται να αναφερθεί ότι τα συμπεράσματα της μελέτης δε μπορούν να γενικευτούν σε εθνικό και περιφερειακό επίπεδο, διότι το δείγμα των ξενοδοχείων είναι μικρό και ταυτόχρονα τα ξενοδοχεία αυτά ανήκουν στην κατηγορία ξενοδοχείων που έχουν 5 αστέρια οπότε δεν γνωρίζουμε τι συμβαίνει στις άλλες κατηγορίες.

2. Η οικονομία στην Ελλάδα βάσει Κρατικού Προϋπολογισμού για το 2018

Κατά τους πρώτους 9 μήνες του 2018, ο Κρατικός Προϋπολογισμός (ΚΠ) παρουσίασε πλεόνασμα ύψους 0,15% του ΑΕΠ, έναντι ελλείμματος ύψους 0,18% του ΑΕΠ την αντίστοιχη περίοδο του 2017 και στόχου για έλλειμμα ύψους 1,01% του ΑΕΠ. Αναφορικά με το επίπεδο αποτελέσματος, ο ΚΠ εμφάνισε οριακά υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα σε σχέση με το 2017 (2,62% του ΑΕΠ το 2018 συγκριτικά με 2,52% του ΑΕΠ το 2017), αλλά σημαντικά υψηλότερο έναντι του στόχου.

Η ήπια βελτίωση του αποτελέσματος του ΚΠ για τους επόμενους μήνες συγκριτικά με την αντίστοιχη περσινή περίοδο οφείλεται αφ' ενός στη μείωση του ελλείμματος του ΠΔΕ σχεδόν στο 1/5 του αντίστοιχου του 2017 - κυρίως λόγω αυξημένων εσόδων του ΠΔΕ- και αφετέρου στην περαιτέρω διεύρυνση του πλεονάσματος του Τακτικού Προϋπολογισμού (ΤΠ). Στο βελτιωμένο αποτέλεσμα του ΤΠ συνέβαλαν, κατά βάση, δύο παράγοντες: α) η άνοδος των εσόδων προ επιστροφών φόρων, χωρίς να συμπεριλαμβάνονται τα έσοδα των αποκρατικοποιήσεων, κατά 800 εκατ. ευρώ που προκύπτει από την αύξηση των εσόδων από έμμεση φορολογία και β) η μείωση των δαπανών για επιστροφές φόρων κατά 1.126 εκατ. ευρώ. Αντίθετα, η αύξηση κατά 1.040 εκατ. ευρώ των πρωτογενών δαπανών είχε αρνητική επίδραση στο Κρατικό Προϋπολογισμό, του Τακτικού Προϋπολογισμού και η σχεδόν ισόποση μείωση των εσόδων αποκρατικοποιήσεων. Σχετικά με τους δημοσιονομικούς στόχους, η υψηλή υπέρβαση που παρουσίασε το πρωτογενές πλεόνασμα του ΚΠ οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των δαπανών και σε μικρότερο βαθμό στην αύξηση των καθαρών εσόδων. Ειδικότερα, οι δαπάνες του ΚΠ διαμορφώθηκαν σε επίπεδο κατά 1.543 εκατ. ευρώ χαμηλότερο από το στόχο κυρίως λόγω υστερήσεων στην εκτέλεση του ΠΔΕ. Η υστέρηση έναντι του στόχου (κατά 433 εκατ. ευρώ) που σημείωσαν τα έσοδα του ΠΔΕ υπεραντισταθμίστηκε από το ότι τα καθαρά έσοδα του ΤΠ υπερέβησαν κατά 1.009 εκατ. ευρώ τον στόχο.

2.1 Η σημασία του τουρισμού για την εθνική οικονομία

Από έρευνες που έχουν πραγματοποιηθεί αποδεικνύεται πως η Ελλάδα βρίσκεται ανάμεσα στους 15 πιο δημοφιλείς τουριστικούς προορισμούς του κόσμου. Την ίδια στιγμή το 16% των ενεργά εργαζομένων της χώρας, δηλαδή περίπου 800.000 εργαζόμενοι δραστηριοποιούνται σε επαγγέλματα που σχετίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα με τον κλάδο του τουρισμού. Πρακτικά αυτό σημαίνει πως 1 στους 5 εργαζομένους της χώρας απασχολούνται σε τουριστικές επιχειρήσεις. Ο υψηλός αριθμός εργαζομένων που απασχολούνται στο κλάδο του τουρισμού αποτελεί έναν από τους κυριότερους λόγους που καθιστούν τον τουρισμό τη βαριά βιομηχανία της ελληνικής οικονομίας. Έτσι, ο τουρισμός εκτός από την ενίσχυση όλων των οικονομικών δραστηριοτήτων έχει επίδραση στη κοινωνία και τον τρόπο ζωής των ανθρώπων. Η υψηλή θέση που κατέχει η Ελλάδα στον παγκόσμιο τουρισμό αποτελεί πλεονέκτημα συγκριτικά με τις άλλες χώρες, το οποίο αξιοποιείται και επρόκειτο να αξιοποιηθεί περισσότερο στο μέλλον. Την τελευταία δεκαετία, ο τουρισμός διαχωρίζεται σε διαφορετικά είδη τουρισμού τα οποία συνθέτουν τον εναλλακτικό τουρισμό. Τα είδη του εναλλακτικού τουρισμού είναι ο αγρό-τουρισμός, ο επαγγελματικός, ο πολιτικός, ο μαθησιακός, ο θρησκευτικός, ο τουρισμός υγείας, ο κοινωνικός τουρισμός, ο θαλάσσιος, ο αθλητικός, ο ορεινός- ορειβατικός, ο χιονοδρομικός τουρισμός και ο τουρισμός χειμερινών αθλημάτων και τέλος ο περιπατητικός τουρισμός.

Συγκριτικά με τον μεταποιητικό και τον πρωτογενή τομέα, ο τουρισμός κατηγοριοποιείται στις οριζόντιες δραστηριότητες ενώ οι δραστηριότητες των προαναφερόμενων τομέων είναι κάθετες. Πιο συγκεκριμένα, οι δραστηριότητες του τουρισμού καθορίζονται από τη ζήτηση που υπάρχει για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες. Αντίθετα, οι δραστηριότητες του μεταποιητικού κλάδου και του πρωτογενή τομέα είναι κάθετες. Παράλληλα, ο τουρισμός επιφέρει θετικά αποτελέσματα και σε επιμέρους κλάδους της οικονομίας που συνδέονται άμεσα με αυτόν. Πιο συγκεκριμένα, ο αυξανόμενος τουρισμός επιφέρει αύξηση και στις μεταφορές καθώς, οι τουρίστες, χρησιμοποιούν πρωτίστως τα μέσα μεταφοράς για τις μετακινήσεις τους. Επίσης, οι χώροι εστίασης και διαμονής ευνοούνται αρκετά καθώς και τα καταστήματα διασκέδασης. Έτσι λοιπόν, ο τουρισμός αφορά όλες τις κοινωνίες μιας χώρας καθώς και τη συνολική παραγωγική της δραστηριότητα.

Η αυξανόμενη παραγωγική διαδικασία που είναι αποτέλεσμα της έντονης τουριστικής δραστηριότητας αποτυπώνεται στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ). Η Ελλάδα αποτελεί μια χώρα που αποτελείται από πολλούς δημοφιλείς προορισμούς με

αποτέλεσμα ο τουρισμός να στηρίζει την τοπική κοινωνία και να αποτελεί σημαντική πηγή εσόδων για κάθε περιφέρεια της χώρας. Ωστόσο, λόγω του ελκυστικού συνδυασμού ήλιου και θάλασσας που προσφέρει η χώρα, η πλειοψηφία των τουριστών προτιμά να επισκέπτεται τη χώρα τους καλοκαιρινούς μήνες με αποτέλεσμα τόσο το ανθρώπινο δυναμικό όσο και οι φυσικοί πόροι να χρησιμοποιούνται στο μέγιστο ενώ αντίθετα τους χειμερινούς μήνες ο τουρισμός δεν αποτελεί το ίδιο υψηλή πηγή εσόδων για τη χώρα. Για το λόγο αυτό, η εποχική απασχόληση μεγάλου μέρους των εργαζόμενων επιφέρει μεταβολές στη διαμόρφωση του ετήσιου εισοδήματος αυτών και του κοινωνικού γίνεσθαι.

Σύμφωνα με έρευνα που πραγματοποίησε το Κέντρο Προγραμματισμού και Οικονομικών Ερευνών (ΚΕΠΕ), το 2014 ο πολλαπλασιαστής για τα καταλύματα ήταν 2,5 μονάδες, στις εναέριες μεταφορές 2,4 μονάδες, το Εμπόριο σε 3,69, τα ταξιδιωτικά γραφεία σε 3,68. Ο σταθμισμένος μέσος όρος που υπολογίστηκε για την τουριστική οικονομία ανερχόταν σε 2,65, δηλαδή για κάθε 1 ευρώ που εισπράχθηκε από την τουριστική δραστηριότητα, προσθέτει έμμεση δραστηριότητα 1,65 ευρώ, συνεπώς αυξάνει το συνολικό ΑΕΠ κατά 2,65 ευρώ. Επομένως φαίνεται πως, ο πολλαπλασιαστής κυμαίνεται μεταξύ 2,2 και 2,65. Επίσης, από μελέτη που διεξήγαγε το Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ), υπολογίστηκε η ποσοστιαία κατανομή των τουριστικών εσόδων για κάθε κλάδο που συνδέεται άμεσα με τον κλάδο του τουρισμού. Τα καταλύματα είχαν το μεγαλύτερο ποσοστό στα τουριστικά έσοδα το οποίο ανερχόταν το 45,3%, έπειτα ακολούθησε η εστίαση με 16%, οι θαλάσσιες και Οδικές μεταφορές με 9% και 7,1% αντίστοιχα. Τέλος, τα ταξιδιωτικά γραφεία είχαν 3,7% των συνολικών τουριστικών εσόδων και η ενοικίαση αυτοκινήτων 1,8%. Ταυτόχρονα, τα αποτελέσματα του τουρισμού το 2014, σε βασικά μεγέθη της οικονομίας ήταν σημαντικά, καθώς η συμμετοχή στο ΑΕΠ έφτασε το 17,3% όπως και η συμμετοχή στην απασχόληση. Επίσης, τα έσοδα έφτασαν τα 13 δις ευρώ, οι αφίξεις τουριστών τα 22 εκατ., ενώ η μέση κατά κεφαλή δαπάνη ανερχόταν σε 590 ευρώ σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας Ελλάδος. Όπως γίνεται αντιληπτό από τα στοιχεία που αναφέρθηκαν, ο τουρισμός επιφέρει αρκετά θετικά αποτελέσματα στο σύνολο της οικονομίας της χώρας, ενώ μπορεί να αποτελέσει σημαντικό στήριγμα στο οποίο η οικονομία μπορεί να βασιστεί ώστε να επιβιώσει και να αναπτυχθεί.

2.2 Η ακτινογραφία των ξενοδοχείων της Ελλάδας

Τη συνεχή αναβάθμιση του ξενοδοχειακού δυναμικού της χώρας, διαπιστώνει η ετήσια μελέτη του Ινστιτούτου Τουριστικών Ερευνών και Προβλέψεων (ΙΤΕΠ), που αποτελεί όργανο του Ξενοδοχειακού Επιμελητηρίου της Ελλάδας, την ίδια στιγμή που ο αριθμός των ελληνικών ξενοδοχείων και camping δεν παρουσιάζει σημαντικές διαφορές σε σχέση με το 2015.

Όπως καταγράφει η ετήσια έρευνα του Ινστιτούτου, το ελληνικό ξενοδοχείο, εν μέσω κρίσης, αποτελεί σταθερή πηγή απασχόλησης και παρά το γεγονός ότι μειώθηκαν τα έσοδα του τουρισμού πέρυσι, το ποσοστό απασχόλησης ανέβηκε κατά 3,9% το 2016 σε σχέση με το 2015. Συγχρόνως το ποσοστό των απασχολούμενων γυναικών στα ξενοδοχεία προσεγγίζει το 57% στο σύνολο του εργαζομένου, γεγονός που καταδεικνύει ότι ο τουρισμός δημιουργεί θέσεις εργασίας σε κοινωνικές ομάδες μειωμένης απασχόλησης.

Το ξενοδοχειακό δυναμικό

Σύμφωνα με τα στοιχεία του Ξενοδοχειακού Επιμελητηρίου Ελλάδος (ΞΕΕ) που ήταν διαθέσιμα μέχρι το τέλος Δεκεμβρίου 2016, η χώρα μας διαθέτει 9.730 ξενοδοχειακές μονάδες (ξενοδοχεία τύπου Επιπλωμένων Διαμερισμάτων, ξενοδοχεία Κλασικού Τύπου, Παραδοσιακά ξενοδοχεία), συνολικής δυναμικότητας 788.553 κλινών.

Ωστόσο, στις δύσκολες εποχές, με την παρατεταμένη κρίση, το 2016 το ξενοδοχειακό δυναμικό αυξήθηκε κατά 0,6% σε δωμάτια. Κατά την περίοδο 2000-2016, οι ξενοδοχειακές μονάδες αυξήθηκαν κατά 22,6%, ενώ σε δωμάτια η αύξηση αυτή ανέρχεται σε 31,7%. Το μέσο μέγεθος των ξενοδοχείων σε επίπεδο χώρας για την περίοδο αυτή παρέμεινε σχετικά σταθερό και κυμαίνεται από 40 έως 42 δωμάτια, δηλαδή θεωρείται «μικρό» ξενοδοχείο.

Επίσης, από τη σύγκριση της κατανομής των ξενοδοχείων με βάση την κατηγορία τους, προκύπτει ότι το ξενοδοχειακό δυναμικό της χώρας έχει αναβαθμιστεί θεαματικά, καθώς τα ξενοδοχεία 5 αστέρων έχουν σχεδόν τετραπλασιαστεί και παράλληλα αύξησαν το μερίδιό τους στο συνολικό ξενοδοχειακό δυναμικό από 1% το 2000 σε 4,6% το 2016. Τα ξενοδοχεία 4 αστέρων αυξήθηκαν το ίδιο διάστημα κατά 50%, ενώ κατέχουν το 14,5% του συνολικού ξενοδοχειακού δυναμικού της χώρας μας. Συνολικά, οι 4 και 5 αστέρων ξενοδοχειακές μονάδες αποτελούν το 42,3% του συνόλου της συνολικής δυναμικότητας των μονάδων της χώρας. Όσον αφορά στα ξενοδοχεία 3 αστέρων, έχουν αύξηση κατά 37% το διάστημα 2000 – 2016 και παράλληλα αποτελούν το 25,4% του δυναμικού των ξενοδοχείων στα τέλη του 2016. Αντιθέτως, την περίοδο αυτή, τα ξενοδοχεία 2 και 1 αστέρων μειώθηκαν

κατά 18% και 30%, αντίστοιχα, και ταυτόχρονα μειώθηκε και το μερίδιό τους στο συνολικό ξενοδοχειακό δυναμικό της χώρας.

Αξίζει να σημειωθεί ότι στο τέλος του 2016 έχουμε κατανομή δυναμικού ξενοδοχείων: «Οικογενειακό» 1-20 δωμάτια, 42,5%, «Μικρό» 21-50 δωμάτια 37,5%, «Μεσαίο» 51-100 δωμάτια 12,2%, «Μεγάλο» πάνω από 101 δωμάτια 7,8%, γεγονός που καταδεικνύει ότι σχεδόν τα μισά ξενοδοχεία είναι οικογενειακές επιχειρήσεις. Η αίσθηση είναι ότι το 80% του δυναμικού είναι μικρές επιχειρήσεις, ενώ αυξάνουν συνεχώς τα οικογενειακά ξενοδοχεία 5 αστέρων, κάτι που σημαίνει ότι στην περιφέρεια της Ελλάδας στοχεύουν πολύ στον ποιοτικό τουρισμό.

Ένα ακόμη χαρακτηριστικό, είναι ότι παρά την μεγάλη προσπάθεια διεύρυνσης της τουριστικής περιόδου τα τελευταία χρόνια, αυτή έρχεται με δειλά βήματα. Ενδεικτικό είναι ότι στο τέλος το 2016, συνεχή λειτουργία καθ' όλη τη διάρκεια του έτους εμφανίζει το 46,1% των ξενοδοχείων της χώρας, έναντι 44% περίπου το 2009, ενώ εποχιακά λειτουργεί το 53,9% περίπου έναντι 56% το 2009. Σταθερά και διαχρονικά τα ξενοδοχεία 3 αστέρων έχουν τα υψηλότερα ποσοστά συνεχούς λειτουργίας.

Για τις τουριστικές διανυκτερεύσεις, το 2016 καταγράφεται για μια ακόμη χρονιά υψηλή εποχικότητα στη τουριστική ζήτηση, αποτελώντας για μια ακόμη χρονιά κυρίαρχο δομικό πρόβλημα και μόνιμη παθολογία στον κλάδο τόσο του τουρισμού όσο και των ξενοδοχείων.

Πως κατανέμονται τα ξενοδοχεία από Περιφέρεια της χώρας

Όπως προκύπτει από τα στοιχεία της μελέτης του ΙΤΕΠ, η περιφέρεια Νοτίου Αιγαίου βρίσκεται στην πρώτη θέση στις υποδομές φιλοξενίας, διαθέτοντας 2.068 ξενοδοχειακές μονάδες και 99.700 δωμάτια. Σημειώνεται ότι το Νότιο Αιγαίο είναι πρώτο τόσο σε 5 αστέρων ξενοδοχεία, τα οποία ανέρχονται σε 144 όσο και σε αριθμό εργαζομένων που άγγιξαν τους 35.915 το 2016. Η Κρήτη έχει 1.568 ξενοδοχεία (171.516 κλίνες), η Κεντρική Μακεδονία 1.195 (89.788), τα Ιόνια νησιά 930 (92.350), η Πελοπόννησος 660 (37.614), η Αττική μόλις 649 (59.022), η Θεσσαλία 568 (29.101), η Στερεά Ελλάδα 525 (28.905), η Ήπειρος 411 (16.831), το Βόρειο Αιγαίο 382 (21.944), η Ανατολική Μακεδονία Θράκη 379 (21.324), η Δυτική Ελλάδα 269 (18.821) και η Δυτική Μακεδονία 126 ξενοδοχεία (6.090 κλίνες). Οι Περιφέρειες του Νοτίου Αιγαίου (24,5%) και της Κρήτης (22,1%) παραμένουν οι δύο πρώτες περιοχές της χώρας ως προς τη συγκέντρωση του ξενοδοχειακού δυναμικού με βάση τα δωμάτια. Ακολουθούν οι Περιφέρειες των Ιονίων Νήσων (11,8%) και της Κεντρικής Μακεδονίας (11%).

Οι μεγαλύτερες ξενοδοχειακές μονάδες βρίσκονται στην Κρήτη με μέσο μέγεθος 57,3 δωμάτια και στα Ιόνια Νησιά με 51,5 δωμάτια. Ακολουθούν τα ξενοδοχεία της Αττικής (48,8 δωμάτια) και του Νοτίου Αιγαίου (48,2 δωμάτια). Αν όμως εξετάσουμε τις επιμέρους περιοχές του Νοτίου Αιγαίου, τότε τα ξενοδοχεία στα Δωδεκάνησα έχουν το μεγαλύτερο μέσο μέγεθος με 71,8 δωμάτια. Στις υπόλοιπες περιοχές της χώρας τα ξενοδοχεία έχουν μέγεθος μικρότερο από το μέσο όρο. Τα μικρότερα σε μέγεθος ξενοδοχεία βρίσκονται στην Ήπειρο (20,6 δωμάτια) και τη Δυτική Μακεδονία (23,1 δωμάτια), περιφέρειες οι οποίες υστερούν γενικά τουριστικά. Ωστόσο, η εικόνα αυτή διαφοροποιείται όταν λαμβάνεται υπόψη η κατηγορία του ξενοδοχείου. Τα μεγαλύτερα ξενοδοχεία 5 αστέρων βρίσκονται στην Αττική και στην Κρήτη (194 δωμάτια κατά μέσο όρο), ενώ ακολουθούν τα ξενοδοχεία της Κεντρικής Μακεδονίας (177 δωμάτια) και των Ιονίων Νησιών (170 δωμάτια).

Ακόμη αξίζει να σημειωθεί ότι, το 2016 σε σχέση με το 2009, παρατηρείται σαφής αναβάθμιση στα ξενοδοχεία 5 αστέρων σε όλες τις περιφέρειες της χώρας. Στην Ήπειρο αυξήθηκαν κατά 175%, στην Πελοπόννησο κατά 120%, στο Νότιο Αιγαίο κατά 115%, στα Δωδεκάνησα κατά 81% και στις Κυκλάδες κατά 157%. Ανατρέχοντας στα στοιχεία της έρευνας πεδίου του ΙΤΕΠ για το 2016, προκύπτει ότι περίπου το 95% των ξενοδοχείων πέτυχαν πληρότητάς μέχρι 90% τον Μάιο του 2016 και μόνο το 5% των ξενοδοχείων πέτυχε πληρότητάς από 91%-100%. Αντίθετα, τον Αύγουστο το ποσοστό των ξενοδοχείων που

πέτυχαν πληρότητάς από 91%-100% ανέρχεται σε 43% περίπου. Καταλήγοντας, από την ανάλυση προέκυψε ότι το 12% περίπου των ξενοδοχείων που απάντησαν στην έρευνα του 2016 ανήκε σε κάποιας μορφής διεθνή ξενοδοχειακή αλυσίδα ή ελληνικό όμιλο.

Η εποχικότητα της τουριστικής κίνησης στην Ελλάδα

Η εποχική τουριστική κίνηση αποτελεί ένα από τα πιο εμφανή χαρακτηριστικά του ελληνικού τουρισμού. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛ.ΣΤΑΤ. κατά το 2010, το 70,4% των συνολικών διανυκτερεύσεων σε καταλύματα ξενοδοχειακού τύπου πραγματοποιήθηκε κατά το διάστημα Ιουνίου - Σεπτεμβρίου. Το ποσοστό αυτό εμφάνισε αυξητική τάση μέχρι το 2013, οπότε διαμορφώθηκε στο 72,6%, για να παρουσιάσει μια κάμψη από το 2014 και μετά και να διαμορφωθεί στο 70,7% το 2015. Μάλιστα, σε πρόσφατη μελέτη του ΙΤΕΠ, προέκυψε ότι η εποχικότητα του τουρισμού στην Ελλάδα είναι πιο έντονη σε σχέση με ανταγωνίστριες χώρες. Κι όσον αφορά στη διάκριση, οι ημεδαποί έχουν τη μεγαλύτερη εποχικότητα, κάτι που σημαίνει ότι οι Έλληνες συρρικνώνουν χρονικά τις διακοπές τους, το καλοκαίρι. Από τις μηνιαίες αφίξεις διαπιστώνεται ότι παρά την ετήσια αύξηση του ελληνικού τουρισμού, η αύξηση αυτή επικεντρώνεται στους κατ' εξοχήν εποχικούς μήνες. Κατά συνέπεια υπάρχουν πολλά περιθώρια να αναπτυχθεί ο τουρισμός και τους υπόλοιπους μήνες, αρκεί να αναπτυχθούν οι λεγόμενες «θεματικές» ενότητες τουρισμού, που δεν αφορούν το μοντέλο «ήλιος – θάλασσα».

Απασχόληση

Στην Ελλάδα, από τα τελευταία στοιχεία της ΕΛ.ΣΤΑΤ. για την απασχόληση προκύπτει ότι από το 2008 μέχρι το 2016, επλήγησαν σημαντικά σχεδόν όλοι οι τομείς της ελληνικής οικονομίας. Συνολικά, την περίοδο αυτή χάθηκαν περίπου 934 χιλ. θέσεις εργασίας στην Ελλάδα που σημαίνει αυτόματα τη μείωση της απασχόλησης κατά 20,3%. Ένας από τους λίγους κλάδους της ελληνικής οικονομίας, ίσως και ο μοναδικός, που επέδειξε σημαντική ανθεκτικότητα ήταν ο τουριστικός κλάδος. Κατά την δετία 2008-2016 αποτέλεσε το μοναδικό παραγωγικό κλάδο, όπου η απασχόληση αυξήθηκε κατά 5,9%, που αντιστοιχεί σε 19.000 εργαζόμενους. Παράλληλα και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις που προκύπτουν από την έρευνα πεδίου του ΙΤΕΠ στα ελληνικά ξενοδοχεία, τον Μάιο του 2016 εργάζονταν 97.988 άτομα και τον Αύγουστο 144.390, περισσότερα από το 2015.

«Πρωταθλητής» στην αύξηση της απασχόλησης είναι η περιφέρεια Ιονίων Νήσων με ποσοστό 15,5% σε σύγκριση με το 2015, ενώ «πρωταθλήτρια» στην απασχόληση γυναικών είναι η Κεντρική Ελλάδα με ποσοστό 67,7%. Υπογραμμίζεται ότι η μεγαλύτερη μείωση στην απασχόληση παρατηρήθηκε με ποσοστό 10% στα νησιά του Βορείου Αιγαίου. Όμως, η εικόνα το 2017 εκεί πιθανότατα θα βελτιωθεί. Ωστόσο, για ακόμα μια χρονιά συνεχίστηκε η τάση συγκέντρωσης της τουριστικής απασχόλησης στη νησιωτική χώρα. Όσον αφορά στην απασχόληση ανά μονάδα, από την έρευνα του ΙΤΕΠ για το 2016, προκύπτει ότι περίπου το 21% των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων τον Μάιο και το 12% τον Αύγουστο απασχολούσε μόνο ένα άτομο που κατά πάσα πιθανότητα είναι ο ιδιοκτήτης της επιχείρησης. Σωρευτικά, το 49% των ελληνικών ξενοδοχείων τον Μάιο 2016 και το 40,4% τον Αύγουστο 2016, απασχολούν μέχρι πέντε εργαζομένους. Μόνο το 6%-7% των ελληνικών ξενοδοχείων απασχολούν πάνω από εκατό (100) εργαζομένους κατά τους δύο υπό εξέταση μήνες του 2016. «Παρακαταθήκη για τη διασφάλιση της ποιότητας στις νόμιμα λειτουργούσες επιχειρήσεις φιλοξενίας της χώρας αποτελεί η διαδικασία πιστοποίησης της κατάταξης των καταλυμάτων από το Ξ.Ε.Ε.», επισήμανε ο πρόεδρος του Επιμελητηρίου.

Πινακίδες σε πιστοποιημένα καταλύματα

Παράλληλα με τη μελέτη του ΙΤΕΠ, το Ξ.Ε.Ε. παρουσίασε και τις πινακίδες με το νέο σήμα πιστοποίησης της κατάταξης των καταλυμάτων σε κατηγορίες αστεριών και κλειδιών. Οι νέες πινακίδες θα δίνονται στα πιστοποιημένα καταλύματα, σε φυσική και ηλεκτρονική μορφή. Κατά τη διάρκεια της παρουσίασης της μελέτης, παραδόθηκαν συμβολικά από το Ξ.Ε.Ε. στα έξι καταλύματα που πρώτα από όλα έλαβαν με την ενεργοποίηση της νέας διαδικασίας κατάταξης, το πιστοποιητικό κατάταξης. Συγκεκριμένα, παραδόθηκαν από τον πρόεδρο του Ξ.Ε.Ε., 3 πινακίδες με «αστέρια» σε ισάριθμους ιδιοκτήτες ξενοδοχείων και 3 πινακίδες με «κλειδιά» σε ιδιοκτήτες επιχειρήσεων ενοικιαζόμενων δωματίων-διαμερισμάτων. Τα «αστέρια» δόθηκαν σε: Central - Λουτράκι, Ίλιον – Λουτράκι και Άνεσις – Καλάβρυτα και τα «κλειδιά» δόθηκαν σε: Karavaki – Αγία Άννα Εύβοια, Diamante – Ξυλόκαστρο και Κυβέλη – Ναύπλιο.

Η Περιφέρεια Ηπείρου αποτελείται από τους Νομούς, Ιωαννίνων, Πρεβέζης, Άρτας και Ηγουμενίτσας. Η γεωφυσική μορφολογία της Ηπείρου περιλαμβάνει πλούσια δάση, ορμητικά ποτάμια, παραθαλάσσιες περιοχές αλλά και βουνά με μεγάλο υψόμετρο και χιόνια. Η πλούσια πολιτισμική κληρονομιά της και το φιλόξενο κλίμα της αποτελεί προορισμό για πολλούς επισκέπτες. Το σύνολο των περιοχών της Περιφέρειας Ηπείρου φαίνεται να

απολαμβάνει τουριστικής και οικονομικής ανάπτυξης όλη τη διάρκεια του έτους. Βέβαια, στην περιφερειακή ενότητα των Ιωαννίνων βρίσκονται συγκεντρωμένα αρκετά ξενοδοχεία ανώτερης κατηγορίας, τα λεγόμενα ξενοδοχεία πολυτέλειας, που στην ουσία αποτελούν υπερσύγχρονες μονάδες που προσφέρουν υψηλού επιπέδου υπηρεσίες, προσελκύοντας με αυτό τον τρόπο την ελίτ του τουριστικού κοινού. Στο σημείο αυτό μπορούμε να παρατηρήσουμε στον πίνακα που ακολουθεί έχουμε τη κατανομή του δυναμικού των ξενοδοχειακών μονάδων στη περιφέρεια της Ηπείρου. Η κατανομή είναι ομοιόμορφη σε όλες της κατηγορίες εκτός εκείνη των Ιωαννίνων, η οποία είναι η μόνη κατηγορία που έχει μεγαλύτερο αριθμό 5άστερων ξενοδοχείων σε λειτουργία.

| | | 5* | 4* | 3* | 2* | 1* | Γενικά |
|---------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| | | | | | | | άθροισμα |
| ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΕΝΟΤΗΤΑ ΑΡΤΑΣ | Μονάδες | | 2 | 6 | 7 | 1 | 16 |
| | Δωμάτια | | 155 | 118 | 75 | 6 | 354 |
| | Κλίνες | 346 | 235 | 136 | 10.278 | 10 | 727 |
| ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΕΝΟΤΗΤΑ ΘΕΣΠΡΩΤΙΑΣ | Μονάδες | 1 | 14 | 21 | 19 | 8 | 63 |
| | Δωμάτια | 61 | 612 | 534 | 382 | 156 | 1745 |
| | Κλίνες | 127 | 1145 | 1040 | 704 | 300 | 3316 |
| ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ | Μονάδες | 9 | 62 | 94 | 57 | 5 | 227 |
| | Δωμάτια | 665 | 719 | 1184 | 984 | 62 | 3614 |
| | Κλίνες | 1411 | 1566 | 2438 | 1915 | 117 | 74447 |
| ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΕΒΕΖΗΣ | Μονάδες | 1 | 18 | 28 | 47 | 13 | 107 |
| | Δωμάτια | 110 | 544 | 960 | 974 | 227 | 2815 |
| | Κλίνες | 218 | 1173 | 1859 | 1858 | 462 | 5570 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ | Μονάδες | 11 | 96 | 149 | 130 | 27 | 413 |
| | Δωμάτια | 836 | 2030 | 2796 | 2415 | 451 | 8528 |
| | Κλίνες | 1756 | 4230 | 5572 | 4613 | 889 | 17060 |

Ταυτόχρονα, μια νέα τάση που αυξάνεται τα τελευταία χρόνια είναι η προσφορά καταλυμάτων για τουριστική χρήση καθώς πολλοί κάτοικοι έχουν στραφεί στη προσφορά των ιδιόκτητων σπιτιών τους για ενοικίαση σε τουρίστες ώστε να αυξήσουν το εισόδημά τους. Αυτό γίνεται πλέον πολύ εύκολα μέσω συγκεκριμένων ιστοσελίδων. Αυτό το φαινόμενο ανάλογα τις διαστάσεις που θα πάρει στο μέλλον θα φανεί εάν είναι ικανό να ξεπεράσει τον «παραδοσιακό» κλάδο των τουριστικών καταλυμάτων ή απλά αποτελεί ένα παροδικό φαινόμενο της εποχής μας.

3. Παρουσίαση ξενοδοχείων στη Περιφέρεια Ηπείρου

Για τη πραγματοποίηση της συγκεκριμένης έρευνας χρησιμοποιήθηκαν οικονομικά στοιχεία τεσσάρων πολυτελών ξενοδοχειακών μονάδων. Ο ερευνητής προχώρησε στην επιλογή των συγκεκριμένων ξενοδοχείων καθώς πρόκειται για τα ξενοδοχεία με το μεγαλύτερο ανταγωνισμό και τη μεγαλύτερη δραστηριοποίηση στο ξενοδοχειακό κλάδο της περιοχής, ενώ όλα τα ξενοδοχεία ανήκουν στην κατηγορία των βραβευμένων ξενοδοχείων με 5 αστέρια. Όπως γίνεται αντιληπτό οι υπηρεσίες που προσφέρονται στα καταλύματα αυτά, είναι υψηλής ποιότητας, προσφέροντας στους επισκέπτες υπηρεσίες φιλοξενίας εξαιρετικά υψηλού επιπέδου. Οι επιχειρήσεις θέλοντας να διατηρήσουν την υψηλή ποιότητα του προϊόντος τους, αναβαθμίζουν και ανανεώνουν συνεχώς τις υπηρεσίες που προσφέρουν και τις εγκαταστάσεις των ξενοδοχείων, καθιστώντας τις επιχειρήσεις αυτές άκρως ανταγωνιστικές απέναντι στις ομοειδείς επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην ίδια περιοχή. Στη συνέχεια, αναφέρονται ορισμένα στοιχεία για τις υπηρεσίες και τις δομές των ξενοδοχείων, σύμφωνα με τις περιγραφές που οι ίδιες οι επιχειρήσεις δίνουν στις επίσημες ιστοσελίδες τους.

3.1 Ξενοδοχείο Νομού Ιωαννίνων

3.1.1 Ξενοδοχείο du Lac



Η εταιρεία «Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις Θ. Νιτσιάκος ΑΕ» αποτελεί την ακριβή ονομασία του ξενοδοχείου du Lac, της οποίας η έδρα βρίσκεται στην παραλίμνια περιοχή των Ιωαννίνων. Οι εγκαταστάσεις του ξενοδοχείου οικοδομήθηκαν το 1988 με στόχο να προσφέρουν σε κάθε επισκέπτη μια μοναδική εμπειρία διακοπών και ξεκούρασης ώστε να αποκτήσουν μια αξέχαστη εμπειρία φιλοξενίας. Το πολυτελές ξενοδοχείο συνεχίζει να

εντυπωσιάζει τους επισκέπτες με το μαγευτικό του περιβάλλον, την θέα στην λίμνη καθώς και τις σύγχρονες εγκαταστάσεις και τις ανανεωμένες υπηρεσίες που προσφέρει. Το du Lac, το οποίο αποτελείται από δύο κύρια κτίρια, αποτελεί ένα από τα πιο ξεχωριστά και μοναδικά ξενοδοχεία 5 αστέρων που μπορεί κανείς να βρει στην πόλη των Ιωάννινων και προσελκύει μεγάλο αριθμό επισκεπτών κατά τη διάρκεια τόσο των χειμερινών όσο και των καλοκαιρινών μηνών. Λαμβάνοντας υπόψη τις προσωπικές ανάγκες του κάθε επισκέπτη, το πολυτελές αυτό ξενοδοχείο αποτελεί ένα στολίδι αρχιτεκτονικής ενώ συνδυάζει αρμονικά την διακριτική πολυτέλεια και την άνεση με την προσοχή στη λεπτομέρεια και τις διάφορες υπηρεσίες, εξασφαλίζοντας μια ικανοποιητική εμπειρία διακοπών στο νομό των Ιωαννίνων. Χαρακτηριστική είναι η διακόσμηση και ο σχεδιασμός των χώρων του ξενοδοχείου που έχει πραγματοποιηθεί ώστε να προσφέρει χαλάρωση και ηρεμία στους τουρίστες που επισκέπτονται τα Ιωάννινα, φέρνοντάς τους σε επαφή με τη κουλτούρα και τις παραδοσιακές γεύσεις της περιοχής.

3.2 Ξενοδοχείο Νομού Θεσπρωτίας

3.2.1 5* Sivota Diamond Spa Resort



Το ξενοδοχείο «5* Sivota Diamond Spa Resort» φέρει ως επίσημη ονομασία «Α& Σ ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ ΑΚΕΤΤΕ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Πρόκειται για ένα από τα καλύτερα και πιο οργανωμένα ξενοδοχεία της περιοχής που είναι σχεδιασμένα ώστε να προσφέρουν διαμονή υψηλού επιπέδου. Πιο συγκεκριμένα, το ξενοδοχείο διαθέτει δωμάτια, που ικανοποιούν την αισθητική και τις ανάγκες όλων των επισκεπτών καθώς το μίνι μπαρ, ο κλιματισμός και η τηλεόραση ολοκληρώνουν τη μοναδική ατμόσφαιρα τους. Επιπρόσθετα, το ξενοδοχείο διαθέτει εσωτερική και εξωτερική πισίνα, προσαρμοσμένες κατάλληλα σύμφωνα με τις ανάγκες τόσο των μικρά ηλικιακά πελατών, όσο και των μεγαλύτερων. Επίσης, διαθέτει bar,

όπου οι επισκέπτες μπορούν να απολαύσουν μια ποικιλία αναψυκτικών και αλκοολούχων ποτών. Το ξενοδοχείο, επίσης, διαθέτει και εστιατόριο το οποίο προσφέρει όλα τα γεύματα που είναι απαραίτητα καθ' όλη τη διάρκεια της ημέρας. Για παράδειγμα, για το πρωινό υπάρχει ένα πλούσιο μπουφέ με πληθώρα αλμυρών και γλυκών δημιουργιών. Επίσης, για το μεσημεριανό και βραδινό γεύμα, οι επισκέπτες μπορούν να επιλέξουν μεταξύ πιάτων τόσο από την ελληνική, όσο και την διεθνή κουζίνα ανάλογα με τις διατροφικές τους προτιμήσεις. Φυσικά, δίνεται στους πελάτες η ευκαιρία να δοκιμάσουν την παραδοσιακή κουζίνα της περιοχής και να γευτούν προϊόντα από φρέσκα και αυθεντικά υλικά. Παράλληλα με τις εξαιρετικές υπηρεσίες του εστιατορίου, προσφέρεται απλόχερα η μαγευτική θέα της θάλασσας του Ιονίου. Η καλύτερη ώρα για να επισκεφθεί κανείς το εστιατόριο, είναι η στιγμή του ηλιοβασιλέματος.

Εκτός από τα παραπάνω, η επιχείρηση φροντίζει για την καθημερινή άσκηση των πελατών της. Καθώς διαθέτει γυμναστήριο πλήρως εξοπλισμένο, χαμάμ και σάουνα. Επιπλέον, υπάρχει κατάλληλα διαμορφωμένο κέντρο επιχειρήσεις, όπου παρέχονται υπηρεσίες μασάζ και θεραπείες ομορφιάς. Τέλος, η άψογη εξυπηρέτηση που παρέχει το προσωπικό συμβάλλει επίσης στην ονειρική εμπειρία του κάθε επισκέπτη που επιλέγει κυρίως για τις καλοκαιρινές τους διακοπές.

3.3 Ξενοδοχείο Νομού Πρεβέζης

3.3.1 Margaron Royal Hotel

Το Margaron Hotel βρίσκεται μία προνομιακή περιοχή στην Πρέβεζα καθώς έχει θέα προς τον Αμβρακικό. Η επίσημη επωνυμία της είναι «ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Έχει βραβευθεί ως ένα από τα πέντε καλύτερα ξενοδοχεία του νομού Πρεβέζης καθώς βρίσκεται κοντά σε ένα προστατευμένο οικοσύστημα με πολλά σπάνια είδη πουλιών. Ο λόγος αυτός αποτέλεσε η αιτία της πρόσφατης ανακαίνισης σύμφωνα με οικολογικά πρότυπα και τεχνολογίες γεγονός που οδήγησε στη διάκριση ως “πράσινο” ξενοδοχείο. Διαθέτει 111 δωμάτια και 4 δωμάτια τα οποία διαθέτουν όλες τις απαραίτητες υπηρεσίες ώστε η φιλοξενία των επισκεπτών να παραμείνει μια αξέχαστη εμπειρία.

Επίσης, το εστιατόριο παρέχει ένα εμπλουτισμένο μενού οπότε ο επισκέπτης έχει τη δυνατότητα να επιλέξει από μία τεράστια γκάμα πιάτων. Φροντίζει τόσο για το πρωινό όσο και το μεσημεριανό και βραδινό δείπνο, που τους καλοκαιρινούς μήνες οι επισκέπτες μπορούν να τα γευτούν στη μεγάλη βεράντα με μοναδικά μαγευτική θέα. Στη βεράντα, επίσης λειτουργεί και ένα lounge bar το οποίο προσφέρει τις πρωινές όλων των ειδών καφέδες και για το βράδυ, οι πελάτες μπορούν να απολαύσουν ο,τι επιθυμούν από την πλούσια κάβα που διαθέτει το μπαρ. Επιπρόσθετα, το ξενοδοχείο εκτός από τα ξεχωριστά δωμάτια, προσφέρονται και τρεις μεγάλες αίθουσες συνεδριάσεων, στις οποίες μπορούν να εξαχθούν πληθώρα συνεδριάσεων.

Εν κατακλείδι, το ξενοδοχείο βρίσκεται 2,5 χλμ μακριά από την πόλη της Πρεβέζης, 60 χλμ από την Πάργα και 35 λεπτά από την μοναδική Λευκάδα. Έτσι, οι επισκέπτες του ξενοδοχείου έχουν τη δυνατότητα να επισκεφτούν και άλλους προορισμούς.

3.4. Ξενοδοχείο Νομού Άρτας

3.4.1 Βυζαντινό Ξενοδοχείο



Το Βυζαντινό ξενοδοχείο είναι ένα ξενοδοχείο τεσσάρων αστερών στο νομό της Άρτας, και βρίσκεται κοντά στο ιστορικό κέντρο της Άρτας και ως επίσημη ονομασία έχει «ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ – Τουριστικές – Εμπορικές και Κατασκευαστικές Επιχειρήσεις ΞΕΝΙΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία». Η ξενοδοχειακή μονάδα καλύπτει μία καταπράσινη έκταση 35 στρεμμάτων, στην οποία υπάρχει μία υπαίθρια πισίνα, ένα εστιατόριο και τους καλοκαιρινούς μήνες διαμορφώνεται ένας χώρος για θερινό σινεμά. Αρχικά, το εστιατόριο προσφέρει ένα μπουφέ πρωινών, όπου ο επισκέπτης μπορεί να απολαύσει χειροποίητες πίτες και ψωμιά καθώς και κατάλληλα διαμορφωμένες λιχουδιές για τους πελάτες που επιθυμούν προϊόντα χωρίς γλουτένη για χορτοφάγους. Οι μεσογειακές και τοπικές γεύσεις, όμως

κατέχουν κυρίαρχο ρόλο στα πιάτα του καταλόγου. Έπειτα, στην πισίνα υπάρχει μπαρ το οποίο συμβάλλει στο καθημερινό μπάνιο και την χαλάρωση των επισκεπτών.

Όσον αφορά τα δωμάτια οι πελάτες μπορούν να επιλέξουν μεταξύ της executive σουίτα, της grande σουίτας και το deluxe και standard δωμάτιο. Όλα τα δωμάτια είναι πλήρως εξοπλισμένα ακολουθώντας μία σύγχρονη και ρομαντική διακόσμηση. Εκτός, από τις άριστες παροχές των δωματίων, το ξενοδοχείο διαθέτει ένα μοναδικό χώρο εκδηλώσεων, όπου φιλοξενούνται πολλών ειδών δεξιώσεων. Το ξενοδοχείο αποτελεί επίσης την ιδανικότερη επιλογή για τους ταξιδιώτες οι οποίοι επιθυμούν να ταξιδέψουν και σε πόλεις που βρίσκονται κοντά στην Άρτα, όπως τα Ιωάννινα, η Πρέβεζα και η Πάργα και τα Τζουμέρκα. Προορισμοί οι οποίοι βρίσκονται σε μικρή απόσταση από την τοποθεσία του ξενοδοχείου.

4. Ο ρόλος των οικονομικών καταστάσεων

Πρωταρχικός σκοπός της ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων είναι η λήψη αποφάσεων, ώστε η διοίκηση κάθε επιχείρηση να αξιοποιήσει με το βέλτιστο τρόπο το σύνολο των οικονομικών της πόρων. Η κατανομή των πόρων αφορά χορηγήσεις πιστώσεων, επενδύσεις, τις αμοιβές στελεχών και εργαζομένων και γενικότερα τη σχεδίαση του στρατηγικού πλάνου της εταιρείας. Η εξειδικευμένη γνώση χρηματοοικονομικής λογιστικής αποτελεί απαραίτητο εργαλείο για έναν αναλυτή, διότι η γνώση αυτή δίνει τη δυνατότητα να εντοπίσει τυχόν λάθη στις ήδη δημοσιευμένες λογιστικές καταστάσεις. Με τον τρόπο αυτό ο ειδικός αναλυτής έχει τη δυνατότητα να συλλέξει επιπλέον δεδομένα ώστε να τα επεξεργαστεί και να τα προσαρμόσει αναλόγως στις οικονομικές ανάγκες της επιχείρησης.

4.1 Σύνθεση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με το πρότυπο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και αποτελούν τη δομημένη και αναλυτική οικονομική κατάσταση της επιχείρησης και των οικονομικών συναλλαγών που πραγματοποιεί. Ο σκοπός της σύνταξης των καταστάσεων αυτών είναι η παροχή πληροφοριών, σχετικά με την οικονομική θέση, την απόδοση και τις ταμειακές ροές της επιχείρησης, οι οποίες είναι απαραίτητες για αρκετά στελέχη, που είναι αρμόδια για την λήψη οικονομικών και διοικητών αποφάσεων. Επίσης, χαρακτηριστικά της εταιρείας εμφανίζονται μέσω των οικονομικών καταστάσεων, σημαντικότερα εκ των οποίων είναι τα περιουσιακά στοιχεία, τα ίδια κεφάλαια, οι υποχρεώσεις, πιθανές ζημιές ή κέρδη και οι ταμειακές ροές, τα έσοδα και τα έξοδα.

Η συλλογή όλων αυτών των δεδομένων, μαζί με άλλες απαραίτητες πληροφορίες συγκεντρώνονται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, δίνοντας έτσι τη δυνατότητα στους αναλυτές αλλά και στη διοίκηση της επιχείρησης να προβλέψουν και να εκτιμήσουν την μελλοντική πορεία της επιχείρησης και πρωτίστως να αναγνωρίσουν άμεσα τα οποιαδήποτε προβλήματα στη διαχείριση των οικονομικών πόρων. Πιο συγκεκριμένα, οι πληροφορίες αυτές αναφέρονται στον ισολογισμό, στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και στις ταμειακές ροές. Αρκετά συχνά, η διοίκηση καλείται να πραγματοποιεί χρηματοοικονομική επισκόπηση ώστε να γνωρίζει με ακρίβεια την απόδοση της επιχείρησης, την οικονομική θέση και να αντιμετωπίσει άμεσα τις αβεβαιότητες που υπάρχουν. Οι επισκοπήσεις αυτές περιέχουν τις βασικότερες παραμέτρους που επηρεάζουν την απόδοση της επιχείρησης, τις αλλαγές στο εξωτερικό περιβάλλον και την αντίδραση της επιχείρησης

σε αυτές. Επιπρόσθετα, περιέχεται η στρατηγική της εταιρείας για επενδύσεις προς διατήρηση της απόδοσης της όπως και η πολιτική του καταμερισμού των μερισμάτων στους μετόχους της. Συνοψίζοντας, οι πόροι άντλησης κεφαλαίων της εταιρείας, οι πολιτικές κεφαλαιακής διάρθρωσης και αντιμετώπισης των κινδύνων συνιστούν τμήμα των οικονομικών επισκοπήσεων. Έτσι, οι μέτοχοι των εταιρειών μπορούν να διαμορφώσουν μια πιο πλήρη εικόνα και άποψη για την εξέλιξη της εταιρείας στην οποία έχουν επενδύσει.

4.2 Ανάλυση και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων

Η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων πραγματοποιείται με σκοπό να εξαχθούν συμπεράσματά, τα οποία θα βοηθήσουν τη διοίκηση της επιχείρησης να κάνει σωστότερη και καταλληλότερη διαχείριση των οικονομικών πόρων της επιχείρησης. Οι βασικές λογιστικές καταστάσεις είναι ο Ισολογισμός και η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης, οι οποίες αποτελούν πηγή δεδομένων για την ενεργητικότητα μιας εταιρείας. Σε αυτές τις καταστάσεις, εμφανίζονται τα περιουσιακά στοιχεία, οι πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της καθώς και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη λειτουργία τους.

Συνεπώς, οι οικονομικές αυτές καταστάσεις δημοσιεύονται ώστε να ενημερώνονται όσοι επιθυμούν για τα οικονομικά αποτελέσματα που φέρει από τις δραστηριότητες της η επιχείρηση για δεδομένο χρονικό διάστημα. Ωστόσο, για να γίνουν κατανοητές οι πληροφορίες αυτές πρέπει να συνοδεύονται από ερμηνεία και ανάλυση.

Συμπερασματικά, η ανάλυση αυτών των καταστάσεων αποτελεί μέρος ενός συστήματος πληροφόρησης, το οποίο δέχεται τις δημοσιευμένες αλλά και πληροφορίες από διαφορετικές πηγές ώστε με τη μελέτη αυτών να εκτιμούνται και να ερμηνεύονται οι σχέσεις μεταξύ διαφόρων χρηματοοικονομικών δεδομένων που επιτυγχάνεται με ποιοτικά και ποσοτικά μέσα. Αυτό το είδος της πληροφόρησης αφορά κυρίως άτομα ή φορείς που όπως οι ιδιοκτήτες – μέτοχοι της επιχείρησης, τα πιστωτικά ιδρύματα και τράπεζες, χρηματοδοτικοί οργανισμοί, πιθανοί επενδυτές, φορολογικές-ελεγκτικές αρχές και τυχόν συνδικαλιστικές ομάδες. Μεταξύ άλλων οι πληροφορίες αυτές είναι σημαντικές και για τα επιμελητήρια, τους επιστημονικούς-χρηματιστηριακούς κύκλους, ακόμα και στατιστικές υπηρεσίες.

5. Είδη και μέθοδοι ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων

5.1 Είδη ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων

Υπάρχουν δύο τρόποι για τη διεξαγωγή της ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων. Ο πρώτος εξαρτάται από τη θέση που κατέχει ο αναλυτής και αυτή διαχωρίζεται σε εσωτερική και εξωτερική ανάλυση. Η εσωτερική ανάλυση διεξάγεται από άτομα που είναι μέλη της επιχείρησης και στόχο έχει τον έλεγχο της αποτελεσματικότητας του συνόλου ενεργειών που χρησιμοποιήθηκαν και ξεκαθαρίζονται οι μεταβολές της οικονομικής θέσης της. Η εξωτερική ανάλυση πραγματοποιείται από άτομα εκτός επιχείρησης η οποία έχει ως βάση καταστάσεις και αναφορές του Διοικητικού Συμβουλίου της επιχείρησης και των ατόμων που ελέγχουν την επιχείρηση. Βασικός της στόχος είναι ο καθορισμός της οικονομικής θέσης της εταιρείας και της αποδοτικότητάς της. Αρωγός στον προσδιορισμό της δυνατότητας της εταιρείας να ανταπεξέλθει στις τωρινές αλλά και στις εν δυνάμει υποχρεώσεις της, στην δυνατότητα καταβολής μερισμάτων όπως και στη δυνατότητα να επωφεληθεί πιθανόν επενδυτικές ευκαιρίες.

Ο δεύτερος τρόπος εξαρτάται από τα κύρια στάδια διενέργειάς της και διαχωρίζεται σε τυπική και ουσιαστική ανάλυση. Η τυπική ανάλυση απαρτίζει το προπαρασκευαστικό στάδιο της ουσιαστικής ανάλυσης και προπορεύεται πάντα. Ο ρόλος της είναι να εξετάζει την εξωτερική διάρθρωση του ισολογισμού και των συμπερασμάτων χρήσεως και να προχωρά σε ουσιαστικές διορθώσεις. Η ουσιαστική ανάλυση εφαρμόζεται σε συνέχεια της τυπικής καθώς στηρίζεται μόνο στα δεδομένα της. Διευρύνεται στην κατάρτιση αριθμοδεικτών και στην ερμηνεία των συμπερασμάτων τους, οι οποίοι είναι ο καθρέπτης της επιχείρησης.

5.2 Μέθοδοι ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων

Βασικό στόχο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων, όπως έχει αναφερθεί, αποτελεί η μελέτη των σχέσεων των οικονομικών στοιχείων που συσχετίζεται με αυτές τη δεδομένη χρονική στιγμή καθώς και των τάσεων τους μακροπρόθεσμα. Χωρίζονται σε δύο κατηγορίες διαδικασιών αναλύσεων. Η πρώτη απαρτίζεται από συγκρίσεις και μετρήσεις που στηρίζονται στα οικονομικά δεδομένα των λογιστικών καταστάσεων δύο ή περισσότερων χρήσεων, ενώ η δεύτερη κατηγορία περιέχει

συγκρίσεις και μετρήσεις οι οποίες βασίζονται στα οικονομικά δεδομένα των λογιστικών καταστάσεων μίας χρήσης.

Απαραίτητο κοινό χαρακτηριστικό και των δύο κατηγοριών είναι ένα μέτρο συγκρίσεως το οποίο μπορεί να είναι ένα πρότυπο μέτρο σύγκρισης ή κάποια άλλη επιχείρηση-ηγέτης του ίδιου κλάδου. Τα σημαντικότερα μοντέλα που υπάρχουν για την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων είναι: Διαστρωματική ή Κάθετη μέθοδος, Συγκριτική ή Διαχρονική μέθοδος, Μέθοδος αναλύσεως των χρονολογικών σειρών με δείκτες τάσεως. Προκύπτουν και πιο εξειδικευμένοι μέθοδοι όπως η ανάλυση των μεταβολών της οικονομικής θέσης μιας εταιρείας ή ανάλυσης του νεκρού σημείου.

5.3 Χρηματοοικονομική ανάλυση με χρήση αριθμοδεικτών

Η χρήση αριθμοδεικτών συνιστά μια από τις πιο δημοφιλείς και χρήσιμες μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Μπορεί να ειπωθεί ότι οι αριθμοδείκτες συνθέτουν θεμελιώδες εργαλείο για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων των οικονομικών μονάδων. Αναφορικά με τη λέξη αριθμοδείκτης, ορίζεται ως η απλή σύνδεση ενός κονδυλίου του ισολογισμού ή της καταστάσεως χρήσεως ως προς ένα άλλο κονδύλιο και αυτή τους η εξάρτηση δηλώνεται συχνά μέσω μιας απλής μαθηματικής σχέσης. Για να καταλήξουμε σε σημαντικά αποτελέσματα πρέπει ένας αριθμοδείκτης να φανερώνει οικονομικό ενδιαφέρον.

Αντιθέτως, ο υπολογισμός και η προβολή κάποιων αριθμοδεικτών συνιστούν ένα είδος ανάλυσης το οποίο πιθανό είναι αρκετές φορές να προσφέρει μόνο ενδείξεις. Λόγω αυτού, ένας μεμονωμένος δείκτης δεν μπορεί να παρέχει μια ακέραια εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και θα ήταν απαραίτητο να συγκρίνεται ή να συνδυάζεται και με άλλους, αντιπροσωπευτικούς ή πρότυπους αριθμοδείκτες. Τέτοια πρότυπα συγκρίσεων είναι αριθμοδείκτες από ένα δείγμα ανταγωνίστριες εταιρίες, οι οποίες θα πρέπει να έχουν εκλεχτεί σωστά έτσι ώστε να είναι παραπλήσιας φύσης, μεγέθους κτλ. Αριθμοδείκτες που παραπέμπουν σε οικονομικές επιδόσεις τους κλάδου στον οποίο υπάγεται η ομάδα σου. Τα πρότυπα αυτά βρίσκονται σε συμφωνία με το προηγούμενο όπου ξεχωρίζεις κάποιον που ταιριάζει στην επιχείρησή σου και έπειτα συγκρίνεις. Στη συνέχεια, αριθμοδείκτες που συνδέουν οικονομικά δεδομένα προηγούμενων χρήσεων της ίδιας εταιρείας και τέλος λογικά πρότυπα που έχουν διαμορφωθεί από τον εκάστοτε αναλυτή τα οποία βασίζονται αποκλειστικά στην προσωπική του εμπειρία.

6. Κατηγορίες αριθμοδεικτών

Σε δύο κύριες ομάδες μπορεί να διαχωριστεί, με βάση τη βιβλιογραφία, το σύνολο των αριθμοδεικτών που υπολογίζονται σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, οι αριθμοδείκτες μπορούν να ενσωματωθούν στις εξής κατηγορίες σύμφωνα με την πηγή προέλευσης ή τη φύση των στοιχείων που εφαρμόζουν για τον υπολογισμό τους. Μια κατηγορία αριθμοδεικτών είναι οι Αριθμοδείκτες Ισολογισμού οι οποίοι χωρίζονται σε τρεις υποκατηγορίες, στους Αριθμοδείκτες Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης, στους Αριθμοδείκτες Κατάστασης Διάθεσης Αποτελεσμάτων και στους Μικτούς Αριθμοδείκτες. Στους Μικτούς Αριθμοδείκτες εφαρμόζονται στοιχεία και από τους δύο πάνω αναφερόμενες κατηγορίες.

Οι αριθμοδείκτες μπορούν να ενσωματωθούν, σύμφωνα με τις πλευρές ή τις πτυχές της οικονομικής κατάστασης και δραστηριότητας της εταιρείας, στις παρακάτω ομάδες. Αυτές είναι οι Αριθμοδείκτες Ρευστότητας, οι Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας και οι Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας. Η πρώτη ομάδα εφαρμόζεται για την επισήμανση τόσο της μακροχρόνιας οικονομικής θέσης μιας εταιρείας, όσο της δυνατότητας της να ανταποκρίνεται στις μακροχρόνιες ή τωρινές υποχρεώσεις της, όταν αυτές λήγουν. Οι Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας εφαρμόζονται με στόχο να υπολογιστεί ο βαθμός αποτελεσματικότητας μιας εταιρείας ώστε να αξιοποιήσει τα περιουσιακά της στοιχεία. Τέλος, με βάση τους Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας υπολογίζεται η αποδοτικότητα μιας εταιρείας, το εύρος των απολαβών της καθώς και η επάρκεια της διοίκησης στην εκμετάλλευση όλων των αξιοποιήσιμων πόρων της. Επεξηγηματικά, οι αριθμοδείκτες αυτοί υπολογίζουν το ποσοστό επιτυχίας ή αποτυχίας μιας εταιρείας σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Αργότερα θα αναπτυχθεί το τυπολόγιο που παρουσιάζει ποια στοιχεία έχει ενσωματώσει ο κάθε δείκτης που έχει μετρηθεί. Σύμφωνα με το κριτήριο των ακριβών στοιχείων γίνεται η επιλογή των δεικτών. Για την ακρίβεια κριτήριο επιλογής ήταν η διάδοση τους στην οικονομική ανάλυση και την ικανότητα να μας προβάλλουν με ευκρίνεια τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις των εταιρειών καθώς και το πλάνο που υλοποιούν μέσα στο χρονικό διάστημα που μελετάμε. Έπεται το τυπολόγιο των δεικτών.

6.1. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Η δυνατότητα της εταιρείας να ξεπερνά τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, χρησιμοποιώντας απλά τα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά της στοιχεία, αναπαρίσταται μέσω των δεικτών ρευστότητας. Η ρευστότητα ενός περιουσιακού στοιχείου στηρίζεται στην ταχύτητα την οποία μπορεί να μετασχηματιστεί σε χρήμα δίχως να στερηθεί μέρος της αξίας του. Καθοριστικός ο ρόλος της ρευστότητας σε μια εταιρεία στα κέρδη της, διότι αν τα κυκλοφοριακά της στοιχεία δε μετασχηματίζονται εύκολα σε μετρητά ή εάν δεν υπάρχουν ανεκτά ρευστά διαθέσιμα, τότε η εταιρεία δε θα μπορεί να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις της. Πιθανή κατάληξη αυτού ο διασυσμός της και η κάμψη της εμπιστοσύνης των συναλλασσόμενων με αυτή. Όταν η εταιρεία έχει τη δυνατότητα να εκπληρώνει απρόσκοπτα τους μακροπρόθεσμους πιστωτές της και να διατηρεί ευνοϊκές συνθήκες για την πιστοληπτική της κατάσταση, τότε η χρηματοοικονομική της θέση θεωρείται ισχυρή.

Οι αριθμοδείκτες που εφαρμόζονται συχνότερα για τον προσδιορισμό της μακροπρόθεσμης οικονομικής θέσης μιας εταιρείας και της δυνατότητας της να εναρμονίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της είναι ο Δείκτης Γενικής ή Έμμεσης Ρευστότητας = Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις, ο Δείκτης Ειδικής ή Άμεσης Ρευστότητας = Κυκλοφορούν Ενεργητικό-Απόθεμα/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και ο Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας = Διαθέσιμο Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις. Ο πρώτος από αυτούς τους δείκτες πρέπει να παίρνει τιμές μεγαλύτερες του 1. Το <<περιθώριο ασφάλειας>> των μακροπρόθεσμων δανειστών της εταιρείας αυξάνεται αναλογικά με τις τιμές που λαμβάνει ο δείκτης. Όταν ο δείκτης πλησιάζει την τιμή 2 θεωρείται ως καλή ένδειξη για την εταιρεία. Ενώ μπορεί να σημαίνει ότι η εταιρεία δεν εκμεταλλεύεται στο μέγιστο της χρηματοδοτικές δυνατότητες που πιθανόν υπάρχουν, μην μπορώντας να είναι όσο ανταγωνιστική εντός της αγοράς εργασίας που δραστηριοποιείται, όταν ο δείκτης ξεπερνάει κατά πολύ την τιμή 2. Ο επόμενος δείκτης, αυτός της Ειδικής ή Άμεσης Ρευστότητας χρησιμοποιεί κυρίως τα δεδομένα του Ενεργητικού που είναι άμεσα διαθέσιμα να μετατραπούν σε χρήμα. Η απόκλιση που εντοπίζεται σε αυτόν το δείκτη σε σχέση με τον προηγούμενο είναι ότι έχουν αφαιρεθεί τα αποθέματα από το Κυκλοφορούν Ενεργητικό. Αυτό πραγματοποιείται για να αποφευχθεί η πιθανότητα να ακολουθήσουν ζημιές με μια πιθανή ρευστοποίηση τους, διότι τα αποθέματα είναι ένα στοιχείο που έχουν τη μικρότερη ρευστότητα της εταιρείας. Ικανοποιητικός θεωρείται ο δείκτης όταν παίρνει τιμές που ξεπερνούν το 1,5. Η έκθεση της εταιρείας στον κίνδυνο αυξάνεται όσο οι τιμές που λαμβάνει ο δείκτης ελαχιστοποιούνται. Τέλος, για το Δείκτη

Ταμειακής Ρευστότητας παρατηρείται η ικανότητα των ταμειακών διαθέσιμων να καλύψουν τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις τις εταιρείας και θεωρείται για αυτόν κατάλληλη τιμή ένα αποτέλεσμα μεγαλύτερο του 0,4. Οι δραστηριότητες του κλάδου που δραστηριοποιούμαστε πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

6.2. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

Ο βαθμός μετατροπής κάποιων περιουσιακών στοιχείων, όπως είναι τα αποθέματα και οι ανάγκες σε ρευστά, μπορεί να επεξηγηθεί με την εφαρμογή των αριθμοδεικτών. Επεξηγηματικά, αυτό το σύνολο δεικτών μας παρουσιάζει πόσο αποτελεσματικά διαχειρίζεται μια εταιρεία τους πόρους της με στόχο της πωλήσεις. Θα πρέπει η διοίκηση της εταιρείας να διεξάγει διαρκώς και με ιδιαίτερη προσοχή ελέγχους διεργασιών για τον άμεσο μετασχηματισμό των απαιτήσεων και αποθεμάτων σε μετρητά στοχεύοντας την πιο αποδοτική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Κάθε μέγεθος του κυκλοφοριακού ενεργητικού αξιοποιείται όταν μετατρέπεται από συγκεκριμένο αγαθό σε ρευστό χρήμα και έπειτα μετατρέπεται και πάλι σε αγαθό κ.ο.κ. Ως αποτελέσματα, σχεδιάζεται ένα κύκλωμα αξιών στην εταιρεία, το οποίο όσο πιο συχνά επαναλαμβάνεται μέσα στη χρήση τόσο μεγαλύτερη είναι και η κυκλοφορία του συγκεκριμένου στοιχείου και συνεπώς ο βαθμός αξιοποίησης του αυξάνεται.

Επιπρόσθετα, δίνεται στην εταιρεία η δυνατότητα να διαθέτει ένα εύχρηστο και δυναμικό εργαλείο στην κατοχή της, από την εξαγωγή συμπεράσματος σε ημέρες από κάποιον από τους δείκτες αυτής της ομάδας, ώστε να αποφευχθεί η κριτική στις επιλογές κατά την παραγγελία ή την παραγωγή των προϊόντων και η προθεσμία που μεσολαβεί έως την τελική πώληση στους πελάτες.

Εν κατακλείδι, η δυνατότητα των στελεχών να διαχειρίζονται κερδοφόρα τα δεδομένα του ενεργητικού καλείται δραστηριότητα. Διαφορετικά, το σύνολο αυτών των αριθμοδεικτών παρουσιάζει την αμεσότητα με την οποία οι λογαριασμοί του ενεργητικού κινούνται. Σημαντικό κρίνεται οι Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας και οι αντίστοιχοι της Ρευστότητας να εξετάζονται ταυτόχρονα.

Οι αριθμοδείκτες που ανήκουν στην κατηγορία Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας: είναι ο Δείκτης *Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων = Πωλήσεις/Ίδια Κεφάλαια*, ο οποίος δείχνει το βαθμό που είναι ικανή η επιχείρηση να αξιοποιήσει τα ίδια Κεφάλαια σε σχέση με τις πωλήσεις που διεξάγονται ανά μονάδα Ίδιου Κεφαλαίου. Ο υπολογισμός αυτού

του δείκτη είναι λίγο πιο περίπλοκος και γι' αυτό δεν μπορούμε να γνωρίζουμε με ακρίβεια τις τιμές που μπορεί να λάβει. Αυτό συμβαίνει λόγω των ίδιων και ξένων κεφαλαίων που έχει στην κυριότητα της η κάθε εταιρεία. Υψηλές τιμές του δείκτη αποκαλύπτουν ότι πραγματοποιούνται μεγάλες πωλήσεις με μικρό ύψος ίδιων κεφαλαίων. Ωστόσο με αυτό τον τρόπο στηρίζονται στα ξένα κεφάλαια.

Επίσης, ο Δείκτης *Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού* = *Έσοδα Πωλήσεων/ Μ.Ο. Ενεργητικού*, ο οποίος εξηγεί τη δημιουργία πωλήσεων προϊόντων που προκύπτουν από το Ενεργητικό. Την ικανότητα, δηλαδή, των επιχειρήσεων να ωφελούνται των στοιχείων που βρίσκονται στο ενεργητικό τους ώστε να διαμορφώνουν έσοδα με κάθε ένα ευρώ που θα επενδύουν. Ουσιαστικής σημασίας για την εταιρεία είναι να υπάρχει μεγάλη τιμή του δείκτη αυτού, διότι έτσι φαίνεται ότι η εταιρεία αξιοποιεί στο μέγιστο τα στοιχεία της με σκοπό να διεξάγει πωλήσεις. Είναι δείκτης αποδοτικότητας κεφαλαίων.

Ο Δείκτης *Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων* = *Πωλήσεις/ Αποθέματα* ανήκει στην κατηγορία αυτών των αριθμοδεικτών. Μέσω αυτού του δείκτη διαφαίνεται η ταχύτητα με την οποία τα αποθέματα των εμπορευμάτων μετασχηματίζονται σε εισπρακτέους λογαριασμούς διαμέσου των πωλήσεων. Όσο αυξάνονται οι τιμές του δείκτη συμπεραίνουμε ότι με λίγα αποθέματα επιτυγχάνονται υψηλές πωλήσεις. Διαθέσιμοι πόροι αξιοποιούνται για την ανάπτυξη της εταιρείας από τη μη δέσμευση κεφαλαίων για την αγορά αποθεμάτων.

Επιπρόσθετα, η *Μέση Περίοδος Εισπράξεων* = $360/$ *Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Χρεωστών* όπου οι κίνδυνοι για τη δημιουργία επισφαλών απαιτήσεων αυξάνονται, καθώς μεγαλώνει η μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων. Η ρευστότητα της εταιρείας ελαχιστοποιείται καθώς αυξάνονται οι τιμές του δείκτη. Έτσι, η εταιρεία θα οδηγηθεί σε μακροπρόθεσμο δανεισμό εφόσον αποσκοπεί την αποτροπή της μείωσης της ρευστότητας, κάτι που θα επιδεινώσει τις χρηματοοικονομικές δαπάνες της εταιρείας

Τέλος, ο Δείκτης *Κυκλοφ. Ταχ. Εισπράξεων Απαιτήσεων* = *Πωλήσεις/ Μέσα Υπόλοιπα Πελατών* συγκροτεί δείκτη που προσφέρει ενημέρωση για την πολιτική πίστωσης πελατών της επιχείρησης. Μπορούμε να παρατηρήσουμε αν οι ανάγκες μιας εταιρείας είναι πολύ υψηλές, σε σχέση με τις πωλήσεις της. Προσφέρει ένδειξη της ποιότητας και του βαθμού ρευστότητας των απαιτήσεων, όπως και πόσο αποτελεσματική ήταν τα στελέχη της στην είσπραξη των απαιτήσεων. Μέγιστα αποτελέσματα επιτυγχάνονται όταν οι τιμές του

δείκτη είναι υψηλές και συγκεκριμένα μεγαλύτερες της μονάδας διότι σε εκείνο το σημείο έχουμε απουσία κυκλοφοριακής ταχύτητας. Για παράδειγμα όταν ο δείκτης έχει τιμή ίση με 4, τότε οι απαιτήσεις της εταιρείας εισπράττονται 4 φορές μέσα στο έτος.

6.3 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Με τον όρο αποδοτικότητα εννοούμε την πιθανότητα του κεφαλαίου να δημιουργήσει κέρδος όπως και τη δυνατότητα που έχει η εταιρεία να επιτυγχάνει κέρδη από τις διάφορες δραστηριότητες της, ως επί το πλείστον από τη βασική δραστηριότητα της. Η κερδοφορία κάθε εταιρείας είναι η απόρροια ενός μεγάλου αριθμού επιχειρηματικών θέσεων, καθώς και της πολιτικής που αποδέχεται κάθε φορά σε ζητήματα τιμών, διαφήμισης, είσπραξης κλπ. Το δυναμικό της εταιρείας και ο βαθμός αποτελεσματικότητας με τον οποίο διοικείται προβάλλονται μέσω της ανάλυσης της αποδοτικότητας. Από τα αποτελέσματα που προκύπτουν από την ανάλυση των αριθμοδεικτών μπορεί να εξαχθούν συμπεράσματα για τη σχέση που συνδέει τα κέρδη των κεφαλαίων που διαθέτει η εταιρεία. Επίσης, από τα συμπεράσματα αυτά ερμηνεύεται η σχέση κερδών – πωλήσεις και εξάγεται το κατά πόσο η λειτουργία του ξενοδοχείου ήταν αποδοτική κατά τη διάρκεια μίας ή περισσότερων περιόδων χρήσεως. Ο υπολογισμός αυτών βασίζεται στις πωλήσεις ή στις επενδύσεις που πραγματοποιεί η επιχείρηση σε διάρκεια μιας χρήσης.

Οι βασικότεροι αριθμοδείκτες που ανήκουν σε αυτή την κατηγορία είναι οι εξής: πρώτον, το **Μικτό Περιθώριο Κέρδους** = $(\text{Πωλήσεις} - \text{Κόστος Πωληθέντων} / \text{Πωλήσεις})$, το οποίο αναπαριστά το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των ολικών πωλήσεων. Έτσι, για κάθε ευρώ καθαρών πωλήσεων που διεξάγεται, υποδηλώνεται το μικτό κέρδος της εταιρείας. Όσο αυξάνεται το μικτό κέρδος της εταιρείας και συνεπώς και ο δείκτης μικτού περιθωρίου, τόσο πιο άμεσα καλύπτονται οι λειτουργικές και οι υπόλοιπες δαπάνες. Εκφράζει δηλαδή τη λειτουργική αποδοτικότητα της εταιρείας και πόσο κερδοφόρα είναι.

Επίσης στην κατηγορία αυτή ανήκει και ο δείκτης, **Καθαρό Περιθώριο Κέρδους** = **Κέρδη μετά από φόρους/ Πωλήσεις**, το οποίο αναφέρει το ποσοστό καθαρού κέρδους που εξασφαλίζει μια εταιρεία από τις πωλήσεις της. Διενεργείται έλεγχος των λειτουργικών της εξόδων, των χρηματοοικονομικών της δαπανών και των εκάστοτε φόρων της καθώς ο δείκτης αναπαριστά την τιμολογιακή πολιτική της εταιρείας. Τα μη λειτουργικά έσοδα-έξοδα(που προκύπτουν από συμμετοχές, προσωρινές επενδύσεις, χρεόγραφα και λοιπές

παρόμοιας φύσης ομάδες) και πιθανόν οφέλη-ζημιές που μπορεί να δημιουργηθούν από τυχόν ζημιές εμπορευμάτων.

Επιπλέον, ο *Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού (B.OA) = Καθαρά Κέρδη/ Σύνολο Ενεργητικού* μετρά την απόδοση του συνόλου των κεφαλαίων (ξένων και ίδιων) που κατέχει μια εταιρεία. Αποκαλύπτει τη δυνατότητα της εταιρείας να ανταπεξέλθει οικονομικά και να προσελκύσει κατάλληλα κεφάλαια για επένδυση, "αποζημιώνοντας" με αντίστοιχο τρόπο και τους μετόχους. Ακόμη υποστηρίζεται ότι είναι καταλληλότερη η αύξηση της προσοδοφόρας δυναμικότητας μιας εταιρείας μέσω του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού, από τον αριθμοδείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους από κάποιους ερευνητές.

Τέλος, ο *Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων (ΚΟΕ) = Καθαρά Κέρδη/ Ίδια Κεφάλαια* του οποίου ο ρόλος είναι να αναπαραστήσει την επικερδή δυναμικότητα μιας εταιρείας και δίνει ένδειξη του κατά πόσο εκπληρώθηκε ο στόχος υλοποίησης ενός επαρκούς αποτελέσματος από την διαχείριση των κεφαλαίων των μετοχών. Οι δύο κύριοι παράγοντες, η απόδοση του ενεργητικού και ο πολλαπλασιαστής μόχλευσης ή αλλιώς πολλαπλασιαστής Ίδιων Κεφαλαίων παίζουν καθοριστικό ρόλο στην απόδοση των Ίδιων Κεφαλαίων. Εφόσον ο αριθμοδείκτης δέχεται χαμηλές τιμές η επιχείρηση ταλαιπωρείται σε κάποιο τομέα της (ανεπαρκής διοίκηση, ελάχιστη παραγωγικότητα, υπερεπένδυση κεφαλαίων κλπ.). Απαραίτητο να αναφερθεί ότι τα αδύνατα σημεία της εταιρείας, ελέγχοντας μόνο τον εν λόγο αριθμοδείκτη δεν είναι δυνατό να εντοπιστούν από έναν εξωτερικό αναλυτή. Αντ' αυτού η εταιρεία βρίσκεται σε περίοδο ακμής όταν οι τιμές του αριθμοδείκτη είναι υψηλές και αυτό συμβαίνει χάρη στην αποτελεσματική έκβαση ενεργειών που ανήκουν στις ομάδες που αναφέρθηκαν προηγουμένως (αποδοτική διοίκηση, ευοίωνες οικονομικές καταστάσεις κλπ.) Χωρίς αμφιβολία συνθέτει κρίσιμο κριτήριο υπολογισμού της κερδοφόρου δυναμικότητας μιας εταιρείας.

ΜΕΡΟΣ Β' : ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

7. Χρηματοοικονομική ανάλυση επιλεγμένων ξενοδοχείων

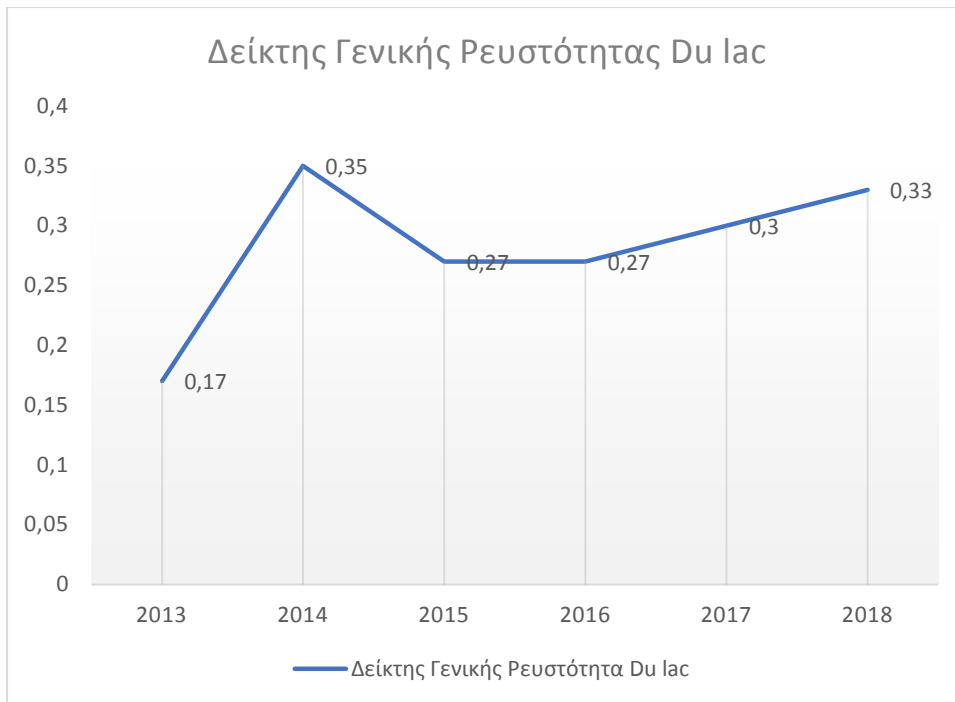
Στο κεφάλαιο αυτό της εργασίας θα αναπτυχθεί η χρηματοοικονομική ανάλυση των τεσσάρων επιλεγμένων ξενοδοχειακών μονάδων. Για το κάθε ξενοδοχείο ξεχωριστά θα πραγματοποιηθεί χρηματοοικονομική ανάλυση των αριθμοδεικτών τους. Πρώτον, θα παρουσιαστούν οι συγκεντρωτικοί πίνακες με τους αριθμοδείκτες, έπειτα η διαγραμματική απεικόνιση των αριθμοδεικτών και εν κατακλείδι η ανάλυση των αποτελεσμάτων και σε κάποιες περιπτώσεις φαινομενικοί λόγοι για την πορεία τους μέσα στα έτη μελέτης. Σε αυτό το σημείο χρειάζεται να αναφερθεί ότι όλα τα δεδομένα συλλέχθηκαν από τις ετησίως δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των ξενοδοχείων. Η περίοδος μελέτης αφορά τα έτη 2013 - 2018.

7.1 Χρηματοοικονομική ανάλυση του ξενοδοχείου “du Lac”

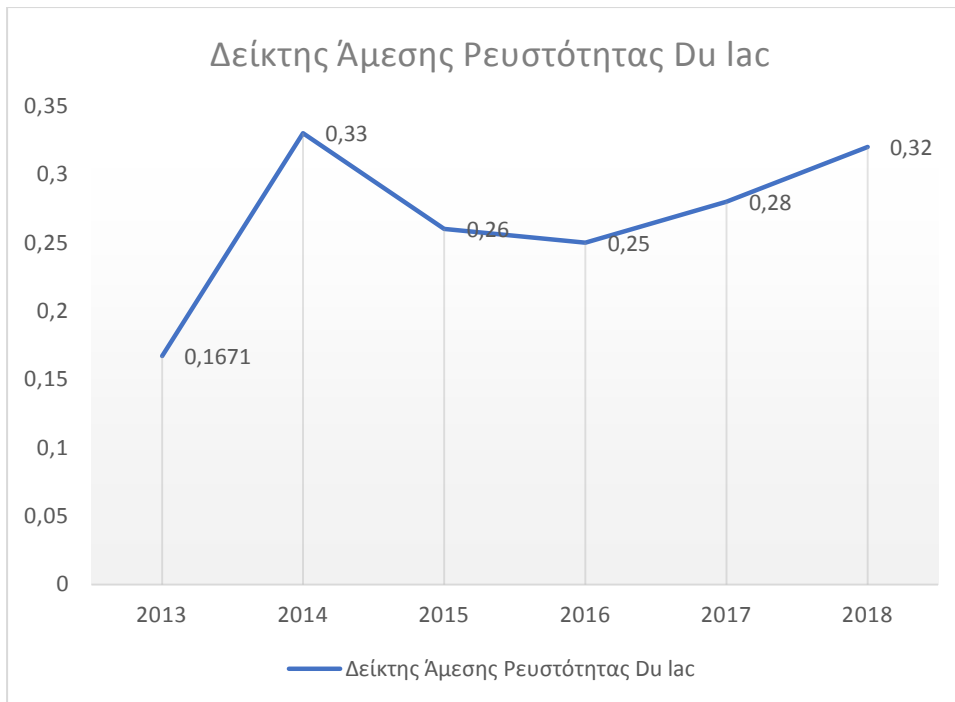
Δείκτες Ρευστότητας

| Δείκτες Ρευστότητας | Du Lac | | | | | |
|---------------------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Γενική Ρευστότητα | 0.17 | 0.35 | 0.27 | 0.27 | 0.30 | 0.33 |
| Άμεση Ρευστότητα | 0.1671 | 0.33 | 0.26 | 0.25 | 0.28 | 0.32 |
| Ταμειακή Ρευστότητα | 0.0255 | 0.05163 | 0.0502 | 0.0378 | 0.03625 | 0.04204 |

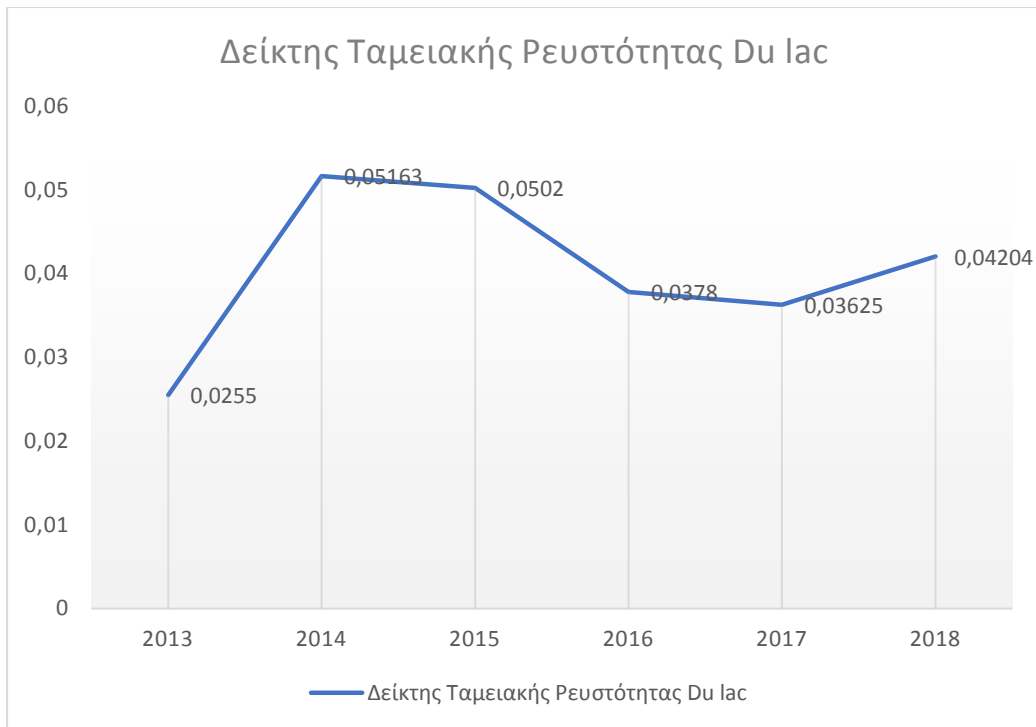
Στο παραπάνω πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών ρευστότητας για το ξενοδοχείο du Lac στα Ιωάννινα. Επίσης, παρακάτω αναλύεται διαγραμματικά ο κάθε αριθμοδείκτης ξεχωριστά για την αντίστοιχη περίοδο μελέτης.



Πιο συγκεκριμένα, στο παραπάνω απεικονίζεται η διαχρονική πορεία του δείκτη γενικής ρευστότητας του ξενοδοχείου από το έτος 2013 έως και το 2018. Η γενική τάση των τιμών του αριθμοδείκτη φαίνεται ότι είναι ανοδική. Πιο συγκεκριμένα, το 2013 παρατηρείται η μικρότερη τιμή που παρουσιάζει για το εξεταζόμενο χρονικό διάστημα ο δείκτης. Την επόμενη χρονιά, το 2014 παρατηρείται μια απότομη αύξηση του δείκτη στην τιμή 0,35. Έπειτα, η τιμή διατηρείται περίπου σε σταθερό επίπεδο στο ύψος του 0,27 και από το 2017 έως και το 2018 παρατηρείται μία μικρή αύξηση, η οποία φτάνει την τιμή 0,33. Γενικά, η τιμή του αριθμοδείκτη παραμένει καθ' όλη τη διάρκεια κάτω από την μονάδα, γεγονός που σημαίνει ότι το περιθώριο ασφάλειας σε περίπτωση ανεπιθύμητης αλλαγής του κεφαλαίου ροής είναι αρκετά μικρό. Δηλαδή, δε θα υπάρχουν αρκετοί πρόθυμοι βραχυπρόθεσμοι δανειστές για να επενδύσουν στην επιχείρηση. Επιπρόσθετα, οι χαμηλοί δείκτες μπορεί να οφείλονται και σε κάποιο είδος επένδυσης που πραγματοποιεί η επιχείρηση.



Ο δείκτης της Άμεσης Ρευστότητας φαίνεται να ακολουθεί γενικά την ίδια πορεία με αυτή της Γενικής Ρευστότητας. Πιο αναλυτικά, το 2013 υπολογίζεται ο δείκτης να έχει την μικρότερη τιμή που παρατηρείται όλη την εξεταζόμενη περίοδο, η οποία ανέρχεται στο 0,1671. Την επόμενη χρονιά η τιμή παρουσιάζει μια μεγάλη αύξηση που φτάνει το 0,33 και για τα επόμενα δύο έτη η τιμή κυμαίνεται σε σταθερό επίπεδο περίπου στην τιμή 0,25. Από το 2017 και έπειτα ο δείκτης εμφανίζει πάλι μια ανοδική πορεία και το 2018 προσεγγίζει την τιμή 0,32. Η διαφορά των δύο δεικτών οφείλεται στο ότι η Άμεση ρευστότητα συνυπολογίζει και τα αποθέματα που διαθέτει η επιχείρηση. Όπως γίνεται αντιληπτό, τα αποθέματα που χρειάζεται μια επιχείρηση, η οποία δραστηριοποιείται στο κλάδο της εστίασης διαφέρουν σημαντικά από αυτά που χρησιμοποιούνται σε οποιαδήποτε άλλη επιχείρηση που λειτουργεί στο κλάδο της βιομηχανίας. Δηλαδή, τα ξενοδοχεία διαθέτουν σε μικρότερο βαθμό αποθέματα από ότι μία βιομηχανική επιχείρηση.



Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η διαχρονική τάση της Ταμειακής Ρευστότητας για τα αντίστοιχα έτη. Όπως παρατηρείται, και αυτός ο αριθμοδείκτης ακολουθεί σχετικά την ίδια πορεία με τους δύο προηγούμενους. Αναλυτικότερα, το 2013 η τιμή του ανέρχεται στο 0,0255, γεγονός που δηλώνει ότι η τιμή του δεν είναι αποδοτική. Την επόμενη χρονιά, όμως η τιμή του αριθμοδείκτη εκτοξεύεται στο 0,051 που δηλώνει πλέον ότι η τιμή είναι αποδοτικότερη. Ωστόσο, τα έτη 2016 και 2017 η απόδοση του δείκτη πέφτει πάλι κάτω από την τιμή γεγονός που σημαίνει ότι τα διαθέσιμα δεν είναι τόσο αποτελεσματικά όσο οι υποχρεώσεις απαιτούν. Τέλος, το 2018 βελτιώνεται η τιμή η οποία βρίσκεται περίπου στο 0,04, όμως δε θεωρείται εξίσου αποδοτική.

Στη συνέχεια, πραγματοποιείται ανάλυση και σχολιασμός της πορείας των δεικτών Δραστηριότητας.

Δείκτες Δραστηριότητας

| Δείκτες Δραστηριότητας | Du Lac | | | | | |
|---|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων | 0.24 | 0.23 | 0.25 | 0.30 | 0.35 | 0.41 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού | 0.12 | 0.14 | 0.15 | 0.17 | 0.20 | 0.24 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων | 76.17 | 42.14 | 59.33 | 63.26 | 51.83 | 50.56 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων | 2.69 | 3.68 | 3.62 | 3.74 | 3.57 | 3.70 |
| Μέση περίοδος Εισπράξεων Απαιτήσεων | 134.03 | 97.73 | 99.55 | 96.25 | 100.92 | 97.30 |

Στον παραπάνω πίνακα εμφανίζονται συγκεντρωτικά οι τιμές των Δεικτών δραστηριότητας της επιχείρησης και στη συνέχεια αναλύονται τα διαγράμματα μεμονωμένα για κάθε αριθμοδείκτη.



Στο διάγραμμα αυτό παρατηρούμε την πορεία του Δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Όπως είναι προφανές, ο δείκτης διατηρεί μια σταθερή και ανοδική πορεία καθ' όλη τη διάρκεια της υπό μελέτης περιόδου. Πιο συγκεκριμένα, το 2013 η τιμή ανερχόταν στο 0,24, το 2014 στο 0,23. Οι μεγαλύτερες τιμές σημειώνονται τα έτη 2017 και

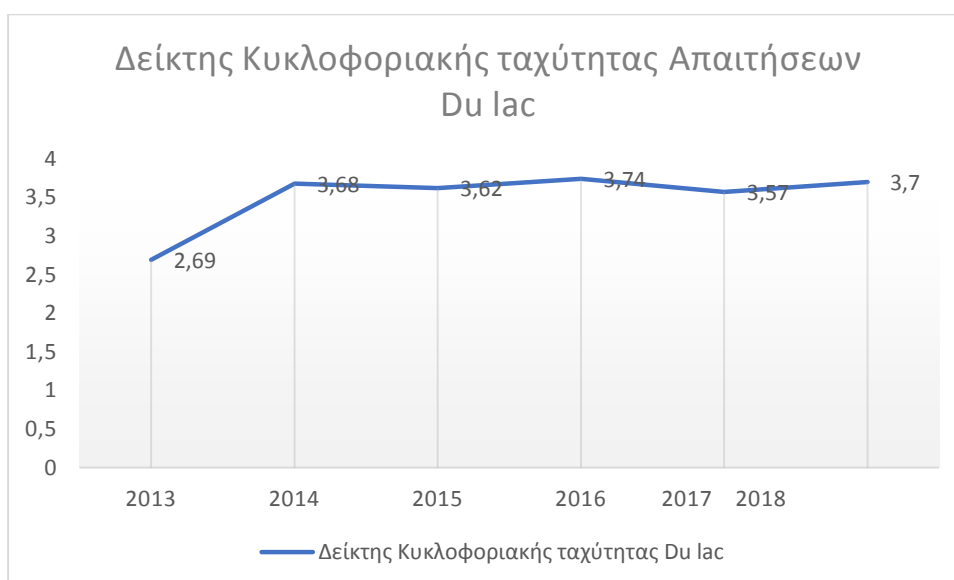
2018 και φτάνουν τη τιμή 0,35 και 0,41 αντίστοιχα. Παρ' όλα αυτά, η σταθερή αυτή πορεία του δείκτη δηλώνει ότι η επιχείρηση προσπαθεί να διατηρεί τη αποδοτικότητα της χωρίς να μειώνει την αποτελεσματικότητα των υπηρεσιών της. Στο σημείο αυτό αξίζει να σημειωθεί ότι, για να διεξαχθούν ακριβή συμπεράσματα πρέπει να ληφθούν υπόψιν και οι τιμές των αριθμοδεικτών ρευστότητας και αποδοτικότητας των ανταγωνιστών του ίδιου κλάδου.



Από το παραπάνω διάγραμμα γίνεται αντιληπτό ότι ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας του Ενεργητικού ακολουθεί την ίδια τάση με αυτή του προηγούμενου αριθμοδείκτη. Από το 2013 όπου η τιμή ξεκινάει από 0,12, συνεχίζει την αυξανόμενη πορεία και για τις υπόλοιπες χρονιές, με μεγαλύτερη τιμή να σημειώνεται το 2018 στο 0,24, ωστόσο οι τιμές διατηρούνται χαμηλά. Η σταθερή πορεία και αυτού του αριθμοδείκτη αποτελεί καλό σημάδι για την απόδοση της διοίκησης του ξενοδοχείου. Εντούτοις, και σε αυτή την περίπτωση πρέπει να συνυπολογιστούν και τα αποτελέσματα που φέρουν τα άλλα ξενοδοχεία για να εξαχθούν συμπεράσματα, διότι αυτή η τάση μπορεί να αποτελεί απλώς ένα χαρακτηριστικό των συγκεκριμένων επιχειρήσεων.

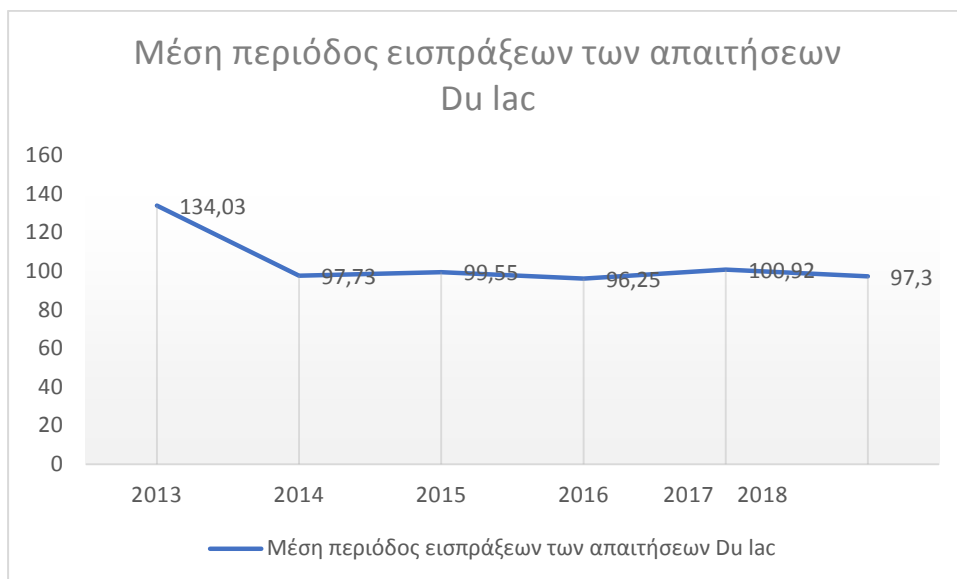


Στη παραπάνω διαγραμματική απεικόνιση του δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Αποθεμάτων παρατηρείται η σχετικά χαμηλές τιμές των αποθεμάτων. Όπως έχει σημειωθεί και παραπάνω χαρακτηριστικό του ξενοδοχειακού κλάδου είναι η διατήρηση χαμηλών αποθεμάτων καθώς αυτά μπορούν να χρησιμοποιηθούν αρκετές φορές. Ωστόσο, το 2013 σημειώνεται σχετικά υψηλή τιμή που φτάνει τα 76,17, το επόμενο έτος μειώνεται σημαντικά σε 42,14 και για τα επόμενα έτη διατηρείται σχετικά σταθερά γύρω από την τιμή 55,5.



Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα οι τιμές του Δείκτη Κυκλοφοριακής ταχύτητας των Απαιτήσεων δεν παρουσιάζουν σημαντικές μεταβολές. Το 2013 η τιμή ισούται με 2.69 ενώ από το 2014 και έπειτα οι τιμές κινούνται γύρω από το 3.6, δηλαδή

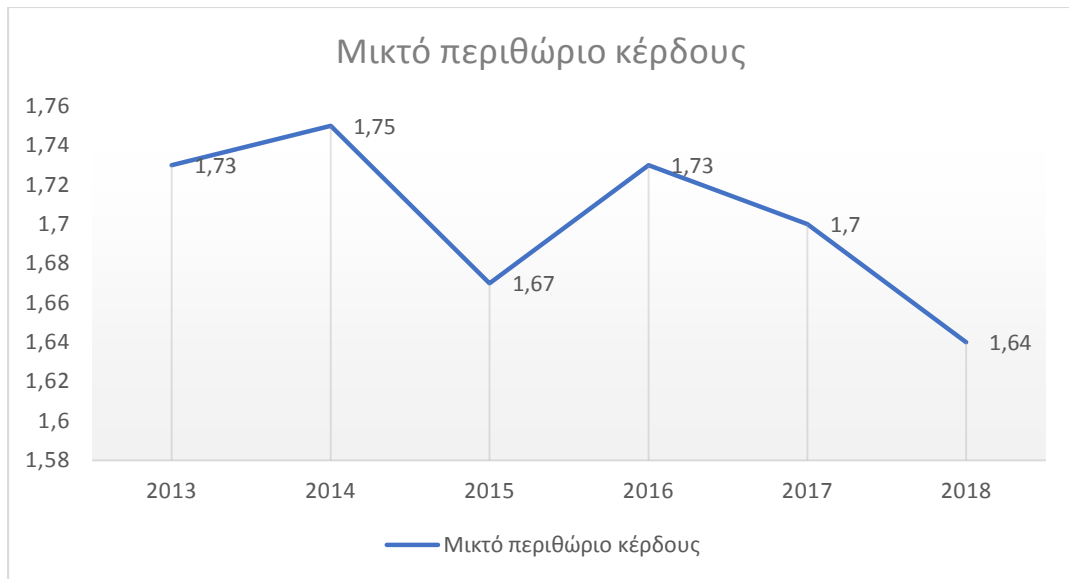
ακολουθούν μια σταθερή πορεία. Όποτε, η επιχείρηση φαίνεται ότι έχει αρκετά καλή σχέση με τους πελάτες της καθώς εισπράττει σε ικανοποιητικό βαθμό τις οφειλές εκείνων.



Τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τη μέση περίοδο εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθούν την πορεία του προηγούμενου αριθμοδείκτη. Πιο αναλυτικά, η μέση περίοδος εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθεί μια σταθερή πορεία από το 2014 έως και το 2018 και καθ' όλη τη διάρκεια αυτής η τιμές κυμαίνονται γύρω από το 100. Όσο μεγαλύτερες τιμές λαμβάνει ο δείκτης τόσο μειώνεται η ρευστότητα της επιχείρησης, γεγονός που σηματοδοτεί ότι η επιχείρηση μπορεί να χρήζει δανεισμού. Παρόλα αυτά, το ξενοδοχείο δε φαίνεται να φέρει κάποιο σημαντικό πρόβλημα.

Δείκτες Αποδοτικότητας

| Δείκτες Αποδοτικότητας | Du Lac | | | | | |
|--|---------|----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Μικτό Περιθώριο Κέρδους | 1,73 | 1,75 | 1,67 | 1,73 | 1,70 | 1,64 |
| Καθαρό Περιθώριο Κέρδους | -0,55 | -0,56 | -0,51 | -0,42 | -0,34 | -0,21 |
| Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού(ROA) | -0,07 | -0,08 | -0,08 | -0,08 | -0,07 | -0,05 |
| Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) | -0,1319 | -0,12869 | -0,1281 | -0,1250 | -0,1179 | -0,0852 |

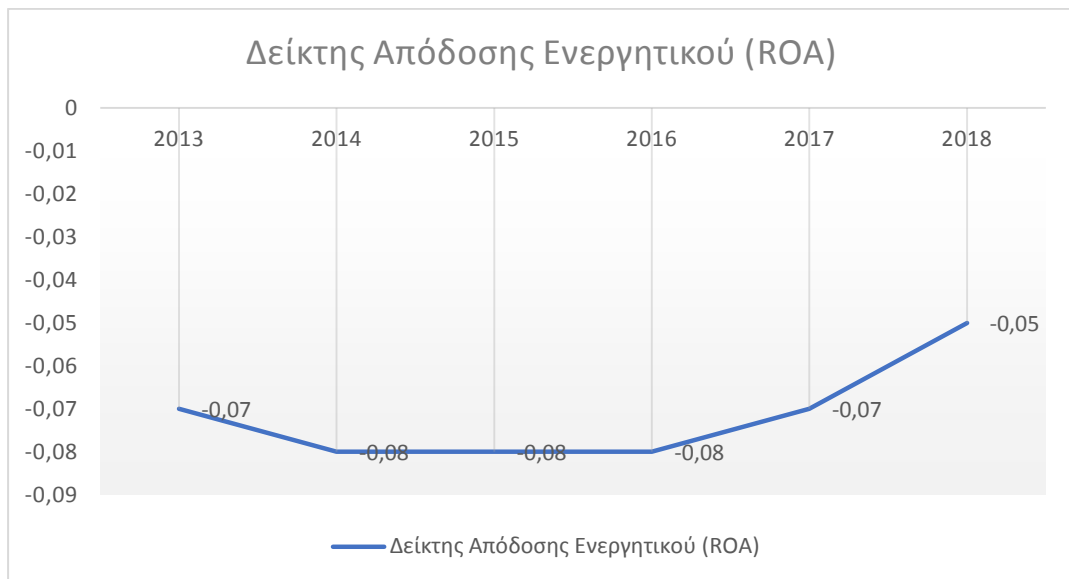


Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η διαχρονική πορεία του δείκτη Μικτού περιθωρίου κέρδους. Ο δείκτης λαμβάνει θετικές τιμές, γεγονός που δηλώνει ότι η επιχείρηση φέρει κέρδη στην πάροδο του χρόνου. Αναλυτικότερα, το 2013 η τιμή του δείκτη ανέρχεται στο 1.73 και διατηρεί περίπου την ίδια πορεία και τον επόμενο χρόνο που παρατηρείται μια μικρή αύξηση σε 1.75. Αξίζει να σημειωθεί ότι, το 2015 σημειώνεται μια απότομη πτώση στο 1.67, ωστόσο το 2016 η τιμή αυξάνεται πάλι στο 1,73 αλλά από το 2017 και έπειτα παρατηρείται μια πτωτική τάση. Εντούτοις, ο δείκτης διατηρεί θετικές τιμές, γεγονός που εξασφαλίζει εν μέρη την υγιή οικονομική κατάσταση της επιχείρησης.



Σε αντίθεση με τον προηγούμενο δείκτη, το Καθαρό Περιθώριο Κέρδους εμφανίζει αρνητικές τιμές κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Το γεγονός αυτό δικαιολογείται από το ότι η επιχείρηση έφερε ζημιές. Ειδικότερα, το 2013 ο δείκτης λαμβάνει

την τιμή 0.55 και από το επόμενο έτος και έπειτα παρουσιάζεται μια ανοδική πορεία. Το 2018 η τιμή έφτανε το -0,21.



Στην ίδια αρνητική πορεία φαίνεται να ακολουθούν και οι τιμές του Δείκτη Απόδοσης ενεργητικού. Το 2013 η τιμή του ανέρχεται μόλις στο -0.07 και για τα επόμενα έτη ακολουθεί μια ανοδική πορεία και το 2018 η τιμή αυξάνεται σε -0.05.



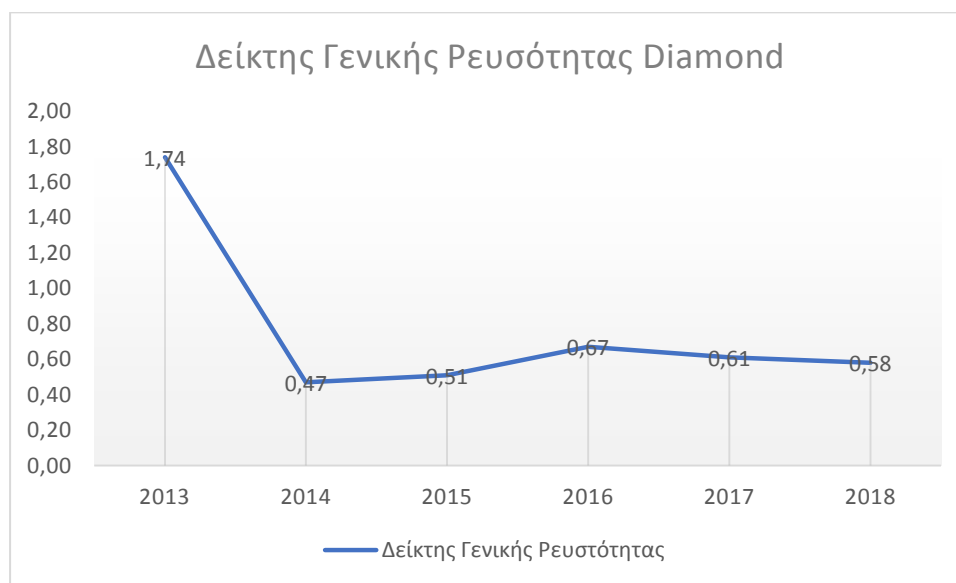
Τέλος, την αρνητική πορεία των δύο προηγούμενων δεικτών ακολουθεί και ο Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων. Η αρνητικές τιμές που λαμβάνει ο δείκτης αποτελεί έναν ανησυχητικό παράγοντα που πρέπει η επιχείρηση να λάβει υπόψιν και να βελτιώσει την αποτελεσματικότητα της επιχείρησης.

7.2. Χρηματοοικονομική ανάλυση “5* Sivota Diamond Spa Resort”

Δείκτες Ρευστότητας

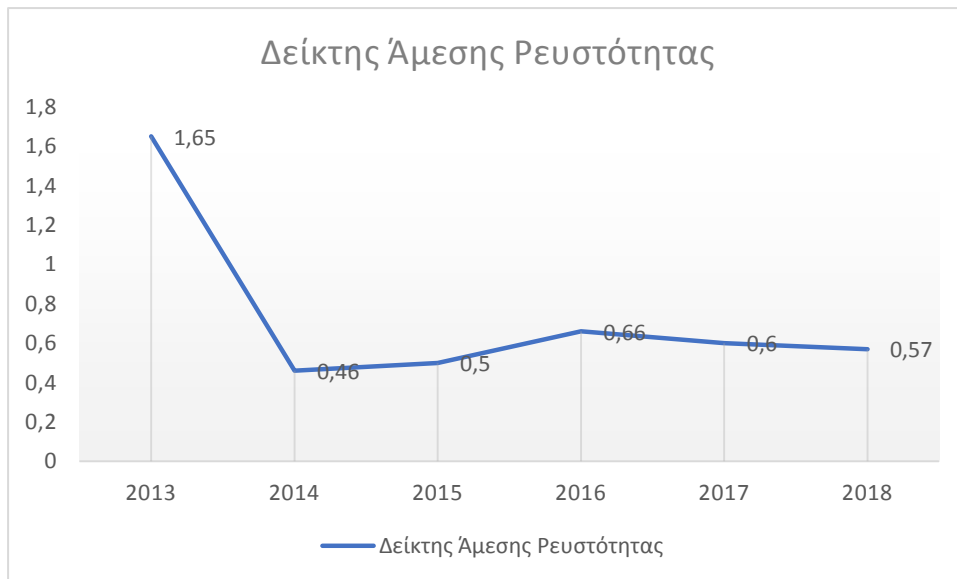
| Δείκτες Ρευστότητας | 5* Sivota Diamond Spa Resort | | | | | |
|---------------------|------------------------------|------|------|------|------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Γενική Ρευστότητα | 1.74 | 0.47 | 0.51 | 0.67 | 0.61 | 0.58 |
| Άμεση Ρευστότητα | 1.65 | 0.46 | 0.50 | 0.66 | 0.60 | 0.57 |
| Ταμειακή Ρευστότητα | 0.84 | 0.25 | 0.30 | 0.43 | 0.40 | 0.39 |

Στο παραπάνω πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών ρευστότητας για το ξενοδοχείο 5* Sivota Diamond Spa Resort στα Σύβοτα. Επίσης, παρακάτω αναλύεται διαγραμματικά ο κάθε αριθμοδείκτης ξεχωριστά για την αντίστοιχη περίοδο μελέτης.



Αρχικά, στο παραπάνω απεικονίζεται η διαχρονική πορεία του δείκτη γενικής ρευστότητας του ξενοδοχείου από το έτος 2013 έως και το 2018. Η γενική τάση των τιμών του αριθμοδείκτη φαίνεται ότι έχουν μια σταθερή πορεία. Πιο συγκεκριμένα, το 2013 παρατηρείται η υψηλότερη τιμή που παρουσιάζει για το εξεταζόμενο χρονικό διάστημα ο δείκτης. Την επόμενη χρονιά, το 2014 παρατηρείται μια απότομη πτώση του δείκτη στην τιμή 0.47. Έπειτα, η τιμή παρουσιάζει μια μικρή αύξηση και φτάνει στην τιμή 0,51 και από το 2016 έως και το 2018 οι τιμές κυμαίνονται γύρω από το 0,6. Γενικά, η τιμή του

αριθμοδείκτη παραμένει καθ' όλη τη διάρκεια κάτω από την μονάδα, γεγονός που σημαίνει ότι το περιθώριο ασφάλειας σε περίπτωση ανεπιθύμητης αλλαγής του κεφαλαίου ροής είναι αρκετά μικρό. Δηλαδή, δε θα υπάρχουν αρκετοί πρόθυμοι βραχυπρόθεσμοι δανειστές για να επενδύσουν στην επιχείρηση. Εντούτοις, οι χαμηλοί δείκτες μπορεί να οφείλονται και σε κάποιο είδος επένδυσης που πραγματοποιεί η επιχείρηση.



Ο δείκτης της Άμεσης Ρευστότητας φαίνεται να ακολουθεί γενικά την ίδια πορεία με αυτή της Γενικής Ρευστότητας. Πιο αναλυτικά, το 2013 υπολογίζεται ο δείκτης να έχει την υψηλότερη τιμή που παρατηρείται όλη την εξεταζόμενη περίοδο, η οποία ανέρχεται στο 1.65. Αξίζει να σημειωθεί ότι αυτή είναι η μοναδική χρονιά που ο δείκτης ξεπερνά τη μονάδα. Την επόμενη χρονιά η τιμή παρουσιάζει μια απότομη πτώση που φτάνει το 0,46 και από το 2015 έως και το 2018 η τιμή κυμαίνεται σε σταθερό επίπεδο γύρω από την τιμή 0,6. Όπως έχει ήδη αναφερθεί η διαφορά των δύο δεικτών οφείλεται στο ότι η Άμεση ρευστότητα συνυπολογίζει και τα αποθέματα που διαθέτει η επιχείρηση και ότι ξενοδοχεία διαθέτουν σε μικρότερο βαθμό αποθέματα από ότι μία βιομηχανική επιχείρηση.



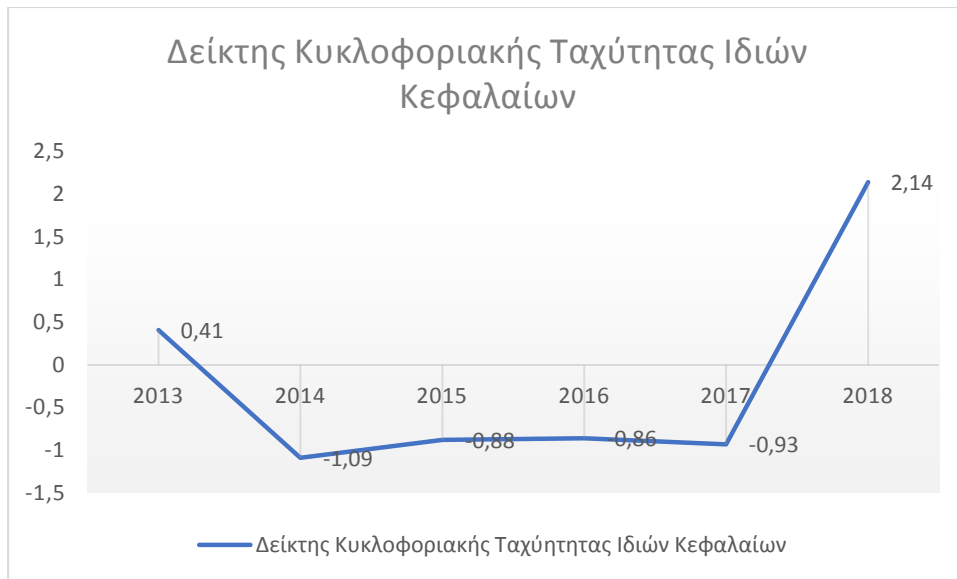
Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η διαχρονική τάση της Ταμειακής Ρευστότητας για τα αντίστοιχα έτη. Όπως παρατηρείται, και αυτός ο αριθμοδείκτης ακολουθεί σχετικά την ίδια πορεία με τους δύο προηγούμενους. Αναλυτικότερα, το 2013 η τιμή του ανέρχεται στο 0,84 γεγονός που δηλώνει ότι η τιμή του δεν είναι αποδοτική. Την επόμενη χρονιά, όμως η τιμή χειροτερεύει καθώς φτάνει στο 0.25. Ωστόσο, τα έτη 2015 και 2016 ο δείκτης φέρει μία μικρή αύξηση και σημειώνονται οι τιμές 0.3 και 0.43 αντίστοιχα. Από το 2017 και 2018 η τιμή δεν σημειώνει μεγάλες μεταβολές και κινείται γύρω από το 0.4. Οι χαμηλές τιμές που λαμβάνει ο δείκτης δηλώνουν ότι τα διαθέσιμα δεν είναι τόσο αποτελεσματικά όσο οι υποχρεώσεις απαιτούν.

Εν συνεχεία, πραγματοποιείται ανάλυση και σχολιασμός της πορείας των δεικτών Δραστηριότητας.

Δείκτες Δραστηριότητας

| Δείκτες Δραστηριότητας | 5* Sivota Diamond Spa Resort | | | | | |
|--|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων | 0.41 | -1.09 | -0.88 | -0.86 | -0.93 | 2.14 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού | 0.1349 | 0.1630 | 0.1646 | 0.2045 | 0.2127 | 0.2114 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων | 23.49 | 127.70 | 108.37 | 92.19 | 85.12 | 36.65 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων | 1.43 | 3.08 | 2.80 | 3.11 | 3.34 | 3.37 |
| Μέση ταχύτητα εισπράξεων | 251.3 | 116.8 | 128.6 | 115.7 | 107.7 | 106.7 |

Στον παραπάνω πίνακα εμφανίζονται συγκεντρωτικά οι τιμές των Δεικτών δραστηριότητας της επιχείρησης και στη συνέχεια αναλύονται τα διαγράμματα μεμονωμένα για κάθε αριθμοδείκτη.



Στο διάγραμμα αυτό παρατηρούμε την πορεία του Δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Όπως παρατηρείται από το διάγραμμα, ο δείκτης εμφανίζει αρκετές αυξομειώσεις καθ' όλη την εξεταζόμενη περίοδο. Ειδικότερα, το 2013 η τιμή ανερχόταν στο 0,41, Την επόμενη χρονιά όμως η τιμή του δείκτη πέφτει δραματικά και λαμβάνει αρνητικές τιμές. Πιο συγκεκριμένα, το 2014 η τιμή υπολογίζεται σε -1.09, το 2015 σε -0.88 και το 2017 σε -0.93. Ωστόσο, το 2018 σημειώνεται μία εκτόξευση της τιμή του δείκτη που φτάνει την τιμή 2.14, την μεγαλύτερη τιμή που παίρνει ο δείκτης την εξεταζόμενη περίοδο. Εντούτοις, η επιχείρηση προσπαθεί να διατηρεί τη αποδοτικότητα της χωρίς να μειώνει την αποτελεσματικότητα των υπηρεσιών της εξαιρουμένου του διαστήματος 2014 – 2017, μέσα στο οποίο το ξενοδοχείο μπορεί να αντιμετώπισε κάποιες απρόοπτες συνθήκες. Για να διεξαχθούν ακριβή συμπεράσματα, όμως πρέπει να ληφθούν υπόψιν και οι τιμές των αριθμοδεικτών ρευστότητας και αποδοτικότητας των ανταγωνιστών του ίδιου κλάδου.



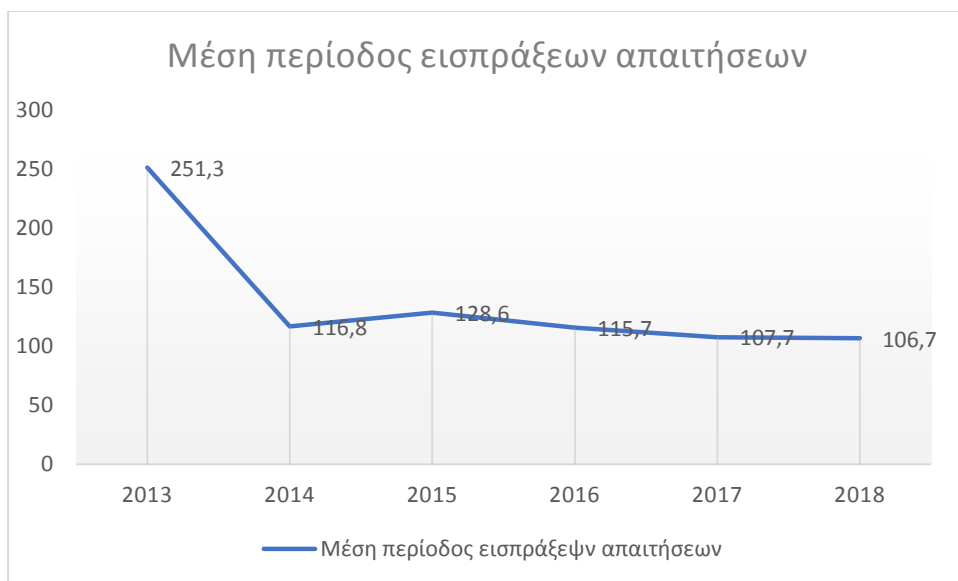
Από το παραπάνω διάγραμμα γίνεται αντιληπτό ότι ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας του Ενεργητικού. Σε αντίθεση, με τους προηγούμενους δείκτες, ο δείκτης Κυκλοφοριακής ταχύτητας του Ενεργητικού σημειώνει θετικές τιμές. Από το 2013 όπου η τιμή ξεκινάει από 0,1349, συνεχίζει την αυξανόμενη πορεία και για τις υπόλοιπες χρονιές, με μεγαλύτερη τιμή να σημειώνεται το 2018 στο 0,2114, ωστόσο οι τιμές διατηρούνται χαμηλά. Η σταθερή πορεία και αυτού του αριθμοδείκτη αποτελεί καλό σημάδι για την απόδοση της διοίκησης του ξενοδοχείου. Εντούτοις, και σε αυτή την περίπτωση πρέπει να συνυπολογιστούν και τα αποτελέσματα που φέρουν τα άλλα ξενοδοχεία για να εξαχθούν συμπεράσματα, διότι αυτή η τάση μπορεί να αποτελεί απλώς ένα χαρακτηριστικό των συγκεκριμένων επιχειρήσεων.



Στη παραπάνω διαγραμματική απεικόνιση του δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Αποθεμάτων παρατηρείται η σχετικά χαμηλές τιμές των αποθεμάτων. Όπως έχει σημειωθεί και παραπάνω χαρακτηριστικό του ξενοδοχειακού κλάδου είναι η διατήρηση χαμηλών αποθεμάτων καθώς αυτά μπορούν να χρησιμοποιηθούν αρκετές φορές. Ωστόσο, το 2013 σημειώνεται σχετικά χαμηλή τιμή που φτάνει τα 23.49, το επόμενο έτος παρατηρείται σημαντική αύξηση που φτάνει τα 122.7. Την επόμενη χρονιά έως και το 2017 η τιμή του δείκτη ακολουθεί μια πτωτική τάση μέχρι και το 2017 που η τιμή φτάνει τα 36.65.



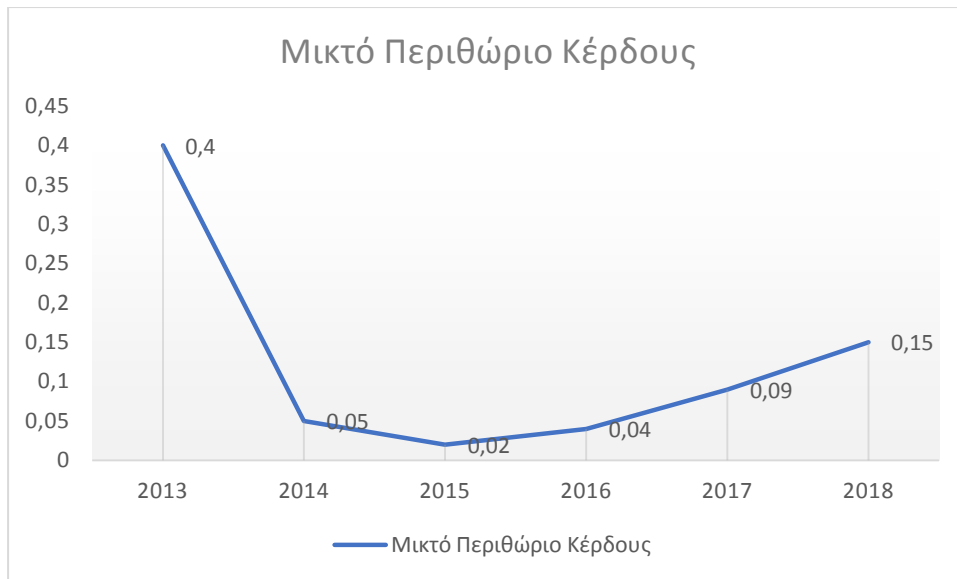
Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα οι τιμές του Δείκτη Κυκλοφοριακής ταχύτητας των Απαιτήσεων δεν παρουσιάζουν σημαντικές μεταβολές. Το 2013 η τιμή ισούται με 1.43 ενώ από την επόμενη χρόνια σημειώνεται η τιμή εκτοξεύεται στο 3.08 και από το 2016 έως το 2018 ο δείκτης έχει σταθερή πορεία και κινείται γύρω από την τιμή του 3. Όποτε, η επιχείρηση φαίνεται ότι έχει αρκετά καλή σχέση με τους πελάτες της καθώς εισπράττει σε ικανοποιητικό βαθμό τις οφειλές εκείνων.



Τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τη μέση περίοδο εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθούν την πορεία του προηγούμενου αριθμοδείκτη. Πιο αναλυτικά, η μέση περίοδος εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθεί μια σταθερή πορεία από το 2014 έως και το 2018 και καθ' όλη τη διάρκεια αυτής η τιμές κυμαίνονται γύρω από το 100. Όσο μεγαλύτερες τιμές λαμβάνει ο δείκτης τόσο μειώνεται η ρευστότητα της επιχείρησης, γεγονός που σηματοδοτεί ότι η επιχείρηση μπορεί να χρήζει δανεισμού. Παρόλα αυτά, το ξενοδοχείο δε φαίνεται να φέρει κάποιο σημαντικό πρόβλημα.

Δείκτες Αποδοτικότητας

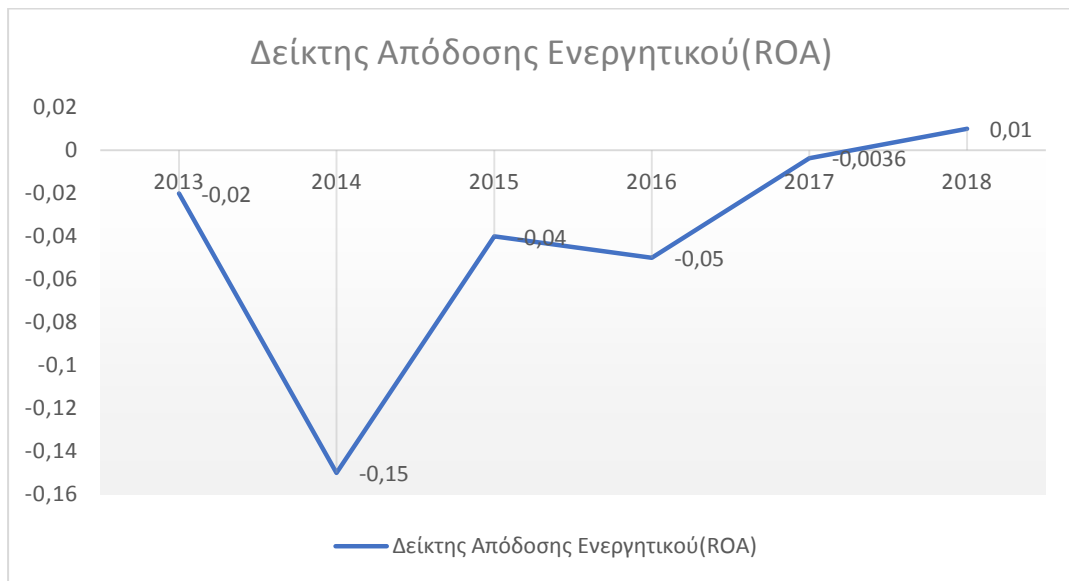
| Δείκτες Αποδοτικότητας | 5* Sivota Diamond Spa Resort | | | | | |
|--|------------------------------|-------|-------|-------|---------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Μικτό Περιθώριο Κέρδους | 0.4 | 0.05 | 0.02 | 0.04 | 0.09 | 0.15 |
| Καθαρό Περιθώριο Κέρδους | -0.13 | -0.92 | -0.22 | -0.26 | -0.02 | 0.06 |
| Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού(ROA) | -0.02 | -0.15 | -0.04 | -0.05 | -0.0036 | 0.01 |
| Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) | -0.05 | 1.00 | 0.19 | 0.22 | 0.02 | 0.14 |



Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η διαχρονική πορεία του δείκτη Μικτού περιθωρίου κέρδους. Ο δείκτης λαμβάνει χαμηλές αλλά θετικές τιμές, γεγονός που δηλώνει ότι η επιχείρηση φέρει κέρδη στην πάροδο του χρόνου. Αναλυτικότερα, το 2013 η τιμή του δείκτη ανέρχεται στο 0.4, ενώ την επόμενη χρονιά σημειώνεται μια σημαντική πτώση και η τιμή πέφτει στο 0.05. Στο ίδιο χαμηλό επίπεδο κινείται και το 2015 ενώ από το 2016 έως και το 2018 λαμβάνει μια ανοδική πορεία και οι δείκτες παίρνουν τις τιμές 0. 04 και 0.15 αντίστοιχα. Παρ' ότι ο δείκτης λαμβάνει χαμηλές τιμές, το θετικό τους πρόσημο αποτελεί εν μέρη θετικό σημάδι για την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης.



Σε αντίθεση με τον προηγούμενο δείκτη, το Καθαρό Περιθώριο Κέρδους εμφανίζει αρνητικές τιμές κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Το γεγονός αυτό δικαιολογείται από το ότι η επιχείρηση έφερε ζημιές. Ειδικότερα, το 2013 ο δείκτης λαμβάνει την τιμή - 0.13 ενώ την επόμενη χρονιά η σημειώνεται η μικρότερη τιμή για την εξεταζόμενη περίοδο, η οποία φτάνει στο -0.92. Το 2015 και 2016 ο δείκτης έχει σταθερή πορεία ενώ το 2018 αυξάνεται σημαντικά σε 0.06. Φυσικά, τα αρνητικά αυτά αποτελέσματα χρήζουν μεγάλης προσοχής από τα στελέχη της επιχείρησης.



Την ίδια αρνητική πορεία φαίνεται να ακολουθούν και οι τιμές του Δείκτη Απόδοσης ενεργητικού. Το 2013 η τιμή του ανέρχεται μόλις στο -0.02 ενώ το 2014 σημειώνεται μια απότομη πτώση στο -0.15. Το 2015 και έπειτα η γενική τάση του αριθμοδείκτη είναι ανοδική και το 2018 για πρώτη φορά η τιμή του δείκτη παίρνει θετική τιμή.



Τέλος, ο δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων παρουσιάζει έντονες αυξομειώσεις. Το 2013 σημειώνεται αρνητική τιμή και το επόμενο έτος εκτοξεύεται στο 1. Έπειτα, το 2015 η τιμή του δείκτη μειώνεται αλλά ακολουθεί να έχει θετικό πρόσημο. Οι τιμές, ωστόσο παραμένουν αρκετά χαμηλές. Οι έντονες αυτές αυξομειώσεις οφείλονται στο γεγονός ότι κάποιες χρονιές η επιχείρηση σημείωσε κέρδος και άλλες ζημιές.

7.3. Χρηματοοικονομική ανάλυση “Βυζαντινό”

Δείκτες Ρευστότητας

| Δείκτες Ρευστότητας | Βυζαντινό | | | | | |
|---------------------|-----------|------|------|------|------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Γενική Ρευστότητα | 23.40 | 6.74 | 7.57 | 4.37 | 5.04 | 3.59 |
| Άμεση Ρευστότητα | 23.37 | 6.72 | 7.56 | 4.36 | 5.03 | 3.58 |
| Ταμειακή Ρευστότητα | 9.24 | 6.74 | 1.74 | 1.16 | 1.17 | 0.81 |

Στο παραπάνω πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών ρευστότητας για το ξενοδοχείο Βυζαντινό. Επίσης, παρακάτω αναλύεται διαγραμματικά ο κάθε αριθμοδείκτης ξεχωριστά για την αντίστοιχη περίοδο μελέτης.



Πιο συγκεκριμένα, στο παραπάνω απεικονίζεται η διαχρονική πορεία του δείκτη γενικής ρευστότητας του ξενοδοχείου από το έτος 2013 έως και το 2018. Η γενική τάση των τιμών του αριθμοδείκτη φαίνεται ότι είναι καθοδική. Πιο συγκεκριμένα, το 2013 παρατηρείται η υψηλότερη τιμή που παρουσιάζει για το εξεταζόμενο χρονικό διάστημα ο δείκτης. Την επόμενη χρονιά, το 2014 παρατηρείται μια απότομη μείωση του δείκτη στην τιμή 6,74. Έπειτα, η τιμή παρουσιάζει μια μικρή αύξηση και φτάνει το 7,57 ενώ από το 2016 και έπειτα ακολουθείται μια καθοδική τάση, με τη χαμηλότερη τιμή να φτάνει το 2018 στο 3.59. Παρ' όλα αυτά, η τιμή του αριθμοδείκτη παραμένει καθ' όλη τη διάρκεια παραμένει

θετική και μεγαλύτερες τις τιμές του 1.5, γεγονός που δηλώνει ότι η τα στοιχεία που υπάρχουν στο ενεργητικό μπορούν να μετατραπούν άμεσα σε χρηματικά διαθέσιμα.



Ο δείκτης της Άμεσης Ρευστότητας φαίνεται να ακολουθεί γενικά την αντίθετη πορεία με αυτή της Γενικής Ρευστότητας. Πιο αναλυτικά, το 2013 υπολογίζεται ο δείκτης να έχει την μικρότερη τιμή που παρατηρείται όλη την εξεταζόμενη περίοδο, η οποία ανέρχεται στο 0,1671. Την επόμενη χρονιά η τιμή παρουσιάζει μια μεγάλη αύξηση που φτάνει το 0,33 και για τα επόμενα δύο έτη η τιμή κυμαίνεται σε σταθερό επίπεδο περίπου στην τιμή 0,25. Από το 2017 και έπειτα ο δείκτης εμφανίζει πάλι μια ανοδική πορεία και το 2018 προσεγγίζει την τιμή 0,32. Η διαφορά των δύο δεικτών οφείλεται στο ότι η Άμεση ρευστότητα συνυπολογίζει και τα αποθέματα που διαθέτει η επιχείρηση. Όπως γίνεται αντιληπτό, τα αποθέματα που χρειάζεται μια επιχείρηση, η οποία δραστηριοποιείται στο κλάδο της εστίασης διαφέρουν σημαντικά από αυτά που χρησιμοποιούνται σε οποιαδήποτε άλλη επιχείρηση που λειτουργεί στο κλάδο της βιομηχανίας.



Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η διαχρονική τάση της Ταμειακής Ρευστότητας για τα αντίστοιχα έτη. Όπως παρατηρείται, και αυτός ο αριθμοδείκτης ακολουθεί σχετικά την ίδια πορεία με τον προηγούμενου δείκτη. Αναλυτικότερα, το 2013 η τιμή του ανέρχεται στο 0,0255 Την επόμενη χρονιά, όμως η τιμή αυξάνεται και φτάνει στο 0.0561. καθώς και το 2015 διατηρείται στο ίδιο επίπεδο. Έπειτα, το 2016 σημειώνεται μια μικρή πτώση και τέλος το 2018 αυξάνεται πάλι σε 0.042. Οι τιμές, ωστόσο παραμένουν σε αρκετά χαμηλό επίπεδο.

Εν συνεχεία, πραγματοποιείται ανάλυση και σχολιασμός της πορείας των δεικτών Δραστηριότητας.

Δείκτες Δραστηριότητας

| Δείκτες Δραστηριότητας | Βυζαντινό | | | | | |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων | 0.24 | 0.25 | 0.30 | 0.33 | 0.37 | 0.38 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού | 0.36 | 0.20 | 0.22 | 0.26 | 0.30 | 0.32 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων | 377.56 | 315.76 | 308.01 | 306.38 | 304.24 | 277.70 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων | 0.815337 | 0.00266 | 0.002661 | 0.002901 | 0.003231 | 0.003469 |
| Μέση ταχύτητα εισπράξεων | 441.54 | 135361.17 | 135264 | 124086.72 | 111426.50 | 103785.04 |

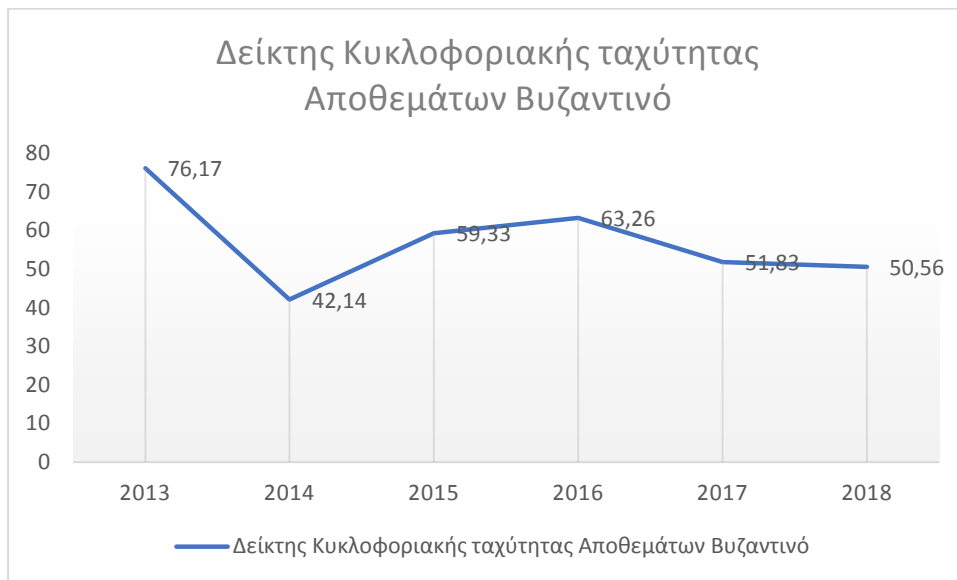


Στο διάγραμμα αυτό παρατηρούμε την πορεία του Δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Όπως παρατηρείται από το διάγραμμα, ο δείκτης εμφανίζει θετική ανοδική τάση καθ' όλη την περίοδο. Ειδικότερα, το 2013 η τιμή ανερχόταν στο 0,24 καθώς και την επόμενη χρονιά όμως η τιμή του κινείται περίπου στο ίδιο επίπεδο. Έπειτα, από το 2015 έως και το 2018 οι τιμές του αριθμοδείκτη παρουσιάζουν ολοένα και αυξανόμενες τιμές και το 2018



Από το παραπάνω διάγραμμα γίνεται αντιληπτό ότι ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας του Ενεργητικού. Σε αντίθεση, με τους προηγούμενους δείκτες, ο δείκτης Κυκλοφοριακής ταχύτητας του Ενεργητικού σημειώνει θετικές τιμές. Από το 2013 όπου η τιμή ξεκινάει από 0,1349, συνεχίζει την αυξανόμενη πορεία και για τις υπόλοιπες χρονιές, με

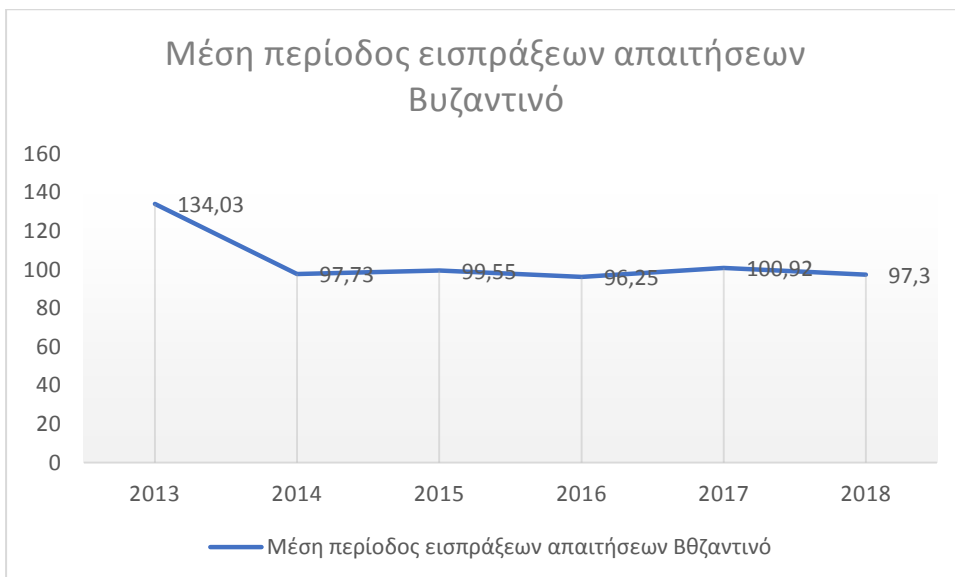
μεγαλύτερη τιμή να σημειώνεται το 2018 στο 0,2114, ωστόσο οι τιμές διατηρούνται χαμηλά. Η σταθερή πορεία και αυτού του αριθμοδείκτη αποτελεί καλό σημάδι για την απόδοση της διοίκησης του ξενοδοχείου. Εντούτοις, και σε αυτή την περίπτωση πρέπει να συνυπολογιστούν και τα αποτελέσματα που φέρουν τα άλλα ξενοδοχεία για να εξαχθούν συμπεράσματα, διότι αυτή η τάση μπορεί να αποτελεί απλώς ένα χαρακτηριστικό των συγκεκριμένων επιχειρήσεων.



Στη παραπάνω διαγραμματική απεικόνιση του δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Αποθεμάτων παρατηρείται η σχετικά χαμηλές τιμές των αποθεμάτων. Όπως έχει σημειωθεί και παραπάνω χαρακτηριστικό του ξενοδοχειακού κλάδου είναι η διατήρηση χαμηλών αποθεμάτων καθώς αυτά μπορούν να χρησιμοποιηθούν αρκετές φορές. Ωστόσο, το 2013 σημειώνεται σχετικά υψηλότερη τιμή που φτάνει τα 76.17, το επόμενο έτος παρατηρείται πτώση που φτάνει το 42.14. Την επόμενη χρονιά έως και το 2017 η τιμή του δείκτη ακολουθεί μια σχετικά σταθερή τάση μέχρι και το 2018 που η τιμή φτάνει τα 50.65.



Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα οι τιμές του Δείκτη Κυκλοφοριακής ταχύτητας των Απαιτήσεων δεν παρουσιάζουν σημαντικές μεταβολές. Το 2013 η τιμή ισούται με 2.69 ενώ από την επόμενη χρόνια σημειώνεται η τιμή αυξάνεται στο 3.68 και από το 2016 έως το 2018 ο δείκτης έχει σταθερή πορεία και κινείται γύρω από την τιμή του 3. Όποτε, η επιχείρηση φαίνεται ότι έχει αρκετά καλή σχέση με τους πελάτες της καθώς εισπράττει σε ικανοποιητικό βαθμό τις οφειλές εκείνων.



Τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τη μέση περίοδο εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθούν την πορεία του προηγούμενο αριθμοδείκτη. Πιο αναλυτικά, η μέση περίοδος εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθεί μια σταθερή πορεία από το 2014 έως και το 2018 και

καθ' όλη τη διάρκεια αυτής η τιμές κυμαίνονται γύρω από το 100. Όσο μεγαλύτερες τιμές λαμβάνει ο δείκτης τόσο μειώνεται η ρευστότητα της επιχείρησης, γεγονός που σηματοδοτεί ότι η επιχείρηση μπορεί να χρήζει δανεισμού. Παρόλα αυτά, το ξενοδοχείο δε φαίνεται να φέρει κάποιο σημαντικό πρόβλημα.

Δείκτες Αποδοτικότητας

| Δείκτες Αποδοτικότητας | Βυζαντινό | | | | | |
|--|-----------|-------|-------|---------|---------|---------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Μικτό Περιθώριο Κέρδους | 0.80 | 0.12 | 1.85 | 1.84 | 1.86 | 1.88 |
| Καθαρό Περιθώριο Κέρδους | -0.0011 | -0.18 | -0.21 | -0.21 | -0.19 | -0.18 |
| Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού(ROA) | -0.000221 | -0.04 | -0.05 | -0.06 | -0.06 | -0.06 |
| Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) | -0.0003 | -0.04 | -0.06 | -0.0698 | -0.0711 | -0.0693 |

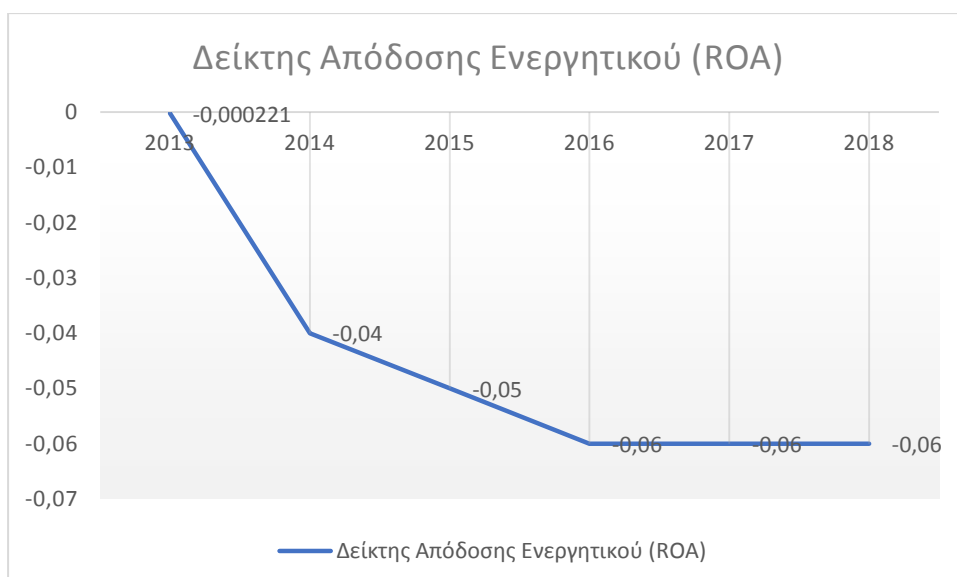


Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η διαχρονική πορεία του δείκτη Μικτού περιθωρίου κέρδους. Ο δείκτης λαμβάνει χαμηλές αλλά θετικές τιμές, γεγονός που δηλώνει

ότι η επιχείρηση φέρει κέρδη στην πάροδο του χρόνου. Αναλυτικότερα, το 2013 η τιμή του δείκτη ανέρχεται στο 0.8, ενώ την επόμενη χρονιά σημειώνεται μια σημαντική πτώση και η τιμή πέφτει στο 0.12. Το 2015 η τιμή εκτοξεύεται σε 1.85 και για τις επόμενες χρονιές ακολουθεί μια σταθερή πορεία γύρω από αυτή την τιμή.



Σε αντίθεση με τον προηγούμενο δείκτη, το Καθαρό Περιθώριο Κέρδους εμφανίζει αρνητικές τιμές κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Το γεγονός αυτό δικαιολογείται από το ότι η επιχείρηση έφερε ζημιές. Ειδικότερα, το 2013 ο δείκτης λαμβάνει την τιμή - 0.011 ενώ την επόμενη χρονιά η σημειώνεται μεγάλη πτώση, η οποία φτάνει στο - 0.18. Το 2015 και 2016 ο δείκτης έχει σταθερή πορεία ενώ το 2018 αυξάνεται σημαντικά σε - 0,18 πάλι. Φυσικά, τα αρνητικά αυτά αποτελέσματα χρήζουν μεγάλης προσοχής από τα στελέχη της επιχείρησης.



Την ίδια αρνητική πορεία φαίνεται να ακολουθούν και οι τιμές του Δείκτη Απόδοσης ενεργητικού. Το 2013 η τιμή του ανέρχεται μόλις στο -0.002 ενώ το 2014 σημειώνεται μια απότομη πτώση στο -0.04. Το 2015 και έπειτα η γενική τάση του αριθμοδείκτη είναι καθοδική και το 2018 η τιμή πέφτει στο -0.06.



Τέλος, ο δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων ακολουθεί την ίδια καθοδική πορεία. Το 2013 η τιμή είναι μόλις 0.0003 Έπειτα, το 2015 έως και το 2018 οι πορεία των τιμών έχει αρνητική τάση και οι τιμές λαμβάνουν αρκετά μικρές τιμές.

7.4. Χρηματοοικονομική ανάλυση “Margarona”

Δείκτες Ρευστότητας

| Δείκτες Ρευστότητας | Μαργαρώνα | | | | | |
|---------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Γενική Ρευστότητα | 0.52 | 0.43 | 0.39 | 0.38 | 0.42 | 0.27 |
| Άμεση Ρευστότητα | 0.46 | 0.39 | 0.35 | 0.34 | 0.37 | 0.24 |
| Ταμειακή Ρευστότητα | 0.0112 | 0.02095 | 0.01910 | 0.03215 | 0.01031 | 0.00330 |

Στο παραπάνω πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών ρευστότητας για το ξενοδοχείο Μαργαρώνα. Επίσης, παρακάτω αναλύεται διαγραμματικά ο κάθε αριθμοδείκτης ξεχωριστά για την αντίστοιχη περίοδο μελέτης.



Ειδικότερα, στο παραπάνω απεικονίζεται η διαχρονική πορεία του δείκτη γενικής ρευστότητας του ξενοδοχείου από το έτος 2013 έως και το 2018. Η γενική τάση των τιμών του αριθμοδείκτη φαίνεται ότι είναι σχετικά σταθερή. Πιο συγκεκριμένα, το 2013 παρατηρείται η υψηλότερη τιμή που παρουσιάζει για το εξεταζόμενο χρονικό διάστημα ο δείκτης. Την επόμενη χρονιά, το 2014 παρατηρείται μια μικρή μείωση του δείκτη στην τιμή 0.43. Έπειτα, η τιμή παρουσιάζει μια μικρή μείωση και φτάνει το 0.42 και από εκεί και

έπειτα οι τιμές παραμένουν σταθερές ενώ το 2018 σημειώνεται η μικρότερη τιμή καθ' όλη την περίοδο. Παρ' όλα αυτά, η τιμή του αριθμοδείκτη παραμένει καθ' όλη τη διάρκεια θετική και αλλά σε πολύ χαμηλές τιμές.



Ο δείκτης της Άμεσης Ρευστότητας φαίνεται να ακολουθεί την ίδια πορεία με αυτή της Γενικής Ρευστότητας. Πιο αναλυτικά, το 2013 ο δείκτης να έχει την τιμή που ανέρχεται στο 0,46. Την επόμενη χρονιά η τιμή παρουσιάζει μια μικρή πτώση που φτάνει το 0,39 και για τα επόμενα δύο έτη η τιμή κυμαίνεται σε σταθερό επίπεδο περίπου στην τιμή 0,35. Από το 2017 και έπειτα ο δείκτης εμφανίζει μια καθοδική πορεία και το 2018 προσεγγίζει την τιμή 0,24.



Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζεται η διαχρονική τάση της Ταμειακής Ρευστότητας για τα αντίστοιχα έτη. Όπως παρατηρείται, ο αριθμοδείκτης ακολουθεί έντονες αυξομειώσεις. Αναλυτικότερα, το 2013 η τιμή του ανέρχεται στο 0,0112. Την επόμενη χρονιά, όμως η τιμή αυξάνεται και φτάνει στο 0.0209. καθώς και το 2015 διατηρείται στο ίδιο επίπεδο. Έπειτα, το 2016 σημειώνεται μια μεγάλη αύξηση ενώ από το έτος αυτό και έπειτα σημειώνεται καθοδική τάση. Οι τιμές, ωστόσο παραμένουν σε αρκετά χαμηλό επίπεδο.

Εν συνεχεία, πραγματοποιείται ανάλυση και σχολιασμός της πορείας των δεικτών Δραστηριότητας.

Δείκτες Δραστηριότητας

| Δείκτες Δραστηριότητας | Μαργαρώνα | | | | | |
|--|-----------|----------|---------|----------|----------|---------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων | 0.13 | 0.16 | 0.15 | 0.17 | 0.23 | 0.24 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού | 0.09 | 0.12 | 0.11 | 0.12 | 0.17 | 0.18 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων | 39.17 | 57.54 | 51.95 | 50.40 | 62.57 | 61.95 |
| Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων | 6.048274 | 7.696619 | 6.38802 | 6.636982 | 7.899623 | 7.34001 |
| Μέση ταχύτητα εισπράξεων | 59.52 | 46.77 | 56.36 | 54.24 | 45.57 | 49.05 |



Στο διάγραμμα αυτό παρατηρούμε την πορεία του Δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Όπως παρατηρείται από το διάγραμμα, ο δείκτης εμφανίζει θετική ανοδική τάση καθ' όλη την περίοδο. Ειδικότερα, το 2013 η τιμή ανερχόταν στο 0,13 καθώς και την επόμενη χρονιά όμως η τιμή του κινείται περίπου στο ίδιο επίπεδο. Έπειτα, από το 2015 έως και το 2018 οι τιμές του αριθμοδείκτη παρουσιάζουν ολοένα και αυξανόμενες τιμές και το 2018 φτάνει το 0.24.



Από το παραπάνω διάγραμμα γίνεται αντιληπτό ότι ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας του Ενεργητικού. Παρομοίως με τους προηγούμενους δείκτες, ο δείκτης Κυκλοφοριακής ταχύτητας του Ενεργητικού σημειώνει θετικές τιμές. Από το 2013 όπου η τιμή ξεκινάει από 0,09, συνεχίζει την αυξανόμενη πορεία και για τις υπόλοιπες χρονιές, με μεγαλύτερη τιμή να σημειώνεται το 2018 στο 0,18, ωστόσο οι τιμές διατηρούνται χαμηλά. Η

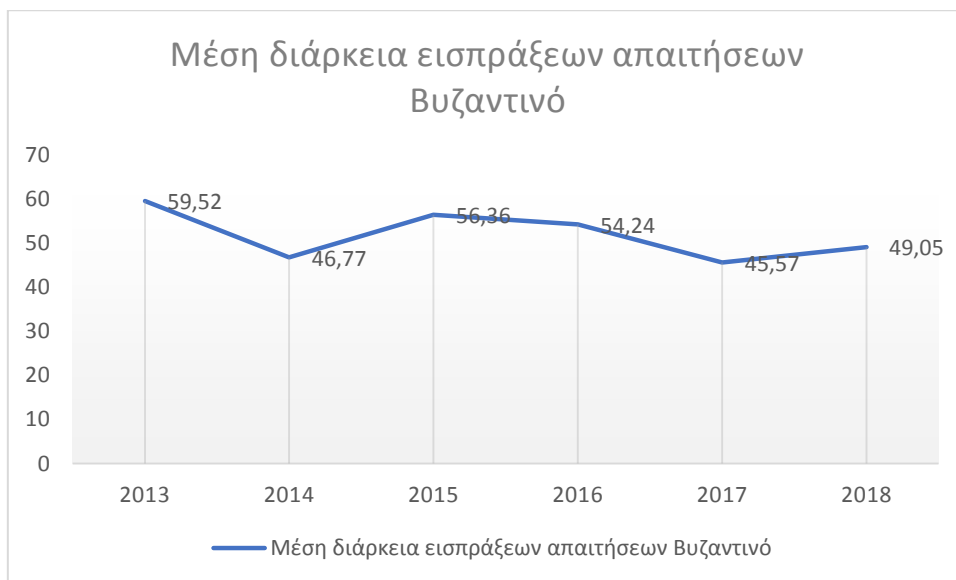
σταθερή πορεία και αυτού του αριθμοδείκτη αποτελεί καλό σημάδι για την απόδοση της διοίκησης του ξενοδοχείου. Ωστόσο, και σε αυτή την περίπτωση πρέπει να συνυπολογιστούν και τα αποτελέσματα που φέρουν τα άλλα ξενοδοχεία για να εξαχθούν συμπεράσματα, διότι αυτή η τάση μπορεί να αποτελεί απλώς ένα χαρακτηριστικό των συγκεκριμένων επιχειρήσεων.



Στη παραπάνω διαγραμματική απεικόνιση του δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας των Αποθεμάτων παρατηρείται η σχετικά χαμηλές τιμές των αποθεμάτων. Το έτος 2013 σημειώνεται σχετικά χαμηλή τιμή που φτάνει τα 39.17, το επόμενο έτος παρατηρείται αύξηση που φτάνει το 42.14. Την επόμενη χρονιά έως και το 2017 η τιμή του δείκτη ακολουθεί μια σχετικά σταθερή τάση μέχρι και το 2018 που η τιμή φτάνει τα 61.95.



Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα οι τιμές του Δείκτη Κυκλοφοριακής ταχύτητας των Απαιτήσεων δεν παρουσιάζουν σημαντικές μεταβολές. Το 2013 η τιμή ισούται με 6.05 ενώ από την επόμενη χρόνια σημειώνεται η τιμή αυξάνεται στο 7.70 και από το 2016 έως το 2018 ο δείκτης έχει σχετικά σταθερή πορεία και κινείται γύρω από την τιμή του 7. Όποτε, η επιχείρηση φαίνεται ότι έχει αρκετά καλή σχέση με τους πελάτες της καθώς εισπράττει σε ικανοποιητικό βαθμό τις οφειλές εκείνων.



Τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τη μέση περίοδο εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθούν την πορεία του προηγούμενο αριθμοδείκτη. Πιο αναλυτικά, η μέση περίοδος εισπράξεων των απαιτήσεων ακολουθεί μια σταθερή πορεία από το 2014 έως και το 2018 και καθ' όλη τη διάρκεια αυτής η τιμές κυμαίνονται γύρω από το 50 με μικρές αυξομειώσεις.

Όσο μεγαλύτερες τιμές λαμβάνει ο δείκτης τόσο μειώνεται η ρευστότητα της επιχείρησης, γεγονός που σηματοδοτεί ότι η επιχείρηση μπορεί να χρήζει δανεισμού. Παρόλα αυτά, το ξενοδοχείο δε φαίνεται να φέρει κάποιο σημαντικό πρόβλημα.

Δείκτες Αποδοτικότητας

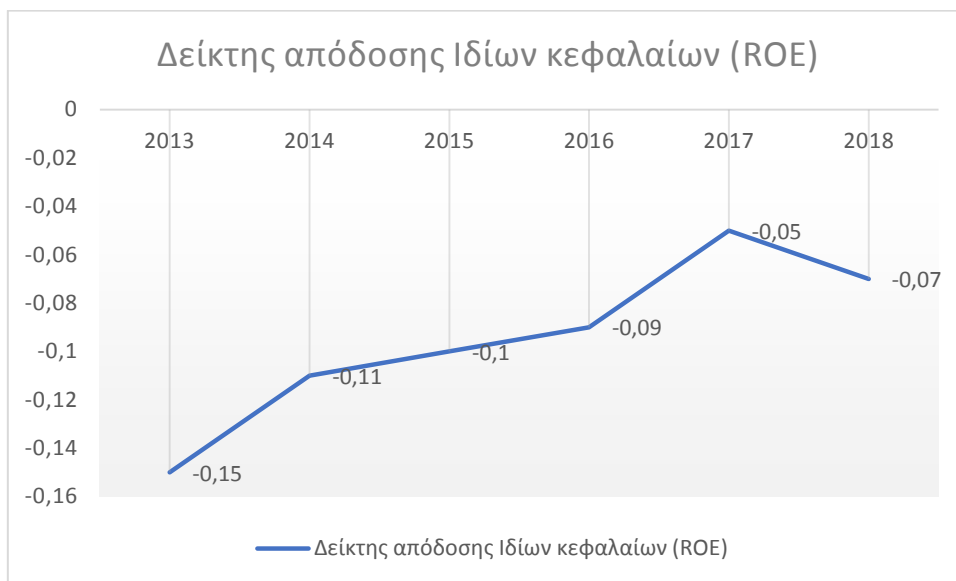
| Δείκτες Αποδοτικότητας | Μαργαρώνα | | | | | |
|--|-----------|-------|---------|---------|-------|-------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Καθαρό Περιθώριο Κέρδους | -1.16 | -0.69 | -0.68 | -0.54 | -0.24 | -0.32 |
| Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού(ROA) | -0.10 | -0.08 | -0.0745 | -0.0680 | -0.04 | -0.06 |
| Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) | -0.15 | -0.11 | -0.10 | -0.09 | -0.05 | -0.07 |



Σε αντίθεση με τον προηγούμενο δείκτη, το Καθαρό Περιθώριο Κέρδους εμφανίζει αρνητικές τιμές κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Το γεγονός αυτό δικαιολογείται από το ότι η επιχείρηση έφερε ζημιές. Ειδικότερα, το 2013 ο δείκτης λαμβάνει την τιμή - 1.16 ενώ την επόμενη χρονιά η σημειώνεται σημαντική αύξηση, η οποία φτάνει στο -0.68. Το 2015 και 2016 ο δείκτης έχει σταθερή ανοδική πορεία ενώ το 2018 η τιμή μειώνεται σε -0,32. Φυσικά, τα αρνητικά αυτά αποτελέσματα πρέπει να ληφθούν υπόψιν από τη διοίκηση.



Την ίδια αρνητική πορεία φαίνεται να ακολουθούν και οι τιμές του Δείκτη Απόδοσης ενεργητικού. Το 2013 η τιμή του ανέρχεται μόλις στο -0.1 ενώ το 2014 σημειώνεται μια ανοδική πορεία μέχρι το 2017. Το 2018 η τιμή μειώνεται σε -0.06.



Εν κατακλείδη, ο δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων ακολουθεί την ίδια αρνητική πορεία. Το 2013 η τιμή είναι μόλις 0.15 Έπειτα, το 2014 έως και το 2017 σημειώνεται ανοδική πορεία και το 2018 μειώνεται σε -0.07.

8. Συμπεράσματα ανάλυσης

Η παρούσα εργασία είχε ως στόχο την χρηματοοικονομική ανάλυση τεσσάρων ξενοδοχείων που δραστηριοποιούνται στη περιφέρεια Ηπείρου. Επιλέχθηκαν μία ξενοδοχειακή μονάδα από τον νομό Ιωαννίνων, μία από τον νομό Θεσπρωτίας, το νομό Άρτας και το νομό Πρεβέζης. Και τα τέσσερα αυτά ξενοδοχεία ανήκουν στην κατηγορία των ξενοδοχείων με 5 αστέρια και αποτελούν τα σημαντικότερα και ανταγωνιστικότερα ξενοδοχεία της κάθε περιοχής αντίστοιχα.

Τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την ανάλυση των παραπάνω ξενοδοχείων είναι πληθώρα. Αρχικά, όσον αφορά την κερδοφορία των συγκεκριμένων επενδύσεων, οι περισσότερες έφεραν σε αρκετά έτη ζημία. Ταυτόχρονα, η αποδοτικότητα των στοιχείων του ενεργητικού ήταν για όλες τις μονάδες ήταν αρκετά χαμηλές γεγονός που δικαιολογείται από το υψηλό πάγιο ενεργητικό που χρειάζονται οι επιχειρήσεις αυτού του είδους. Πιο συγκεκριμένα, οι μέτοχοι της ξενοδοχειακής μονάδας απαιτείται να επενδύσουν περισσότερα σε κτίρια και εγκαταστάσεις, πάγια δηλαδή που είναι μεγάλης επενδυτικής αξίας. Ωστόσο, το μεγάλο κόστος της δαπάνης έρχεται σε ισορροπία με το γεγονός ότι το είδος των υπηρεσιών που προσφέρονται από τα ξενοδοχεία χρήζουν λιγότερων αποθεμάτων. Συμπερασματικά, κάθε είδος ρευστότητας που προκύπτει από την πώληση των υπηρεσιών κατευθύνονται κυρίως για τη διατήρηση ή την αντικατάσταση του πάγιου εξοπλισμού.

Εν κατακλείδι, η χρηματοοικονομική ανάλυση των τεσσάρων αυτών επιχειρήσεων δεν αποτελεί αντιπροσωπευτικό δείγμα για την εξαγωγή γενικευμένων συμπερασμάτων. Οπότε, για τη χάραξη ολοκληρωμένης άποψης και ορθών συμπερασμάτων χρειάζεται να επιλεγθεί ένα μεγαλύτερο δείγμα ξενοδοχείων και φυσικά να τεθεί το κριτήριο τα ξενοδοχεία να ανήκουν σε όλες τις πιθανές κατηγορίες ξενοδοχείων που μπορεί να συναντήσει κανείς στο ξενοδοχειακό κλάδο. Επιπλέον, για την σωστή ερμηνεία της οικονομικής πορείας των επιλεγμένων ξενοδοχείων της συγκεκριμένης εργασίας πρέπει να ληφθούν υπόψιν και άλλα δεδομένα καθώς και να υπολογιστούν και άλλα μέτρα ώστε να γίνει πλήρως κατανοητή η οικονομική κατάσταση των ξενοδοχείων. Εντούτοις, η παρούσα εργασία μπορεί να αποτελέσει πρότυπο για παρόμοιες εργασίες ή η αρχή για περαιτέρω έρευνα.

Βιβλιογραφία

Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Αθήνα 2002, Κάντζος Κωνσταντίνος , Εκδόσεις: interbooks

Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Αθήνα 1999, Νικολάου Ανδρέας, Εκδόσεις: Μπένου Σωτηρία Ευγενία

Βασικές αρχές και σύγχρονα θέματα του χρηματοοικονομικού μανάτζμεντ, Αθήνα 2003, Ζοπουνίδης Κωνσταντίνος, Εκδόσεις: Κλειδάριθμος

Οικονομική Διοίκηση Ξενοδοχειακών Επιχειρήσεων, Αθήνα 1999, Σωτηριάδης Μάριος, Εκδόσεις: Προπομπός

Ξενοδοχειακή Λογιστική, Θεσσαλονίκη 2001, Λεκαράκου-Νιζάμη Κατερίνα, Εκδόσεις: Σταμούλης

Τάση της Τουριστικής Κίνησης 2008-2015, Αθήνα 2015, Χατζηδάκης Αλέξης, Εκδόσεις: Ελληνικός Οργανισμός Τουρισμού - Εθνικό Τυπογραφείο

Τουρισμός: Οικονομικές προσεγγίσεις, Αθήνα 2000, Βαρβαρέσος Στέλιος, Εκδόσεις: Προπομπός

Χρηματοοικονομική Διοίκηση, Θεωρία και Πρακτική, Αθήνα 2015, Δ.Βασιλείου , Ν.Ηρειώτης, Εκδόσεις : Κοδί

Χρηματοοικονομική Ανάλυση Επιχειρήσεων, Αθήνα 2007, Αλεξάκης Χρήστος - Ξανθάκης Εμμανουήλ, Εκδόσεις: Σταμούλης

Συγκριτικοί πίνακες ισολογισμών

| ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΒΑΣΕΙ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| | DU LAC | | | | | SIVOTA | | | | | ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ | | | | | BYZANTINO | | | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΑΚΙΝΗΤΑ | 569,07 | 546,20 | 469,19 | 406,11 | 339,90 | 329,41 | 349,70 | 263,97 | 229,22 | 260,03 | 1.022,13 | 730,31 | 646,23 | 47,07 | 462,27 | 252,59 | 234,53 | 201,20 | 163,37 | 144,49 |
| ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ | 46,12 | 40,56 | 31,38 | 23,40 | 16,01 | 19,73 | 11,93 | 7,38 | 6,33 | 5,31 | 115,08 | 64,36 | 49,43 | 30,05 | 23,14 | 7,52 | 6,53 | 4,78 | 3,31 | 2,17 |
| ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ | 40,79 | 34,90 | 25,87 | 22,27 | 18,14 | 53,66 | 24,39 | 20,24 | 19,92 | 21,03 | 185,49 | 95,43 | 73,01 | 44,76 | 42,17 | 11,18 | 8,40 | 10,85 | 12,87 | 21,74 |
| ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,99 | 10,05 | 7,98 | 7,32 | 7,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΑΥΛΑ ΠΑΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΛΟΙΠΑ ΑΥΛΑ | 2,41 | 1,85 | 1,16 | 0,70 | 0,86 | 0,13 | 0,00 | 0,67 | 1,73 | 2,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,98 | 3,92 | 0,74 | 0,00 | 0,00 |
| ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 2,39 | 4,41 | 6,78 | 8,04 | 22,37 | 50,90 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | 0,34 | 0,34 | 0,31 | 0,28 | 0,24 | 98,82 | 99,35 | 78,95 | 72,41 | 69,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΟΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝ/ΖΕΙΣ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΛΟΙΠΑ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,18 | 0,14 | 0,13 | 0,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΕΤΟΙΜΑ ΚΑΙ ΗΜΙΤΕΛΗ ΠΡΟΪΟΝΤΑ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ | 0,75 | 0,57 | 0,53 | 0,44 | 0,25 | 0,00 | 0,06 | 0,02 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,06 | 0,05 | 0,05 | 0,07 | 0,06 |
| ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΛΙΚΑ | 0,95 | 1,01 | 0,90 | 0,95 | 0,81 | 0,78 | 0,86 | 0,86 | 0,91 | 1,49 | 1,74 | 1,92 | 1,98 | 1,60 | 1,61 | 0,26 | 0,27 | 0,27 | 0,26 | 0,30 |
| ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΓΙΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ | 0,68 | 0,10 | 0,15 | 0,54 | 0,92 | 0,00 | 0,00 | 0,20 | 3,34 | 1,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | 11,88 | 12,62 | 13,25 | 17,84 | 16,67 | 7,78 | 8,69 | 6,01 | 3,30 | 2,27 | 1,46 | 4,73 | 4,99 | 5,68 | 6,01 | 2,61 | 2,09 | 1,35 | 2,89 | 1,75 |
| ΕΠΙΣΦΑΛΗ-ΕΠΙΔΙΚΟΙ ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,19 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | 15,23 | 15,20 | 14,45 | 12,35 | 10,65 | 30,06 | 32,43 | 25,57 | 28,36 | 27,52 | 0,43 | 11,23 | 10,43 | 7,91 | 7,28 | 113,84 | 118,36 | 107,12 | 97,64 | 100,65 |
| ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ | 0,13 | 0,17 | 0,13 | 0,14 | 0,26 | 0,44 | 0,82 | 0,92 | 0,60 | 0,43 | 0,00 | 0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ | 5,14 | 6,67 | 4,88 | 4,44 | 4,24 | 45,51 | 62,40 | 58,79 | 65,59 | 68,52 | 0,75 | 0,93 | 1,59 | 0,39 | 0,19 | 90,53 | 36,15 | 39,47 | 30,61 | 30,02 |
| ΛΟΓ/ΜΟΙ ΕΓΓΥΗΣΩΝ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΛΟΙΠΟΙ ΛΟΓ/ΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΚΕΦΑΛΑΙΟ | 483,64 | 495,28 | 471,94 | 443,72 | 398,01 | 144,38 | 145,15 | 115,35 | 123,29 | 117,79 | 630,74 | 740,32 | 724,65 | 550,77 | 588,12 | 286,22 | 215,20 | 208,22 | 197,62 | 206,86 |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 22,89 | 23,02 | 18,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 34,99 | 15,18 | 21,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΝΟΜΩΝ ή ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ | 6,45 | 6,46 | 5,84 | 5,34 | 4,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 150,21 | 143,51 | 0,00 | 451,64 | 416,24 | 314,43 | 322,74 | 56,91 | 59,22 | 57,30 | 54,38 | 56,93 |
| ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ | 172,16 | 172,40 | 155,91 | 142,48 | 123,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 80,48 | 83,76 | 81,05 | 76,92 | 80,51 |
| ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ | 228,58 | 279,46 | 295,06 | 303,59 | 284,62 | 258,89 | 282,23 | 250,30 | 231,32 | 214,62 | -69,25 | 539,15 | 550,49 | 442,35 | 485,73 | 24,44 | 21,40 | 41,98 | 59,02 | 80,09 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΔΑΝΕΙΑ | 125,95 | 101,04 | 68,47 | 59,95 | 44,39 | 308,31 | 309,96 | 306,31 | 267,85 | 245,04 | 171,90 | 172,24 | 132,67 | 79,80 | 61,20 | 68,69 | 52,79 | 27,34 | 15,01 | 0,00 |
| ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,64 | 13,95 | 12,86 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ | 3,44 | 31,60 | 26,03 | 21,46 | 30,28 | 204,99 | 206,08 | 163,77 | 0,00 | 2,95 | 384,79 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ | 50,86 | 68,20 | 73,07 | 63,95 | 44,39 | 131,53 | 148,87 | 84,19 | 92,08 | 74,84 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,90 | 11,70 | 11,11 | 15,45 |
| ΒΡΑΧΥΠ. ΜΕΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡ. ΔΑΝΕΙΩΝ | 16,41 | 25,09 | 22,90 | 24,49 | 30,28 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14,01 | 13,45 | 0,00 | 29,53 | 30,89 | 22,48 | 22,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | 16,01 | 22,29 | 20,72 | 24,85 | 17,28 | 14,90 | 12,15 | 14,20 | 22,66 | 17,02 | 46,99 | 4,26 | 4,99 | 3,52 | 5,82 | 5,91 | 8,33 | 1,34 | 8,15 | 7,77 |
| ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΤΕΛΗ | 1,01 | 1,16 | 1,51 | 2,13 | 2,00 | 4,71 | 10,47 | 11,19 | 7,66 | 11,29 | 0,52 | 0,87 | 1,19 | 0,75 | 0,77 | -5,82 | -4,70 | -6,33 | -4,70 | -4,67 |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ | 2,49 | 2,45 | 2,51 | 2,55 | 2,39 | 19,12 | 20,48 | 15,25 | 12,45 | 9,49 | 2,97 | 2,73 | 2,50 | 2,18 | 2,39 | 4,98 | 3,48 | 2,25 | 1,67 | 3,67 |
| ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | 11,92 | 12,39 | 7,57 | 3,59 | 3,55 | 7,49 | 1,10 | 2,34 | 3,88 | 3,91 | 0,00 | 10,37 | 8,86 | 7,38 | 24,46 | 10,64 | 6,72 | 12,98 | 9,87 | 14,73 |
| ΜΑΚΡΟΠ. ΥΠΟΧΡ. ΠΛΗΡΩΤ. ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,74 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ | 0,79 | 1,29 | 0,82 | 0,92 | 0,98 | 0,00 | 1,91 | 1,41 | 0,58 | 0,69 | 1,16 | 1,14 | 0,98 | 1,04 | 0,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,70 | 11,92 | 9,44 | 26,80 | 42,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| DU LAC | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ | 916375,83 | 1197342,35 | 1062141,24 | 1325133,23 | 1824194,04 |
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | 3608675,26 | 3603597,21 | 3984860,03 | 4360292,94 | 5013794,47 |
| ΤΕΛΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ | 25,39 | 33,23 | 26,65 | 30,39 | 36,38 |

| SIVOTA | | | | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ | 74224,74 | 26820,41 | 61409,90 | 170302,76 | 294760,40 |
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | 1361024,34 | 1353795,53 | 1703575,04 | 1857403,41 | 1944109,55 |
| ΤΕΛΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ | 5,45 | 1,98 | 3,60 | 9,17 | 15,16 |

| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ | | | | | |
|--------------------------|---------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ | -342732,31 | -4588,76 | 48704,81 | 192048,52 | 116103,07 |
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | 766248,88 | 652827,16 | 708341,39 | 931966,54 | 907973,82 |
| ΤΕΛΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ | -44,73 | -0,70 | 6,88 | 20,61 | 12,79 |

| BYZANTINO | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ | 107872,60 | 123399,72 | 134408,35 | 131829,08 | 108916,41 |
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | 872671,99 | 838530,15 | 866628,00 | 913136,94 | 872349,00 |
| ΤΕΛΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ | 12,36 | 14,72 | 15,51 | 14,44 | 12,49 |

Από τους παραπάνω πίνακες παίρνουμε ως τελικό αποτέλεσμα το μικτό περιθώριο κέρδους για κάθε ξενοδοχείο. Το μικτό κέρδος εκφράζει τη λειτουργική αποδοτικότητα μιας επιχείρησης και το πόσο κερδοφόρα είναι. Το ποσοστό που λαμβάνει ο αριθμοδείκτης σε κάθε ξενοδοχείο και για κάθε έτος ξεχωριστά είναι χαμηλός.

Συμπεράνουμε ότι η ικανότητα των ξενοδοχείων, στα συγκεκριμένα έτη, να ανταποκριθούν στις λειτουργικές και λοιπές δαπάνες είναι μη αποτελεσματική.

Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Hhotel Du Lac | 0.27 | 0.27 | 0.30 | 0.33 |
| 5*SivotaDiamond Spa Resort | 0.51 | 0.67 | 0.61 | 0.58 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 7.57 | 4.37 | 5.04 | 3.59 |
| Margarona Royal Hotel | 0.01910 | 0.03215 | 0.01031 | 0.00330 |

Άμεσης Ρευστότητας

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------------|------|------|------|------|
| Hotel Du Lac | 0.27 | 0.27 | 0.30 | 0.33 |
| 5* Sivota Diamond Spa Resort | 0.50 | 0.66 | 0.60 | 0.57 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 7.56 | 4.36 | 5.03 | 3.58 |
| Margarona Royal Hotel | 0.35 | 0.34 | 0.37 | 0.24 |

Ταμειακής Ρευστότητας

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Hotel Du Lac | 0.0502 | 0.0378 | 0.03625 | 0.04204 |
| 5*Sivota Diamond Spa Resort | 0.30 | 0.43 | 0.40 | 0.39 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 1.47 | 1.16 | 1.17 | 0.81 |
| Margarona Royal Hotel | 0.01910 | 0.03215 | 0.01031 | 0.00330 |

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ιδίων Κεφαλαίων

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------------|-------|-------|-------|------|
| Hotel Du Lac | 0.25 | 0.30 | 0.35 | 0.41 |
| 5* Sivota Diamond Spa Resort | -0.88 | -0.86 | -0.93 | 2.14 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 0.30 | 0.33 | 0.37 | 0.38 |
| MargaronaRoyal Hotel | 0.15 | 0.17 | 0.23 | 0.24 |

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Hotel Du Lac | 0.15 | 0.17 | 0.20 | 0.24 |
| 5*SivotaDiamond Spa Resort | 0.1646 | 0.2045 | 0.2127 | 0.2114 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 0.22 | 0.26 | 0.30 | 0.32 |
| Margarona Royal Hotel | 0.11 | 0.12 | 0.17 | 0.18 |

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Hotel Du Lac | 59.33 | 63.26 | 51.83 | 50.56 |
| 5*SivotaDiamond Spa Resort | 108.37 | 92.19 | 85.12 | 36.65 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 308.01 | 306.38 | 304.24 | 277.70 |
| MargaronaRoyal Hotel | 51.95 | 50.40 | 62.57 | 61.95 |

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Hotel Du Lac | 3.62 | 3.74 | 3.57 | 3.70 |
| 5*SivotaDiamond Spa Resort | 2.80 | 3.11 | 3.34 | 3.37 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 0.002661 | 0.002901 | 0.003231 | 0.003469 |
| Marganola Royal Hotel | 6.38802 | 6.636982 | 7.899623 | 7.34001 |

Μέση ταχύτητα εισπράξεων

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| Hotel Du Lac | 99.55 | 96.25 | 100.92 | 97.30 |
| 5*SivotaDiamond Spa Resort | 128.6 | 115.7 | 107.7 | 106.7 |
| Βυζαντινό Ξενοδοχείο | 135264 | 124086.72 | 111426.50 | 103785.04 |
| Marganola Royal Hotel | 56.36 | 54.24 | 45.57 | 49.05 |

Παράρτημα

Ισολογισμοί

Du Lac 2011-12

| ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Ο ΝΤΖΙΔΑΡΟΣ Α.Ε. | | | | | | |
|--|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| ΣΥΣΤΑΣΤΙΚΟΣ ΤΗΣ ΔΕΛΤΑΦΑΝΗΣ ΣΤΕΤ (24) ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ (1) ΔΕΛΤΑΦΑΝΗΣ ΣΤΕΤ ΔΕΛΤΑΦΑΝΗΣ ΣΤΕΤ | | | | | | |
| ΑΡ.Μ.Δ.Ε. 1575/40/0188 | | | | | | |
| ΑΡ.Τ.Ε.Α.Μ. 1142020008 | | | | | | |
| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ | Ποσοτικοί δείκτες 2011 | | Ποσοτικοί δείκτες 2012 | | Ποσοτικοί δείκτες 2011 | Ποσοτικοί δείκτες 2012 |
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 |
| Α. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ | | | | | | |
| 1. Διαχειριστικά | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| 2. Διαχειριστικά | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Β. ΠΑΡΑΧΡΗΜΑΤΑ | | | | | | |
| 1. Παράχρημα | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| 2. Παράχρημα | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Γ. ΑΝΤΙΣΤΡΟΦΗ | | | | | | |
| 1. Αντίστροφή | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| 2. Αντίστροφή | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Δ. ΑΝΤΙΣΤΡΟΦΗ | | | | | | |
| 1. Αντίστροφή | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| 2. Αντίστροφή | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Ε. ΑΝΤΙΣΤΡΟΦΗ | | | | | | |
| 1. Αντίστροφή | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| 2. Αντίστροφή | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 4.000,00 | 4.000,00 | 4.000,00 | 4.000,00 | 4.000,00 | 4.000,00 |

Du Lac 2013-14

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Σημείωση | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-----------------|----------------------|----------------------|
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ακίνητα | 6.1 | 19.682.805,36 | 20.535.975,94 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 6.1 | 1.461.728,22 | 1.664.325,26 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 6.1 | 1.257.556,44 | 1.471.912,07 |
| Σύνολο | | 22.402.090,02 | 23.672.213,27 |
| Αυλα πάγια στοιχεία | | | |
| Λοιπά άυλα | 6.2 | 66.769,98 | 87.137,81 |
| Σύνολο | | 66.769,98 | 87.137,81 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 7.1.1 | 12.267,74 | 12.267,74 |
| Λοιπά | 7.1.2 | 51,00 | 51,00 |
| Σύνολο | | 12.318,74 | 12.318,74 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | | 22.481.178,74 | 23.771.669,82 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Αποθέματα | | | |
| Εμπορεύματα | | 20.651,80 | 26.902,21 |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | | 36.393,11 | 34.306,63 |
| Προκαταβολές για αποθέματα | | 3.691,14 | 24.424,52 |
| Σύνολο | | 60.736,05 | 85.633,36 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 7.1.3 | 454.770,34 | 428.804,96 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 7.1.4 | 547.608,17 | 549.449,38 |
| Προπληρωμένα έξοδα | | 5.999,32 | 4.524,21 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 7.1.5 | 240.485,46 | 185.368,14 |
| Σύνολο | | 1.248.863,29 | 1.168.146,69 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | | 1.309.599,34 | 1.253.780,05 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 23.790.778,08 | 25.025.449,87 |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Σημείωση | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-----------------|----------------------|----------------------|
| Καθαρή θέση | | | |
| Καταβλημένα κεφάλαια | | | |
| Κεφάλαιο | 8 | 17.847.794,50 | 17.453.051,37 |
| Σύνολο | | 17.847.794,50 | 17.453.051,37 |
| | | | |
| Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο | | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | 8 | 232.818,39 | 232.818,39 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | | 6.212.661,92 | 6.212.661,92 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | -10.070.496,54 | -8.248.736,73 |
| Σύνολο | | -3.625.016,23 | -1.803.256,42 |
| | | | |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | 14.222.778,27 | 15.649.794,95 |
| | | | |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 10.1.1 | 3.641.000,57 | 4.545.261,36 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 10.1.2 | 1.138.574,61 | 1.239.959,65 |
| Σύνολο | | 4.779.575,18 | 5.785.221,01 |
| | | | |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | | 2.457.761,11 | 1.835.441,08 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων | 10.1.1 | 904.260,79 | 592.359,32 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 10.2.1 | 803.334,77 | 577.766,39 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | | 41.754,74 | 36.272,00 |
| Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | | 88.224,18 | 89.789,20 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 10.2.2 | 446.468,75 | 430.181,22 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 46.620,29 | 28.624,70 |
| Σύνολο | | 4.788.424,63 | 3.590.433,91 |
| | | | |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 9.567.999,81 | 9.375.654,92 |
| | | | |
| Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων | | 23.790.778,08 | 25.025.449,87 |

Du Lac 2015-16

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Σημείωση | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματα πάγια | | | |
| Ακίνητα | 6.1 | 18.696.503,64 | 19.682.805,36 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 6.1 | 1.250.312,02 | 1.461.728,22 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 6.1 | 1.030.689,32 | 1.257.556,44 |
| Σύνολο | | 20.977.504,98 | 22.402.090,02 |
| Άυλα πάγια στοιχεία | | | |
| Λοιπά άυλα | 6.2 | 46.421,12 | 66.769,98 |
| Σύνολο | | 46.421,12 | 66.769,98 |
| Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή | | 1.504,52 | 0,00 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 7.1.1 | 12.267,74 | 12.267,74 |
| Λοιπά | 7.1.2 | 51,00 | 51,00 |
| Σύνολο | | 12.318,74 | 12.318,74 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | | 21.037.749,36 | 22.481.178,74 |
| Αποθέματα | | | |
| Εμπορεύματα | | 21.155,98 | 20.651,80 |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | | 35.941,52 | 36.393,11 |
| Προκαταβολές για αποθέματα | | 5.892,22 | 3.691,14 |
| Σύνολο | | 62.989,72 | 60.736,05 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 7.1.3 | 527.915,45 | 454.770,34 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 7.1.4 | 576.001,20 | 547.608,17 |
| Προπληρωμένα έξοδα | | 5.202,53 | 5.999,32 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 7.1.5 | 194.506,77 | 240.485,46 |
| Σύνολο | | 1.303.625,95 | 1.248.863,29 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | | 1.366.615,67 | 1.309.599,34 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 22.404.365,03 | 23.790.778,08 |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Σημείωση | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-----------------|----------------------|----------------------|
| Καθαρή θέση | | | |
| Καταβλημένα κεφάλαια | | | |
| Κεφάλαιο | 8 | 18.805.994,50 | 17.847.794,50 |
| Σύνολο | | 18.805.994,50 | 17.847.794,50 |
| Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο | | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | 8 | 232.818,39 | 232.818,39 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | | 6.212.661,92 | 6.212.661,92 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | -11.757.534,47 | -10.070.496,54 |
| Σύνολο | | -5.312.054,16 | -3.625.016,23 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | 13.493.940,34 | 14.222.778,27 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 10.1.1 | 2.728.452,46 | 3.641.000,57 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 10.1.2 | 1.037.201,85 | 1.138.574,61 |
| Σύνολο | | 3.765.654,31 | 4.779.575,18 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | | 2.911.855,96 | 2.457.761,11 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων | 10.1.1 | 912.548,20 | 904.260,79 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 10.2.1 | 825.782,65 | 803.334,77 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | | 60.191,43 | 41.754,74 |
| Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | | 100.044,28 | 88.224,18 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 10.2.2 | 301.712,38 | 446.468,75 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 32.635,48 | 46.620,29 |
| Σύνολο | | 5.144.770,38 | 4.788.424,63 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 8.910.424,69 | 9.567.999,81 |
| Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων | | 22.404.365,03 | 23.790.778,08 |

Du Lac 2017-18

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Σημείωση | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματα πάγια | | | |
| Ακίνητα | 6.1 | 17.041.897,99 | 17.707.598,08 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 6.1 | 802.525,08 | 1.020.405,93 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 6.1 | 909.302,43 | 970.851,39 |
| Σύνολο | | 18.753.725,50 | 19.698.855,40 |
| Άυλα πάγια στοιχεία | | | |
| Λοιπά άυλα | 6.2 | 43.049,48 | 30.584,02 |
| Σύνολο | | 43.049,48 | 30.584,02 |
| Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή | | 221.079,83 | 104.070,33 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 7.1.1 | 12.267,74 | 12.267,74 |
| Λοιπά | 7.1.2 | 51,00 | 51,00 |
| Σύνολο | | 12.318,74 | 12.318,74 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | | 19.030.173,55 | 19.845.828,49 |
| Αποθέματα | | | |
| Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα | | 0,00 | 0,00 |
| Εμπορεύματα | | 12.413,58 | 19.232,49 |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | | 40.547,56 | 41.372,89 |
| Προκαταβολές για αποθέματα | | 46.202,37 | 23.523,51 |
| Σύνολο | | 99.163,51 | 84.128,89 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 7.1.3 | 835.667,42 | 777.914,14 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 7.1.4 | 533.782,27 | 538.329,07 |
| Προπληρωμένα έξοδα | | 12.885,82 | 5.917,99 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 7.1.5 | 212.639,61 | 193.572,78 |
| Σύνολο | | 1.594.975,12 | 1.515.733,98 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | | 1.694.138,63 | 1.599.862,87 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 20.724.312,18 | 21.445.691,36 |

| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Σημείωση | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-----------------|----------------------|----------------------|
| Καθαρή θέση | | | |
| Καταβλημένα κεφάλαια | | | |
| Κεφάλαιο | 8 | 19.955.534,50 | 19.347.634,50 |
| Σύνολο | | 19.955.534,50 | 19.347.634,50 |
| Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο | | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | 8 | 232.818,39 | 232.818,39 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | | 6.212.661,92 | 6.212.661,92 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | -14.270.506,97 | -13.237.245,49 |
| Σύνολο | | -7.825.026,66 | -6.791.765,18 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | 12.130.507,84 | 12.555.869,32 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 10.1.1 | 2.701.894,84 | 2.613.780,53 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 10.1.2 | 834.456,39 | 935.829,09 |
| Σύνολο | | 3.536.351,23 | 3.549.609,62 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | | 2.225.668,90 | 2.788.474,70 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων | 10.1.1 | 1.518.190,65 | 1.067.983,53 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 10.2.1 | 866.234,47 | 1.083.439,32 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | | 100.256,72 | 92.796,85 |
| Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | | 119.777,94 | 111.068,35 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 10.2.2 | 178.105,30 | 156.467,74 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 49.219,13 | 39.981,93 |
| Σύνολο | | 5.057.453,11 | 5.340.212,42 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 8.593.804,34 | 8.889.822,04 |
| Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων | | 20.724.312,18 | 21.445.691,36 |

DIAMOND 2012-13

A&S ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ ΑΚΕΤΤΕ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ THE 3ης Δεκεμβρίου 2013

| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ | Ποσό κλεισίματος λογαρίων 31/12/2012 | | | Ποσό κλεισίματος λογαρίων 31/12/2012 | | | Ποσό κλεισίματος λογαρίων 31/12/2013 |
|---|--------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------|
| | Α/Δ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ | Μισθολογίου | Ποσ. από | Α/Δ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ | Απομείωσης | Ποσ. από | |
| Β. ΒΙΒΛΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | | |
| 4 Λογίο βιβλίο γενικού λογισμ. | 28.583,42 | 38.327,92 | 4.253,19 | 26.603,24 | 27.792,01 | 17.428,80 | |
| | 28.583,42 | 38.327,92 | 4.253,19 | 26.603,24 | 27.792,01 | 17.428,80 | |
| Γ. ΛΟΓΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ | | | | | | | |
| Ε. Έκτακτοι κερδοσκοπημένοι: | | | | | | | |
| 1 Γενικά κέρδη | 221.144,89 | 0,00 | 321.144,89 | 221.144,89 | 0,00 | 321.144,89 | 2.270.388,85 |
| 2 Χρέος & Υποχρ. Εργ. | 8.580.427,81 | 1.448.712,07 | 4.033.789,23 | 6.078.825,10 | 1.034.316,08 | 4.892.309,44 | |
| 4 Διαφορές αμοιβών | 509.375,93 | 191.248,00 | 218.067,93 | 307.805,31 | 106.454,05 | 219.251,31 | 0,00 |
| 5 Μεταφορά Μίσθ | 60.392,70 | 3.405,00 | 64.747,84 | 68.286,78 | 2.445,00 | 69.392,10 | 2.089.530,80 |
| 6 Έσοδα & Λογία Επικρατούς | 1.201.404,12 | 497.048,01 | 704.356,11 | 1.259.602,37 | 219.254,21 | 944.435,16 | 2.089.530,80 |
| 7 Διαφορές από εκκαθάριση προηγ. περ. Πρωτ. βιβλίου κερδοσκοπημένων | 0,00 | 2,58 | 0,00 | 0,00 | 3,03 | 0,00 | 0,00 |
| | 9.292.746,10 | 1.539.681,18 | 6.120.997,00 | 8.233.852,22 | 1.528.481,47 | 6.243.192,79 | |
| Στατιστική ως Απομείωση: | | | 1.330.211,00 | | | 1.325.211,00 | 0,00 |
| Ε. ΠΡΟΒΛΗΤΕΣ ΠΑΡΟΥΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Γ.Ε.Α.) | | | 2.475.076,84 | | | 2.968.784,88 | |
| Α. Απομείωση | | | | | | | |
| 1 Επικρατούς | | | 13.251,87 | | | 6.771,89 | |
| 8 Προβλεπόμενα, εκτός από απομείωση | | | 26.025,44 | | | 3.650,00 | |
| | | | 39.277,31 | | | 10.421,89 | |
| Β. Απομείωση | | | | | | | |
| 1 Πιστωτές | | | 3.864,41 | | | 28.173,30 | |
| 3α. Επικρατούς κερδοσκοπημένους | | | 16.339,82 | | | 2.493,50 | |
| 3β. Διαφορές αμοιβών | | | 449.147,82 | | | 450.890,45 | |
| 11 Χρέος από Εργ. | | | 0,00 | | | 0,00 | |
| 12 Απομείωση βιβλίου προηγ. περ. & μεταφορά | | | 472.345,15 | | | 520.495,25 | |
| Α. Διαφορά | | | | | | | |
| 1 Έσοδα | | | 457.092,03 | | | 6.841,41 | |
| 3 Καταβλητέα φόροι & παρόμοια | | | 24.070,56 | | | 132,18 | |
| | | | 481.162,59 | | | 6.973,59 | |
| Ε. ΠΡΟΒΛΗΤΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Α.Α-ΑΒ-ΑΒ) | | | 2.475.076,84 | | | 304.288,13 | |
| Δ. ΜΕΤΑΒΛΗΤΙΚΑ ΑΔΡΓΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ | | | | | | | |
| 1 Έσοδα από πωληθέντα | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| 2 Έσοδα από πωληθέντα | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| Ε. ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Α.Α-ΑΒ-ΑΒ) | | | 6.482.730,59 | | | 8.565.284,72 | 8.882.788,83 |
| ΑΔΡΓΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ | | | | | | | |
| 1 Αμοιβή κερδοσκοπημένων | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| 2 Χρέος από Εργ. & υποχρ. & μεταφορά | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| 4 Λογία από Εργ. & υποχρ. | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| Ε. ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Α.Α-ΑΒ-ΑΒ) | | | 6.482.730,59 | | | 8.565.284,72 | 8.882.788,83 |
| Δ. ΜΕΤΑΒΛΗΤΙΚΑ ΑΔΡΓΑΣΜΑΤΑ ΠΑΡΟΥΣΗΣ | | | | | | | |
| 1 Έσοδα από πωληθέντα | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| 2 Έσοδα από πωληθέντα | | | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| Ε. ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Α.Α-ΑΒ-ΑΒ) | | | 6.482.730,59 | | | 8.565.284,72 | 8.882.788,83 |

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΔΡΓΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

3ης Δεκεμβρίου 2013 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2013)

| ΛΟΓΟΤΥΠΩΜΕΝΑ ΕΚΒΕΒΛΩΣΙΜΕΣ | Ποσό κλεισίματος Διαβόητο 25/12/2012 | | Ποσό κλεισίματος Διαβόητο 31/12/2012 | |
|--|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | Α/Δ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ | Μισθολογίου | Α/Δ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ | Απομείωσης |
| Κόστος εργασιών (Παροχές) | | 1.142.193,72 | | 990.894,01 |
| Μίσθ Κόστος κερδοσκοπημένων | | 982.230,77 | | 828.201,89 |
| Μισθ από απομείωση (εξαιρέτ.) κερδοσκοπημένων | | 480.890,95 | | 342.392,41 |
| Πόσο Αμοιβ. Έσοδα κερδοσκοπημένων | | 0,00 | | 197,18 |
| | | 480.890,95 | | 342.589,67 |
| Μίσθ | 316.040,81 | 480.890,95 | 322.120,75 | 480.890,95 |
| 2 Έσοδα κερδοσκοπημένων | 225.246,23 | 583.266,01 | 222.174,95 | 441.725,87 |
| Μισθ από απομείωση (εξαιρέτ.) κερδοσκοπημένων | | -122.514,69 | | -441.725,87 |
| ΜΕΣΩ: | | | | |
| 4 Πρωτόκολλο κέρδους & σπασίμ. λογαρίων | | 0,00 | | 0,00 |
| Μισθ 3 Χρηματοοικ. κέρδους & σπασίμ. λογαρίων | 25.424,82 | 20.604,83 | 234.779,07 | 294.779,07 |
| Ολομ. απομείωση (εξαιρέτ.) κερδοσκοπημένων | | -189.628,83 | | -178.489,23 |
| Ε. ΠΡΟΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | | | |
| 1 Έσοδα & κερδοσκοπημένους | 0,00 | 0,00 | 700.000,00 | 0,00 |
| 4 Έσοδα από πωληθέντα κερδοσκοπημένων | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Μίσθ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1 Έσοδα & κερδοσκοπημένους | 0,00 | 0,00 | 1.920,47 | 0,00 |
| 2 Έσοδα από πωληθέντα | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3 Έσοδα κερδοσκοπημένων κερδοσκοπημένων | 266,13 | 0,00 | 39.266,06 | 0,00 |
| 4 Προβλεπόμενα, εκτός από απομείωση | 0,00 | 393,13 | 0,00 | 41.188,47 |
| Ολομείωση & κερδοσκοπημένων (εξαιρέτ.) κερδοσκοπημένων | | -393,13 | | -77.888,47 |
| ΜΕΣΩ: | | | | |
| 1 Έσοδα κερδοσκοπημένων κερδοσκοπημένων | 667.362,59 | 857.352,59 | 657.352,59 | 857.352,59 |
| Μισθ 2 από πωληθέντα κερδοσκοπημένων | | 0,00 | | 0,00 |
| Ε. ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ (Α.Α-ΑΒ-ΑΒ) | 667.362,59 | 857.352,59 | 657.352,59 | 857.352,59 |

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

3ης Δεκεμβρίου 2013 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2013)

| Ποσό | Μισθολογίου | Ποσό |
|--|-------------------|-------------------|
| Κόστος εργασιών (Παροχές) | 1.142.193,72 | 990.894,01 |
| Μισθ Κόστος κερδοσκοπημένων | 982.230,77 | 828.201,89 |
| Μισθ από απομείωση (εξαιρέτ.) κερδοσκοπημένων | 480.890,95 | 342.392,41 |
| Πόσο Αμοιβ. Έσοδα κερδοσκοπημένων | 0,00 | 197,18 |
| | 480.890,95 | 342.589,67 |
| Μίσθ | 316.040,81 | 480.890,95 |
| 2 Έσοδα κερδοσκοπημένων | 225.246,23 | 583.266,01 |
| Μισθ από απομείωση (εξαιρέτ.) κερδοσκοπημένων | | -122.514,69 |
| | 480.890,95 | 441.725,87 |
| Μίσθ | 0,00 | 0,00 |
| 1 Έσοδα & κερδοσκοπημένους | 0,00 | 0,00 |
| 4 Έσοδα από πωληθέντα κερδοσκοπημένων | 0,00 | 0,00 |
| Μίσθ | 0,00 | 0,00 |
| 1 Έσοδα & κερδοσκοπημένους | 0,00 | 0,00 |
| 2 Έσοδα από πωληθέντα | 0,00 | 0,00 |
| 3 Έσοδα κερδοσκοπημένων κερδοσκοπημένων | 266,13 | 0,00 |
| 4 Προβλεπόμενα, εκτός από απομείωση | 0,00 | 39.266,06 |
| Ολομείωση & κερδοσκοπημένων (εξαιρέτ.) κερδοσκοπημένων | | -393,13 |
| | 667.362,59 | 857.352,59 |
| Μισθ 2 από πωληθέντα κερδοσκοπημένων | | 0,00 |
| | 667.362,59 | 857.352,59 |

A&S ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ ΑΚΕΤΤΕ
 ΕΔΡΑ Β ΗΡΕΙΟΥ 6 ΗΓ/ΤΣΑ
 ΑΦΜ 998245145 ΔΟΥ ΗΓ/ΤΣΑ
 ΑΜΑΕ 62090041/Β/06/07
 ΤΗ/ΦΑ ΣΥΒΕΛΑ ΟΕΚΟΠΟΤΙΑΣ

Ο Διευθυντής
 Ο Γενικός Γραμματέας
 Ο Υποδιευθυντής

DIAMOND 2014-15

| Α. ΚΑΙ Σ. ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ ΑΚΕΤΤΕ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|
| ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 | | | |
| 9η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1η Ιανουαρίου 2015- 31 Δεκεμβρίου 2015) | | | |
| Αρ.Γ.Ε.ΜΗ.: 122840428000 | | | |
| Περιουσιακά Στοιχεία | Σημείωση | 2015 | 2014 |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματα πάγια | | | |
| Ακίνητα | 1 | 4.734.237,72 | 4.483.347,21 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 1 | 161.501,24 | 268.489,55 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 1 | 330.153,53 | 730.387,62 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 2 | 136.024,76 | 136.024,76 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά ενσώματα στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 5.361.917,25 | 5.618.249,14 |
| Άυλα πάγια στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Δαπάνες ανάπτυξης | | 0,00 | 0,00 |
| Υπεραξία | | 0,29 | 1.817,62 |
| Λοιπά άυλα | | 0,29 | 1.817,62 |
| Σύνολο | | 0,29 | 1.817,62 |
| Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή | 3 | 108.820,14 | 92.265,08 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 4 | 1.345.000,00 | 1.345.000,00 |
| Χρεωστικοί τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι | 5 | 2.380,01 | 180,01 |
| Διαθέσιμα για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 1.347.380,01 | 1.345.180,01 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | | 6.818.117,69 | 7.057.511,85 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Αποθέματα | | | |
| Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα | | 0,00 | 0,00 |
| Εμπορεύματα | | 822,00 | 0,00 |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | | 11.670,89 | 10.658,06 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Προκαταβολές για αποθέματα | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά αποθέματα | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 12.492,89 | 10.658,06 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 6 | 117.589,96 | 105.834,43 |
| Δουλευμένα έσοδα περιόδου | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 7 | 438.979,51 | 409.158,39 |
| Εμπορικό χαρτοφυλάκιο | | 0,00 | 0,00 |
| Προπληρωμένα έξοδα | 8 | 11.160,02 | 6.020,61 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 9 | 844.758,49 | 619.437,83 |
| Σύνολο | | 1.412.487,98 | 1.140.451,26 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | | 1.424.980,87 | 1.151.109,32 |
| | | 8.242.908,56 | 8.208.621,17 |

| | Σημείωση | 2015 | 2014 |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| Καθαρή θέση | | | |
| Καταβλημένα κεφάλαια | | | |
| Κεφάλαια | 10 | 1.965.000,00 | 1.965.000,00 |
| Υπέρ το άρτιο | | 0,00 | 0,00 |
| Καταθέσεις ιδιοκτητών | 10 | 311.586,85 | 311.586,85 |
| Ίδιοι τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 2.276.586,85 | 2.276.586,85 |
| Διαφορές εύλογης αξίας | | | |
| Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |
| Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο | | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | | 0,00 | 0,00 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | | 0,00 | 0,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 11 | -3.820.752,35 | -3.523.566,75 |
| Σύνολο | | -3.820.752,35 | -3.523.566,75 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | -1.544.165,50 | -1.246.979,90 |
| Προβλέψεις | | | |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές προβλέψεις | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 12 | 4.196.205,04 | 4.196.207,64 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | 0,00 | 0,00 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 13 | 2.789.930,00 | 2.789.930,00 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 6.986.135,04 | 6.986.137,64 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | 12 | 2.015.460,62 | 1.790.094,29 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 14 | 164.514,20 | 202.763,04 |
| Φόρος εισοδήματος | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 15 | 141.766,54 | 64.041,55 |
| Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | 16 | 277.314,46 | 260.224,49 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 17 | 14.836,80 | 101.996,23 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 25.826,11 | |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 18 | 161.410,29 | 50.343,83 |
| Σύνολο | | 2.801.129,02 | 2.469.463,43 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 9.787.264,06 | 9.455.601,07 |
| Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων | | 8.243.098,56 | 8.208.621,17 |

**Α. ΚΑΙ Σ. ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ ΑΚΕΤΤΕ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ΚΑΤ' ΕΙΔΟΣ)**

| | <u>Σημείωση</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------|--------------|---------------|
| Κύκλος εργασιών (καθαρός) | 19 | 1.353.795,53 | 1.361.024,34 |
| Μεταβολές αποθεμάτων (εμπορεύματα, προϊόντα, ημικατ'μένα) | | 1.834,83 | -2.593,81 |
| Λοιπά συνήθη έσοδα | 20 | 15.754,53 | 0,00 |
| Ιδιοπαράχθέντα πάγια στοιχεία | 21 | 170.617,53 | 124.612,18 |
| Αγορές εμπορευμάτων και υλικών | | 247.352,72 | 278.628,01 |
| Παροχές σε εργαζόμενους | | 306.036,22 | 334.112,37 |
| Αποσβέσεις | | 418.640,86 | 424.121,99 |
| Λοιπά έξοδα και ζημιές | 22 | 569.975,15 | 1.274.434,45 |
| Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό) | | 0,00 | 0,00 |
| Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων | | 1.292,53 | 0,00 |
| Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία | | 0,00 | 0,00 |
| Έσοδα συμμετοχών και επενδύσεων | | 0,00 | 0,00 |
| Κέρδος από αγορά οντότητας ή τμήματος σε τιμή ευκαιρίας | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά έσοδα και κέρδη (έκτακτα) | | 25.530,41 | 0,00 |
| Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων | | 26.820,41 | -828.254,11 |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα | | 0,00 | 0,00 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | | 324.006,01 | 417.608,24 |
| Αποτέλεσμα προ φόρων | | -297.185,60 | -1.245.862,35 |
| Φόροι εισοδήματος | | 0,00 | 0,00 |
| Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους | | -297.185,60 | -1.245.862,35 |

DIAMOND 2015-16

| Α. ΚΑΙ Σ. ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ ΑΚΕΤΤΕ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 | | | |
| 10η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1η Ιανουαρίου 2016 - 31 Δεκεμβρίου 2016) | | | |
| Αρ.Γ.Ε.ΜΗ.: 122840428000 | | | |
| Περιουσιακά Στοιχεία | Σημείωση | 2016 | 2015 |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματα πάγια | | | |
| Ακίνητα | 1 | 4.496.912,59 | 4.734.237,72 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 1 | 125.710,96 | 161.501,24 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 1 | 344.838,02 | 330.153,53 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 2 | 136.024,76 | 136.024,76 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά ενσώματα στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 5.103.486,33 | 5.361.917,25 |
| Άυλα πάγια στοιχεία | | | |
| Δαπάνες ανάπτυξης | | 0,00 | 0,00 |
| Υπεραξία | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά άυλα | | 11.441,25 | 0,29 |
| Σύνολο | | 11.441,25 | 0,29 |
| Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή | 3 | 381.019,70 | 108.820,14 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 4 | 1.345.000,00 | 1.345.000,00 |
| Χρεωστικοί τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι | 5 | 2.380,01 | 2.380,01 |
| Διαθέσιμα για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 1.347.380,01 | 1.347.380,01 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | | 6.843.327,29 | 6.818.117,69 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Αποθέματα | | | |
| Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα | | 0,00 | 0,00 |
| Εμπορεύματα | | 361,00 | 822,00 |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | | 14.661,63 | 11.670,89 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Προκαταβολές για αποθέματα | | 3.456,07 | 0,00 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------------|---------------------|
| Λοιπά αποθέματα | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 18.478,70 | 12.492,89 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 6 | 102.314,17 | 117.589,96 |
| Δουλευμένα έσοδα περιόδου | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 7 | 435.655,09 | 438.979,51 |
| Εμπορικό χαρτοφυλάκιο | | 0,00 | 0,00 |
| Προπληρωμένα έσοδα | 8 | 15.602,75 | 11.160,02 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 9 | 1.001.469,35 | 844.758,49 |
| Σύνολο | | 1.555.041,36 | 1.412.487,98 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | | 1.573.520,06 | 1.424.980,87 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 8.416.847,35 | 8.243.098,56 |
| | Σημείωση | 2016 | 2015 |
| Καθαρή θέση | | | |
| Καταβλημένα κεφάλαια | | | |
| Κεφάλαιο | 10 | 1.965.000,00 | 1.965.000,00 |
| Υπέρ το άρτιο | | 0,00 | 0,00 |
| Καταθέσεις ιδιοκτητών | 10 | 311.587,85 | 311.586,85 |
| Ίδιοι τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 2.276.587,85 | 2.276.586,85 |
| Διαφορές εύλογης αξίας | | | |
| Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |
| Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο | | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | | 0,00 | 0,00 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | | 0,00 | 0,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 11 | -4.263.974,68 | 3.820.752,35 |
| Σύνολο | | -4.263.974,68 | 3.820.752,35 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | -1.987.386,83 | 1.544.165,50 |
| Προβλέψεις | | | |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές προβλέψεις | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|---|----|----------------------|---------------------|
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 12 | 5.218.267,09 | 4.196.205,04 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 13 | 44.944,00 | 0,00 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 14 | 2.789.930,00 | 2.789.930,00 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 8.053.141,09 | 6.986.135,04 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | 12 | 1.434.239,62 | 2.015.460,62 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 15 | 241.830,85 | 164.514,20 |
| Φόρος εισοδήματος | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 16 | 190.688,60 | 141.766,54 |
| Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | 17 | 259.727,07 | 277.314,46 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 18 | 39.807,79 | 14.836,80 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 23.951,16 | 25.826,11 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 19 | 160.848,00 | 161.410,29 |
| Σύνολο | | 2.351.093,09 | 2.801.129,02 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 10.404.234,18 | 9.787.264,06 |
| Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων | | 8.416.847,35 | 8.243.098,56 |

DIAMOND 2016-17

| Α. ΚΑΙ Σ. ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ Α.Κ.Ε.Τ.Τ.Ε. ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 | | | |
| 11η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1η Ιανουαρίου 2017 - 31 Δεκεμβρίου 2017) | | | |
| Αρ.Γ.Ε.ΜΗ.: 122840428000 | | | |
| Περιουσιακά Στοιχεία | Σημείωση | 2017 | 2016 |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματα πάγια | | | |
| Ακίνητα | 1 | 4.257.601,90 | 4.496.912,59 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 1 | 117.614,82 | 125.710,96 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 1 | 369.995,60 | 344.838,02 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 2 | 136.024,76 | 136.024,76 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά ενσώματα στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 4.881.237,08 | 5.103.486,33 |
| Άυλα πάγια στοιχεία | | | |
| Δαπάνες ανάπτυξης | | 0,00 | 0,00 |
| Υπεραξία | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά άυλα | | 32.109,01 | 11.441,25 |
| Σύνολο | | 32.109,01 | 11.441,25 |
| Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή | 3 | 945.444,74 | 381.019,70 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Δάνεια και απατήσεις | 4 | 1.345.000,00 | 1.345.000,00 |
| Χρεωστικοί τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι | 5 | 2.380,01 | 2.380,01 |
| Διαθέσιμα για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 1.347.380,01 | 1.347.380,01 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | | 7.206.170,84 | 6.843.327,29 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Αποθέματα | | | |
| | | 0,00 | 0,00 |
| Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα | | | |
| Εμπορεύματα | | 161,80 | 361,00 |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | | 16.973,66 | 14.661,63 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Προκαταβολές για αποθέματα | | 4.686,16 | 3.456,07 |
| Λοιπά αποθέματα | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 21.821,42 | 18.478,70 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 6 | 61.226,36 | 102.314,17 |
| Δουλευμένα έσοδα περιόδου | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 7 | 526.688,30 | 435.655,09 |
| Εμπορικό χαρτοφυλάκιο | | 0,00 | 0,00 |
| Προπληρωμένα έξοδα | 8 | 11.093,50 | 15.602,75 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 9 | 1.218.232,30 | 1.001.469,35 |
| Σύνολο | | 1.817.240,46 | 1.555.041,36 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | | 1.839.061,88 | 1.573.520,06 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 9.045.232,72 | 8.416.847,35 |
| | Σημείωση | 2017 | 2016 |
| Καθαρή θέση | | | |
| Καταβλημένα κεφάλαια | | | |
| Κεφάλαιο | 10 | 2.290.000,00 | 1.965.000,00 |
| Υπέρ το άρτιο | | 0,00 | 0,00 |
| Καταθέσεις ιδιοκτητών | | 0,00 | 311.587,85 |
| Ίδιοι τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 2.290.000,00 | 2.276.587,85 |
| Διαφορές εύλογης αξίας | | | |
| Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|---|----|----------------------|----------------------|
| Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο | | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | | 0,00 | 0,00 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | | 0,00 | 0,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 11 | -4.296.597,89 | -4.263.974,68 |
| Σύνολο | | -4.296.597,89 | -4.263.974,68 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | | |
| | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | -2.006.597,89 | -1.987.386,83 |
| Προβλέψεις | | | |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές προβλέψεις | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 12 | 4.974.998,34 | 5.218.267,09 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 13 | 259.016,00 | 44.944,00 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 14 | 2.789.930,00 | 2.789.930,00 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 8.023.944,34 | 8.053.141,09 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | 12 | 1.710.260,60 | 1.434.239,62 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 15 | 363.541,63 | 241.830,85 |
| Φόρος εισοδήματος | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 16 | 142.314,45 | 190.688,60 |
| Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | 17 | 231.229,72 | 259.727,07 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 18 | 72.103,26 | 39.807,79 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 10.736,46 | 23.951,16 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 19 | 497.700,15 | 160.948,00 |
| Σύνολο | | 3.027.886,27 | 2.351.093,09 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 11.051.830,61 | 10.404.234,18 |
| Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων | | 9.045.232,72 | 8.416.847,35 |

DIAMOND 2017-18

| Α. ΚΑΙ Σ. ΓΚΟΝΤΟΡΑΣ Α.Κ.Ε.Τ.Τ.Ε. ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018 | | | |
| 12η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1η Ιανουαρίου 2018 - 31 Δεκεμβρίου 2018) | | | |
| Αρ.Γ.Ε.ΜΗ.: 122840428000 | | | |
| Περιουσιακά Στοιχεία | Σημείωση | 2018 | 2017 |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματα πάγια | | | |
| Ακίνητα | 1 | 5.055.297,94 | 4.257.601,90 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 1 | 103.139,05 | 117.614,82 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 1 | 408.876,94 | 369.995,60 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 2 | 136.024,76 | 136.024,76 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά ενσώματα στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 5.703.338,69 | 4.881.237,08 |
| Άυλα πάγια στοιχεία | | | |
| Δαπάνες ανάπτυξης | | 0,00 | 0,00 |
| Υπεραξία | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπά άυλα | | 43.647,41 | 32.109,01 |
| Σύνολο | | 43.647,41 | 32.109,01 |
| Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή | 3 | 0,00 | 945.444,74 |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 4 | 1.359.478,39 | 1.359.478,39 |
| Χρεωστικοί τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες | 5 | 270.000,00 | 0,00 |
| Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι | 6 | 2.380,01 | 2.380,01 |
| Διαθέσιμα για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 1.631.858,40 | 1.361.858,40 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | | 7.378.844,50 | 7.220.649,23 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Αποθέματα | | | |
| Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα | | 0,00 | 0,00 |
| Εμπορεύματα | | 0,00 | 161,60 |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | | 29.061,76 | 16.973,66 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------------|----------------------|
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | | 0,00 | 0,00 |
| Προκαταβολές για αποθέματα | | 23.982,62 | 62.031,16 |
| Λοιπά αποθέματα | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 53.044,38 | 79.166,42 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές | | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 7 | 44.124,76 | 61.226,36 |
| Δουλεωμένα έσοδα περιόδου | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 8 | 535.038,29 | 512.209,91 |
| Εμπορικό χαρτοφυλάκιο | | 0,00 | 0,00 |
| Προπληρωμένα έξοδα | 9 | 8.413,30 | 11.093,50 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 10 | 1.332.136,70 | 1.218.232,30 |
| Σύνολο | | 1.919.713,05 | 1.802.762,07 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | | 1.972.757,43 | 1.881.928,49 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 9.351.601,93 | 9.102.577,72 |
| | Σημείωση | 2018 | 2017 |
| Καθαρή θέση | | | |
| Καταβλημένα κεφάλαια | | | |
| Κεφάλαιο | 11 | 2.290.000,00 | 2.290.000,00 |
| Υπέρ το άρτιο | | 0,00 | 0,00 |
| Καταθέσεις ιδιοκτητών | | 0,00 | 0,00 |
| Ίδιο τίτλοι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 2.290.000,00 | 2.290.000,00 |
| Διαφορές εύλογης αξίας | | | |
| Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση | | 0,00 | 0,00 |
| Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |
| Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο | | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | 12 | 2.789.930,00 | 2.789.930,00 |
| Αφορολόγητα αποθεματικά | | 0,00 | 0,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | 13 | -4.172.540,55 | -4.296.597,89 |
| Σύνολο | | -1.382.610,55 | -1.506.667,89 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | 907.389,45 | 783.332,11 |
| Προβλέψεις | | | |
| Προβλέψεις για παραχές σε εργαζομένους | | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|---|----|---------------------|---------------------|
| Λοιπές προβλέψεις | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 0,00 | 0,00 |
| Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 14 | 4.763.803,79 | 4.974.998,34 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 15 | 250.000,00 | 259.016,00 |
| Κρατικές επιχορηγήσεις | 16 | 57.333,10 | 0,00 |
| Αναβαλλόμενοι φόροι | | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | | 5.071.136,89 | 5.234.014,34 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Τραπεζικά δάνεια | 14 | 1.454.943,35 | 1.450.079,54 |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων | 14 | 261.579,11 | 260.181,06 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 17 | 330.874,10 | 420.886,63 |
| Φόρος εισοδήματος | | 0,00 | 0,00 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 18 | 219.477,70 | 142.314,45 |
| Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | 19 | 184.585,00 | 231.229,72 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 20 | 76.067,19 | 72.103,26 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | | 13.349,28 | 10.736,46 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 21 | 832.199,86 | 497.700,15 |
| Σύνολο | | 3.373.075,59 | 3.085.231,27 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 8.444.212,48 | 8.319.245,61 |
| Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων | | 9.351.601,93 | 9.102.577,72 |

Βυζαντινό 2011-12

| ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ - ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΤΜΗΜΑ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ - 15η ΣΤΑΘΙΣΗ ΚΡΜΣΣ (1 ΣΑΝΤΑΡΕΙΟΥ 21 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ) ΑΡ. Μ.Α.Σ. 90311/40/2/03/008 | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|--------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|--------------|--------------|--|--|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσό σε ευρώ για το 2012 | | | Ποσό σε ευρώ για το 2011 | | | ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσό σε ευρώ | | | |
| | Αρχ. Κτηρ. | Απορρίψεις | Ανεν. ΑΔΑ | Αρχ. Κτηρ. | Απορρίψεις | Ανεν. ΑΔΑ | | 2012 | 2011 | | |
| Β ΕΡΩΔΙΑ ΒΡΑΒΕΙΑ ΚΑΙ... | | | | | | | ΒΙΒΛΙΟΘΗΚΗ | | | | |
| 4 Άλλα (Εργα εξοπλισμού) | 283.853,91 | 388.847,48 | 88.032,46 | 991.876,41 | 187.840,91 | 43.371,74 | 1. Άλλα βιβλία | 2.891.748,00 | 2.891.748,00 | | |
| | 283.853,91 | 388.847,48 | 88.032,46 | 991.876,41 | 187.840,91 | 43.371,74 | | | | | |
| Γ ΠΑΙΣΤΟ ΒΡΑΒΕΙΟΝΟΜΟ | | | | | | | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΟΝΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ | | | | |
| ΒΡΑΒΕΙΟΝΟΜΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ | | | | | | | ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ | | | | |
| 1 Έξοδα | 412.976,41 | 0,00 | 41.8476,40 | 299.799,81 | 0,00 | 299.799,91 | 2. Διαφορ. από προηγούμενα έτη | 154.422,46 | 83,34 | | |
| 2 Άλλα & άγνωστ. έσοδα | 6.946.399,33 | 4.399.845,24 | 1.231.743,89 | 6.361.359,89 | 3.834.197,47 | 3.949.267,47 | 3. Εργασίες που εφευρέθησαν | 816.384,03 | 347.114,87 | | |
| 3 Άλλα (Ποσ. εισοδήμ. & λοιπ. κτλ.) | 432.712,26 | 422.184,48 | 97.936,81 | 522.123,84 | 622.888,27 | 419.194,67 | 4. Άλλα εισοδήματα | 1.289.598,91 | 347.288,47 | | |
| 4 Απορρίψεις | 54.822,19 | 54.822,17 | 0,00 | 54.822,19 | 54.822,17 | 0,00 | | | | | |
| 5 Έσοδα & λοιπ. εισοδήματα | 1.492.888,99 | 1.387.211,68 | 118.488,81 | 1.488.899,43 | 1.379.662,47 | 189.234,92 | | | | | |
| ΓΡΑΦΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ | 9.414.442,91 | 6.199.474,47 | 1.241.746,23 | 9.229.259,28 | 5.291.917,56 | 2.842.064,64 | ΑΝΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ | | | | |
| Ποσό Αρχ. Κτηρ. (Σύνολο) | | | 1.504.824,79 | | | 2.181.816,18 | 1. Ταμεία (Σύνολο) | 21.748,99 | 21.748,99 | | |
| ΚΤΗΜΑΤΟΛΟΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | | 2 Άλλα από το 15ο άρθρο Ν. 2817/00 | 179.524,97 | 179.524,97 | | |
| 1 Ακίνητα | | | 301,98 | | | 302,79 | Απορρίψεις σε είδη | -811.084,29 | -514.181,25 | | |
| 4 Πόρτες & πατώματα κτλ. | | | 1.846,82 | | | 2.219,17 | | | | | |
| | | | 2.148,80 | | | 2.521,96 | | | | | |
| ΑΠΟΡΡΙΨΕΙΣ | | | | | | 68.842,69 | ΕΙΣΠΟΔΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ | 2.891.748,29 | 2.891.748,29 | | |
| 1 Πόρτες | | | 159.216,17 | | | 167.851,90 | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | |
| 11 Απορρίψεις | | | 992.699,89 | | | 1.142.824,17 | 1. Μεσοπρόθεσμοι Υποχρεώσεις | 894.871,82 | 894.894,40 | | |
| | | | 1.151.916,06 | | | 1.310.676,07 | 2. Άλλα Υποχρεώσεις | | | | |
| ΑΝΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ | | | | | | | ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΤΟΚΩΔΙΑ | | | | |
| 1 Έξοδα | | | 30.351,89 | | | 84.393,00 | 1. Υποχρεώσεις | 192.491,29 | 193.372,23 | | |
| 2 Απορρίψεις | | | 422.614,42 | | | 789.824,69 | 2. Ταμεία (Σύνολο) | 0,00 | 82.822,44 | | |
| | | | 452.966,31 | | | 874.217,69 | 3. Υποχρεώσεις από προηγούμενα έτη | -50.871,38 | -43.119,17 | | |
| Ποσό Αρχ. Κτηρ. (Σύνολο) | | | 1.578.746,34 | | | 1.718.443,25 | 4. Απορρίψεις (Σύνολο) | 13.771,00 | 34.887,54 | | |
| ΓΡΑΦΟ ΤΥΠΟΔΟ ΠΑΡΟΝΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ (Σύνολο) | | | 4.488.089,71 | | | 6.224.494,23 | 11. Ταμεία (Σύνολο) | 84.922,30 | 184.872,23 | | |
| | | | | | | | ΓΡΑΦΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Σύνολο) | 792.742,14 | 871.861,23 | | |
| | | | | | | | ΓΡΑΦΟ ΤΥΠΟΔΟ ΠΑΡΟΝΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ | 4.488.089,71 | 6.224.494,23 | | |

| ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΟΧΗΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟ 2012 | | | |
|--|------------|------------|--------------|
| ΑΔΙΟΤΗΡΗΣΙΑ ΕΚΠΙΣΤΕΥΣΗΣ | | | |
| 1. Έσοδα (Σύνολο) | 892.475,21 | | 1.014.237,00 |
| 2. Απορρίψεις (Σύνολο) | 721.028,86 | | 841.022,07 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 129.871,99 | | 129.204,94 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 0,00 | | 1.874,28 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 129.871,99 | | 141.079,22 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 282.129,43 | | 231.969,29 |
| 2. Απορρίψεις (Σύνολο) | 352.129,43 | 482.231,36 | 184.219,52 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 494.471,82 | | 491.241,89 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 27.267,14 | 27.267,14 | 32.896,43 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 521.738,96 | | 524.138,32 |
| ΠΑΡΟΝΤΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΠΟΔΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | | | |
| 1. Έσοδα & εισοδήματα | 10.730,00 | 52.811,97 | 12.763,18 |
| 2. Απορρίψεις | 238,90 | 52.811,97 | 7.794,99 |
| Επίσημο έσοδα (Σύνολο) | 10.491,10 | -10.000,00 | -5.031,81 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 929.841,42 | | 987.194,21 |
| Μείζον έσοδα (Σύνολο) | 824.881,42 | | 887.194,21 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΣΤΕΛΑ ΔΕΔΕΙΧΘΕΝΤΑ ΕΣΟΔΑ | 424.887,89 | | 320.084,24 |

| ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΟΧΗΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟ 2012 | | | |
|--|------------|------------|------------|
| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ | | | |
| 1. Ταμεία (Σύνολο) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Άλλα (Σύνολο) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Ταμεία (Σύνολο) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Άλλα (Σύνολο) | 871.584,29 | 214.894,40 | 871.584,29 |

Βυζαντινό 2012-13

| ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ-ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ -ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ & ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ | | | | | |
|---|------------------------------|---------------------|---------------------|--|------------------------------|
| Ξ Ε Ν Ι Ο Σ Α.Ε ΑΡ.Μ.Α.Ε 30121/40/Β/93/005 | | | | | |
| ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (01/01/13-31/12/13) | | | | | |
| ΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2013 | | | ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2013 |
| | Αξία κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναμ.Αξία | | |
| ΠΑΓΙΟ ΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | |
| 1. Ασύμμετες ακινητοποιήσεις | | | | 1.Κεφάλαιο | |
| 5.Ποιές ασύμμετες ακινητοποιήσεις | 261.815,11 | 211.044,27 | 50.770,84 | 1.Καταβλημένο | 2.497.765,00 |
| | 261.815,11 | 211.044,27 | 50.770,84 | | 2.497.765,00 |
| II. Ενομήμετες ακινητοποιήσεις | | | | III. Διαφορές αναπροσαρμογής - | |
| 1.Γήρεδα - Οικόπεδα | 413.070,41 | | 413.070,41 | Επιχορηγήσεις επενδύσεων | |
| 3.Κτίρια και τεχνικά έργα | 6.540.309,03 | 4.552.726,94 | 1.987.582,09 | 2.Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας | |
| 4.Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις | | | | λοιπών περιουσιακών στοιχείων | 754.422,48 |
| -λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός | 532.715,29 | 450.988,81 | 81.726,48 | 3.Επιχορηγήσεις επενδύσεων πάγιου | |
| 5.Μεταφορικά μέσα | 24.532,19 | 24.532,17 | 0,02 | ενεργητικού | 470.636,03 |
| 6.Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 1.531.575,10 | 1.418.799,55 | 112.775,55 | | 1.225.058,51 |
| | 9.042.202,02 | 6.447.047,47 | 2.595.154,55 | IV. Αποθεματικά κεφάλαια | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ (Γ1+Γ11) | 9.304.017,13 | 6.658.091,74 | 2.645.925,39 | 1.Τακτικό αποθεματικό | 25.965,59 |
| ΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΡΓΗΤΙΚΟΥ(Γ1+Γ11+Γ111) | | | 2.645.925,39 | 5.Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών | |
| ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | διατάξεων νόμων | 702.367,48 |
| Αποθέματα | | | | | 728.333,07 |
| 1.Εμπορεύματα | | | 388,37 | V. Αποτελέσματα εις νέο | |
| 4.Πρώτες και βοηθητικές ύλες - | | | | Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο | (812.552,46) |
| Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά | | | 1.959,56 | Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων | (812.552,46) |
| και Είδη συσκευασίας | | | 2.347,93 | ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | 3.638.604,12 |
| I. Απαιτήσεις | | | Εύνολο | | |
| 1. Πελάτες | | | 49.021,43 | Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | |
| 2. Γραμμάτια εισπρακτέα | | | 993.459,06 | 1. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | |
| 11. Χρεώστες διάφοροι | | | 1.042.480,49 | 2. Δάνεια Τραπεζών | 660.671,53 |
| V. Διαθέσιμα | | | | | 660.671,53 |
| 1. Ταμείο | | | 475.353,26 | II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | |
| 3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | | | 206.979,55 | 1. Προμηθευτές | 75.012,07 |
| | | | 682.332,81 | 5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη | (53.176,25) |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | 1.727.161,23 | 6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 10.253,54 |
| | | | | 11. Πιστωτές διάφοροι | 41.721,61 |
| ΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) | | | 4.373.086,62 | | 73.810,97 |
| | | | | ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Γ1+Γ11) | 734.482,50 |
| | | | | ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ) | 4.373.086,62 |

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2013 | | ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | |
|--|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| | Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2013 | | Ποσό κλειόμενης Χρήσεως 2013 |
| Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως | | | Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) χρήσεως |
| όγκος εργασιών (πωλήσεις) | | 886.488,92 | (968,11) |
| μείον: Κόστος πωλήσεων | | 175.481,68 | (968,11) |
| ικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως | | 711.007,24 | |
| λέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | 131.572,30 | |
| όνολο | | 842.579,54 | |
| ΕΙΣΟΔΑ 3. Έσοδα λειτουργίας διαθέσεως | 898.709,38 | 898.709,38 | |
| κερδικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως | | (56.129,84) | |
| ΜΕΙΟΝ (ή μείον) | | | |
| Μείον: | | | |
| 3. Χρηματικοί τόκοι και συναφή έσοδα | 588,33 | 588,33 | (588,33) |
| Δικικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως | | | (56.718,17) |
| ΜΕΙΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτελέσματα | | | |
| 1. Έκτακτα και ανάργα έσοδα | 55.750,00 | 55.750,00 | |
| Μείον: | | | |
| 4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους | | 55.750,00 | |
| Όργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) | | | (968,17) |
| ΜΕΙΟΝ: | | | |
| όνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | 301.469,62 | | |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος | 301.469,62 | | |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | | (968,17) |

ΦΙΛΟΒΕΗ 30/4/14

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΟΥΤΣΟΥΜΠΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΜΕΛΟΣ ΔΣ
ΚΟΥΤΣΟΥΜΠΑ ΕΛΕΝΗ

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΣΤΑΜΟΣ Α. ΘΕΟΔΩΡΟ

Βυζαντινό 2013-2014

ΞΕΝΙΟΣ ΑΕ
Ε.Ο ΑΡΤΑΣ-ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ 47042 ΑΡΤΑ
094268133 - ΑΡΤΑΣ

Ισολογισμός της 31/12/2014

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2014 | | | ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2014 |
|--|------------------------------|------------------|------------------|--|------------------------------|
| | Αξία Κτήσης | Αποσβ. | Αναποσβ. Αξία | | |
| A. ΟΦΕΙΛΑΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ | | | | A. ΣΙΣΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | |
| B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | (επιτόκιο ύστερα από ε.Α.π./ε.μ.α.π. και ...εξοφ) | |
| 4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | 284947,91 | 221428,87 | 43419,04 | I. Κατεβληθέντα | 248726,5 |
| | <u>284947,91</u> | <u>221428,87</u> | <u>43419,04</u> | | <u>248726,5</u> |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | II. Δορυφόρ από έκδοση μετρητών υπό το όνομα | |
| I. Ακίνητες ακινητοποιήσεις | | | | (42,00) | |
| II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | | III. Δορυφόρος υποχρεωτικού - Στοιχομίσθωση | |
| 1. Γήσινα-Οικόπεδα | 413070,41 | | 413070,41 | Επιπλέοντων Δορυφόρ Αγρών | 470636,63 |
| Μείον: Προβλεπόμενες αποβιώσιμων και υποτιμήσεων | 412070,41 | | | 1. Επιδρομή/χρησ. επενδύσεων πάγιας περιουσίας | 470636,63 |
| 3. Κόστος και τεχνικό έργο | 6580804,2 | 4799651,6 | 1781212,6 | IV. Αναθεωρημένο Κεφάλαιο | |
| 4. Μηχανήματα-τεχνικά εργαλεία/εργαλεία και λοιπά μηχανολογικά εξαρτήματα | 532715,25 | 467989,11 | 65916,14 | 1. Τακτικό αποθεματικό | 25965,59 |
| 5. Μηχανοκίνητα μέσα | 24532,19 | 24532,17 | 0,02 | Μείον: Ζημία από απόληξη ή υποτίμηση περιουσιών και χρεωστούμενων προς συμμετόχους | 25965,59 |
| 6. Έπιπλα και λοιπές εξαρτήσεις | 1548926,2 | 1481316,4 | 67589,8 | 5. Απορροφή/χρησ. αποθεματικού εθελών δωρητών νέμων | 702367,48 |
| | <u>1548926,2</u> | <u>1481316,4</u> | <u>67589,8</u> | V. Αποθεματικό αξ. νέο | 728333,67 |
| Σύνολο Ακτινοποιήσεων (Γ+ΓII) | 9100088 | 6732589,7 | 2367498,3 | 1. Υπόλοιπο όμιλων χρήσεως εις νέο | 213365,21 |
| III Διαφορές επί άκιμης μακροπρόθεσμης χρηματοοικονομικής αλληλεγγύης | | | | 2. Υπόλοιπο όμιλων προηγούμενων χρήσεων | 213365,21 |
| Σύνολο πάγιας ενεργητικού (Γ+ΓII+ΓIII) | | | <u>2367498,3</u> | VI. Λοιπά προορισμένα για σύσταση κεφαλαίων | |
| Δ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | Σύνολο όλων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΕΙ+ΑΕΠΙ+ΑΠΝ+ΚΙ+ΑΜΠ) | 3403428,89 |
| I. Αποθέματα | | | | B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ | |
| 1. Εμπορεύματα | | | 538,17 | Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | |
| 4. Πρόσθετα βιβληθικά έλκυσ-Ανελάσση υλικό-Αποβλαστικό και ΕΒΔ συσκευασίας | | | 2225,54 | I. Μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις | 599308,37 |
| | | | <u>2763,71</u> | 1. Ουλογωμό άδεια | 599308,37 |
| II. Αποθήκες | | | | II. Ανεπιβεβαιώσιμες υποχρεώσεις Πιστ. Υποχ. | |
| 1. Πόσους | 42388,37 | | | 1. Προμηθευτές | 50903,2 |
| Μείον: Προβλέψεις | | 42388,37 | | 5. Υποχρεώσεις επί φόρου επί | 92763,85 |
| 11. Χρεώσιμες έσοδα | | 993459,06 | | 6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 45427,52 |
| | <u>42388,37</u> | <u>993459,06</u> | | 11. Πεπραγμένοι έσοδοι | 86851,48 |
| III Χρεώματα | | | | Σύνολο υποχρεώσεων (Γ+ΓII) | 110298,95 |
| IV Δελτία | | | | Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 209646,92 |
| 1. Τμήμα | | | 528333,87 | | |
| 3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | | | <u>217433,5</u> | ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΔΙΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ) | 4192885,81 |
| | | | | ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ | |
| Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού | | | <u>242567,37</u> | | |
| Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | <u>1782178,3</u> | | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΔΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) | | | <u>4207845,8</u> | | |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΥ | | | | | |

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Βυζαντινό 2016-17

ΞΕΝΙΟΣ ΑΕ Ε.Ο ΑΡΤΑΣ-ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ - 47042 - ΑΡΤΑ ΑΦΜ 094268133 - ΔΟΥ ΑΡΤΑΣ

Ισολογισμός (Β.1.1)

| | 2017 | | | 2016 | | | 2017 | | 2016 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|--|------|--|
| | Με Ετήσια | Αναβίωση | Αναβίωση Αξ. | Με Ετήσια | Αναβίωση | Αναβίωση Αξ. | | | | |
| Με εκκαθαρωμένο παραρτηματικό στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Επιχειρησιακό | | | | | | | | | | |
| Καθαρά κέρδη | 7.029.886,79 | 5.029.180,41 | 1.491.764,27 | 7.029.028,27 | 5.286.375,77 | 1.742.652,50 | | | | |
| Προβλεπόμενα έξοδα | 327.993,29 | 327.427,29 | 39.359,99 | 362.178,49 | 329.499,29 | 32.679,20 | | | | |
| Αυτίο εξομολόγησης | 1.893.253,93 | 1.349.782,08 | 127.929,28 | 1.352.989,13 | 1.497.022,29 | 94.042,89 | | | | |
| Σύνολο κέρδη | 8.021.742,42 | 7.051.231,09 | 1.629.453,26 | 6.194.149,29 | 7.054.953,27 | 1.871.293,09 | | | | |
| Μετακινούμενα στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Μετακινούμενα στοιχεία | 294.247,91 | 294.247,91 | 0,00 | 294.247,91 | 236.465,97 | 57.781,94 | | | | |
| Μετακινούμενα στοιχεία | 294.247,91 | 294.247,91 | 0,00 | 294.247,91 | 236.465,97 | 57.781,94 | | | | |
| Με εκκαθαρωμένα παραρτηματικά στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Μετακινούμενα παραρτηματικά στοιχεία | 9.496.392,24 | 7.827.125,79 | 1.629.453,26 | 9.496.392,24 | 7.782.458,11 | 1.894.241,79 | | | | |
| Μετακινούμενα παραρτηματικά στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Ασφάλεια | | | | | | | | | | |
| Παραρτηματικό | | | 996,28 | | | 421,48 | | | | |
| Πόσους, τίτλους, κλπ. με διάρκεια υστερ. | | | 2.465,89 | | | 2.579,91 | | | | |
| Ασφάλεια | 0,00 | 0,00 | 2.465,91 | 0,00 | 0,00 | 2.158,41 | | | | |
| Προκαταρκτικά στοιχεία με παραρτηματικά | | | | | | | | | | |
| Ποσότητα, ποσότητες | | | 32.369,09 | | | 11.999,29 | | | | |
| Αυτίο εξομολόγησης | | | 891.288,09 | | | 948.129,67 | | | | |
| Ποσότητα, ποσότητες με ανάλυση | | | 279.499,29 | | | 362.221,09 | | | | |
| Προκαταρκτικά στοιχεία με παραρτηματικά | 0,00 | 0,00 | 1.227.424,71 | 0,00 | 0,00 | 1.223.299,79 | | | | |
| Μετακινούμενα παραρτηματικά στοιχεία | 0,00 | 0,00 | 1.228.058,99 | 0,00 | 0,00 | 1.224.689,29 | | | | |
| Σύνολο | 9.496.392,24 | 7.827.125,79 | 2.629.899,61 | 9.496.392,24 | 7.782.458,11 | 2.125.458,11 | | | | |

| | 2017 | | 2016 | |
|----------------------|--------------|--------------|------|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Καταρτηματικό | | | | |
| Καταρτηματικό | 1.894.241,79 | 1.894.241,79 | | |
| Καταρτηματικό | 1.894.241,79 | 1.894.241,79 | | |
| Καταρτηματικό | | | | |
| Καταρτηματικό | 496.421,61 | 496.421,61 | | |
| Καταρτηματικό | 702.367,49 | 702.367,49 | | |
| Καταρτηματικό | 496.421,61 | 496.421,61 | | |
| Καταρτηματικό | 32.369,09 | 32.369,09 | | |
| Καταρτηματικό | 996,28 | 996,28 | | |
| Καταρτηματικό | 279.499,29 | 279.499,29 | | |
| Καταρτηματικό | 1.227.424,71 | 1.227.424,71 | | |
| Καταρτηματικό | 1.228.058,99 | 1.228.058,99 | | |
| Σύνολο | 2.125.458,11 | 2.125.458,11 | | |

ΜΑΞΙΜΟΣ ΚΟΥΤΣΟΥΜΗΣ
ΠΡΟΫΜΦΥΛ

ΘΕΩΔΩΡΟΣ ΣΤΑΜΟΣ
ΑΝΤΙΣΤΕ

Βυζαντινό 2017-18

ΞΕΝΙΟΣ ΑΕ Ε.Ο ΑΡΤΑΣ-ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ - 47042 - ΑΡΤΑ ΑΦΜ 094268133 - ΔΟΥ ΑΡΤΑΣ

Ισολογισμός (Β.1.1)

| | 2018 | | | 2017 | | | 2018 | | 2017 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|--|------|--|
| | Με Ετήσια | Αναβίωση | Αναβίωση Αξ. | Με Ετήσια | Αναβίωση | Αναβίωση Αξ. | | | | |
| Με εκκαθαρωμένα παραρτηματικά στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Επιχειρησιακό | | | | | | | | | | |
| Καθαρά κέρδη | 7.021.327,69 | 5.779.974,29 | 1.298.423,41 | 7.029.028,27 | 5.529.122,42 | 1.499.794,27 | | | | |
| Προβλεπόμενα έξοδα | 327.392,29 | 318.965,62 | 18.027,67 | 327.392,29 | 320.407,29 | 39.125,09 | | | | |
| Αυτίο εξομολόγησης | 1.793.089,08 | 1.525.421,08 | 189.669,99 | 1.662.382,29 | 1.545.782,08 | 117.599,29 | | | | |
| Σύνολο κέρδη | 8.221.027,04 | 7.002.528,69 | 1.496.021,07 | 6.239.749,29 | 7.194.291,69 | 1.636.418,35 | | | | |
| Μετακινούμενα στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Μετακινούμενα στοιχεία | 294.247,91 | 294.247,91 | 0,00 | 294.247,91 | 294.247,91 | 0,00 | | | | |
| Μετακινούμενα στοιχεία | 294.247,91 | 294.247,91 | 0,00 | 294.247,91 | 294.247,91 | 0,00 | | | | |
| Με εκκαθαρωμένα παραρτηματικά στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Μετακινούμενα παραρτηματικά στοιχεία | 9.596.392,24 | 8.127.864,61 | 1.496.021,07 | 9.496.392,24 | 7.827.125,79 | 1.629.453,26 | | | | |
| Μετακινούμενα παραρτηματικά στοιχεία | | | | | | | | | | |
| Ασφάλεια | | | | | | | | | | |
| Ποσότητα, ποσότητες | | | 491,52 | | | 396,21 | | | | |
| Πόσους, τίτλους, κλπ. με διάρκεια υστερ. | | | 2.465,89 | | | 2.465,91 | | | | |
| Ασφάλεια | 0,00 | 0,00 | 2.465,91 | 0,00 | 0,00 | 2.158,41 | | | | |
| Προκαταρκτικά στοιχεία με παραρτηματικά | | | | | | | | | | |
| Ποσότητα, ποσότητες | | | 19.247,09 | | | 26.769,09 | | | | |
| Αυτίο εξομολόγησης | | | 877.988,27 | | | 891.399,65 | | | | |
| Ποσότητα, ποσότητες με ανάλυση | | | 381.842,99 | | | 279.499,29 | | | | |
| Προκαταρκτικά στοιχεία με παραρτηματικά | 0,00 | 0,00 | 1.227.424,71 | 0,00 | 0,00 | 1.223.299,79 | | | | |
| Μετακινούμενα παραρτηματικά στοιχεία | 0,00 | 0,00 | 1.228.058,99 | 0,00 | 0,00 | 1.224.689,29 | | | | |
| Σύνολο | 9.596.392,24 | 8.127.864,61 | 2.627.399,61 | 9.496.392,24 | 7.827.125,79 | 2.629.899,61 | | | | |

| | 2018 | | 2017 | |
|----------------------|--------------|--------------|------|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Καταρτηματικό | | | | |
| Καταρτηματικό | 1.894.241,79 | 1.894.241,79 | | |
| Καταρτηματικό | 1.894.241,79 | 1.894.241,79 | | |
| Καταρτηματικό | | | | |
| Καταρτηματικό | 496.421,61 | 496.421,61 | | |
| Καταρτηματικό | 702.367,49 | 702.367,49 | | |
| Καταρτηματικό | 496.421,61 | 496.421,61 | | |
| Καταρτηματικό | 32.369,09 | 32.369,09 | | |
| Καταρτηματικό | 996,28 | 996,28 | | |
| Καταρτηματικό | 279.499,29 | 279.499,29 | | |
| Καταρτηματικό | 1.227.424,71 | 1.227.424,71 | | |
| Καταρτηματικό | 1.228.058,99 | 1.228.058,99 | | |
| Σύνολο | 2.125.458,11 | 2.125.458,11 | | |

ΜΑΞΙΜΟΣ ΚΟΥΤΣΟΥΜΗΣ
ΠΡΟΫΜΦΥΛ

ΑΡΤΑ, 31/07/2018
ΣΤΑΜΟΣ ΘΕΩΔΩΡΟΣ
ΑΝΤΙΣΤΕ

ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2012-11

| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. | | | | | | | | | |
|--|--|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|
| ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 - 8η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (01/01/2012 - 31/12/2012) ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 57724/01/Β/04/510 | | | | | | | | | |
| Ε Ν Ε Ρ Γ Η Τ Ι Κ Ο | | Ποσό κλειόμενης χρήσης 2012 | | | Ποσό προηγούμενης χρήσης 2011 | | | Π Α Θ Η Τ Ι Κ Ο | |
| | | Αξία Κτίσης | Αποβέσεις | Αναπ. Αξία | Αξία Κτίσης | Αποβέσεις | Αναπ. Αξία | Ποσό κλειούμ. χρήσης 2012 | Ποσό προηγ. χρήσης 2011 |
| Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ | | | | | | | | | |
| 4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεων | | 36.641,31 | 24.620,91 | 12.020,40 | 36.641,31 | 15.605,61 | 21.035,70 | | |
| Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | | | | |
| II. Ενομήσιμες Ακίνητοποιήσεις | | | | | | | | | |
| 1. Γήπεδα - Οικόπεδα | | 733.628,76 | | 733.628,76 | 733.628,76 | 0,00 | 733.628,76 | | |
| 3. Κτίρια & τεχνικά έργα | | 7.098.395,11 | 2.493.961,43 | 4.604.433,68 | 2.377.296,12 | 2.350.399,61 | 26.896,31 | | |
| 4. Μηχανήματα - Τεχν. εγκαταστάσεις | | 881.815,69 | 251.598,09 | 630.217,60 | 181.573,91 | 174.240,59 | 7.333,32 | | |
| 6. Έπιπλα & λοιπές εξοπλισμός | | 1.418.085,67 | 474.747,79 | 943.337,88 | 390.729,00 | 362.890,64 | 27.838,36 | | |
| 7. Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκτα. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.447.887,44 | 0,00 | 6.447.887,44 | | |
| | | <u>10.131.925,23</u> | <u>3.220.307,31</u> | <u>6.911.617,92</u> | <u>10.131.115,23</u> | <u>2.887.531,04</u> | <u>7.243.584,19</u> | | |
| III. Συμμ. & άλλες μακροπρόσμες απαιτ. | | | | | | | | | |
| 7. Λοιπές μακροπρόσμες απαιτήσεις | | | | 0,00 | | | 2.000,00 | | |
| Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (Γ+III) | | | | <u>6.911.617,92</u> | | | <u>7.245.584,19</u> | | |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | | | | | |
| I. Αποθέματα | | | | | | | | | |
| 4. Πρώτες & βοηθ. ύλες - Αναλώσιμα υλικά | | | 17.853,60 | | | 31.647,60 | | | |
| 5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων | | | 0,00 | 17.853,60 | | 3.490,81 | 35.138,41 | | |
| II. Απαιτήσεις | | | | | | | | | |
| 1. Πελάτες | | | 5.733,60 | | | 14.309,24 | | | |
| 2. Επιταγές πληρωτέες | | | 438,00 | | | 2.016,90 | | | |
| 10. Επισφαλείς-Επιδικαιωμένοι πελάτες | | | 85.234,38 | | | 84.469,38 | | | |
| 11. Χρεώσται διάφορα | | | 3.387,16 | | | 4.249,45 | | | |
| 12. Λογ/σμοί διαχειρίσεως προκτα. & πιστώσεων | | | 31,62 | 94.824,76 | | 51,03 | 105.095,10 | | |
| IV. Διαθέσιμα | | | | | | | | | |
| 1. Ταμείο | | | 325,51 | | | 553,55 | | | |
| 3. Καταθέσεις όψεως | | | 4.295,60 | 4.621,11 | | 1.875,48 | 2.429,03 | | |
| Σύνολο Κυκλοφόντος Ενεργητικού (Δ+II+ΔIV) | | | | <u>117.299,47</u> | | | <u>142.662,54</u> | | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε) | | | | <u>7.040.937,79</u> | | | <u>7.409.282,43</u> | | |
| ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ | | | | | | | | | |
| 2. Λογ/σμοί εγγυήσεων | | | | 4.546,00 | | | 0,00 | | |
| 4. Λοιποί λογ/σμοί τάξεως | | | | 5.692,00 | | | 0,00 | | |
| | | | | <u>10.238,00</u> | | | <u>0,00</u> | | |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 (1/1/2012 - 31/12/2012) | | | | | | | | | |
| I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ | | Ποσό κλειόμενης χρήσης 2012 | | Ποσό προηγούμενης χρήσης 2011 | | | | | |
| Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) χρήσης | | | 579.172,37 | | 778.195,39 | | | | |
| Μείον: Κόστος πωλήσεων | | | 1.101.299,14 | | 863.603,80 | | | | |
| Μικτά αποτελέσματα (ζημιές) εκμ/σεως | | | (522.126,77) | | (85.408,41) | | | | |
| Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλείσεως | | | 3.625,76 | | 1.982,40 | | | | |
| Σύνολο | | | (518.501,01) | | (83.426,01) | | | | |
| 2. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | | | 16.736,69 | | 7.424,39 | | | | |
| Μερικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμ/σεως | | | (535.237,70) | | (90.850,40) | | | | |
| Πλέον: 4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα | | | 30,63 | | 571,50 | | | | |
| Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα | | | 242.484,20 | (242.463,57) | 214.625,13 | (214.053,63) | | | |
| Ολικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλείσεως | | | (777.691,27) | | (304.904,93) | | | | |
| II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | | | | | | | | | |
| 1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα | | | 1,86 | | 3,00 | | | | |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | | | 4.902,08 | 4.903,94 | 2.430,80 | 2.433,80 | | | |
| Μείον: 1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα | | | | 2,26 | 4.901,68 | 3,04 | 2.430,76 | | |
| Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα (ζημιές) | | | | (772.789,59) | | (302.473,27) | | | |
| Μείον: Σύνολο αποβέσεων παγίων στοιχείων | | | | 341.791,57 | | 34.275,13 | | | |
| Μείον: Οι από αυτές ενο/νες στο λειτουργικό κόστος | | | | 341.791,57 | | 0,00 | | | |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων | | | | <u>(772.789,59)</u> | | <u>(302.473,27)</u> | | | |
| ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | | | | | | | | |
| | | Ποσό κλειούμ. χρήσης 2012 | | Ποσό προηγ. χρήσης 2011 | | | | | |
| Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) χρήσης | | | (772.789,59) | | (302.473,27) | | | | |
| Πλέον: Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσ. | | | (0,00) | | (10.549,85) | | | | |
| Ζημιές χρήσης | | | (772.789,59) | | (313.023,12) | | | | |
| Πλέον: Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων | | | (1.096.012,97) | | (782.989,85) | | | | |
| Ζημιές εις νέο | | | (1.868.802,56) | | (1.096.012,97) | | | | |
| Αθήνα, 28/02/2013 | | | | | | | | | |
| Ο ΠΡΕΣΒΥΤΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ.ΝΟΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ | | | | | | | | | |
| ΚΩΝ/ΝΟΣ ΧΡ. ΚΟΥΛΟΥΒΑΤΟΣ | | | | | | | | | |
| Α.Δ.Τ. ΑΦ 649356/06 | | | | | | | | | |
| Ο ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΟΣ | | | | | | | | | |
| ΚΩΝ/ΝΟΣ Γ. ΚΟΥΛΟΥΒΑΤΟΣ | | | | | | | | | |
| Α.Δ.Τ. ΑΖ0865525/2008 | | | | | | | | | |
| ΓΙΑ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ | | | | | | | | | |
| ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΑΣΑΠΗΣ | | | | | | | | | |
| ΑΜΑ 453 Α' ΤΑΞΗ | | | | | | | | | |

ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2012-13

| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. | | | | | | | | | |
|---|------------------------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|--|-------------------------|-------------------------|
| ΣΥΛΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 - 9η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 ΑΡ. Μ.Α.Ε. 57724/01/Β/04/510) | | | | | | | | | |
| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΜΟ | Ποσό Κλειόμενης χρήσεως 2013 | | | Ποσό Κλειόμενης χρήσεως 2012 | | | ΠΑΘΗΤΙΚΟ | Ποσό Κλειομ. χρόν. 2013 | Ποσό Κλειομ. χρόν. 2012 |
| | Αξία Κηλ. Απορ. Αξία | Απορ. Αξία | Αξία Αξία | Απορ. Αξία | Αξία Αξία | | | | |
| II. ΕΣΟΔΑ ΕΚΔΑΤΑΞΙΑΣ | 36.641,31 | 30.671,11 | 6.010,20 | 36.641,31 | 24.820,01 | 12.020,40 | A. ΔΑΠΑΝΕΣ | | |
| 4. Λοιπά έσοδα εισπραχθέντα | | | | | | | I. ΚΑΘΑΡΑ ΚΑΘΗΜΕΡΑ | | |
| F. ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | | | | | (1.399.040) (μτ. των 3 ετών) | | |
| II. Επιδόσεις Αποστολευτικών | | | | | | | 1. Κεφάλαια | 4.197.120,00 | 4.197.120,00 |
| 1. Πρωτό - Οδοιπόρο | 733.628,76 | | 733.628,76 | 733.628,76 | | 733.628,76 | III. ΔΑΠΑΝΕΣ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΕΤΩΝ ΕΠΙΔΟΧΑΣ | | |
| 3. Έσοδα & κέρδη έσοφ | 7.098.395,11 | 2.594.091,08 | 4.414.304,03 | 7.098.395,11 | 2.493.981,43 | 4.604.413,68 | 3. Επενδυτικός έσοδ. Πληρωμ | 2.940.430,00 | 1.483.210,00 |
| 4. Μετακίνηση - Τυπο. εργασιών | 881.813,59 | 221.622,27 | 660.191,32 | 881.813,59 | 293.598,09 | 630.217,60 | | 2.940.430,00 | 1.483.210,00 |
| 6. Έσοδα & κέρδη εξοπλισμού | 1.418.035,67 | 584.416,08 | 833.619,59 | 1.418.035,67 | 424.747,29 | 993.287,88 | V. Αποδόσεις σε ετα | | |
| 7. Ανεπιτηδεύσιμος υπο ομίληση και προαποδοσία | | | 0,00 | | | 0,00 | Υπόδ. Στεφάν. χρήσεως (α) νέο | (670.007,95) | (772.789,59) |
| | | | 0,00 | | | 0,00 | Υπόδ. Στεφάν. ποσών κλειόμεν. | (1.868.802,56) | (1.096.012,97) |
| | | | 0,00 | | | 0,00 | | (2.548.810,51) | (1.868.802,56) |
| | 10.211.923,22 | 8.556.329,23 | 6.541.000,00 | 10.211.923,22 | 3.220.307,31 | 6.511.617,92 | Σύνολο ίδιων Κεφαλαίων (Α1+ΑΥ) | 4.509.312,05 | 1.811.542,93 |
| A. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΜΟ | | | | | | | F. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| I. Αποδόσεις | | | | | | | I. Μεταρρυθμιστ. Υποχρεώσεις | | |
| 4. Πρωτό & λοιπ. έσοδα - Αναπόδοτα κηλ | | | 14.939,94 | | | 17.853,60 | 2. Δόσεις τραπεζών | 1.317.218,20 | 2.878.400,00 |
| 5. Προαποδοσία για αγοράς αποδοχών | | | | | | | 8. Λοιπά υποχρεώσεις | 516.449,00 | 180.244,93 |
| | | | | | | | Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ+Δ) | 1.833.667,20 | 3.058.644,93 |
| II. Αποτίμηση | | | | | | | II. Μεταρρυθμιστ. Υποχρεώσεις | | |
| 1. Πρωτό | | | 6.583,58 | | | 5.733,60 | 1. Πρωτοκοινία | 17.853,67 | 16.055,87 |
| 2. Επενδυτική υποχρεώση | | | 2.264,00 | | | 498,00 | 2ο. Επενδυτ. κηλ | 13.945,53 | 27.580,99 |
| 10. Επενδυτικό έσοδο - κηλ και κηλ | | | 85.234,38 | | | 85.234,38 | 4. Προαποδοσία κηλ | 4.286,14 | 2.932,00 |
| 11. Κηλ | | | 4.943,35 | | | 3.387,16 | 5. Υποχρεώσεις από φόρους κηλ | 2.068,89 | 3.451,79 |
| 12. Αγορασθέντα διαγραφικά προαποδοχών και κηλ | | | | | | 31,62 | 6. Αποδοχών κηλ | 21.960,41 | 18.383,63 |
| | | | 96.923,31 | | | 94.824,76 | 7. Μεταρρυθμιστ. υποχρεώσεις κηλ | | |
| IV. ΔΑΠΕΝΔΥΣΗ | | | | | | | 11. Πρωτοκοινία | 65.884,30 | 54.261,07 |
| 1. Τυπο | | | 319,59 | | | 325,51 | Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ+Δ) | 271.584,22 | 158.261,01 |
| 3. Κηλ | | | 1.938,32 | | | 4.205,60 | Σύνολο Υποχρεώσεων (Γ+Δ) | 2.055.951,42 | 3.218.905,94 |
| | | | 2.477,91 | | | 4.671,11 | A. ΜΕΤΑΒΛΗΤΑ ΕΣΟΔΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | |
| Σύνολο Καθαροφαινόμ. Επιχειρησιμ. (ΔΕ-ΔΗ+ΔΥ) | | | 116.361,16 | | | 117.356,47 | 2. Τόκοι χρήσεως δουλ. κεφαλ | 13.483,37 | 10.483,81 |
| E. ΜΕΤΑΒΛΗΤΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΜΟΥ | | | | | | | ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 5.668.946,66 | 7.040.337,79 |
| 1. Τόκοι τραπεζικών χρήσεων | | | 4.074,30 | | | 0,00 | A. ΔΑΠΑΝΕΣ | | |
| | | | | | | | 2. Αποδοχών ομιλητών | 4.346,00 | 4.346,00 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΜΟΥ | | | 1.668.376,66 | | | 1.740.937,79 | 4. Απομ. Αποδοχών κηλ | 8710,91 | 5.022,00 |
| ΑΔΑΡΑΦΑΙΝΟΜΕΝΑ ΥΠΕΡΒΕ ΧΡΕΔΕΤΙΚΟΥ | | | | | | | 4. Απομ. Αποδοχών κηλ | 13.258,91 | 10.233,00 |
| 2. Αποδοχών ομιλητών | | | 4.346,00 | | | 4.346,00 | | | |
| 4. Απομ. Αποδοχών κηλ | | | 8.710,91 | | | 8.710,91 | | | |
| | | | 13.258,91 | | | 13.258,91 | | | |
| ΚΑΤΑΣΤΑΘΗ ΑΔΑΡΑΦΑΙΝΟΜΕΝΩΝ ΧΡΕΔΕΤΙΚΩΝ ΣΤΙΣ 31/12/2013 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013) | | | | | | | ΓΕΝΙΚΑ ΚΑΘΗΜΕΡΑ ΑΔΑΡΑΦΑΙΝΟΜΕΝΩΝ | | |
| Υ. ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΜΟΥ | | | | | | | Καθαρά αποτελέσματα (Σύνολο) χρήσε | Ποσό Κλειομ. χρόν. 2013 | Ποσό Κλειομ. χρόν. 2012 |
| Εσοδα τραπεζών (Σύνολο) | | | 585.930,69 | | | 599.172,37 | Πόσοι Υπόλοιποι όμιλων | 1.671.007,95 | (772.789,59) |
| Πόσοι απόδοχών (Σύνολο) και κηλ | | | 1.021.894,01 | | | 1.301.209,34 | Προσέλεγμων χρήσεων | (1.864.802,56) | (1.096.012,97) |
| Πόσοι απόδοχών (Σύνολο) και κηλ | | | (485.992,32) | | | (522.126,77) | Σύνολο νέο | (2.548.810,51) | (1.868.802,56) |
| Σύνολο | | | 68.584,74 | | | 16.736,69 | | | |
| 2. Τόκοι διατραπεζικών λειτουργιών | | | | | | | | | |
| 3. Τόκοι λειτουργιών και κηλ | | | 80.939,23 | | | 16.736,64 | | | |
| Μεταρρυθμιστ. Υποχρεώσεις (Σύνολο) και κηλ | | | (366.850,55) | | | (328.137,70) | | | |
| Πόσοι | | | 7,20 | | | 30,63 | | | |
| 3. Κατακτιμ. τόκοι και κηλ | | | 115.023,14 | | | 142.494,20 | | | |
| Ομιλ. απόδοχών (Σύνολο) και κηλ | | | (681.996,49) | | | (777.692,27) | | | |
| Δ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΚΑΘΗΜΕΡΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΜΟΥ | | | | | | | | | |
| 1. Πρωτό και κηλ | | | 933,84 | | | 1,86 | | | |
| 3. Έσοδα προαποδοχών κηλ | | | 3.320,01 | 4.051,83 | | 4.902,08 | 4.902,04 | | |
| Πόσοι | | | 193,21 | 3.858,54 | | 2,26 | 4.903,63 | | |
| Ομιλ. και κηλ | | | (678.007,95) | | | | (772.789,59) | | |
| Πόσοι | | | 376.027,12 | | | 341.793,37 | | | |
| Πόσοι | | | 376.027,12 | | | 0,00 | | | |
| στο λειτουργικό κόστος | | | | | | | | | |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΣΗΜΕΙΟ) ΧΡΗΣΕΩΣ | | | (578.007,95) | | | (772.789,59) | | | |

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ
ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.
 ΛΕΩΦ. ΜΕΤΟΓΕΙΩΝ 275 - 148 31 ΧΑΛΑΝΔΡΙ
 ΑΦΜ: 060234086 - ΔΟΥ ΕΔΡΑΣ: Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ

Αθήνα, 30/04/2014
 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΚΩΝΣΤΑΣ Γ. ΚΟΥΝΔΟΥΤΟΣ
 Α.Δ.Τ. 62546328/2008

Ο ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ
 ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΑΡΑΦΗΣ
 ΑΦΜ: 025 Α' ΤΑΧΗ

ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2013-14

| ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. ΙΣΧΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 - 10η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΑΡ. Μ.Α.Ε. 57724/01/Β/04/510 ΓΕΜΗ 6050101000) | | | | | | |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ | Ποσό Κλεισίματος χρήσεως 2014 | | | Ποσό Κλεισίματος χρήσεως 2013 | | |
| | Αξία Κόβου | Αποβέτιος | Αναρ. Αξία | Αξία Κόβου | Αποβέτιος | Αναρ. Αξία |
| Ε. ΕΣΟΔΑ ΕΚΔΑΤΑΚΤΙΚΗΣ | 36.641,31 | 36.641,31 | 0,00 | 36.641,31 | 30.651,21 | 6.510,20 |
| 4. Απρό όφελος εγκαταστάσεις | | | | | | |
| Φ. ΠΑΣΟ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗΣ | | | | | | |
| II. Επιδόματα Αποπληρωτέων | | | | | | |
| 1. Υπερδοσ - Ουδένως | 733.628,76 | | 733.628,76 | 733.628,76 | | 733.628,76 |
| 3. Επίσημο & ημερήσιο λόγο | 7.898.395,11 | 2.894.220,73 | 4.224.174,38 | 7.066.395,11 | 2.694.091,08 | 4.414.304,03 |
| 4. Μεταμόρφωση - Τελική εγκαταστάσεις | 881.815,89 | 391.046,48 | 490.769,41 | 881.815,89 | 321.822,27 | 560.192,42 |
| 6. Έσοδα & λοιπός εθνολογικός | 1.421.315,67 | 693.102,98 | 728.212,69 | 1.418.085,67 | 584.610,88 | 833.474,79 |
| 7. Αποπληρωτέων υπο επιδόσεις και προνομιολογίας | | | 0,00 | | | 0,00 |
| | | | 0,00 | | | 0,00 |
| | 10.135.159,23 | 3.568.970,17 | 6.176.188,06 | 10.131.925,23 | 3.920.304,23 | 6.541.669,00 |
| Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗΣ | | | | | | |
| I. Δοσολόγια | | | | | | |
| 4. Πρώτες & δευτέ. Αξίες - Αναλόγως κινητό | | | 13.317,20 | | | 14.959,94 |
| 5. Προκαταβολές για αγοράς ακινήτων | | | | | | |
| | | | 13.317,20 | | | 14.959,94 |
| II. Ακινήματα | | | | | | |
| 1. Πιστώσεις | | | 11.178,44 | | | 6.581,58 |
| 2. Επταστές απορροφές | | | | | | 2.264,00 |
| 10. Επικρατικές-Επίδομα κλήσης και εργασιών | | | 85.745,58 | | | 85.234,38 |
| 11. Χρωστικές δεβόρων | | | 3.265,78 | | | 4.943,25 |
| 12. Απορροφές διαδοχικών προκαταβολών και πενήτων | | | | | | |
| | | | 100.189,80 | | | 98.923,31 |
| IV. Δοσολόγια | | | | | | |
| 1. Τίτλοι | | | 617,71 | | | 319,59 |
| 2. Αποτίμηση συνόλων | | | 5.128,38 | | | 1.958,32 |
| 3. Καταβολές όψεως | | | 5.748,10 | | | 2.477,91 |
| | | | 10.494,19 | | | 4.755,82 |
| Σύνολο Κυκλοφορούντων Επενδύσεων (Δ1+Δ2+Δ3) | | | 119.753,10 | | | 116.365,16 |
| Ε. ΜΕΤ/ΚΟΙ/ΛΟΓ/ΓΕΜΗ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗΣ | | | | | | |
| 1. Έσοδα επενδυτικών χρήσεων | | | | | | 4.074,32 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗΣ | | | | | | |
| (B+F+Δ+Ε) | | | 6.295.442,16 | | | 6.608.046,59 |
| ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΙΣ ΧΡΕΤΕΤΙΚΟΙ | | | | | | |
| 2. Λογισμικό συνόλων | | | 5.495,00 | | | 4.546,00 |
| 4. Λογισμικό λογισμικού | | | 14.203,60 | | | 8.710,91 |
| | | | 19.698,60 | | | 13.256,91 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2014 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014) | | | | | | |
| Ι. ΑΠΟΡΡΟΦΗΤΕΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | | | | | | |
| Κόστος εσόδων (Υπόλοιποι) | | | 756.248,08 | | | 585.320,69 |
| Μείον: Κόστος πώλησεων | | | 1.296.591,21 | | | 1.071.263,01 |
| Μείον: Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (340.752,53) | | | (485.942,53) |
| Μείον: Άλλα έσοδα ακινήτων | | | 1.277,03 | | | |
| Μείον: Άλλα έσοδα ακινήτων | | | (341.455,28) | | | (485.942,53) |
| Σύνολο | | | 82.599,20 | | | 68.594,74 |
| 2. Έσοδα διακοπής λειτουργίας | | | 0,00 | | | 80.209,23 |
| 3. Έσοδα λειτουργίας και διάθεσης | | | 82.599,20 | | | 12.373,49 |
| Μείον: Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (424.094,48) | | | (366.830,55) |
| Μείον: 4. Παθητικοί τίτλοι και συνάρη έσοδα | | | 0,92 | | | 7,20 |
| Μείον: 3. Χρωστικοί τίτλοι και συνάρη έσοδα | | | 107.248,92 | | | 115.073,14 |
| Μείον: 4. Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (571.102,48) | | | (481.864,48) |
| II. ΠΛΗΡΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | | | | | | |
| 1. Έσοδα και συνάρη έσοδα | | | 140,96 | | | 931,84 |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | | | 2.124,90 | | | 3.120,01 |
| Μείον: 1. Έσοδα και συνάρη έσοδα | | | 1.772,98 | | | 492,48 |
| Οριστικά και έσοδα αποσβέσεων (Δημιε) | | | (530.610,00) | | | (678.207,66) |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | | | 374.656,14 | | | 376.027,12 |
| Μείον: 0 από αυτός συστηματικές αποσβέσεις | | | 374.656,14 | | | 0,00 |
| Μείον: 0 από αυτός συστηματικές αποσβέσεις | | | | | | 0,00 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ από φίλων | | | (330.610,00) | | | (678.027,66) |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2013 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013) | | | | | | |
| Ι. ΑΠΟΡΡΟΦΗΤΕΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | | | | | | |
| Κόστος εσόδων (Υπόλοιποι) | | | 756.248,08 | | | 585.320,69 |
| Μείον: Κόστος πώλησεων | | | 1.296.591,21 | | | 1.071.263,01 |
| Μείον: Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (340.752,53) | | | (485.942,53) |
| Μείον: Άλλα έσοδα ακινήτων | | | 1.277,03 | | | |
| Μείον: Άλλα έσοδα ακινήτων | | | (341.455,28) | | | (485.942,53) |
| Σύνολο | | | 82.599,20 | | | 68.594,74 |
| 2. Έσοδα διακοπής λειτουργίας | | | 0,00 | | | 80.209,23 |
| 3. Έσοδα λειτουργίας και διάθεσης | | | 82.599,20 | | | 12.373,49 |
| Μείον: Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (424.094,48) | | | (366.830,55) |
| Μείον: 4. Παθητικοί τίτλοι και συνάρη έσοδα | | | 0,92 | | | 7,20 |
| Μείον: 3. Χρωστικοί τίτλοι και συνάρη έσοδα | | | 107.248,92 | | | 115.073,14 |
| Μείον: 4. Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (571.102,48) | | | (481.864,48) |
| II. ΠΛΗΡΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | | | | | | |
| 1. Έσοδα και συνάρη έσοδα | | | 140,96 | | | 931,84 |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | | | 2.124,90 | | | 3.120,01 |
| Μείον: 1. Έσοδα και συνάρη έσοδα | | | 1.772,98 | | | 492,48 |
| Οριστικά και έσοδα αποσβέσεων (Δημιε) | | | (530.610,00) | | | (678.207,66) |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | | | 374.656,14 | | | 376.027,12 |
| Μείον: 0 από αυτός συστηματικές αποσβέσεις | | | 374.656,14 | | | 0,00 |
| Μείον: 0 από αυτός συστηματικές αποσβέσεις | | | | | | 0,00 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ από φίλων | | | (330.610,00) | | | (678.027,66) |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ | | | | | | |
| Κόστος εσόδων (Υπόλοιποι) | | | 756.248,08 | | | 585.320,69 |
| Μείον: Κόστος πώλησεων | | | 1.296.591,21 | | | 1.071.263,01 |
| Μείον: Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (340.752,53) | | | (485.942,53) |
| Μείον: Άλλα έσοδα ακινήτων | | | 1.277,03 | | | |
| Μείον: Άλλα έσοδα ακινήτων | | | (341.455,28) | | | (485.942,53) |
| Σύνολο | | | 82.599,20 | | | 68.594,74 |
| 2. Έσοδα διακοπής λειτουργίας | | | 0,00 | | | 80.209,23 |
| 3. Έσοδα λειτουργίας και διάθεσης | | | 82.599,20 | | | 12.373,49 |
| Μείον: Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (424.094,48) | | | (366.830,55) |
| Μείον: 4. Παθητικοί τίτλοι και συνάρη έσοδα | | | 0,92 | | | 7,20 |
| Μείον: 3. Χρωστικοί τίτλοι και συνάρη έσοδα | | | 107.248,92 | | | 115.073,14 |
| Μείον: 4. Αποσβέσεις (Δημιε) ακινήτων | | | (571.102,48) | | | (481.864,48) |
| II. ΠΛΗΡΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ | | | | | | |
| 1. Έσοδα και συνάρη έσοδα | | | 140,96 | | | 931,84 |
| 3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | | | 2.124,90 | | | 3.120,01 |
| Μείον: 1. Έσοδα και συνάρη έσοδα | | | 1.772,98 | | | 492,48 |
| Οριστικά και έσοδα αποσβέσεων (Δημιε) | | | (530.610,00) | | | (678.207,66) |
| Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων | | | 374.656,14 | | | 376.027,12 |
| Μείον: 0 από αυτός συστηματικές αποσβέσεις | | | 374.656,14 | | | 0,00 |
| Μείον: 0 από αυτός συστηματικές αποσβέσεις | | | | | | 0,00 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ από φίλων | | | (330.610,00) | | | (678.027,66) |

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Α.Ε. & ΛΟΓΩΝ ΣΥΜΒΟΥΧΟΣ
ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.
 ΛΕΩΦ. ΜΕΣΣΟΓΕΙΩΝ 275 - 192 31 ΧΑΛΑΝΔΡΙ
 ΑΦΜ: 999274967 - ΝΟΥ ΕΔΡΑΣ: Θ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ

Αθήνα, 30/04/2015
 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΚΩΝ/ΜΕ Σ. ΚΩΝ/ΝΗΒΑΤΟΣ
 Α.Α.Τ. ΑΔΕΛΦΟΤΩΝ 2008

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
 ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΑΥΣΙΤΗΣ
 ΑΦΜ 822 6 7549

ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2016-17

ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31/12/2017

Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
(Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο κόστος κτήσης)
Ποσά σε ευρώ

| <u>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u> | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| <u>Εγσώματα πάγια</u> | | |
| Ακίνητα | 4.387.414,19 | 4.577.543,84 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 280.096,70 | 350.120,88 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 417.103,66 | 517.148,54 |
| Σύνολο | 5.084.614,55 | 5.444.813,26 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | 5.084.614,55 | 5.444.813,26 |
| <u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u> | | |
| <u>Αποθέματα</u> | | |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | 14.895,77 | 14.053,82 |
| Σύνολο | 14.895,77 | 14.053,82 |
| <u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</u> | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 52.980,29 | 35.370,82 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 73.720,28 | 73.880,72 |
| Προπληρωμένα έξοδα | 0,00 | 0,00 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 3.588,82 | 11.253,92 |
| Σύνολο | 130.289,39 | 120.505,56 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | 145.185,16 | 134.559,38 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 5.229.799,71 | 5.579.372,64 |
| <u>Καθαρή θέση</u> | | |
| <u>Καταβλημένα κεφάλαια</u> | | |
| Κεφάλαιο | 5.133.000,00 | 5.133.000,00 |
| Καταθέσεις ιδιοκτητών | 197.200,00 | 107.500,00 |
| Σύνολο | 5.330.200,00 | 5.240.500,00 |
| <u>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο</u> | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | 2.930.400,00 | 2.948.430,60 |
| Αποτελέσματα εις νέο | -4.122.558,16 | -3.899.326,82 |
| Σύνολο | -1.192.158,16 | -950.896,22 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ | 4.138.041,84 | 4.289.603,78 |
| <u>Υποχρεώσεις</u> | | |
| <u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u> | | |
| Δάνεια | 743.689,60 | 939.721,60 |
| Σύνολο | 743.689,60 | 939.721,60 |
| <u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u> | | |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων | 209.470,00 | 218.816,32 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 32.835,19 | 35.343,12 |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 6.962,89 | 8.461,34 |
| Όργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | 20.289,57 | 17.732,42 |
| Σύνολο | 269.557,65 | 280.353,20 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 1.013.247,25 | 1.220.074,80 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 5.229.799,71 | 5.579.372,60 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 68.781,42 | 62.785,69 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 9.729,20 | 6.908,37 |
| Σύνολο | 348.068,27 | 350.047,25 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 1.091.757,87 | 1.289.768,85 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 5.229.799,71 | 5.579.372,60 |

ΜΑΡΓΑΡΩΝΑ 2017-18

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31/12/2018

Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
(Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο κόστος κτήσης)
Ποσά σε ευρώ

| <u>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Ενσώματα πάγια</u> | | |
| Ακίνητα | 4.197.284,54 | 4.387.414,19 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 210.072,52 | 280.096,70 |
| Λοιπός εξοπλισμός | 382.937,86 | 417.103,66 |
| Σύνολο | 4.790.294,92 | 5.084.614,55 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων | 4.790.294,92 | 5.084.614,55 |
| <u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u> | | |
| <u>Αποθέματα</u> | | |
| Πρώτες ύλες και διάφορα υλικά | 14.656,53 | 14.895,77 |
| Σύνολο | 14.656,53 | 14.895,77 |
| <u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</u> | | |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 54.587,82 | 52.980,29 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 66.115,57 | 73.720,28 |
| Προπληρωμένα έξοδα | 0,00 | 0,00 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 1.687,32 | 3.588,82 |
| Σύνολο | 122.390,71 | 130.289,39 |
| Σύνολο κυκλοφορούντων | 137.047,24 | 145.185,16 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 4.927.342,16 | 5.229.799,71 |
| <u>Καθαρή θέση</u> | | |
| <u>Καταβλημένα κεφάλαια</u> | | |
| Κεφάλαιο | 5.340.000,00 | 5.133.000,00 |
| Καταθέσεις ιδιοκτητών | 0,00 | 197.200,00 |
| Σύνολο | 5.340.000,00 | 5.330.200,00 |
| <u>Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο</u> | | |
| Αποθεματικά νόμων ή καταστατικού | 2.930.400,00 | 2.930.400,00 |
| Αποτελέσματα εις νέο | -4.410.287,68 | -4.122.558,16 |
| Σύνολο | -1.479.887,68 | -1.192.158,16 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ | 3.860.112,32 | 4.138.041,84 |
| <u>Υποχρεώσεις</u> | | |
| <u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u> | | |
| Δάνεια | 555.689,60 | 743.689,60 |
| Σύνολο | 555.689,60 | 743.689,60 |
| <u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u> | | |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων | 202.033,74 | 209.470,00 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 52.815,79 | 32.835,19 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 710.539,13 | 986.000,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 4.927.342,16 | 5.229.799,71 |
| <u>Λοιποί φόροι και τέλη</u> | | |
| Λοιποί φόροι και τέλη | 6.959,15 | 6.962,89 |
| Όργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης | 21.678,34 | 20.289,57 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 222.055,96 | 68.781,42 |
| Έξοδα χρήσεως δικαιωμάτων | 5.997,26 | 9.729,20 |
| Σύνολο | 511.540,24 | 348.068,27 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 1.067.229,84 | 1.091.757,87 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 4.927.342,16 | 5.229.799,71 |