



Τμήμα Πολιτικής Επιστήμης και Διεθνών Σχέσεων - Πανεπιστήμιο Πελοποννήσου
Τμήμα Οικονομικών Επιστημών - Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο Θράκης
Τμήμα Οικονομικών Επιστημών - Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης
Τμήμα Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων - Πανεπιστήμιο Πειραιά

Διαπανεπιστημιακό Διατμηματικό
Πρόγραμμα Μεταπτυχιακών Σπουδών
«Τοπική και Περιφερειακή Ανάπτυξη και Αυτοδιοίκηση»

Χρηματοοικονομική Ανάλυση των οικονομικών
καταστάσεων των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης

Καρανίκα Χρυσούλα

Κόρινθος, Οκτώβριος 2017



Department of Political Studies and International Relations - University of Peloponnese
Department of Economics - Democritus University of Thrace
Department of Economics - Aristotle University of Thessaloniki
Department of Business Administration - University of Piraeus

**Interuniversity Interdepartmental
Master Program in
«Local and Regional Government and Development»**

**Financial Analysis of the Regional Development Funds’
financial statements**

Karanika Chrysoula

Corinth, October 2017

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Θεωρώ απαραίτητο να ευχαριστήσω όλους εκείνους που με βοήθησαν, πίστεψαν σε μένα και αναγνώρισαν τις προσπάθειες μου, καθώς και αυτούς που με στήριξαν ηθικά και πρακτικά στην πορεία των σπουδών μου.

Ιδιαίτερες ευχαριστίες οφείλω στον επιβλέποντα καθηγητή μου κ. Δρογαλά Γεώργιο για την επίβλεψη και την πολύτιμη καθοδήγησή του αλλά και όλους τους καθηγητές του μεταπτυχιακού προγράμματος για τις γνώσεις που μου μετέδωσαν.

Χρηματοοικονομική Ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης αποτελούν αναπτυξιακά εργαλεία των Περιφερειών που ιδρύθηκαν με σκοπό την επιτάχυνση των διαδικασιών πληρωμής συγχρηματοδοτούμενων έργων από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έργων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων. Παρά την ιδιαίτερη σημασία που έχει ο ρόλος των Ταμείων στην υποστήριξη της αναπτυξιακής πορείας των περιφερειών, ωστόσο δεν έχουν διενεργηθεί έρευνες που να εξετάζουν τις οικονομικές καταστάσεις τους. Σε αυτό το πλαίσιο, αντικείμενο της παρούσας εργασίας αποτελεί η χρηματοοικονομική ανάλυση και σύγκριση των οικονομικών καταστάσεων τεσσάρων Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης, από το 2009 έως το 2016, με σκοπό να διερευνηθεί ο τρόπος που συμπεριφέρονται χρηματοοικονομικά, καθώς και η στρατηγική που εφαρμόζει η Διοίκηση του κάθε Ταμείου σχετικά με τη διαχείριση των πιστώσεων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων καθώς και άλλων ευρωπαϊκών προγραμμάτων. Η μεθοδολογία στην οποία στηρίζεται η έρευνα, αφορά στη χρήση και ερμηνεία των κυριότερων αριθμοδεικτών, στη διαχρονική ανάλυση τάσης καθώς και στην ανάλυση Κοινού μεγέθους επιλεγμένων στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων των Ταμείων. Επίσης, με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης, γίνεται εκτίμηση των τάσεων συγκεκριμένων μεγεθών των οικονομικών καταστάσεων των Ταμείων, για την επόμενη τριετία. Τα συμπεράσματα που προκύπτουν από την έρευνα, παρουσιάζουν διαφοροποιήσεις σχετικά με τη στρατηγική που ακολουθεί η διοίκηση του κάθε Ταμείου και αναδεικνύουν την ανάγκη για περαιτέρω βελτιώσεις.

ΛΕΞΕΙΣ ΚΛΕΙΔΙΑ:

Χρηματοοικονομική ανάλυση, Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης, Οικονομικές Καταστάσεις, Αριθμοδείκτες.

Financial Analysis of the Regional Development Funds’ financial statements

ABSTRACT

The Regional Development Funds are development tools for the Regions set up to accelerate the procedures for the payment of co-financed projects by the European Union and projects under the Public Investment Program. Despite the particular importance of the role of the Funds in supporting the development of the regions, research has not yet been carried out to examine their financial statements. In this context, the subject of this work is the financial analysis and comparison of the financial statements of four Regional Development Funds, from 2009 to 2016, in order to investigate how they behave financially, as well as the strategy implemented by the Management of each Fund for the management of the Public Investment Program and other European programs. The methodology underlying the research concerns the use and interpretation of the main ratios, the longitudinal trend analysis and the analysis of the Common Size of selected elements of the financial statements of the Funds. Also, with the linear regression method, the trends of certain sizes of the financial statements of the Funds are estimated for the next three years. The findings of the survey show differences in the management strategy of each Fund and highlight the need for further improvements.

KEY WORDS:

Financial Analysis, Regional Development Funds, Financial Statements, Ratios.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ	i
ΠΕΡΙΛΗΨΗ	ii
ABSTRACT	iii
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	iv
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ	vii
ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ	viii
ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ	ix
1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ – ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ	1
1.1. Προοίμιο	1
1.2. Σκοπός και Στόχοι της εργασίας	1
1.3. Δομή της Διπλωματικής εργασίας	2
1.4. Μεθοδολογική προσέγγιση	3
2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ- ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ	4
2.1. Εισαγωγή	4
2.2. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	4
2.3. Σκοπός και χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης	6
2.4. Είδη και μέθοδοι ανάλυσης οικονομικών καταστάσεων	7
2.5. Αριθμοδείκτες	8
3. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΡΕΥΝΩΝ	12
3.1. Εισαγωγή	12
3.2. Η σημασία των αριθμοδεικτών ως μέσο ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων ..	12
4. ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΤΑΜΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ –ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	16
4.1. Εισαγωγή	16
4.2. Σύσταση και αρμοδιότητες	16
4.3. Διοίκηση – Όργανα- Αρμοδιότητες αυτών	18
4.4. Οικονομική Διοίκηση και Διαχείριση.....	19
4.4.1. Διαχείριση Πιστώσεων	20
4.4.2. Οικονομικές Καταστάσεις	21
4.4.3. Έλεγχος Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης	21
4.5. Πρόγραμμα ‘Πολιτεία’	22
5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	24
5.1. Εισαγωγή	24
5.2. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας	24

5.2.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Ρευστότητας.....	25
5.3. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας ή Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.....	29
5.3.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.....	29
5.4. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας.....	33
5.4.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Αποδοτικότητας.....	34
5.5. Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης ή Διάρθρωσης Περιουσίας.....	37
5.5.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Οικονομικής Διάρθρωσης.....	37
5.6. Δείκτης Συνεισφοράς στο πρόγραμμα ‘Πολιτεία’.....	40
5.7. Ανακεφαλαίωση.....	42
6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ.....	43
6.1. Εισαγωγή.....	43
6.2. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης.....	43
6.2.1. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ ΑΜΘ.....	44
6.2.2. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου.....	46
6.2.3. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ Αττικής.....	48
6.2.4. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ Κρήτης.....	50
6.3. Κάθετη Ανάλυση Κοινού Μεγέθους.....	51
6.3.1. Συγκριτική Ανάλυση Κοινού Μεγέθους των καταστάσεων των ΠΤΑ.....	52
6.4. Ανακεφαλαίωση.....	59
7. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	60
7.1. Εισαγωγή.....	60
7.2. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας ΑΜΘ.....	61
7.3. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας Ν. Αιγαίου.....	64
7.4. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας Αττικής.....	67
7.5. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας Κρήτης.....	71
7.6. Ανακεφαλαίωση.....	74
8. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ.....	76
8.1. Εισαγωγή.....	76
8.2. Συμπεράσματα Έρευνας.....	76
8.3. Προτάσεις για βελτίωση.....	77
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	80
I. Ελληνική.....	80
II. Ξενόγλωσση.....	81
III. Διαδικτυακοί τόποι.....	82
IV. Νομοθεσία.....	82
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΤΑ ΑΜΘ.....	83
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ.....	92
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ.....	100

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Δ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ105

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 5.1: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Ρευστότητας.....	26
Πίνακας 5.2: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.....	30
Πίνακας 5.3: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Αποδοτικότητας.....	34
Πίνακας 5.4: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Οικονομικής Διάρθρωσης	38
Πίνακας 5.5: Συγκριτική Ανάλυση Δείκτη Συνεισφοράς στο ‘Πολιτεία’	40
Πίνακας 6.1: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ ΑΜΘ	44
Πίνακας 6.2: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ Ν. Αιγαίου	46
Πίνακας 6.3: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ Αττικής.....	48
Πίνακας 6.4: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ Κρήτης	50
Πίνακας 6.5: Συγκριτική Ανάλυση Καταστάσεων Κοινού Μεγέθους	52
Πίνακας 7.1: Διαθέσιμα ΠΤΑ ΑΜΘ 2009-2016	61
Πίνακας 7.2: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ ΑΜΘ 2009-2016.....	62
Πίνακας 7.3: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ ΑΜΘ 2009-2016.....	63
Πίνακας 7.4: Διαθέσιμα ΠΤΑ Ν. Αιγαίου 2009-2016.....	64
Πίνακας 7.5: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ Ν. Αιγαίου 2009-2016	65
Πίνακας 7.6: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Ν. Αιγαίου 2009-2016.....	66
Πίνακας 7.7: Διαθέσιμα ΠΤΑ Αττικής 2009-2015.....	68
Πίνακας 7.8: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ Αττικής 2009-2015	69
Πίνακας 7.9: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Αττικής 2009-2015.....	70
Πίνακας 7.10: Διαθέσιμα ΠΤΑ Κρήτης 2009-2015	71
Πίνακας 7.11: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ Κρήτης 2009-2015.....	72
Πίνακας 7.12: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Κρήτης 2009-2015	73

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

Διάγραμμα 5.1: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας.....	27
Διάγραμμα 5.2: Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας.....	27
Διάγραμμα 5.3: Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων	31
Διάγραμμα 5.4: Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Πάγιου Ενεργητικού	32
Διάγραμμα 5.5: Δείκτης Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους.....	35
Διάγραμμα 5.6: Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού.....	36
Διάγραμμα 5.7: Δείκτης έντασης Πάγιου Ενεργητικού	39
Διάγραμμα 5.8: Δείκτης έντασης Εργασίας.....	39
Διάγραμμα 5.9: Δείκτης συνεισφοράς στο πρόγραμμα ‘Πολιτεία’	41
Διάγραμμα 6.1: Συγκριτική Ανάλυση Κυκλοφορούντος Ενεργητικού.....	53
Διάγραμμα 6.2: Συγκριτική Ανάλυση Διαθεσίμων	54
Διάγραμμα 6.3: Συγκριτική Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων	55
Διάγραμμα 6.4: Συγκριτική Ανάλυση Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	55
Διάγραμμα 6.5: Συγκριτική Ανάλυση Εξόδων διαχείρισης & λειτουργίας.....	56
Διάγραμμα 6.6: Συγκριτική Ανάλυση Πιστωτικών Τόκων	58
Διάγραμμα 7.1: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ ΑΜΘ.....	61
Διάγραμμα 7.2: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ ΑΜΘ.....	62
Διάγραμμα 7.3: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ ΑΜΘ.....	63
Διάγραμμα 7.4: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ Ν. Αιγαίου	64
Διάγραμμα 7.5: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ Ν. Αιγαίου	66
Διάγραμμα 7.6: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Ν. Αιγαίου	67
Διάγραμμα 7.7: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ Αττικής.....	68
Διάγραμμα 7.8: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ Αττικής.....	69
Διάγραμμα 7.9: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Αττικής	70
Διάγραμμα 7.10: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ Κρήτης.....	71
Διάγραμμα 7.11: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ Κρήτης.....	73
Διάγραμμα 7.12: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Κρήτης.....	74

ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

Α.Μ.Θ.	Ανατολική Μακεδονία και Θράκη
Δ.Σ.	Διοικητικό Συμβούλιο
Δ.Γ.Ρ.	Δείκτης Γενικής Ρευστότητας
Δ.Τ.Ρ.	Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας
Δ.Κ.Τ.Α.	Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων
Δ.Κ.Τ.Π.	Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων
Δ.Π.Κ.Κ.	Δείκτης Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους
Δ.Ε.Π.	Δείκτης Έντασης Πάγιου Ενεργητικού
Δ.Ε.Ε.	Δείκτης Έντασης Εργασίας
Δ.Α.Ε.	Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού
Ο.Τ.Α.	Οργανισμός Τοπικής Αυτοδιοίκησης
Π.Τ.Α.	Περιφερειακό Ταμείο Ανάπτυξης
Π.Δ.Ε.	Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων
Ν. Αιγαίο	Νότιο Αιγαίο
Σ.Α.Ε.Π.	Συλλογική Απόφαση Έργων Περιφέρειας
Ν.	Νόμος
Ε.Γ.Λ.Σ.	Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο
Ε.Λ.Π.	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα
Μ.Ο.	Μέσος όρος
Ν.Π.Ι.Δ.	Νομικά Πρόσωπα Ιδιωτικού Δικαίου
Ν.Π.Δ.Δ	Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου
Π.Ε.	Πανεπιστημιακής Εκπαίδευσης
Σ.Ο.Ε.	Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ – ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

1.1. Προοίμιο

Τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης (Π.Τ.Α.) ιδρύθηκαν το 1994, με σκοπό την επιτάχυνση των διαδικασιών πληρωμής συγχρηματοδοτούμενων έργων από την Ευρωπαϊκή Ένωση και έργων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων. Οι σκοποί και οι αρμοδιότητές τους έχουν αναπτυξιακό χαρακτήρα με κατεύθυνση την οικονομική ανάπτυξη της Περιφέρειας, υποστηρίζοντας τον αναπτυξιακό σχεδιασμό της και την τεχνική της υποστήριξη, ιδίως στον τομέα εκπόνησης μελετών, ερευνών και εφαρμογής προγραμμάτων. Αποτελούν ένα αναπτυξιακό εργαλείο που συνδυάζει τα πλεονεκτήματα του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα.

Για τον λόγο αυτό, η μελέτη και η συγκριτική ανάλυση των οικονομικών τους καταστάσεων διαχρονικά, μπορεί αφενός να εμφανίσει, ομοιότητες και διαφορές στην οικονομική διαχείριση των πόρων τους και αφετέρου, να αναδείξει την αναπτυξιακή πορεία και στρατηγική της κάθε Περιφέρειας την οποία υποστηρίζουν.

1.2. Σκοπός και Στόχοι της εργασίας

Αντικείμενο της παρούσας εργασίας αποτελεί η χρηματοοικονομική ανάλυση και σύγκριση των οικονομικών καταστάσεων των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης. Συγκεκριμένα, θα ερευνηθούν και θα αναλυθούν οι Ισολογισμοί και τα Αποτελέσματα χρήσης τεσσάρων (4) Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης, ήτοι του Περιφερειακού Ταμείου Ανάπτυξης Περιφέρειας ΑΜΘ, Περιφέρειας Νοτίου Αιγαίου, Περιφέρειας Αττικής και Περιφέρειας Κρήτης, από το 2009 έως το 2016.

Η επιλογή των συγκεκριμένων Ταμείων έγινε αφενός, με υποκειμενικά κριτήρια, διότι υπήρξε η δυνατότητα άμεσης άντλησης των οικονομικών τους καταστάσεων και αφετέρου, βάσει γεωγραφικών κριτηρίων έτσι ώστε η έρευνα να καλύψει την οικονομική πορεία των Ταμείων τόσο από την ηπειρωτική όσο και τη νησιωτική Ελλάδα.

Σκοπός της ανάλυσης είναι να αποσαφηνιστεί ο ρόλος των ΠΤΑ σχετικά με την οικονομική διαχείριση του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων, μέσω της ανάλυσης και σύγκρισης των οικονομικών τους καταστάσεων και να γίνει ερμηνεία

αυτών, προκειμένου οι άμεσα και έμμεσα ενδιαφερόμενοι να μπορούν να μελετήσουν και να κατανοήσουν την οικονομική κατάστασή τους ή/και την βιωσιμότητά τους. Το κεντρικό ερώτημα της εργασίας αφορά τον τρόπο με τον οποίο συμπεριφέρονται χρηματοοικονομικά τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης, και πώς αποτυπώνεται χρηματοοικονομικά, η στρατηγική που εφαρμόζει η Διοίκηση του κάθε Ταμείου, σχετικά με τη διαχείριση των πιστώσεων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) καθώς και άλλων ευρωπαϊκών προγραμμάτων.

1.3. Δομή της Διπλωματικής εργασίας

Στο πρώτο κεφάλαιο *Εισαγωγή – Δομή της Εργασίας*, γίνεται η εισαγωγή στη δομή που θα ακολουθηθεί για την εκπόνηση της εργασίας, αποτυπώνεται ο σκοπός και το κεντρικό ερώτημα καθώς και η μεθοδολογία που θα εφαρμοστεί προκειμένου να απαντηθούν τα ερωτήματα που προκύπτουν.

Το δεύτερο κεφάλαιο *Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων-Θεωρητική προσέγγιση*, αναφέρεται στα είδη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π., στο σκοπό και τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης ενώ προσεγγίζονται θεωρητικά τα είδη και οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την χρηματοοικονομική ανάλυση. Στο τέλος αυτού του κεφαλαίου, γίνεται αναφορά στους αριθμοδείκτες ανα κατηγορία, ώστε να γίνει αντιληπτή η χρησιμότητά τους και η ερμηνεία τους.

Στο τρίτο κεφάλαιο *Επισκόπηση Ερευνών*, γίνεται βιβλιογραφική επισκόπηση σε ελληνική και ξένη βιβλιογραφία, προκειμένου να παρουσιαστούν οι έρευνες που αναφέρονται στην χρηματοοικονομική ανάλυση και τη σημασία των αριθμοδεικτών ως εργαλείο ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων.

Το τέταρτο κεφάλαιο *Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης – Σύσταση και οικονομική διαχείριση*, περιγράφει αναλυτικά τη λειτουργία των ΠΤΑ, τη διοίκησή τους, καθώς και την οικονομική τους διαχείριση σύμφωνα με τον κανονισμό οικονομικής διαχείρισης που τα διέπει. Στο τέλος του κεφαλαίου, γίνεται αναφορά στο Πρόγραμμα Πολιτεία και στους στόχους του.

Στο πέμπτο κεφάλαιο *Ανάλυση οικονομικών καταστάσεων με τη χρήση αριθμοδεικτών*, γίνεται η ανάλυση και η ερμηνεία των οικονομικών καταστάσεων (Ισολογισμού και Αποτελεσμάτων Χρήσης) των τεσσάρων ΠΤΑ που μελετώνται στην παρούσα εργασία, με τη χρήση των αριθμοδεικτών.

Στο έκτο κεφάλαιο *Ανάλυση Τάσης και Κοινού Μεγέθους*, αναλύονται με τη διαχρονική και την κάθετη μέθοδο, μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων των ΠΤΑ, για το διάστημα 2009-2016, η σύγκριση των οποίων οδηγεί σε χρήσιμα συμπεράσματα για την οικονομική και αναπτυξιακή τους πορεία.

Στο έβδομο κεφάλαιο *Προβλέψεις*, επιχειρείται η εκτίμηση της τάσης επιλεγμένων μεγεθών των οικονομικών καταστάσεων των ΠΤΑ, για την επόμενη τριετία, με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης.

Τέλος, το όγδοο και τελευταίο κεφάλαιο, περιλαμβάνει τα συμπεράσματα που εξάγονται από την έρευνα που έχει γίνει στα προηγούμενα κεφάλαια, και διατυπώνει προτάσεις βελτίωσης.

1.4. Μεθοδολογική προσέγγιση

Προκειμένου να απαντηθούν τα προαναφερόμενα ερωτήματα, ακολουθούνται οι κυριότερες μέθοδοι της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων των τεσσάρων Ταμείων για το χρονικό διάστημα 2009-2016.

Συγκεκριμένα, γίνεται χρήση και ερμηνεία των σημαντικότερων αριθμοδεικτών, καθώς επίσης και διαχρονική ανάλυση τάσης επιλεγμένων στοιχείων του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων όλων των Ταμείων. Επίσης, με τη μέθοδο της ανάλυσης Κοινού μεγέθους γίνεται σύγκριση των ίδιων στοιχείων προκειμένου να εξεταστεί η στρατηγική που εφαρμόζει το κάθε Ταμείο σχετικά με την οικονομική διαχείριση των πόρων του.

Τέλος, επιχειρείται, με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης, να γίνει εκτίμηση των τάσεων επιλεγμένων μεγεθών των οικονομικών καταστάσεων των Ταμείων, για την επόμενη τριετία.

2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ- ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

2.1. Εισαγωγή

Η έννοια και η χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης είναι αλληλένδετες και αλληλοεξαρτώμενες με την επιστήμη της λογιστικής, αφού στην ουσία επεξεργάζονται τα ίδια δεδομένα με στόχο την εξαγωγή συμπερασμάτων και τη λήψη αποφάσεων. Πιο συγκεκριμένα, η λογιστική επιστήμη συλλέγει και επεξεργάζεται οικονομικές πληροφορίες που βασίζονται σε παραστατικά και δίνει έμφαση στην παροχή και χρησιμοποίηση των πληροφοριών, προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση στη λήψη αποφάσεων, που αποτελεί το βασικό αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Πριν προχωρήσουμε στο σκοπό και τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, κρίνεται σκόπιμο να γίνει αναφορά στην έννοια και τα είδη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.2. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

Για την πληρέστερη απεικόνιση των οικονομικών συναλλαγών μέσα από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η κάθε οντότητα, ανάλογα με το μέγεθός της, έχει το χρέος να δημοσιεύει μια δεδομένη σειρά χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Σύμφωνα με το Νόμο των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ν. 4308/2014), οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις δημιουργούνται μετά από εμπειριστατωμένη αποτύπωση όλων των συναλλαγών και οικονομικών γεγονότων της κάθε επιχείρησης σε μια περίοδο, στα λογιστικά αρχεία.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στον παραπάνω Νόμο είναι: **α) ο Ισολογισμός ή η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, β) η Κατάσταση Αποτελεσμάτων, γ) η Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, δ) η Κατάσταση Χρηματοροών και ε) το Προσάρτημα (Σημειώσεις).**

Πιο συγκεκριμένα, ο **Ισολογισμός** προβάλλει την οικονομική θέση της επιχείρησης με την ενσωμάτωση των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσης (σύνολο κεφαλαίων οντότητας) σ' αυτήν την κατάσταση.

Το λογιστικό αποτέλεσμα της επιχείρησης (κέρδος ή ζημία) για μια δεδομένη διαχειριστική περίοδο αποτυπώνεται μέσω της **Κατάστασης Αποτελεσμάτων**. Ο πίνακας της κατάστασης των αποτελεσμάτων, σύμφωνα με το παράρτημα του Ν.4308/2014, εμφανίζεται σε δύο μορφές. Στο πρώτο υπόδειγμα παρουσιάζεται η κατάσταση αποτελεσμάτων ‘κατά λειτουργία’ και η δεύτερη μορφή είναι η ‘κατ’ είδος’ κατάσταση αποτελεσμάτων. Το κύριο γνώρισμα αυτής της κατάστασης είναι η παράθεση κατ είδος όλων των βασικών λογαριασμών των εσόδων και των εξόδων, αποτελώντας μια σύνοψη της καταργηθείσας ‘Κατάστασης Λογαριασμού Γενικής Εκμετάλλευσης’ που υποστηρίζεται από το ΕΓΛΣ.

Επιπρόσθετα, η **Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσης** αντικαθιστά τον ‘Πίνακα Διάθεσης Κερδών’, παρέχοντας αναλυτικά στοιχεία για την κίνηση όλων των κεφαλαίων της καθαρής θέσης κατά τη διαχειριστική περίοδο, απεικονίζοντας τις μεταβολές αυτών με τον καλύτερο τρόπο.

Παράλληλα, ο **Πίνακας της Κατάστασης των Χρηματοροών** εισάγεται με τα ΕΛΠ και απεικονίζει τις κινήσεις των ταμειακών εισροών και ταμειακών εκροών όλων των δραστηριοτήτων μιας επιχείρησης. Ο νόμος των ΕΛΠ προωθεί την έμμεση μορφή της κατάστασης των ταμειακών ροών, η οποία κρίνεται περισσότερο αναλυτική για την παρουσίαση των χρηματοροών. Με τη μελέτη της κατάστασης χρηματοροών, συνεπώς, αντλούνται χρήσιμα συμπεράσματα για τα ταμειακά διαθέσιμα της επιχείρησης, πληροφορία κρίσιμη σε περιόδους λήψης σημαντικών αποφάσεων και έντονης επιχειρηματικής δράσης.

Τέλος, το **Προσάρτημα (Σημειώσεις)** χρησιμεύει ώστε να δώσει μια πρόσθετη ενημέρωση και πληροφόρηση για θέματα που δεν θίγονται στις επιμέρους καταστάσεις. Στο Προσάρτημα, ουσιαστικά, δημοσιεύονται περιγραφές και αναλύσεις για τους λογαριασμούς των υπόλοιπων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Είναι δεδομένο ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτελούν ενιαίο σύνολο. Λαμβάνοντας υπόψη ότι ανάλογα με το μέγεθος της κάθε οντότητας προβλέπεται η αντίστοιχη υποχρέωση για παρουσίαση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν δικαιολογείται η παράλειψη δημοσίευσης μιας κατάστασης ή η

αδυναμία κατάρτισης της. Τέτοιου είδους παραλείψεις ή σφάλματα πλήττουν την οικονομική θέση της επιχείρησης και εγείρουν ερωτηματικά σχετικά με τη βιωσιμότητα της στο κλάδο.

Ένα επιπρόσθετο χαρακτηριστικό που διέπει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι η εύλογη παρουσίαση των αναγνωριζόμενων περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της καθαρής θέσης, των εσόδων, των εξόδων, των κερδών, των ζημιών, και των χρηματοροών της εκάστοτε περιόδου. Η έννοια της εύλογης παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ερμηνεύεται ως προσπάθεια άρτιας κατάρτισης αυτών, ώστε να παρέχεται αξιόπιστη πληροφόρηση στους χρήστες τους και να αποφεύγονται φαινόμενα παραπλάνησης και κερδοσκοπίας στην αγορά.

2.3. Σκοπός και χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Βασικός σκοπός της ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων είναι η διευκόλυνση της λήψης αποφάσεων, οι οποίες θα βοηθήσουν στην σωστότερη και πιο προσοδοφόρα διανομή των οικονομικών πόρων σε μια επιχείρηση. Το είδος της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων εξαρτάται από τις επιδιώξεις των εκάστοτε αναλυτών και δίνεται βάρος σε διάφορα οικονομικά στοιχεία ανάλογα με τον επιδιωκόμενο στόχο.

Η πλέον σημαντική πηγή πληροφοριών για τη δραστηριότητα μιας επιχείρησης είναι οι βασικές λογιστικές καταστάσεις, οι οποίες είναι ο Ισολογισμός και η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης. Εκεί, εμφανίζονται τα περιουσιακά στοιχεία, οι πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της, καθώς και τα οικονομικά αποτελέσματα από τις δραστηριότητές της.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν στην πληροφόρηση των αναλυτών και όλων εκείνων που ενδιαφέρονται να πληροφορηθούν για τα αποτελέσματα των εργασιών της επιχείρησης, για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Οι συγκεκριμένες καταστάσεις περιέχουν τάσεις, συσχετίσεις και άλλη πληροφόρηση που δεν είναι φανερή εκ πρώτης όψεως. Συνεπώς, για να είναι δυνατή η αποκάλυψη της πληροφόρησης, πρέπει να γίνει ανάλυση και ερμηνεία των δεδομένων των χρηματοοικονομικών αυτών καταστάσεων.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι ένα σύστημα πληροφόρησης, το οποίο λαμβάνει τα δεδομένα του από τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και από άλλες πηγές, δημιουργεί πληροφόρηση με την μελέτη, αξιολόγηση και ερμηνεία των σχέσεων μεταξύ των διαφόρων χρηματοοικονομικών δεδομένων που γίνεται με ποσοτικά και ποιοτικά μέσα, και παρέχει πληροφόρηση σε κάθε ενδιαφερόμενο άτομο ή φορέα, όπως:

- Στους φορείς της επιχείρησης (ιδιοκτήτες, μέτοχοι, διοίκηση)
- Στους πιστωτές
- Στους χρηματοδοτικούς οργανισμούς
- Στους πιθανούς επενδυτές
- Στις φορολογικές και άλλες αρχές
- Στις επαγγελματικές ενώσεις των επιχειρήσεων

Το είδος της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων εξαρτάται από το ενδιαφέρον και τις επιδιώξεις εκείνων που πραγματοποιούν την ανάλυση, δίνοντας έμφαση σε ορισμένα στοιχεία, ανάλογα με τους επιδιωκόμενους σκοπούς:

1. Ρευστότητα (liquidity). Μια επιχείρηση έχει ρευστότητα, όταν είναι σε θέση να ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της καθώς αυτές γίνονται ληξιπρόθεσμες.
2. Σταθερότητα (stability). Η σταθερότητα μετριέται από την ικανότητα της επιχείρησης να πραγματοποιεί τις πληρωμές για τους τόκους και χρεολύσια πάνω στο ύψος των δανείων και τις πληρωμές που αντιστοιχούν στην κανονική διανομή μερίσματος στους μετόχους.
3. Αποδοτικότητα (profitability). Αποδοτικότητα είναι η σχέση που υπάρχει μεταξύ του κέρδους που πραγματοποιεί η επιχείρηση και του κεφαλαίου που χρησιμοποιεί.
4. Δυνατότητα ανάπτυξης. Μετριέται με την επέκταση και την ανάπτυξη σε νέες αγορές, το ποσοστό ανάπτυξης στις υπάρχουσες αγορές, το ποσοστό αύξησης στα κέρδη ανά μετοχή και το ύψος δαπανών για έρευνα.

2.4. Είδη και μέθοδοι ανάλυσης οικονομικών καταστάσεων

Η χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων στοχεύει στη μελέτη των σχέσεων των οικονομικών στοιχείων που αναφέρονται σ' αυτές τη δεδομένη

χρονική στιγμή καθώς και των τάσεων τους διαχρονικά. Ο Νιάρχος (2004), διακρίνει τις διαδικασίες αναλύσεως σε δύο κατηγορίες:

α) στις συγκρίσεις και μετρήσεις με βάση τα οικονομικά στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων δύο ή περισσότερων χρήσεων. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει την τάση των συγκριτικών καταστάσεων, των αριθμοδεικτών διαχρονικά, καθώς και αναλύσεις των διαφόρων μεταβολών της οικονομικής καταστάσεως μιας επιχείρησης.

β) στις συγκρίσεις και μετρήσεις με βάση τα οικονομικά στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων μίας χρήσεως. Η δεύτερη κατηγορία περιλαμβάνει τον προσδιορισμό των σχέσεων των στοιχείων ενός ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.

Για την χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων απαιτείται η διενέργεια και των δύο κατηγοριών αναλύσεως. Και στις δύο περιπτώσεις θα πρέπει να υπάρχει ένα μέτρο σύγκρισης, το οποίο μπορεί να είναι ένα πρότυπο μέτρο σύγκρισης ή κάποια άλλη επιχείρηση του ίδιου κλάδου.

Οι κυριότερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων είναι τέσσερις και διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

1. Διαστρωματική ή κάθετη μέθοδος αναλύσεως
2. Συγκριτική ή διαχρονική μέθοδος αναλύσεως
3. Μέθοδος αναλύσεως των χρονολογικών σειρών με δείκτες τάσεως
4. Εξειδικευμένες μέθοδοι (ανάλυση των μεταβολών της οικονομικής θέσεως μιας επιχείρησης, ανάλυση νεκρού σημείου κ.λ.π)

2.5. Αριθμοδείκτες

Οι αριθμοδείκτες αποτελούν την πιο διαδεδομένη τεχνική που χρησιμοποιείται στην ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η οποία αποτελεί βασική προϋπόθεση για να προχωρήσουμε στον χρηματοοικονομικό σχεδιασμό. Με τον όρο αριθμοδείκτες (χρηματοοικονομικοί δείκτες), εννοούμε τις απλές μαθηματικές σχέσεις, με τη μορφή συνήθως πηλίκων, που επιτρέπουν τη σύγκριση δύο ή

περισσότερων στοιχείων του ισολογισμού ή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης μιας οικονομικής μονάδας. (Αλεξανδρίδης, 2004).

Η χρήση των αριθμοδεικτών καθιερώθηκε εξαιτίας της αδυναμίας να γίνει άμεσα αντιληπτή η πραγματική αξία και η σπουδαιότητα των απόλυτων μεγεθών των στοιχείων του ισολογισμού ή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης μιας οικονομικής μονάδας. Βέβαια ένας μεμονωμένος αριθμοδείκτης δεν είναι δυνατόν να δώσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής κατάστασης μιας επιχείρησης, αν δεν συγκριθεί με άλλους ‘πρότυπους’ δείκτες (μέσους όρους) της ίδιας επιχείρησης προηγούμενων ετών.

Έτσι λοιπόν, οι αριθμοδείκτες σύμφωνα με τον Αδαμίδη (1998), πρέπει να σχηματίζονται από μεγέθη που έχουν λογική σχέση μεταξύ τους, που είναι συγκρίσιμα, που βασίζονται σε κοινές αξίες και που βρίσκονται σε συνάρτηση μεταξύ τους.

Ο Νιάρχος (1997), ομαδοποιεί τους αριθμοδείκτες με κριτήριο τις διάφορες οικονομικές πτυχές της δραστηριότητας της επιχείρησης και τα οικονομικά χαρακτηριστικά που περιγράφουν. Έτσι προκύπτουν οι παρακάτω κατηγορίες αριθμοδεικτών:

1. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity Ratios)
2. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας (Activity Ratios)
3. Αριθμοδείκτες Διάρθρωσης Κεφαλαίων ή Δανειακής Επιβάρυνσης (Leverage Ratios)
4. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας (Profitability Ratios)
5. Αριθμοδείκτες Επενδύσεων (Investment Ratios)

Οι **αριθμοδείκτες Ρευστότητας**, μετρούν και απεικονίζουν την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εγκαίρως. (Λαζαρίδης και Παπαδόπουλος, 2005). Επιπλέον, σύμφωνα με τον Νιάρχο (2004), οι αριθμοδείκτες ρευστότητας αποτελούν ένα πολύτιμο εργαλείο για τη διοίκηση που της επιτρέπει να ελέγχει τον τρόπο απασχόλησης των κεφαλαίων κίνησης της επιχείρησης. Οι πλέον διαδεδομένοι δείκτες ρευστότητας που χρησιμοποιούνται από τους ερευνητές για την χρηματοοικονομική ανάλυση μιας επιχείρησης, είναι ο

δείκτης Γενικής Ρευστότητας, ο δείκτης Άμεσης Ρευστότητας και ο δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας.

Οι **αριθμοδείκτες Δραστηριότητας ή Κυκλοφοριακής Ταχύτητας**, μετρούν τον βαθμό αποτελεσματικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης, τόσο του Πάγιου όσο και του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού. Οι κυριότεροι δείκτες αυτής της κατηγορίας είναι οι δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Πάγιου Ενεργητικού, Αποθεμάτων, Είσπραξης Απαιτήσεων, Ενεργητικού, Ιδίων Κεφαλαίων.

Οι **αριθμοδείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης ή Κεφαλαιακής Διάρθρωσης και Φερεγγυότητας**, χρησιμοποιούνται για να προσδιοριστεί η οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης μακροπρόθεσμα (Νιάρχος, 1997). Οι αριθμοδείκτες αυτοί παρέχουν πληροφόρηση ως προς την κεφαλαιακή δομή μιας επιχείρησης που μπορεί να αποτελείται τόσο από Ίδια όσο και από Ξένα Κεφάλαια.. Επίσης σύμφωνα με τους Λαζαρίδη και Παπαδόπουλο (2005), ο δείκτης Δανειακής επιβάρυνσης μετρά το βαθμό στον οποίο η χρηματοδότηση της επιχείρησης γίνεται με δανεισμό και κατά πόσο ανταποκρίνεται η επιχείρηση στις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Οι **αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας**, είναι οι πλέον σημαντικοί δείκτες σε μία επιχείρηση καθώς δείχνουν πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί η επιχείρηση τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να παράγει κέρδη. Σύμφωνα με τους Λαζαρίδη και Παπαδόπουλο (2005), οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας μετρούν την επιτυχία της διοίκησης της επιχείρησης στη δημιουργία ικανοποιητικών ποσοστών απόδοσης (επί των πωλήσεων και επί της πραγματοποιηθείσας επένδυσης), για αυτούς που δέσμευσαν τα κεφάλαια τους (ως φορείς- ιδιοκτήτες) στην επιχείρηση. Χαρακτηριστικοί αριθμοδείκτες αποδοτικότητας αποτελούν οι δείκτες αποδοτικότητας Ενεργητικού, Ιδίων Κεφαλαίων, Περιθωρίου Μεικτού και Καθαρού Κέρδους.

Οι **αριθμοδείκτες επενδύσεων**, μετρούν τις επιδόσεις των επιχειρήσεων στο χρηματιστήριο. Συσχετίζουν τον αριθμό των μετοχών μίας επιχείρησης και τη

χρηματιστηριακή τους τιμή με τα κέρδη, τα μερίσματα και τα υπόλοιπα περιουσιακά της στοιχεία.

3. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΡΕΥΝΩΝ

3.1. Εισαγωγή

Ανα τις δεκαετίες, ανάλογα με τις ανάγκες των οικονομικών κοινωνιών, ολοένα και πληθαίνουν οι μελέτες και οι έρευνες που γίνονται γύρω από τα διάφορα είδη αριθμοδεικτών και τη χρησιμότητά τους στην χρηματοοικονομική ανάλυση. Στην ενότητα αυτή λοιπόν, γίνεται μια επισκόπηση σε έρευνες και μελέτες που έχουν εκπονηθεί γύρω από τη σημασία και τη χρήση των αριθμοδεικτών, σε ελληνική και ξένη βιβλιογραφία.

3.2. Η σημασία των αριθμοδεικτών ως μέσο ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων

Όπως υποστηρίζει ο Horrigan (1968), η απαρχή των δεικτών βρίσκεται στην πρώτη μαθηματική τους εμφάνιση στα ‘Στοιχεία’ του Ευκλείδη (πέμπτο βιβλίο), ενώ κατά τις πρώτες δεκαετίες αυτού του αιώνα και μέχρι το τέλος του, αναλυτές ανέπτυξαν μια μεγάλη ποικιλία από χρηματοοικονομικούς αριθμοδείκτες, ως εργαλεία ανάλυσης, από τους οποίους πηγάζει πλήθος πληροφοριών. Σκοπός του Horrigan ήταν, να συγκεντρώσει όλες αυτές τις πληροφορίες και να παρέχει μια εκτενή σύνθεση των εμπειρικών βάσεων της ανάλυσης των αριθμοδεικτών.

Εξέχουσα μορφή σ’ αυτόν τον εμπειρικό προσανατολισμό της ανάλυσης και ο οποίος είχε επικεντρωθεί στην επιλογή των ‘ιδανικότερων’ αριθμοδεικτών, ήταν ο Foulke (1908). Ο ίδιος, δημοσίευσε 14 αριθμοδείκτες οι οποίοι αποτελούσαν αντιπροσωπευτικούς μέσους όρους διαφόρων κλάδων, και θεωρούσε ότι ειδικά για τους δείκτες μόνο η προσωπική εμπειρική γνώση είναι δυνατή και δεν υπάρχει καμία άλλη αρκετά ικανοποιητική ‘θεωρητική θεμελίωση’.

Ο Wall (1919), ανέπτυξε έναν αριθμοδείκτη των δεικτών, ο οποίος συνίσταται από τον σταθμικό μέσο των δεικτών, όπου τα σταθμά ορίζονταν αυθαίρετα κατά την εκτίμηση του αναλυτή, ενώ λίγο αργότερα, ο Bliss (1923) εμφάνισε πρώτος ένα υπόδειγμα με αλληλοσυνδεδεμένους δείκτες, με το οποίο προσπάθησε να καλύψει όλο το φάσμα των θεμελιωδών οικονομικών σχέσεων σε μία επιχείρηση. Ο ίδιος πίστευε ότι οι σχέσεις αυτές παραμένουν σταθερές κάτω από συνθήκες πλήρους ανταγωνισμού.

Στη συνέχεια, αρκετοί ερευνητές, μέσα από τη μελέτη κρίσιμων δεικτών, αποπειράθηκαν να προβλέψουν καταστάσεις δυσάρεστων εξελίξεων και ειδικά της χρεωκοπίας, σε μια επιχείρηση. Οι Winakor (1930) και Smith (1935), συγκεντρώνοντας 23 δείκτες μέσα από ένα δείγμα επιχειρήσεων με οικονομικές δυσκολίες, προσπάθησαν να ανακαλύψουν τους δείκτες εκείνους με τη μεγαλύτερη προβλεπτική ικανότητα. Στη μελέτη αυτή απέδειξαν ότι, ο λόγος του Κεφαλαίου Κίνησης προς το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, ήταν ο περισσότερο συνεπής δείκτης του οποίου η μείωση έδειχνε το γεγονός της χρεωκοπίας, 10 χρόνια πριν την εκδήλωσή της.

Στην ίδια λογική κινήθηκε και η μελέτη του Fitzpatrick (1931), ο οποίος μέσα από την επεξεργασία πλήθους δεικτών σε ένα δείγμα χρεωκοπημένων επιχειρήσεων, απέδειξε την ικανότητα πρόβλεψης των δεικτών. Ανάμεσα στους δείκτες που παρουσίασαν ιδιαίτερη προβλεπτική ικανότητα, ήταν οι δείκτες, Καθαρά Κέρδη προς Ίδια Κεφάλαια και Καθαρά Κέρδη προς Ξένα Κεφάλαια.

Επίσης, πολύ αργότερα ο Altman (1968), ασχολήθηκε με την έρευνα δεικτών με τη βοήθεια στατιστικών τεχνικών πάνω σε οικονομικά δεδομένα εταιρειών οι οποίες πτώχευσαν ή απέτυχαν. Η έρευνά του έδειξε ότι, η ανάλυση επιλεγμένων δεικτών είναι χρήσιμη για την πρόβλεψη της αποτυχίας των μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων.

Την αντίθεσή του στη χρήση των δεικτών ως εργαλεία οικονομικής αναλύσεως, εξέφρασε ο Gilman (1925). Ο Gilman υποστήριζε ότι, οι δείκτες είναι τεχνητά μέτρα και η αξιοπιστία τους μεταβάλλεται από δείκτη σε δείκτη. Επίσης αποπροσανατολίζουν την προσοχή του αναλυτή από τη συνολική εικόνα της επιχείρησης και δεν είναι δυνατή η διαχρονική τους ερμηνεία γιατί αλλάζουν συγχρόνως και οι όροι τους.

Στην ίδια κατεύθυνση κινήθηκαν αργότερα τόσο ο Courtis (1996) ο οποίος υποστηρίζει ότι οι διαχρονικές αλλαγές στις τιμές των αριθμοδεικτών έχουν σαν αποτέλεσμα αυτή η μέθοδος ανάλυσης να είναι επιρρεπής σε διάφορες ερμηνείες ανάλογα με τον τρόπο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, όσο και η

Kaminski (2004), η οποία διερευνά κατά πόσο η ανάλυση αριθμοδεικτών μπορεί να αποκαλύψει πιθανή διαστρέβλωση των οικονομικών καταστάσεων σε μια επιχείρηση.

Στη συνέχεια αρκετοί σύγχρονοι ερευνητές ασχολήθηκαν με τη χρήση και ερμηνεία των αριθμοδεικτών σε όλες τις εκφάνσεις της οικονομικής ζωής. Ο Wright (1975), εξετάζει με παραδείγματα, τους λόγους για τους οποίους κρίνεται αναγκαία η χρήση των αριθμοδεικτών σε μια επιχείρηση, βασιζόμενος στο γεγονός ότι οι απόλυτοι αριθμοί από μόνοι τους λένε πολύ λίγα.

Ο Drury (1981), υποστηρίζει ότι οι αριθμοδείκτες ξεκίνησαν να χρησιμοποιούνται με μοναδικό σκοπό την αξιοποίηση της πιστοληπτικής ικανότητας, ενώ οι Peles και Schneller (1982), χρησιμοποιούν τους αριθμοδείκτες για να εφαρμόσουν μια συντονισμένη πολιτική μάρκετινγκ.

Τέλος, ο Wiseman (2009), εξετάζει τα προβλήματα και τους περιορισμούς που δημιουργούνται κατά τη στατιστική ανάλυση αριθμοδεικτών και παρέχει εναλλακτικές μεθόδους χρήσης τους.

Στην ελληνική βιβλιογραφία, σύγχρονοι μελετητές των αριθμοδεικτών αποτελούν οι Γκίκας (2002), Νιάρχος (2004), Αδαμίδης (1998) και οι Λαζαρίδης και Παπαδόπουλος (2010), των οποίων τα συγγράμματα έχουν χρησιμοποιηθεί πολλές φορές για την άντληση στοιχείων όχι μόνο στην παρούσα εργασία αλλά και από πολλές άλλες εργασίες εκπαιδευτικών ιδρυμάτων.

Αρχικά, οι Λαζαρίδης και Παπαδόπουλος (2010) στο σύγγραμά τους «Επιχειρηματική Ανάλυση και Προσδιορισμός Αξίας» ασχολήθηκαν με την σημασία των αριθμοδεικτών στη χρηματοοικονομική ανάλυση μιας επιχείρησης. Από τα βασικά τους συμπεράσματα που προκύπτουν είναι ότι δεν αναλύουν μόνο χρηματοοικονομικά την επιχείρηση αλλά προσδιορίζουν και την αξία τους.

Επιπρόσθετα, ο Κάντζος (1994) ασχολήθηκε με τους αριθμοδείκτες υποστηρίζοντας ότι οι αριθμοδείκτες παρέχουν τις περισσότερες φορές τις ενδείξεις αλλά και τα συμπτώματα υποβόσκουσων καταστάσεων, οι οποίες ενδείξεις με την κατάλληλη ερμηνεία μπορούν να αποκαλύψουν τις περιοχές εκείνες που χρήζουν περαιτέρω

ανάλυση και έρευνα. Αυτό είναι ιδιαιτέρως χρήσιμο για τη διοίκηση μιας επιχείρησης.

Τέλος, ο Αδαμίδης (1998) στην έρευνά του παρουσιάζει τα βασικά συστήματα αριθμοδεικτών που έχουν αναπτυχθεί διεθνώς. Ιδιαίτερο ενδιαφέρον από αυτά παρουσιάζουν το γερμανικό, το αγγλοαμερικάνικο και το γαλλικό. Για παράδειγμα, το γερμανικό σύστημα αριθμοδεικτών περιλαμβάνει αριθμοδείκτες ισολογισμού (χρηματοδοτήσεως, περιουσιακής δομής, επενδύσεως, ρευστότητας), λογαριασμού κερδών και ζημιών, κόστους, κύκλου εργασιών, το αγγλοαμερικάνικο εστιάζει σε δείκτες αποδοτικότητας, ρευστότητας, δομής περιουσίας, κυκλοφορίας και χρηματιστηρίου, ενώ το γαλλικό στους δείκτες περιουσιακής κατάστασης, κυκλοφορίας, αποδοτικότητας και εκμετάλλευσης.

Ανακεφαλαιώνοντας, παρατηρείται ότι στις σύγχρονες εποχές, η χρήση των αριθμοδεικτών ως μέσο ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων, είτε για συγκρίσεις είτε για προβλέψεις, έχει εξαπλωθεί παγκοσμίως, ανεξάρτητα από το πολιτικοκοινωνικό σύστημα, την οικονομική δομή ή το επίπεδο ανάπτυξης της κάθε χώρας.

4. ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΤΑΜΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ –ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

4.1. Εισαγωγή

Τα δεκατρία 13 Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης (ένα σε κάθε έδρα Περιφέρειας), συνιστούν έναν σοβαρό αναπτυξιακό μοχλό, επιτελώντας χρήσιμο έργο στον αναπτυξιακό σχεδιασμό που χαράσσει η κάθε Περιφέρεια. Έναν σχεδιασμό που εστιάζει στην αντιμετώπιση των οξυμένων κοινωνικών αναγκών μέσα από ένα νέο μοντέλο ανάπτυξης, με έμφαση στη στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, την επιχειρηματικότητα, την καινοτομία, την απασχόληση, την εξωστρέφεια.

Στο πλαίσιο αυτού του σχεδιασμού, η ταχύτερη, ποιοτικότερη απορρόφηση και η αποδοτικότερη αξιοποίηση των ευρωπαϊκών πόρων, με στόχο την υλοποίηση έργων και υποδομών υψηλής απόδοσης, είναι κρίσιμης σημασίας. Υπό αυτό το πρίσμα, ο ρόλος των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης είναι κομβικός. Αφενός γιατί λειτουργούν ως φορέας διαχείρισης των πιστώσεων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων καθώς και χρηματοδοτήσεων προγραμμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης και άλλων διεθνών οργανισμών και φορέων. Και αφετέρου, γιατί δίνουν τη δυνατότητα αξιοποίησης των δυνατοτήτων που υφίστανται για την υλοποίηση ευρωπαϊκών προγραμμάτων αλλά και μελετών και ερευνών.

Στο παρόν κεφάλαιο γίνεται αναλυτική παρουσίαση του ρόλου και των αρμοδιοτήτων των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης της χώρας, καθώς επίσης παρουσιάζεται διεξοδικά ο κανονισμός οικονομικής διαχείρισης που διέπει τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης.

4.2. Σύσταση και αρμοδιότητες

Τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης αποτελούν Νομικά Πρόσωπα Ιδιωτικού Δικαίου (Ν.Π.Ι.Δ.), συστήθηκαν στην έδρα κάθε κρατικής περιφέρειας σύμφωνα με το άρθρο 53 του Ν. 2218/1994 (ΦΕΚ 90 Α΄), φέρουν το όνομα της περιφέρειας στην οποία υπάγονται και εποπτεύονται από την Αποκεντρωμένη Διοίκηση. Ο σκοπός και οι αρμοδιότητες των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης όπως αναλυτικά περιγράφονται στα άρθρα 190-193 του Νόμου του Καλλικράτη είναι:

- Η διαχείριση, σύμφωνα με τις αποφάσεις του περιφερειακού συμβουλίου πιστώσεων του προγράμματος δημοσίων επενδύσεων, χρηματοδοτήσεων φορέων του δημόσιου τομέα και άλλων νομικών προσώπων, χρηματοδοτήσεων προερχομένων από προγράμματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και άλλων διεθνών οργανισμών και λοιπών φορέων του εξωτερικού, οι οποίες αφορούν τα περιφερειακά και τα ειδικά αναπτυξιακά προγράμματα της περιοχής της Περιφέρειας. Κατ' εξαίρεση των ισχυουσών διατάξεων περί Δημοσίων Επενδύσεων το Περιφερειακό Ταμείο Ανάπτυξης ορίζεται υπόλογος Διαχειριστής για πληρωμές έργων σε βάρος του προϋπολογισμού Δημοσίων Επενδύσεων.
- Η υποστήριξη του έργου της Εκτελεστικής Επιτροπής και της οικείας Διεύθυνσης.
- Η υποστήριξη του αναπτυξιακού σχεδιασμού ευρύτερων της περιφέρειας χωρικών αναπτυξιακών ενοτήτων, με την παροχή αναγκαίων στοιχείων, στις οικείες υπηρεσίες.
- Η υποστήριξη των δικαιούχων κατά τη διαδικασία ιεράρχησης των έργων προς υλοποίηση, προετοιμασία και ένταξή τους στα αντίστοιχα επιχειρησιακά προγράμματα, καθώς και η υποστήριξη κατά την εκτέλεση έως και την ολοκλήρωσή τους.
- Η τεχνική υποστήριξη της περιφέρειας, ιδίως στον τομέα της εκπόνησης μελετών και ερευνών και εφαρμογής προγραμμάτων που αναθέτει στο Ταμείο η Περιφέρεια για την αποδοτικότερη αξιοποίηση των πόρων.
- Η άσκηση της ταμειακής τους διαχείρισης.
- Η επιβολή, βεβαίωση και η είσπραξη τελών, δικαιωμάτων και εισφορών υπέρ του Ταμείου, μετά από απόφαση του περιφερειακού συμβουλίου και έγκριση της Αποκεντρωμένης Διοίκησης.
- Η συμμετοχή σε προγράμματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Η σύναψη δανείων με χρηματοδοτικούς φορείς του εσωτερικού και του εξωτερικού για την εκτέλεση έργων, την παροχή υπηρεσιών και την εφαρμογή προγραμμάτων.
- Η παροχή υπηρεσιών, η διεξαγωγή ερευνών και η εκπόνηση αναπτυξιακών, τεχνικοοικονομικών, οργανωτικών μελετών, καθώς και η επίβλεψη και υλοποίηση προγραμμάτων, η διενέργεια των οποίων ανατίθεται στο Ταμείο,

από τα Υπουργεία, από την Περιφέρεια, από την Αποκεντρωμένη Διοίκηση, από Δήμους και από Ν.Π.Δ.Δ.. Στην πράξη της ανάθεσης προβλέπονται οι όροι διενέργειας και η αμοιβή του Ταμείου.

4.3. Διοίκηση – Όργανα- Αρμοδιότητες αυτών

Το ταμείο διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Πρόεδρο. Το διοικητικό συμβούλιο συγκροτείται με απόφαση του Περιφερειάρχη για πενταετή θητεία και αποτελείται από:

- 1) τον περιφερειάρχη ως πρόεδρο,
- 2) ένα μέλος της εκτελεστικής επιτροπής της περιφέρειας,
- 3) ένα μέλος της οικονομικής επιτροπής της περιφέρειας,
- 4) έναν εκπρόσωπο του πρώτου επιλαχόντος συνδυασμού που υποδεικνύεται από αυτόν,
- 5) δύο εκπροσώπους προερχόμενους από τις εργοδοτικές οργανώσεις και τα οικεία Επιμελητήρια,
- 6) έναν εκπρόσωπο προερχόμενο από τις εργατικές ενώσεις,
- 7) δύο προϊσταμένους υπηρεσιών της περιφέρειας οριζόμενους από τον περιφερειάρχη, κατά προτίμηση από την οικεία Διεύθυνση.

Τα υπό στοιχεία (2), (3), (5), (6), (7) μέλη ορίζονται με τους αναπληρωτές τους, από τον περιφερειάρχη. Με την ίδια απόφαση ορίζεται ένα από τα μέλη του Δ.Σ. ως αντιπρόεδρος. Τον περιφερειάρχη ως Πρόεδρο του Περιφερειακού Ταμείου Ανάπτυξης, όταν απουσιάζει ή κωλύεται ή η θέση είναι κενή, αναπληρώνει ο αντιπρόεδρος.

Το διοικητικό συμβούλιο επιμελείται των υποθέσεων και των συμφερόντων του ταμείου και το διοικεί. Όμοια το Δ.Σ. αποφασίζει για κάθε θέμα σχετικό με τις αρμοδιότητες του ταμείου, εκτός από τα θέματα που ανήκουν στην αρμοδιότητα του προέδρου. Ο πρόεδρος του Ταμείου:

- α) Εκπροσωπεί το Ταμείο στα δικαστήρια και σε κάθε δημόσια αρχή και δίνει όρκους που επιβάλλονται στο ταμείο.
- β) Εκτελεί τις αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου.
- γ) Είναι προϊστάμενος του προσωπικού του Ταμείου, αποφασίζει για το διορισμό, τις κάθε είδους υπηρεσιακές μεταβολές και την άσκηση του πειθαρχικού ελέγχου,

σύμφωνα με τον οικείο κανονισμό και εκδίδει τις σχετικές πράξεις.

δ) Διατάζει την είσπραξη των εσόδων του Ταμείου και εκδίδει τα χρηματικά εντάλματα πληρωμής σε βάρος των πιστώσεων του προϋπολογισμού.

ε) Υπογράφει τις συμβάσεις που συνάπτει το Ταμείο.

στ) Ασκει τις αρμοδιότητες που ανατίθενται από το νόμο ή άλλες διατάξεις, από τον κανονισμό και με αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου.

ζ) Μπορεί με απόφασή του να αναθέτει στον αντιπρόεδρο και σε στελέχη του Ταμείου την εξουσία να υπογράφουν, με εντολή αυτού, αποφάσεις, έγγραφα, εντάλματα ή άλλες πράξεις της αρμοδιότητάς του.

4.4. Οικονομική Διοίκηση και Διαχείριση

Τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης παρουσιάζουν ορισμένες ιδιαιτερότητες σε σχέση με τα υπόλοιπα Νομικά Πρόσωπα των ΟΤΑ α' και β' βαθμού σε ότι αφορά την οικονομική τους διαχείριση. Τους κανόνες που διέπουν την οικονομική διαχείρισή τους και το λογιστικό τους σύστημα, τους καθορίζει ο κανονισμός οικονομικής διαχείρισης των Π.Τ.Α. (ΦΕΚ 78/Β/04.02.1998).

Η οικονομική διαχείριση των Π.Τ.Α. γίνεται με το δικό τους προϋπολογισμό εσόδων και εξόδων. Το οικονομικό έτος συμπίπτει με το ημερολογιακό. Το Ταμείο έχει τη δική του ταμειακή υπηρεσία και διατάκτης των δαπανών του είναι ο Πρόεδρος, αναπληρούμενος από το νόμιμο αναπληρωτή του. Οι πόροι των Ταμείων προέρχονται από:

- Ποσοστό από τις χρηματοδοτήσεις τις οποίες διαχειρίζονται και το οποίο προσδιορίζεται με απόφαση των Υπουργών Εσωτερικών και Οικονομίας.
- Έσοδα από την επιβολή τελών, δικαιωμάτων και εισφορών.
- Έσοδα από τη συμμετοχή σε προγράμματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Έσοδα από τη σύναψη δανείων.
- Έσοδα από την παροχή υπηρεσιών, την εκτέλεση εργασιών και τη διεξαγωγή ερευνών και την εκπόνηση μελετών και προγραμμάτων.
- Έσοδα από κάθε είδους επιχορηγήσεις.
- Έσοδα από δωρεές, κληροδοτήματα, κληρονομίες.
- Έσοδα από την περιουσία του Ταμείου.
- Έσοδα από κάθε άλλη πηγή.

Οι πόροι από κάθε πηγή του Ταμείου, καθώς και οι μεταβιβαζόμενες κάθε φορά πιστώσεις προς διαχείριση στο πλαίσιο υλοποίησης των σκοπών και αρμοδιοτήτων του Ταμείου, κατατίθενται **έντοκα** σε λογαριασμούς που ορίζει το Διοικητικό του Συμβούλιο στην Τράπεζα της Ελλάδος ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε άλλη τράπεζα. Με κοινή απόφαση των Υπουργών Εσωτερικών και Οικονομίας, καθορίζεται η χρήση των εσόδων από τους τόκους. Κατά τη διαχείριση των συγχρηματοδοτούμενων έργων, λαμβάνεται υπόψη και το πλαίσιο διαχείρισης των αντίστοιχων έργων που διαχειρίζονται.

4.4.1. Διαχείριση Πιστώσεων

Το τμήμα οικονομικής διαχείρισης επενδυτικών προγραμμάτων έχει την ευθύνη για τη διαχείριση πιστώσεων, σύμφωνα με τις αποφάσεις του περιφερειακού συμβουλίου, του προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων, χρηματοδοτήσεων φορέων του δημόσιου τομέα και άλλων νομικών προσώπων, χρηματοδοτήσεων προερχόμενων από προγράμματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και άλλων διεθνών οργανισμών και λοιπών φορέων εξωτερικού, οι οποίες αφορούν τα περιφερειακά, τα τοπικά και τα ειδικά αναπτυξιακά προγράμματα της περιοχής της περιφέρειας.

Η Οικονομική υπηρεσία με την είσπραξη των πιστώσεων εκδίδει το Γραμμάτιο Είσπραξης και ενημερώνει το τμήμα οικονομικής διαχείρισης. Ο λογαριασμός του Γενικού Λογιστικού Σχεδίου παρακολούθησης των προς διαχείριση πιστώσεων είναι ο **53.90 «Λογαριασμός προς Διαχείριση»**, ο οποίος προσαρμόζεται στις ανάγκες του Π.Τ.Α. και αναλύεται σε δευτεροβάθμιους και τριτοβάθμιους λογαριασμούς, ανά πρόγραμμα, σύμφωνα με το ετήσιο Περιφερειακό Π.Δ.Ε. (ΣΑΕΠ). Ο Προϋπολογισμός της ΣΑΕΠ καθώς και άλλες πιστώσεις που το Π.Τ.Α. έχει την διαχείριση τους και δεν αποτελούν έσοδα του, μπορούν παράλληλα να αναπτυχθούν, αναλυτικά, στους λογαριασμούς Τάξεως (λογαριασμοί 00 έως 09) και η παρακολούθησή τους να γίνεται σε αυτούς του λογαριασμούς οι οποίοι αποτελούν ιδιαίτερο λογιστικό κύκλωμα και υπάρχει δυνατότητα συν λειτουργίας με τα άλλα λογιστικά κυκλώματα (Γενική και Αναλυτική Λογιστική).

4.4.2. Οικονομικές Καταστάσεις

Τα Περιφερειακά Ταμεία έχουν την υποχρέωση να καταρτίζουν μέσα στο πρώτο τετράμηνο από τη λήξη του οικονομικού έτους τις οικονομικές τους καταστάσεις. Σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π., τα ΠΤΑ αποτελούν μεγάλες οικονομικές οντότητες και οι οικονομικές τους καταστάσεις αποτελούνται από τον Ισολογισμό ή την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης, την Κατάσταση Χρηματοροών και το Προσάρτημα (Σημειώσεις).

Με τη λήξη του οικονομικού έτους, κλείνονται οι ετήσιοι λογαριασμοί, γίνεται η απογραφή της περιουσίας των Π.Τ.Α. και συντάσσονται όλες οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και ο Απολογισμός. Ο Ισολογισμός και ο Απολογισμός συνοδεύονται από αναλυτική έκθεση πεπραγμένων, που εγκρίνεται από το Δ.Σ. και περιλαμβάνει αιτιολόγηση των λογαριασμών και ανάλυση των εσόδων και εξόδων, των αποτελεσμάτων της χρήσης και της δημιουργίας των αποθεματικών. Στον Απολογισμό απεικονίζεται ο βαθμός της επιτυχίας των διαφόρων προβλέψεων του προϋπολογισμού στο ίδιο διάστημα. Οι οικονομικές καταστάσεις αποστέλλονται στην Αποκεντρωμένη Διοίκηση και δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της «Διαύγεια».

4.4.3. Έλεγχος Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης

Υπεύθυνος για τον εσωτερικό έλεγχο των Π.Τ.Α., είναι ο Υπεύθυνος του Τμήματος Οικονομικών Υπηρεσιών, ο οποίος ορίζεται από τον Πρόεδρο του Ταμείου. Ο ως άνω, επιβλέπει εάν τηρήθηκαν οι προβλεπόμενες από τον κανονισμό διαδικασίες, εάν τα οικεία δικαιολογητικά που στηρίζουν τη δαπάνη έχουν εκδοθεί κανονικά και φέρουν τις υπογραφές των συμπραττόντων υπηρεσιακών οργάνων και αν η εντελλομένη δαπάνη προβλέπεται από τον προϋπολογισμό εξόδων του Π.Τ.Α. Επιπρόσθετα, στην ευθύνη του τμηματάρχη Οικονομικών Υπηρεσιών είναι να ελέγξει αν τα δικαιολογητικά των δαπανών είναι έγκυρα και έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού και τις φορολογικές διατάξεις και αν έγιναν οι νόμιμες κρατήσεις υπέρ του Δημοσίου και τρίτων και αποδόθηκαν αυτές νομίμως και εμπρόθεσμα. Τέλος επιβλέπει την σωστή τήρηση των λογαριασμών του Λογιστικού Σχεδίου.

Ο Τακτικός έλεγχος των Π.Τ.Α. γίνεται από ορκωτούς ελεγκτές ή από το Ελεγκτικό Συνέδριο. Ο έκτακτος έλεγχος των Π.Τ.Α. μπορεί να γίνεται από ορκωτούς λογιστές που εκλέγονται από πίνακες που υποβάλει το Σ.Ο.Ε. με απόφαση του Υπουργού Εσωτερικών. Επίσης μπορεί να γίνει από τριμελή επιτροπή ελέγχου που αποτελείται από τον Πρόεδρο του Ελεγκτικού Συνεδρίου της έδρας της Περιφέρειας, ένα δημόσιο υπάλληλο κατηγορίας ΠΕ με εμπειρία σε θέματα οικονομικής διαχείρισης και έναν ορκωτό ελεγκτή και τέλος από επιθεωρητή του Υπουργείου Εσωτερικών. Η επιτροπή ελέγχου ή ο επιθεωρητής ορίζονται με απόφαση του Υπουργού Εσωτερικών.

4.5. Πρόγραμμα ‘Πολιτεία’

Στο σημείο αυτό κρίνεται σκόπιμο να γίνει αναφορά στο Πρόγραμμα «Πολιτεία» του Υπουργείου Εσωτερικών, αφού σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν.2880/2001, πόροι του Προγράμματος αποτελούν, μεταξύ άλλων, «ποσοστό πενήντα τοις εκατό 50% του καθαρού ετήσιου οικονομικού αποτελέσματος των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης, το οποίο διατίθεται αποκλειστικά για έργα ή ενέργειες του Προγράμματος «Πολιτεία» της αντίστοιχης Περιφέρειας που εντάσσονται στο οικείο Περιφερειακό Επιχειρησιακό Πρόγραμμα». Αυτό ουσιαστικά σημαίνει ότι, ετησίως εγγράφονται στον Πίνακα Διάθεσης Αποτελεσμάτων των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης, το πενήντα τοις εκατό 50% των καθαρών τους κερδών (πλέονασμα), τα οποία μπορούν μελλοντικά να διατεθούν για έργα και ενέργειες διοικητικής μεταρρύθμισης και εκσυγχρονισμού της αντίστοιχης Περιφέρειας μέσα από τα Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα.

Στόχος του Προγράμματος είναι η διαρκής βελτίωση της Δημόσιας Διοίκησης με την εισαγωγή νέων μεθόδων λειτουργίας, η αξιοποίηση νέων τεχνολογιών και η επιμόρφωση και βέλτιστη χρήση του ανθρώπινου δυναμικού της. Ενδεικτικά το Πρόγραμμα διαρθρώνεται γύρω από τους εξής στόχους:

1. Βελτίωση και αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού στο οποίο περιλαμβάνονται μέτρα όπως η βελτίωση της αναλογίας των πτυχιούχων υπαλλήλων στη σύνθεση της δημόσιας υπηρεσίας, η περιγραφή θέσεων εργασίας με αυξημένα προσόντα, η εφαρμογή μεθόδων αξιολόγησης, η

- παροχή κινήτρων αποδοτικότητας, η εκπαίδευση και κατάρτιση των υπαλλήλων.
2. Επέκταση της χρήσης νέων τεχνολογιών και βελτίωση των υποδομών, στο οποίο περιλαμβάνονται μέτρα όπως η εισαγωγή της χρήσης δικτύων, η βελτίωση ή ανανέωση του πληροφοριακού εξοπλισμού και η βελτίωση των κτιριακών υποδομών.
 3. Αναπροσαρμογή και βελτίωση των διοικητικών λειτουργιών και μεθόδων, στο οποίο περιλαμβάνονται μέτρα όπως ο έλεγχος των παραγόμενων αποτελεσμάτων, η κωδικοποίηση και απλούστευση της νομοθεσίας, η βελτίωση της διαδικασίας λήψεως των αποφάσεων, η διοικητική αναδιάρθρωση.
 4. Βελτίωση των σχέσεων της Διοίκησης με τον πολίτη, στο οποίο περιλαμβάνονται μέτρα όπως η διαφάνεια στη διοικητική δράση, η διευκρίνιση αρμοδιοτήτων, η ενίσχυση της πληροφόρησης των πολιτών, η ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών.
 5. Παροχή τεχνικής βοήθειας στους φορείς πραγματοποίησης των έργων και των ενεργειών, στο οποίο περιλαμβάνονται μέτρα όπως η εκπόνηση μελετών και η ανάθεση της διαχείρισης ή της αξιολόγησής τους.

Το πρόγραμμα «Πολιτεία» εξειδικεύεται σε Κεντρικά Επιχειρησιακά Προγράμματα τα οποία εκπονούνται από τα Υπουργεία και τα Ν.Π.Δ.Δ και σε Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα τα οποία εκπονούνται από τις Περιφέρειες και τους εποπτευόμενους ΟΤΑ α' και β' βαθμού. Χαρακτηριστικά έργα και ενέργειες που χρηματοδοτήθηκαν από το Πρόγραμμα Πολιτεία είναι το πρόγραμμα ΣΥΖΕΥΞΙΣ το οποίο συνδέει το σύνολο του δημόσιου τομέα ως εσωτερικό του δίκτυο (intranet), το ηλεκτρονικό πρωτόκολλο που εφαρμόζεται στις δημόσιες υπηρεσίες, η λειτουργία του «Συνηγόρου του Πολίτη» και του Ανώτατου Πειθαρχικού Συμβουλίου προς διασφάλιση της διαφάνειας και την εφαρμογή της Αρχής Ελέγχου.

5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΜΕ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

5.1. Εισαγωγή

Η δημοφιλέστερη μέθοδος χρηματοοικονομικής ανάλυσης είναι η ανάλυση αριθμοδεικτών. Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζεται η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης ΑΜΘ, Ν. Αιγαίου, Αττικής και Κρήτης, με τον υπολογισμό και τη σύγκριση αριθμοδεικτών για το διάστημα 2009-2016, με σκοπό την εξαγωγή χρήσιμων συμπερασμάτων για την οικονομική τους διαχείριση. Επισημαίνεται ότι, για τα ΠΤΑ Αττικής και Κρήτης, εξαιτίας του γεγονότος ότι οι οικονομικές καταστάσεις για το 2016 δεν έχουν ακόμη καταρτιστεί, θα γίνει ο υπολογισμός μόνο για την χρονική περίοδο 2009-2015.

Σημειώνεται επίσης ότι, για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων των ως άνω Ταμείων, υπολογίζονται οι αριθμοδείκτες από τέσσερις (4) βασικές κατηγορίες: αριθμοδείκτες ρευστότητας, δραστηριότητας, αποδοτικότητας, και τέλος οικονομικής διάρθρωσης. Εξαιτίας της ιδιαιτερότητας των Ταμείων λόγω δραστηριότητας, παραλείπεται η ανάλυση του δείκτη διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας, διότι δεν είναι δυνατό να υπολογιστεί αφού δεν υπάρχουν Ξένα Κεφάλαια. Ωστόσο, γίνεται υπολογισμός και ανάλυση του δείκτη συνεισφοράς στο πρόγραμμα 'Πολιτεία', λόγω της συμμετοχής των καθαρών κερδών των ΠΤΑ στο συγκεκριμένο πρόγραμμα.

Ο υπολογισμός και η διαγραμματική απεικόνιση των δεικτών, πραγματοποιείται με τη χρήση του προγράμματος Excel, ενώ για την σύγκριση και την αποτελεσματικότερη εξαγωγή συμπερασμάτων στην ανάλυση αριθμοδεικτών, χρησιμοποιείται ως μέτρο σύγκρισης ο Μ.Ο των αριθμοδεικτών των Ταμείων, για την προαναφερόμενη χρονική περίοδο.

5.2. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας προσδιορίζουν τόσο τη Βραχυχρόνια οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης η ενός Οργανισμού, όσο και την ικανότητά του να

ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του. Χαμηλοί δείκτες ρευστότητας υποδηλώνουν μη επαρκή στοιχεία του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού, ενώ υπερβολικά υψηλοί δείκτες δείχνουν ότι ο Οργανισμός δεν εκμεταλλεύεται αποδοτικά το Ενεργητικό του.

Ο δείκτης **Γενικής ή Έμμεσης Ρευστότητας**, δείχνει κατά πόσο ο Οργανισμός δύναται να χρηματοδοτήσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του από το κυκλοφορούν ενεργητικό του και υπολογίζεται από τη σχέση:

$$\Delta.Γ.Ρ. = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}} \quad (5.1)$$

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο σε καλύτερη θέση από πλευράς ρευστότητας βρίσκεται ο Οργανισμός, ενώ μια τιμή πάνω από τη μονάδα κρίνεται ικανοποιητική.

Ο δείκτης **Ταμειακής Ρευστότητας**, παρουσιάζει την ικανότητα του Οργανισμού να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του μόνο με τα ταμειακά του διαθέσιμα και υπολογίζεται από τη σχέση:

$$\Delta.Τ.Ρ. = \frac{\text{Διαθεσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}} \quad (5.2)$$

Και σε αυτή την περίπτωση, όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο σε πλεονεκτική θέση από πλευράς ρευστότητας βρίσκεται ο Οργανισμός και μια τιμή πάνω από 0,5 κρίνεται ικανοποιητική (Δρογαλάς, 2010).

5.2.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Ρευστότητας

Στον Πίνακα 5.1 παρουσιάζονται διαχρονικά οι αριθμοδείκτες Γενικής και Ταμειακής Ρευστότητας όλων των υπό έρευνα Ταμείων, για την περίοδο 2009-2016. Πρέπει να ληφθεί υπόψη σε αυτό το σημείο ότι, εξαιτίας της ιδιαιτερότητας της οικονομικής διαχείρισης των Ταμείων τα οποία δεν έχουν Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (Δάνεια), οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις των Ταμείων προσδιορίζουν γενικά όλες τις υποχρεώσεις τους. Γίνεται επίσης αντιληπτό ότι, εξαιτίας αυτού του γεγονότος, κάθε ταμείο δύναται να εξυπηρετήσει τις Υποχρεώσεις του από το Κυκλοφορούν Ενεργητικό του, ωστόσο έχει ιδιαίτερο ενδιαφέρον να

εξεταστεί σε ποιο βαθμό το κάνει καθώς και η μεταβολή που επέρχεται διαχρονικά από έτος σε έτος σε σύγκριση και με τα άλλα Ταμεία

Πίνακας 5.1: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Ρευστότητας

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. Γενικής ρευστότητας	Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις							
ΠΤΑ ΑΜΘ	1,13	1,16	1,15	1,14	1,12	1,10	1,12	1,13
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	1,07	1,12	1,19	1,35	1,35	1,54	1,88	1,41
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	1,25	1,22	1,12	1,09	1,05	1,11	1,11	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	1,24	1,40	1,18	1,17	1,12	1,09	1,08	-
Μ.Ο	1,17	1,23	1,16	1,19	1,16	1,21	1,30	1,27
2. Ταμειακής Ρευστότητας	Διαθέσιμα/Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις							
ΠΤΑ ΑΜΘ	1,13	1,15	1,14	1,13	1,10	1,08	1,11	1,12
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	0,12	0,19	0,46	0,72	0,79	0,82	1,31	1,12
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	1,14	1,05	1,01	1,08	1,04	1,08	1,04	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	1,11	1,23	1,12	1,11	1,06	1,04	1,05	-
Μ.Ο	0,87	0,91	0,93	1,01	1,00	1,01	1,13	1,12

Αναφορικά με τον Δείκτη Γενικής Ρευστότητας (ΔΓΡ), διαπιστώνουμε αρχικά ότι κρίνεται ικανοποιητικός για όλα τα ΠΤΑ, αφού ο δείκτης (αν και οριακά), βρίσκεται διαχρονικά πάνω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι όλα τα Ταμεία δύνανται να καλύψουν τις Υποχρεώσεις τους από το Κυκλοφορούν Ενεργητικό τους.

Συγκεκριμένα, ο ΔΓΡ του ΠΤΑ ΑΜΘ παρουσιάζει μια σταθερότητα διαχρονικά αφού βρίσκεται μονίμως πάνω από τη μονάδα καθ όλη τη διάρκεια της οκταετίας, ωστόσο συγκρινόμενος με τον Μ.Ο του δείκτη όλων των Ταμείων, βρίσκεται διαρκώς κάτω από αυτόν. Επομένως, προκειμένου το ΠΤΑ ΑΜΘ να αυξήσει το ΔΓΡ θα πρέπει είτε να αυξήσει το Κυκλοφορούν Ενεργητικό του (Απαιτήσεις, Διαθέσιμα), είτε να μειώσει τις Υποχρεώσεις του.

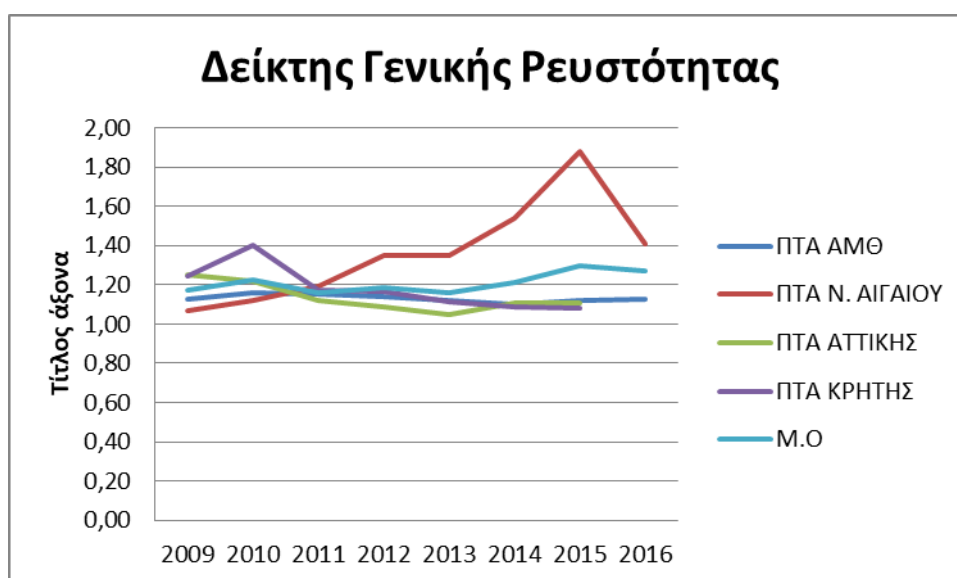
Ο ΔΓΡ του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου παρουσιάζει εντυπωσιακή αύξηση από το 2011 και μετά, όπου βρίσκεται αρκετά πάνω από τον Μ.Ο., με το 2015 να επιτυγχάνει την υψηλότερη τιμή, 1,88. Αυτό σημαίνει ότι το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου διαθέτει 1,88 ευρώ για κάθε ευρώ υποχρέωσης. Το γεγονός αυτό δείχνει ότι έχει αυξήσει σημαντικά το Κυκλοφορούν Ενεργητικό του.

Αντιθέτως, το ΠΤΑ Αττικής ενώ το 2009 έχει ΔΓΡ πάνω από το Μ.Ο., αρχίζει από το 2010 και μετά να μειώνει συνεχώς το δείκτη του, γεγονός που δείχνει μείωση του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού του ή σημαντική αύξηση των Υποχρεώσεών του.

Τέλος, το ΠΤΑ Κρήτης μέχρι το 2010 παρουσιάζει έναν αρκετό υψηλό δείκτη πάνω από τον Μ.Ο. που του επιτρέπει με άνεση να καλύψει τις Υποχρεώσεις του, ωστόσο από το 2011 έως το 2015 μειώνει συνεχώς το δείκτη του φτάνοντας οριακά πάνω από τη μονάδα.

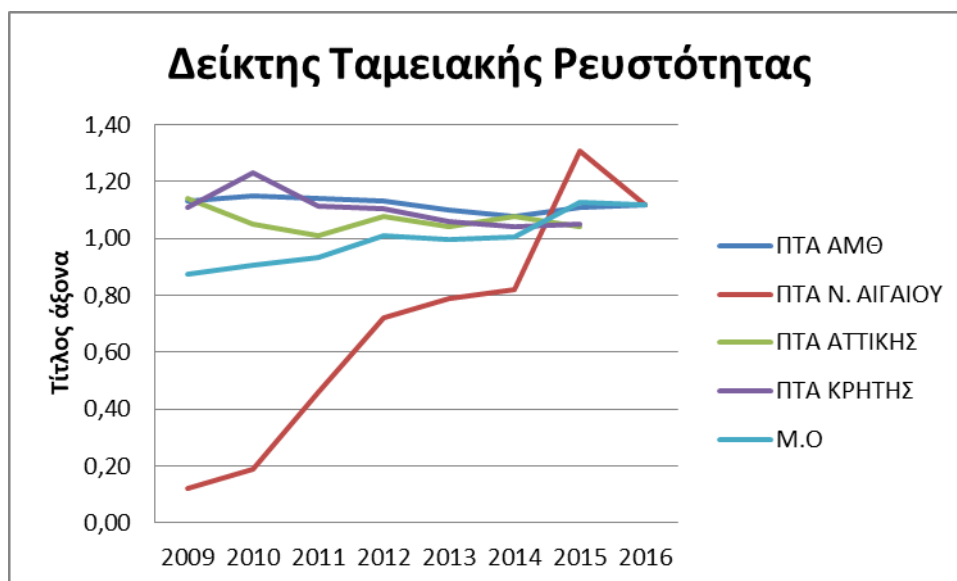
Στο διάγραμμα 5.1 που ακολουθεί, αποτυπώνεται και διαγραμματικά η διαχρονική πορεία της τιμής του ΔΓΡ για την περίοδο 2009-2016 που αναλύθηκε παραπάνω.

Διάγραμμα 5.1: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας



Η διαγραμματική απεικόνιση του Δείκτη Ταμειακής Ρευστότητας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα.

Διάγραμμα 5.2: Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας



Αναφορικά με τον **Δείκτη Ταμειακής Ρευστότητας (ΔΤΡ)**, διαπιστώνουμε αρχικά ότι βρίσκεται διαχρονικά πάνω από τη μονάδα για όλα τα ΠΤΑ. Εξαιρέση αποτελεί το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου του οποίου η ρευστότητα προερχόμενη από τα Διαθέσιμα, αν και αυξανόμενη, βρίσκεται κάτω από τον Μ.Ο. των Ταμείων έως το 2014. Από το 2015 και μετά ωστόσο αρχίζει να ανεβαίνει και ξεπερνά τον Μ.Ο. του δείκτη. Το γεγονός αυτό, συγκρινόμενο και με τον ΔΓΡ που αναφέρθηκε πιο πάνω, δείχνει ότι το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου έχει στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό του αρκετές Απαιτήσεις τις οποίες όμως δεν μπορεί άμεσα να ρευστοποιήσει μετατρέποντάς τις σε Διαθέσιμα.

Αντιθέτως, ο ΔΤΡ του ΠΤΑ ΑΜΘ βρίσκεται σταθερά πάνω από τον Μ.Ο. έως και το 2014 ενώ παρουσιάζει μια μικρή πτώση από το 2015. Ωστόσο, αυτό που παρουσιάζει ιδιαίτερο ενδιαφέρον συγκρίνοντας του δυο δείκτες ρευστότητας του ΠΤΑ ΑΜΘ, είναι πως ο ΔΤΡ βρίσκεται στα ίδια επίπεδα σχεδόν με τον ΔΓΡ καθ όλη την διάρκεια της οκταετίας. Αυτό δείχνει ότι το μεγαλύτερο μέρος από το Κυκλοφορούν Ενεργητικό του καλύπτεται από τα Ταμειακά Διαθέσιμα, τα οποία είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα για να καλύψουν τις Υποχρεώσεις του.

Ο ΔΤΡ των ΠΤΑ Αττικής και Κρήτης τέλος, κρίνεται ικανοποιητικός έως το 2014, αφού βρίσκεται συνεχώς πάνω από τον Μ.Ο του δείκτη ενώ το 2015 παρουσιάζει μικρή πτώση, απόρροια τη μείωσης των Διαθεσίμων του.

5.3. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας ή Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

Οι δείκτες Δραστηριότητας ή Κυκλοφοριακής Ταχύτητας μετρούν σε ποιο βαθμό χρησιμοποιεί αποτελεσματικά μια οικονομική οντότητα, διάφορες κατηγορίες των περιουσιακών της στοιχείων. Όσο πιο εντατική είναι η χρησιμοποίηση των στοιχείων, τόσο πιο πολύ ωφελείται η οικονομική οντότητα.

Παρακάτω υπολογίζονται και ερμηνεύονται οι δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας **Απαιτήσεων** και **Πάγιου Ενεργητικού** των Ταμείων που μελετώνται στην παρούσα εργασία.

Ο δείκτης **κυκλοφοριακής ταχύτητας Απαιτήσεων (Δ.Κ.Τ.Α.)**, υπολογίζεται διαιρώντας τις Πωλήσεις με τις Απαιτήσεις και δείχνει πόσες φορές μέσα σε ένα έτος εισπράττονται οι απαιτήσεις. Επίσης μπορεί να δείχνει σε ποιο βαθμό η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί αποτελεσματικά τις Απαιτήσεις της σε σχέση με τις Πωλήσεις της και δίνεται από τη σχέση:

$$\Delta.Κ.Τ.Α. = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}} \quad (5.3)$$

Ο δείκτης **κυκλοφοριακής ταχύτητας Πάγιου Ενεργητικού (Δ.Κ.Τ.Π.)**, υπολογίζεται διαιρώντας τις Πωλήσεις με το Πάγιο Ενεργητικού και δείχνει το βαθμό απασχόλησης και αξιοποίησης του παραγωγικού δυναμικού της οικονομικής οντότητας.

$$\Delta.Κ.Τ.Π. = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Πάγιο Ενεργητικό}} \quad (5.4)$$

Ένας χαμηλός δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας Πάγιου Ενεργητικού σημαίνει ότι τα Πάγια δεν χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά για τη δημιουργία πωλήσεων, ενώ ένας υψηλός δείκτης δείχνει είτε ότι τα Πάγια αξιοποιούνται εντατικά ως προς τις Πωλήσεις, είτε ότι τα Πάγια έχουν αποσβεστεί και απαξιωθεί πλήρως. (Δρογαλάς, 2017).

5.3.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

Στον παρακάτω Πίνακα 5.2 παρουσιάζονται οι υπολογισμοί των δεικτών Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων και Πάγιου Ενεργητικού για την περίοδο 2009-2016.

Αυτό που παρατηρεί κανείς εξαρχής, είναι η υπερβολικά υψηλή τιμή του δείκτη Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Πάγιου Ενεργητικού του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου. Αυτό συμβαίνει διότι τα Πάγια αυτού του Ταμείου έχουν αποσβεστεί και απαξιωθεί πλήρως, ειδικά για το διάστημα 2009-2011, με αποτέλεσμα ο δείκτης να προσδιορίζεται μόνο από τις Πωλήσεις του. Για το λόγο αυτό κρίθηκε σκόπιμο το συγκεκριμένο Ταμείο να μη συμμετέχει στον προσδιορισμό του Μ.Ο του δείκτη, διότι δεν αποτελεί πρότυπο σύγκρισης.

Αξίζει να αναφερθεί ότι, στην περίπτωση των Ταμείων, τα έσοδα από τις Πωλήσεις προέρχονται κυρίως από το ποσοστό επί των χρηματοδοτήσεων των έργων τα οποία διαχειρίζονται (Πόρος του Ταμείου), ενώ το Πάγιο Ενεργητικό προσδιορίζεται κυρίως από έπιπλα, λοιπό εξοπλισμό και μεταφορικά μέσα και όχι από Κτίρια και εγκαταστάσεις, αφού πολλά από τα ΠΤΑ στεγάζονται μαζί με άλλες υπηρεσίες σε κτίρια που ανήκουν στην οικεία Περιφέρεια. Επίσης η συμμετοχή σε άλλες εταιρίες, με τη συνεισφορά σε χρήμα και τεχνογνωσία, είναι ένας ακόμη προσδιοριστικός παράγοντας των Παγίων για τα ΠΤΑ.

Πίνακας 5.2: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

Δείκτες Κυκλ.Ταχύτητας	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. Κυκλοφοριακής Ταχ. Απαιτήσεων	Πωλήσεις/Απαιτήσεις							
ΠΤΑ ΑΜΘ	16,90	10,03	8,53	7,00	0,73	0,53	5,47	6,10
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,03	0,04	0,03
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	2,09	0,54	0,41	3,19	1,68	0,89	0,52	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	0,43	0,23	0,30	0,35	0,26	0,22	0,27	-
Μ.Ο	4,86	2,71	2,31	2,64	0,67	0,42	1,57	3,06
2.Κυκλοφοριακής Ταχ. Πάγιου Ενεργ.	Πωλήσεις/Πάγιο Ενεργητικό							
ΠΤΑ ΑΜΘ	5,78	2,79	2,56	3,06	2,89	3,61	3,47	2,50
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	95.657,51	983.396,67	438.559,74	83,03	68,33	130,33	111,35	21,59
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	16,16	7,71	7,05	7,77	12,71	17,08	32,33	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	15,03	11,71	23,36	123,10	119,96	4,97	4,02	-
Μ.Ο	12,32	7,40	10,99	44,64	45,19	8,55	13,28	2,50

Αναφορικά με τον δείκτη **Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων (ΔΚΤΑ)**, παρατηρείται ότι μόνο το ΠΤΑ ΑΜΘ βρίσκεται πάνω από τον Μ.Ο του δείκτη για όλο το διάστημα της οκταετίας. Από το 2009 έως το 2012 έχει έναν αρκετά υψηλό

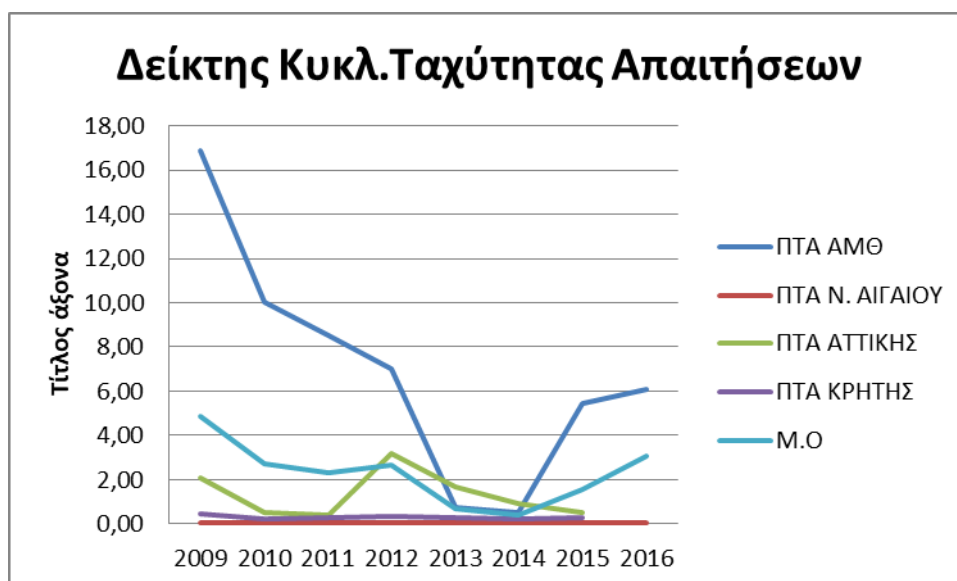
δείκτη, που σημαίνει ότι χρησιμοποιεί αποτελεσματικά τις Απαιτήσεις του σε σχέση με τα έσοδα από τις Πωλήσεις του. Για παράδειγμα, το 2009 το ΠΤΑ ΑΜΘ ρευστοποιεί 16,90 φορές τις απαιτήσεις του μέσα στο έτος. Ωστόσο, το 2013 και 2014, ο δείκτης μειώνεται αισθητά, γεγονός που δείχνει αδυναμία είσπραξης των απαιτήσεων ή/και μείωση του κύκλου εργασιών του.

Αντιθέτως, τα ΠΤΑ Ν. Αιγαίου και Κρήτης, δείχνουν αδυναμία είσπραξης των Απαιτήσεών τους σε τέτοιο βαθμό, που οι Απαιτήσεις τους ξεπερνούν τα έσοδα από τις Πωλήσεις τους σταθερά για όλο το εξεταζόμενο διάστημα, όπου ο δείκτης είναι σχεδόν μηδενικός. Η μείωση του κύκλου εργασιών τους σε συνάρτηση με τις σταθερά υψηλές Απαιτήσεις, μπορεί να σημαίνει κακή διαχείριση και μεγάλες επισφάλειες από πελάτες και χρεώστες.

Τέλος, το ΠΤΑ Αττικής, ενώ το 2009 εισπράττει τις απαιτήσεις του κατά 2,09 φορές μέσα στο έτος, γεγονός που δείχνει αποτελεσματική χρησιμοποίηση των Απαιτήσεων σε σχέση με τον κύκλο εργασιών του, ωστόσο τα επόμενα χρόνια ο δείκτης μειώνεται αισθητά και μόνο το 2012 και 2013 ανακάμπτει πάλι, ανεβαίνοντας πάνω από τον Μ.Ο.

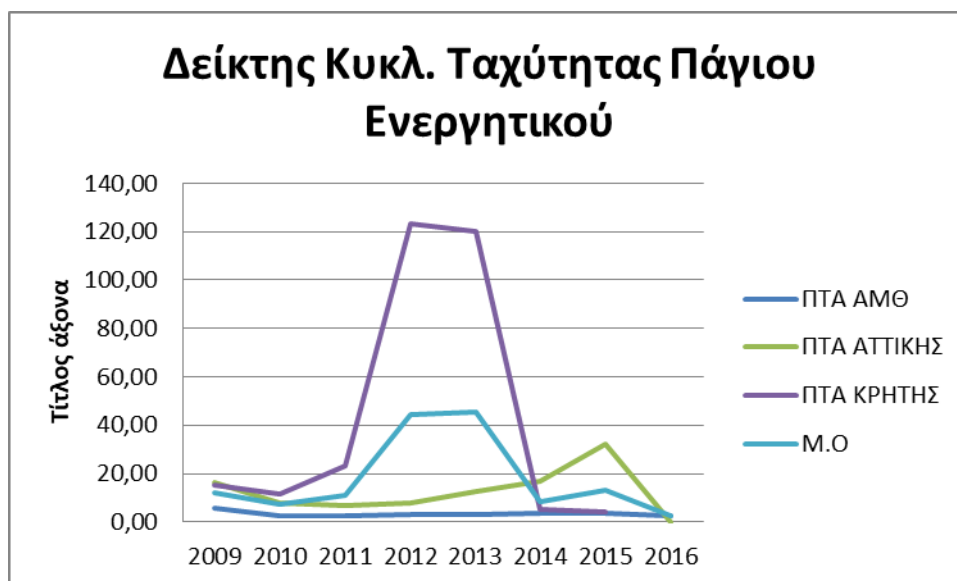
Στο διάγραμμα 5.3 που ακολουθεί, αποτυπώνεται η πορεία του ΔΚΤΑ από το 2009-2016 όλων των ΠΤΑ, όπως περιγράφηκε παραπάνω.

Διάγραμμα 5.3: Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων



Ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Παγίων (ΔΚΤΠ) παρουσιάζει αρκετές ιδιαιτερότητες συγκρινόμενος από έτος σε έτος για όλα τα ΠΤΑ, όπως παρουσιάζεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.

Διάγραμμα 5.4: Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Πάγιου Ενεργητικού



Ο ΔΚΤΠ του ΠΤΑ ΑΜΘ βρίσκεται διαρκώς κάτω από τον Μ.Ο. του δείκτη, που σημαίνει ότι το Ταμείο δεν εκμεταλλεύεται όσο θα έπρεπε το Πάγιο Ενεργητικό του προκειμένου να αυξήσει τις Πωλήσεις του.

Το ΠΤΑ Αττικής φαίνεται πως αξιοποιεί αποτελεσματικά το παραγωγικό δυναμικό του προκειμένου να αυξήσει τις πωλήσεις του, αφού διατηρεί έναν ικανοποιητικό δείκτη, ο οποίος από το 2012 και μετά διαρκώς αυξάνεται. Αυτό βέβαια μπορεί να οφείλεται και στην απόσβεση των παγίων χρόνο με το χρόνο.

Τέλος, ο ΔΚΤΠ του ΠΤΑ Κρήτης είναι πολύ υψηλός, γεγονός που δείχνει εντατική χρήση των παγίων σε σχέση με τα έσοδα από τις πωλήσεις του. Βέβαια, τα έτη 2012 και 2013, ο δείκτης είναι υπερβολικά υψηλός που σημαίνει ότι το Ταμείο χρησιμοποιεί απαξιωμένα ή σε μεγάλο βαθμό αποσβεσμένα πάγια.

5.4. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Οι δείκτες Αποδοτικότητας εκφράζουν κυρίως τη σχέση κάποιου στοιχείου με τα κέρδη της οικονομικής μονάδας. Η έννοια της αποδοτικότητας εξάλλου, αναφέρεται στην ικανότητα μιας επιχείρησης να παράγει κέρδη (Γκίκας, 2002). Είναι οι πλέον χρήσιμοι δείκτες για τη διοίκηση κάθε οικονομικής μονάδας, γιατί μπορούν να εκφράσουν το βαθμό της χρηστής και αποτελεσματικής διοίκησης. Στην παρούσα ενότητα, υπολογίζονται και αναλύονται οι δείκτες **Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους** και **Αποδοτικότητας Ενεργητικού** των τεσσάρων Ταμείων που μελετώνται.

Ο δείκτης **Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους (Δ.Π.Κ.Κ.)**, εκφράζει το ποσοστό της αξίας των πωλήσεων που μένει στον Οργανισμό, μετά την αφαίρεση του κόστους των πωληθέντων και των λοιπών εξόδων όπως π.χ τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και δίνεται από τη σχέση:

$$\Delta.Π.Κ.Κ. = \frac{\text{Καθαρο Κερδος}}{\text{Πωλησεις}} \times 100 \quad (5.5)$$

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερη είναι η κερδοφορία του Οργανισμού.

Επειδή οι φορολογικοί συντελεστές και οι φορολογικές υποχρεώσεις μπορεί να διαφέρουν από Οργανισμό σε Οργανισμό, ο υπολογισμός του δείκτη προτείνεται να γίνεται στα κέρδη πριν την αφαίρεση των φόρων. Ωστόσο, στην περίπτωση των Ταμείων, επειδή δεν υπάρχει κόστος πωληθέντων, εξαιτίας του γεγονότος ότι δεν υπάρχουν εμπορεύματα και πρώτες ύλες, το καθαρό κέρδος προσδιορίζεται μόνο από την αφαίρεση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και λοιπών εξόδων. Επιπρόσθετα, τα Περιφερειακά Ταμεία, σύμφωνα με το άρθρο 46 του Ν. 4172/2013, από 01.01.2014 απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος, με εξαίρεση τα εισοδήματά τους από κεφάλαιο και υπεραξία, μεταβίβασης κεφαλαίου, ήτοι τα εισοδήματα από μερίσματα, τόκους, δικαιώματα, ακίνητη περιουσία, υπεραξία από μεταβίβαση ακίνητης περιουσίας και τίτλων, τα οποία φορολογούνται.

Ο **Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)**, εκφράζει πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί ο Οργανισμός τα συνολικά περιουσιακά του στοιχεία, προκειμένου να

παράξει κέρδη και αποτελεί ένα είδος αξιολόγησης και ελέγχου της διοίκησης. Μετρά επίσης το ποσοστό απόδοσης του συνολικού κεφαλαίου που έχει επενδυθεί στον Οργανισμό. Ο δείκτης αυξάνεται με αύξηση των Καθαρών Κερδών ή μείωση του Ενεργητικού και υπολογίζεται από τη σχέση:

$$\Delta.A.E.= ROA = \frac{\text{Καθαρο Κερδος μετα Φορων}}{\text{Συνολο Ενεργητικου}} \times 100 \quad (5.6)$$

5.4.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Αποδοτικότητας

Στον παρακάτω Πίνακα υπολογίζονται τα ποσοστά των δεικτών Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους και Αποδοτικότητας Ενεργητικού για την περίοδο 2009-2016, προκειμένου να εξαχθούν χρήσιμα συμπεράσματα για την πορεία των ΠΤΑ σε σχέση με τα κέρδη και τα έσοδα από τις πωλήσεις τους, καθώς και για την αποτελεσματικότητα της οικονομικής διαχείρισης από τη διοίκηση του κάθε ΠΤΑ.

Πίνακας 5.3: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Αποδοτικότητας

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. Περιθώριο Καθαρού Κέρδους %	Καθαρό Κέρδος/Πωλήσεις *100							
ΠΤΑ ΑΜΘ	46,08	58,87	131,54	216,56	107,52	94,51	249,24	263,10
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	89,41	51,75	125,67	203,64	130,20	111,68	-0,44	432,42
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	12,38	90,69	99,96	83,47	105,02	103,15	103,32	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	-20,04	136,30	-56,63	79,02	17,77	-37,73	123,10	-
Μ.Ο	31,96	16,25	75,13	145,67	90,13	67,90	118,80	-84,66
2. Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA) %	Καθαρό Κέρδος μετα Φόρων/Σύνολο Ενεργητικού*100							
ΠΤΑ ΑΜΘ	2,21	1,28	1,60	2,34	0,84	0,70	1,63	0,76
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	1,56	0,88	1,38	2,60	1,02	1,32	-0,17	-2,77
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	2,30	6,62	3,73	2,57	2,16	2,26	2,79	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	-0,92	-3,86	-0,87	1,38	0,22	-0,92	0,01	-
Μ.Ο	1,29	1,23	1,46	2,22	1,06	0,84	1,06	-1,01

Όπως παρατηρούμε στον Πίνακα 5.3, το περιθώριο καθαρού κέρδους του ΠΤΑ ΑΜΘ είναι πολύ υψηλό και πολύ πάνω από τον Μ.Ο. του δείκτη όλων των άλλων ταμείων. Επιπρόσθετα, από το 2015 και μετά συνεχίζει την ανοδική του πορεία, φτάνοντας το 2016 το ποσοστό του 263,10%. Αυτό οφείλεται είτε στη μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και λοιπών εξόδων, είτε στη μείωση των εσόδων από τις πωλήσεις (κύκλος εργασιών). Βέβαια, αν λάβουμε υπόψη μας το γεγονός ότι τα

καθαρά κέρδη προσδιορίζονται και με την συνεισφορά των πιστωτικών τόκων, μπορούμε να συμπεράνουμε, σύμφωνα και με το ύψος των Διαθεσίμων που έχει το Ταμείο, ότι το ΠΤΑ ΑΜΘ αξιοποιεί τους πιστωτικούς τόκους για να αυξήσει την κερδοφορία του. Η οικονομική διαχείριση και οργάνωση που εφαρμόζει η διοίκηση, κρίνεται αποτελεσματική.

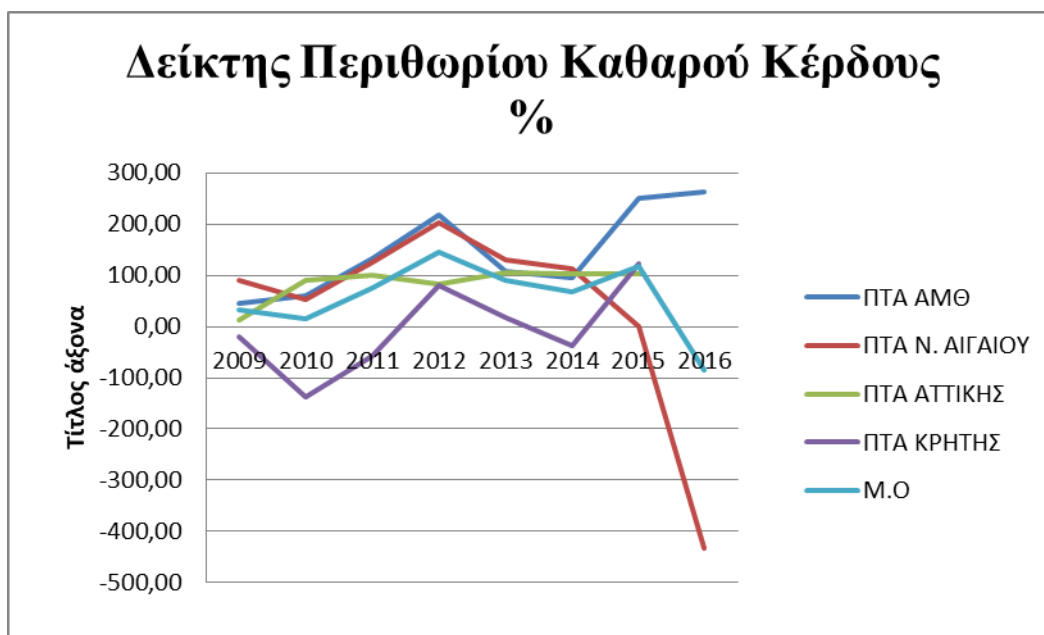
Το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου, ενώ μέχρι το 2014 παρουσίαζε υψηλά κέρδη πάνω από τον Μ.Ο. του δείκτη, από το 2015 και μετά ο δείκτης καθαρού κέρδους έγινε αρνητικός που σημαίνει υπέρμετρη αύξηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και μείωση του κύκλου εργασιών. Επίσης, η ύπαρξη των Διαθεσίμων δεν αξιοποιείται κατάλληλα, ώστε να αποδώσει πιστωτικούς τόκους που θα μπορούσαν να αυξήσουν τα καθαρά κέρδη. Άρα από το 2015 και μετά, η διοίκηση του ταμείου κρίνεται αναποτελεσματική στην ικανότητά της να παράξει κέρδη.

Το ΠΤΑ Αττικής, από το 2009 και μετά έχει αυξήσει το δείκτη περιθωρίου καθαρού κέρδους παραμένοντας πάνω από τον Μ.Ο., με εξαίρεση το 2012 που έχει μια μικρή πτώση, ωστόσο ο δείκτης του σε όλο το διάστημα παραμένει υψηλός. Αυτό δείχνει χρηστή και αποτελεσματική οικονομική διαχείριση από την πλευρά της διοίκησης.

Το ΠΤΑ Κρήτης αντιθέτως, έχει διαχρονικά αρκετές αυξομειώσεις στην κερδοφορία του, με τον δείκτη να είναι αρνητικός και κάτω από τον Μ.Ο. και μόνο το 2010 και 2015 να τον ξεπερνά. Αυτό σημαίνει είτε ότι έχει υψηλά λειτουργικά έξοδα σε σχέση με τον κύκλο εργασιών του, είτε ότι δεν εκμεταλλεύεται σωστά τη διαχείριση των Διαθεσίμων του για την απόκτηση πιστωτικών τόκων που θα μπορούσαν να αυξήσουν την κερδοφορία του. Η διοίκηση του Ταμείου κρίνεται ασταθής και αναποτελεσματική ως προς την οικονομική διαχείριση και οργάνωση.

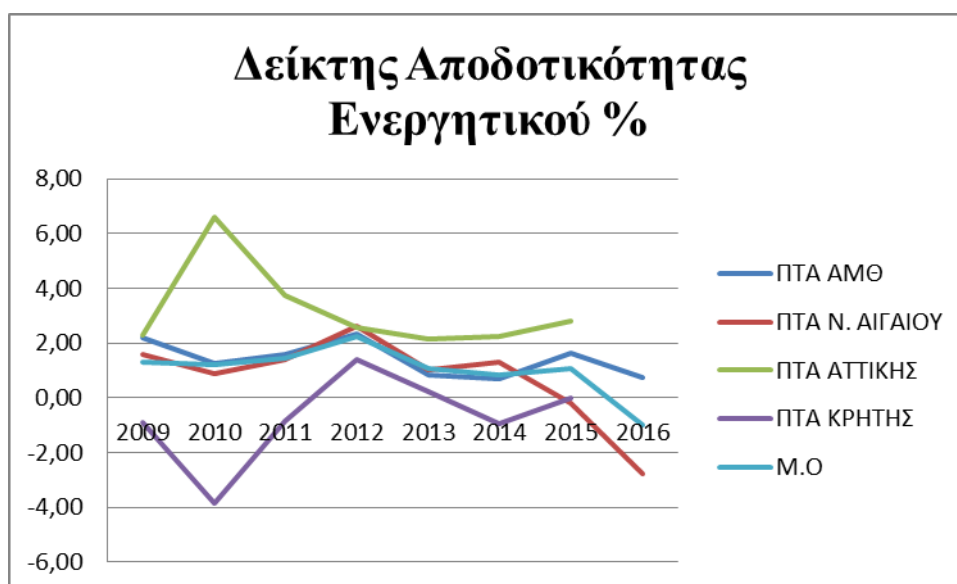
Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η τάση του δείκτη Περιθωρίου καθαρού Κέρδους για κάθε ΠΤΑ την περίοδο 2009-2016.

Διάγραμμα 5.5: Δείκτης Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους



Στο Διάγραμμα 5.6 που ακολουθεί, απεικονίζονται διαγραμματικά οι δείκτες αποδοτικότητας Ενεργητικού.

Διάγραμμα 5.6: Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού



Αναφορικά με τον **Δείκτη Αποδοτικότητας Ενεργητικού**, αυτό που παρατηρείται είναι ότι το ποσοστό του δείκτη για το ΠΤΑ Αττικής βρίσκεται σταθερά πάνω από το Μ.Ο. και σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα. Αυτό σημαίνει ότι το ΠΤΑ Αττικής εκμεταλλεύεται αποδοτικά τα στοιχεία του Ενεργητικού του προκειμένου να δημιουργήσει έσοδα.

Ο δείκτης του ΠΤΑ ΑΜΘ επίσης βρίσκεται πάνω από τον Μ.Ο., ωστόσο κυμαίνεται σε χαμηλά ποσοστά. Αυτό σημαίνει μη αποδοτική χρήση του Ενεργητικού του προς όφελος της κερδοφορίας του. Το 2013, 2014 και 2016 δεν ξεπερνά σε ποσοστό το 1% που σημαίνει ότι κάθε μονάδα των πωλήσεων δεν προσδίδει ούτε 1% κέρδος.

Τα ΠΤΑ Ν. Αιγαίου και Κρήτης έχουν μείωση του ποσοστού των κερδών τους και τα στοιχεία του Ενεργητικού τους δεν τα εκμεταλλεύονται σωστά ώστε να τους αποφέρουν κέρδη. Αυτό δείχνει κακή οικονομική διαχείριση από πλευράς διοίκησης.

5.5. Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης ή Διάρθρωσης Περιουσίας

Στην ενότητα αυτή παρουσιάζονται οι δείκτες έντασης Παγίων και έντασης Εργασίας των ΠΤΑ, για το διάστημα 2009-2016. Οι δείκτες οικονομικής διάρθρωσης ή Περιουσίας όπως ονομάζονται, δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί από την οικονομική μονάδα σε Κυκλοφορούν και Πάγιο Ενεργητικό και εξυπηρετούν την ανάγκη αξιολόγησης της οικονομικής θέσης της κάθε επιχείρησης.

5.5.1. Συγκριτική Ανάλυση Δεικτών Οικονομικής Διάρθρωσης

Στον πίνακα 5.4 παρουσιάζεται η συγκριτική ανάλυση των δεικτών έντασης Παγίων και Εργασίας διαχρονικά για όλα τα ΠΤΑ.

Ο δείκτης **έντασης Πάγιου Ενεργητικού** εκφράζει το ποσοστό των κεφαλαίων που έχουν διατεθεί από την επιχείρηση για τα Πάγια και δίνεται από τη σχέση:

$$\Delta.Ε.Π. = \frac{\text{Πάγιο Ενεργητικό}}{\text{Συνολο Ενεργητικού}} \quad (5.7)$$

Ένας υψηλός δείκτης σημαίνει ότι η επιχείρηση κάνει εντατική χρήση των παγίων και είναι λιγότερο ευέλικτη καθώς επιβαρύνεται με σταθερά κόστη από τη χρήση αυτών των παγίων.

Ο δείκτης **έντασης Εργασίας** εκφράζει το ποσοστό των κεφαλαίων που διαθέτει η οικονομική μονάδα στο κυκλοφορούν ενεργητικό της και δίνεται από τη σχέση:

$$\Delta.Ε.Ε. = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} \quad (5.8)$$

Ένας υψηλός δείκτης σημαίνει ότι η επιχείρηση είναι έντασης εργασίας, δηλ. είναι ευέλικτη καθώς επιβαρύνεται με μεταβλητά κόστη τα οποία όμως μπορεί να αντιμετωπίσει σε περιόδους οικονομικής κρίσης.

Πίνακας 5.4: Συγκριτική Ανάλυση Αριθμοδεικτών Οικονομικής Διάρθρωσης

Αριθμοδείκτες Διάρθρωσης Περιουσίας	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1. Έντασης Παγίων %	Πάγιο Ενεργητικό/Σύνολο Ενεργητικού *100							
ΠΤΑ ΑΜΘ	0,83	0,78	0,47	0,35	0,27	0,20	0,21	0,20
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01	0,01	0,01	0,03
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	1,15	0,95	0,54	0,40	0,16	0,14	0,15	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	0,30	0,24	0,07	0,01	0,01	0,17	0,18	-
Μ.Ο	0,57	0,49	0,27	0,19	0,11	0,13	0,14	0,11
2. Έντασης Εργασίας %	Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού*100							
ΠΤΑ ΑΜΘ	99,13	99,19	99,51	98,96	99,60	99,80	99,79	99,80
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	100,00	100,00	100,00	98,66	99,36	99,41	99,99	99,97
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	98,85	99,05	99,46	99,60	99,80	99,77	99,85	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	99,68	99,75	99,93	99,98	99,97	99,83	99,82	-
Μ.Ο	99,41	99,50	99,72	99,30	99,68	99,70	99,86	99,89

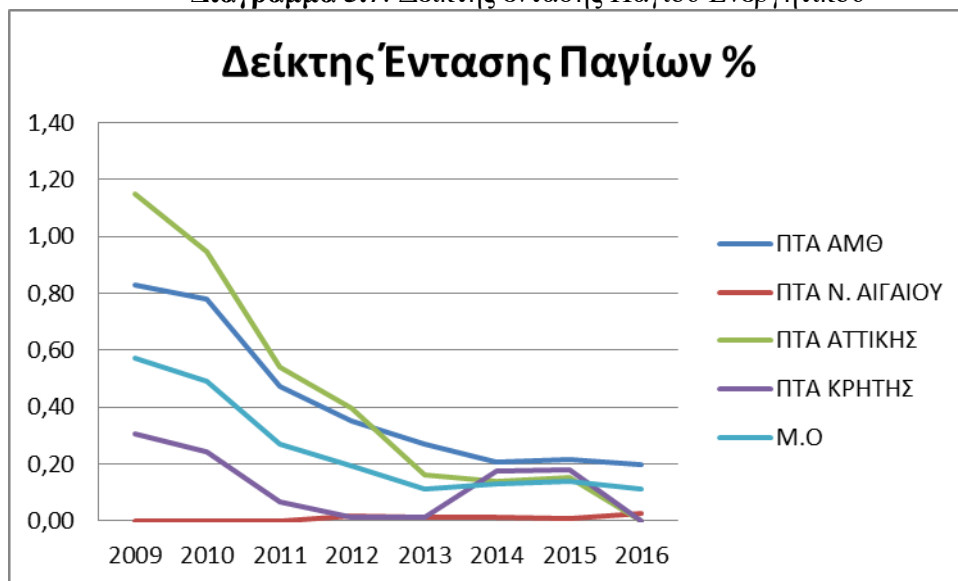
Αυτό που μπορεί κανείς να παρατηρήσει από τον παραπάνω πίνακα, είναι ακόμη μια ιδιαιτερότητα που παρουσιάζουν συνολικά τα ΠΤΑ σχετικά με τους δυο δείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

Ο Μ.Ο του δείκτη έντασης Παγίων είναι κάτω από 1% για όλο το χρονικό διάστημα από 2009-2016, που σημαίνει ότι τα ΠΤΑ δεν διαθέτουν κεφάλαια για την αγορά ή τη συντήρηση παγίων και η χρήση των όποιων παγίων διαθέτουν δεν επιβαρύνουν την οικονομική τους ευελιξία. Αυτό συμβαίνει γιατί όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, το Πάγιο Ενεργητικό των ΠΤΑ προσδιορίζεται κυρίως από έπιπλα, λοιπό εξοπλισμό και μεταφορικά μέσα και όχι από Κτίρια και εγκαταστάσεις, αφού πολλά από τα Ταμεία

στεγάζονται μαζί με άλλες υπηρεσίες, σε κτίρια που ανήκουν στην οικεία Περιφέρεια.

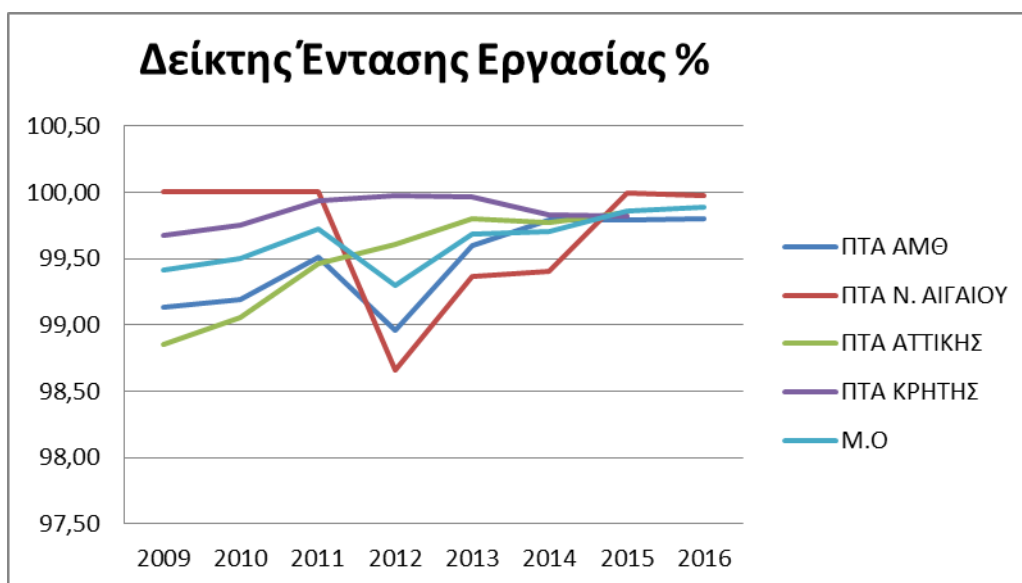
Στο διάγραμμα που ακολουθεί απεικονίζεται και διαγραμματικά ο δείκτης έντασης πάγιου ενεργητικού.

Διάγραμμα 5.7: Δείκτης έντασης Πάγιου Ενεργητικού



Σε αντιδιαστολή με τα παραπάνω, ο Μ.Ο του δείκτη έντασης Εργασίας αγγίζει το 100%, όπως παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα.

Διάγραμμα 5.8: Δείκτης έντασης Εργασίας



Όπως χαρακτηριστικά φαίνεται στο διάγραμμα, ο δείκτης όλων των Ταμείων είναι πολύ υψηλός, στην περίπτωση δε του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου βρίσκεται στο 100%, γεγονός που σημαίνει ότι τα Ταμεία είναι έντασης εργασίας, δηλαδή διαθέτουν τα κεφάλαιά τους στο κυκλοφορούν ενεργητικό τους. Αυτό το γεγονός τους δημιουργεί ευελιξία στην αντιμετώπιση δύσκολων οικονομικών περιόδων ή και κρίσεων.

5.6. Δείκτης Συνεισφοράς στο πρόγραμμα ‘Πολιτεία’.

Στην ενότητα αυτή κρίνεται σκόπιμο, να υπολογιστεί ένας δείκτης που αφορά μόνο στη διαχείριση των Ταμείων, ωστόσο η παρακολούθησή του δίνει χρήσιμα συμπεράσματα, εκτός από τη διοίκηση των Ταμείων, σε υπηρεσιακούς παράγοντες του Υπουργείου Εσωτερικών καθώς και άλλα υπηρεσιακά στελέχη της κάθε Περιφέρειας που ασχολούνται με την ένταξη προγραμμάτων στα Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα.

Όπως αναλυτικά αναφέρθηκε στην ενότητα 4.5 για το πρόγραμμα ‘Πολιτεία’, τα ΠΤΑ διαθέτουν το πενήντα τοις εκατό 50% των καθαρών τους κερδών στο παραπάνω πρόγραμμα, του οποίου οι πόροι μπορούν μελλοντικά να διατεθούν για έργα και ενέργειες διοικητικής μεταρρύθμισης και εκσυγχρονισμού της αντίστοιχης Περιφέρειας μέσα από τα Περιφερειακά Επιχειρησιακά Προγράμματα. Είναι σημαντικό επομένως να ερευνηθεί ο βαθμός συνεισφοράς του κάθε ΠΤΑ στο συγκεκριμένο πρόγραμμα.

Ο δείκτης προκύπτει από τον λόγο της διάθεσης των κερδών του κάθε Ταμείου στο πρόγραμμα, προς το 50% των συνολικών καθαρών κερδών όλων των Ταμείων που μελετώνται στην παρούσα εργασία.

Στον παρακάτω Πίνακα 5.5 γίνεται διαχρονική ανάλυση του δείκτη συνεισφοράς του κάθε Ταμείου από το 2009 έως το 2016 ώστε να αποσαφηνιστεί το ποσοστό που διέθεσε το κάθε Ταμείο στο Πρόγραμμα Πολιτεία ανα έτος σε σύγκριση με τα άλλα τρία.

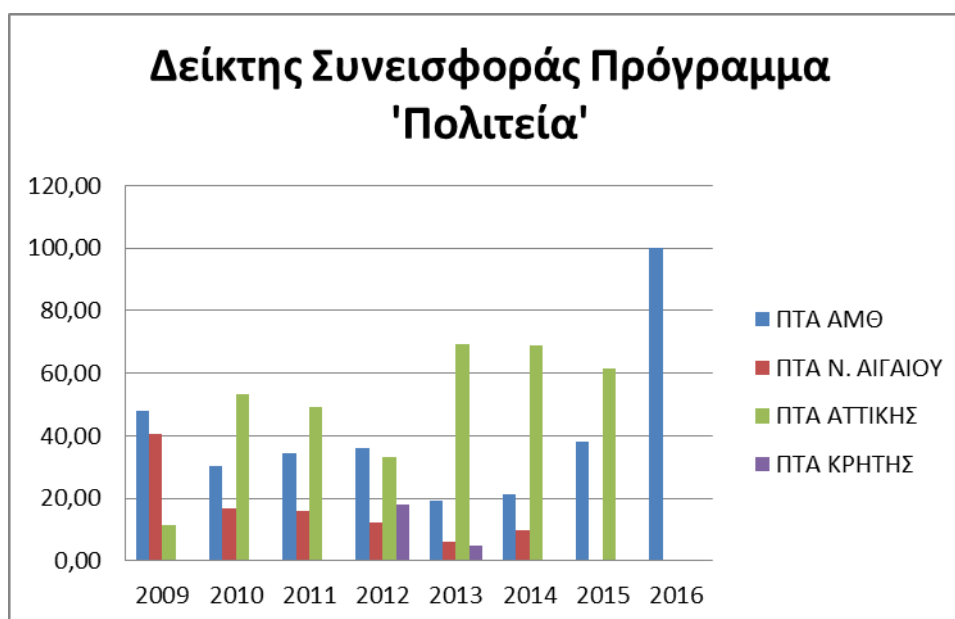
Πίνακας 5.5: Συγκριτική Ανάλυση Δείκτη Συνεισφοράς στο ‘Πολιτεία’

Δείκτης Συνεισφοράς στο Πρόγραμμα 'Πολιτεία'	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
	Διάθεση Κερδών 'Πολιτεία'/50%*Συνολικών Καθαρών Κερδών*100							
ΠΤΑ ΑΜΘ	47,81	30,25	34,57	36,20	19,44	21,30	38,23	100,00
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	40,59	16,63	16,08	12,42	6,26	9,62	0,00	0,00
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	11,61	53,12	49,35	33,34	69,44	69,08	61,62	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	0,00	0,00	0,00	18,04	4,86	0,00	0,15	-

Από τον Πίνακα προκύπτει ότι η συνεισφορά του ΠΤΑ Αττικής στο πρόγραμμα, σε σύγκριση με τα άλλα Ταμεία, είναι διαχρονικά πολύ σημαντική, με την υψηλότερη τιμή του δείκτη να καταγράφεται το 2013. Εξαιτίας των πλεονασμάτων που παρουσιάζει το ΠΤΑ ΑΜΘ κάθε χρόνο, επίσης συνεισφέρει σημαντικά στο πρόγραμμα, ενώ το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου δεν αποτελεί σημαντική πηγή πόρων για το Πολιτεία αφού η κερδοφορία του είναι σε χαμηλά επίπεδα συγκριτικά με τα υπόλοιπα Ταμεία. Τέλος, το ΠΤΑ Κρήτης έχει τη μικρότερη συνεισφορά διαχρονικά, αφού οι συνεχόμενες ζημιές που παρουσιάζει, δεν του επιτρέπουν να συμβάλει στους πόρους του προγράμματος.

Στο διάγραμμα 5.9 παρουσιάζεται ο δείκτης συνεισφοράς στο πρόγραμμα 'Πολιτεία' για το διάστημα 2009-2016.

Διάγραμμα 5.9: Δείκτης συνεισφοράς στο πρόγραμμα 'Πολιτεία'



Το 2016 όπως παρατηρείται, επειδή δεν υπάρχουν οικονομικά στοιχεία για τα ΠΤΑ Αττικής και Κρήτης, και το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου παρουσιάζει ζημιές, η μόνη συνεισφορά στο πρόγραμμα, είναι αυτή του ΠΤΑ ΑΜΘ, κατά ποσοστό 100%.

Συμπεραίνουμε από τα παραπάνω λοιπόν ότι, τα Ταμεία της Περιφέρειας Αττικής και της Περιφέρειας ΑΜΘ έχουν συγκεντρώσει πόρους στο πρόγραμμα Πολιτεία Ικανούς, ώστε οι οικείες Περιφέρειες να μπορούν να χρηματοδοτήσουν έργα διοικητικής μεταρρύθμισης και εκσυγχρονισμού των υπηρεσιών τους, προς όφελος των πολιτών της Περιφέρειάς τους.

5.7. Ανακεφαλαίωση

Από την ανάλυση των αριθμοδεικτών που παρουσιάστηκαν στο κεφάλαιο αυτό, συμπεραίνουμε ότι η διοίκηση του κάθε Ταμείου ακολουθεί τη δική της στρατηγική σε ότι αφορά την οικονομική διαχείριση των πόρων του κάθε Ταμείου, η οποία άλλοτε κρίνεται αποτελεσματική και άλλοτε μη ικανή να ανταποκριθεί στις υψηλές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που επιτάσσει ο ρόλος της. Τα αποτελέσματα των δεικτών που αναλύθηκαν παραπάνω, οδηγούν σε χρήσιμα συμπεράσματα, η ερμηνεία των οποίων, δύναται να βοηθήσει τις διοικήσεις των Ταμείων να αποφασίσουν με γνώμονα την αναπτυξιακή τους πορεία ή/και τη βιωσιμότητά τους.

6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ

6.1. Εισαγωγή

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζεται η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων (Ισολογισμού και Κατάσταση Αποτελεσμάτων) των ΠΤΑ, με τις μεθόδους της διαστρωματικής- κάθετης ανάλυσης (καταστάσεις κοινού μεγέθους) και της διαχρονικής ανάλυσης τάσης μεγεθών, για το χρονικό διάστημα 2009-2016. Για τα ΠΤΑ Αττικής και Κρήτης, η ανάλυση θα γίνει για το διάστημα 2009-2015, διότι δεν έχουν ακόμη καταρτιστεί οι οικονομικές τους καταστάσεις για το έτος 2016.

Η διαχρονική τάση μεγεθών είναι μια μέθοδος που μελετά την εξέλιξη των μεγεθών από έτος σε έτος. Συγκεκριμένα ο αριθμοδείκτης τάσης υπολογίζεται αν διαιρέσουμε την τιμή ενός μεγέθους στο υπο κρίση έτος, με την αντίστοιχη τιμή του έτους βάσης. Με τη μέθοδο αυτή ο αναλυτής, συγκρίνοντας την τάση των συσχετιζόμενων μεγεθών, σχηματίζει άποψη για τον εάν υπάρχουν ευνοϊκές ή όχι τάσεις που αντανακλώνται από τα στοιχεία αυτά.

Σύμφωνα με τη μέθοδο των καταστάσεων κοινού μεγέθους, κάθε στοιχείο του Ενεργητικού εκφράζεται ως ποσοστό επί τοις εκατό (%) του συνόλου του ενεργητικού, κάθε στοιχείο του Παθητικού ως ποσοστό επί τοις εκατό του συνόλου του Παθητικού και κάθε στοιχείο των Αποτελεσμάτων χρήσης ως ποσοστό επί των πωλήσεων. Μέσω αυτής της ανάλυσης επιτυγχάνεται η σύγκριση διαφορετικών οικονομικών μονάδων χωρίς να αποτελεί πρόβλημα το μέγεθος της κάθε μίας.

6.2. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης

Με τη μέθοδο της διαχρονικής ανάλυσης Τάσης μεγεθών, ερευνώνται οι τάσεις των στοιχείων του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων των Ταμείων, από το 2009 έως το 2016, με σκοπό την εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με τις μεταβολές που ακολουθούν διαχρονικά τα στοιχεία αυτά, για κάθε Ταμείο ξεχωριστά.

Εξαιτίας της ιδιαιτερότητας που παρουσιάζουν τα ΠΤΑ στις καταστάσεις τους, λόγω της συγκέντρωσης των τιμών σε συγκεκριμένα στοιχεία του Ισολογισμού και της κατάστασης Αποτελεσμάτων, κρίθηκε σκόπιμο να αναλυθούν οι τάσεις για επιλεγμένα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων που παρουσιάζουν το

μεγαλύτερο ενδιαφέρον και που η ανάλυσή τους θα βοηθήσει να εξάγουμε χρήσιμα συμπεράσματα για την οικονομική τους πορεία.

Επομένως, από την κατάσταση του Ισολογισμού επιλέχθηκαν προς έρευνα από το Ενεργητικό, το Κυκλοφορούν Ενεργητικό και τα Διαθέσιμα, από το Παθητικό, τα Ίδια Κεφάλαια και οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και από την κατάσταση Αποτελεσμάτων ο Κύκλος εργασιών, τα Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης και οι Πιστωτικοί τόκοι. Ως έτος βάσης επιλέχθηκε το 2010, με κριτήριο επιλογής την έναρξη της οικονομικής κρίσης και τις περικοπές που επήλθαν σε όλους τους φορείς του ευρύτερου δημόσιου τομέα και των ΟΤΑ, λόγω Μνημονίων.

6.2.1. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ ΑΜΘ

Στον παρακάτω Πίνακα 6.1 παρουσιάζονται οι τάσεις των επιλεγμένων στοιχείων του Ισολογισμού και της κατάστασης των Αποτελεσμάτων για το ΠΤΑ ΑΜΘ.

Πίνακας 6.1: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ ΑΜΘ

ΠΤΑ ΑΜΘ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	%	%	%	%	%	%	%	%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	107,24	100	115,05	127,93	161,22	192,71	179,07	172,29
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	107,20	100	115,14	128,02	159,89	190,45	178,06	171,74
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	107,31	100	114,68	128,23	160,56	191,58	178,01	171,24
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	95,49	100	106,45	117,04	121,77	125,12	135,34	139,92
ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	109,27	100	116,05	130,10	167,01	202,58	184,95	176,29
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	107,31	100	114,68	128,23	160,56	191,58	178,01	171,24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ								
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (Έσοδα)	236,93	100	64,02	63,82	57,36	65,05	60,86	39,33
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ & ΔΙΑΧ.	171,93	100	65,97	48,27	54,75	45,89	43,10	34,09
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	128,12	100	106,92	121,27	74,60	57,51	122,65	99,03

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, το ΠΤΑ ΑΜΘ παρουσιάζει ευνοϊκές τάσεις εν γένει στο σύνολο του Ενεργητικού του, καθότι αυξάνει διαχρονικά και το Κυκλοφορούν Ενεργητικό του αλλά και τα Ταμειακά του Διαθέσιμα σε σχέση με το έτος βάσης. Ειδικότερα, το 2014 αποτελεί έτος όπου σχεδόν διπλασιάζεται (μεταβολή κατά 91,58%), το σύνολο του Ενεργητικού του. Το 2015 και 2016 τα ποσοστά

μεταβολής των Διαθεσίμων και του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού παρουσιάζουν μικρή πτώση, ωστόσο εξακολουθούν να παραμένουν σε υψηλά επίπεδα σε σχέση με το έτος βάσης.

Το Παθητικό έχει σαφώς ανάλογη αυξητική πορεία με το Ενεργητικό. Έτσι, παρατηρείται ανάλογη μεταβολή στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις η οποία το 2014, ξεπερνά το 102% σε σχέση με το έτος βάσης. Αυτό σημαίνει αύξηση της δραστηριότητας του Ταμείου, αφού κύριος σκοπός του αποτελεί η διαχείριση των πιστώσεων του Π.Δ.Ε οι οποίες εγγράφονται όπως αναφέρθηκε και παραπάνω στον λογαριασμό 53.90 των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων.

Τα Ίδια Κεφάλαια, ενώ το 2009 εμφανίζονται ελαφρώς μειωμένα σε σχέση με το έτος βάσης, ωστόσο διαχρονικά μέχρι το 2016 βαίνουν αυξανόμενα με τη μεταβολή να φτάνει το 40% το 2016. Αν αναλογιστεί κανείς το γεγονός ότι τα Ίδια Κεφάλαια του ΠΤΑ ΑΜΘ προσδιορίζονται μόνο από το Αδιάθετο υπόλοιπο εις νέο, συμπεραίνει ότι η αυξητική τάση δείχνει διαχρονική αύξηση των κερδών.

Διαφορετική εικόνα από εκείνη του Ισολογισμού, παρουσιάζουν τα μεγέθη της κατάστασης Αποτελεσμάτων για το ΠΤΑ ΑΜΘ. Πτωτική πορεία ακολουθεί ο κύκλος εργασιών (έσοδα από πωλήσεις), του οποίου η μεταβολή αγγίζει το 60% το 2016, σε σχέση με το έτος βάσης. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό και με τις αυξανόμενες Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις, δείχνει ότι το ΠΤΑ ΑΜΘ διαχειρίζεται σε μεγάλο βαθμό έργα, όπως για παράδειγμα τα συγχρηματοδοτούμενα, τα οποία δεν του αποφέρουν το ανάλογο ποσοστό εσόδων εξαιτίας του κανονιστικού πλαισίου που τα διέπει.

Ανάλογη όμως πτώση παρουσιάζουν και τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης, τα οποία διαχρονικά μεταβάλλονται πτωτικά σε σχέση με το έτος βάσης. Το 2016 δε, η πτώση φτάνει το 65% σε σχέση με το 2010.

Σε αυτό το σημείο κρίνεται σκόπιμο να διευκρινιστεί ότι στα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης περιλαμβάνονται όλα τα έξοδα της διοίκησης αλλά και αυτά που προσδιορίζουν το μεικτό αποτέλεσμα, καθώς δεν γίνεται διαχωρισμός αυτών, στις καταρτισμένες οικονομικές καταστάσεις του ΠΤΑ ΑΜΘ διότι δεν υπάρχει η έννοια

του κόστους πωληθέντων. Ο ίδιος προσδιορισμός των εξόδων γίνεται για όλα τα Ταμεία ώστε να υπάρχει η ίδια μεταχείριση και για τα τέσσερα Ταμεία.

Τέλος, οι πιστωτικοί τόκοι δεν ακολουθούν την σταθερή ανοδική πορεία των Διαθεσίμων και παρουσιάζουν αυξομειώσεις διαχρονικά. Το 2014 έχουν την μεγαλύτερη πτώση κατά 43% περίπου, ενώ το 2016 φτάνουν τα ποσοστά του έτους βάσης. Αυτό δείχνει ότι το ΠΤΑ ΑΜΘ δεν εκμεταλλεύεται αποδοτικά τα Διαθέσιμά του ώστε να αυξήσει του πιστωτικούς τόκους οι οποίοι αποτελούν έσοδα για το Ταμείο.

6.2.2. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου

Στον Πίνακα 6.2 παρουσιάζονται οι τάσεις των μεγεθών του ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων χρήσης του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου, για το διάστημα 2009-2016.

Πίνακας 6.2: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ Ν. Αιγαίου

ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	%	%	%	%	%	%	%	%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	161,14	100	77,10	48,87	52,64	40,31	30,69	45,17
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	103,20	100	172,84	150,55	177,76	123,69	124,22	207,98
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	161,14	100	77,10	49,53	52,98	40,55	30,70	45,19
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	91,98	100	109,71	121,47	126,39	131,29	130,81	119,38
ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	169,65	100	73,07	40,67	43,92	29,38	18,37	36,05
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	161,14	100	77,10	49,53	52,98	40,55	30,70	45,19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ								
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(Εσοδα)	165,74	100	49,84	37,24	24,38	34,55	19,31	16,23
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ &ΔΙΑΧ.	165,47	100	74,54	50,51	50,24	50,76	64,65	240,82
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	151,77	100	121,79	141,25	80,10	69,53	26,93	31,32

Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε στον παραπάνω πίνακα, το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου παρουσιάζει πτωτικές τάσεις στο σύνολο του Ενεργητικού του διαχρονικά, που φτάνουν έως το 70% το 2015 σε σχέση με το έτος βάσης.

Το Κυκλοφορούν Ενεργητικό επίσης μεταβάλλεται πτωτικά από έτος σε έτος, ακολουθώντας σε ποσοστά την πορεία του Ενεργητικού, γεγονός που δείχνει τον προσδιορισμό του Ενεργητικού σχεδόν εξ ολοκλήρου από το Κυκλοφορούν Ενεργητικό.

Τα Διαθέσιμα ωστόσο, μεταβάλλονται ανοδικά σε σχέση με το έτος βάσης, ξεπερνώντας το 2016 σε μεταβολή το 100%. Εντούτις, η αυξητική τάση των Διαθεσίμων δεν είναι αρκετή να συμπαρασύρει προς τα πάνω και το κυκλοφορούν ενεργητικό, γεγονός που δείχνει τη μικρή συμμετοχή των διαθέσιμων στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Σε ότι αφορά τα μεγέθη του Παθητικού, παρατηρείται αυξητική τάση στα Ίδια Κεφάλαια, τα οποία διαχρονικά αυξάνονται σε σχέση με το έτος βάσης, ξεπερνώντας το 30% της μεταβολής το 2014 και το 2015, παρουσιάζοντας μια μικρή πτώση το 2016. Αντίθετα, οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις βαίνουν διαρκώς μειούμενες, φτάνοντας σε μείωση το 82% για το 2015. Αν αναλογιστεί κανείς ότι οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις στα ΠΤΑ, προσδιορίζονται κυρίως από τον λογαριασμό διαχείρισης των πιστώσεων του Π.Δ.Ε., τότε μπορεί να συμπεράνει ότι, το διάστημα της οκταετίας που μελετάται, είτε μειώθηκαν υπερβολικά οι πιστώσεις των έργων του Π.Δ.Ε. για την Περιφέρεια Ν. Αιγαίου, είτε η διοίκηση του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου ακολουθεί μια συντηρητική πολιτική μη αναλαμβάνοντας τη διαχείριση πολλών έργων από το Π.Δ.Ε. Σε κάθε περίπτωση, η τάση αυτή είναι απογοητευτική και χαρακτηρίζει τη συνολική εικόνα της αναπτυξιακής πορείας του Ταμείου και της Περιφέρειας εν γένει.

Τέλος, σε ότι αφορά τα μεγέθη της κατάστασης Αποτελεσμάτων, ο κύκλος εργασιών παρουσιάζει διαχρονική μείωση, απόρροια πιθανόν των λόγων που αναφέρθηκαν παραπάνω σχετικά με τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις, παρουσιάζοντας το 2016 μεταβολή κατά 84% σχετικά με το έτος βάσης.

Πτωτική πορεία ακολουθούν και τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης, τα οποία μέχρι το 2014 μειώνονται κατά 50% περίπου, ακολουθώντας τη μνημονιακή πολιτική των περικοπών του ευρύτερου δημόσιου τομέα. Ωστόσο, από το 2015 και ειδικά το

2016 αυξάνονται υπέρμετρα, ξεπερνώντας κατά 2,5 φορές περίπου τα μεγέθη του έτους βάσης.

Οι πιστωτικοί τόκοι τέλος, ενώ μέχρι το 2012 παρουσιάζονται αυξημένοι κατά 41% σε σχέση με το έτος βάσης, εντούτις από το 2013 και μετά έχουν πτωτική πορεία ξεπερνώντας σε πτώση το 70%. Και σε αυτή την περίπτωση, οι πιστωτικοί τόκοι δεν ακολουθούν την ανοδική πορεία των Διαθεσίμων, γεγονός που δείχνει τη μη αποδοτική αξιοποίηση από πλευράς διοίκησης του Ταμείου, των Ταμειακών του Διαθεσίμων.

6.2.3. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ Αττικής

Στον Πίνακα 6.3 που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση της τάσης των μεγεθών του Ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων χρήσης για το ΠΤΑ Αττικής, την περίοδο 2009-2015.

Όπως παρατηρούμε στον παρακάτω πίνακα, το ΠΤΑ Αττικής παρουσιάζει εμφανώς ανοδικές τάσεις γενικά στο σύνολο του Ενεργητικού του οι οποίες φτάνουν διαχρονικά το ποσοστό του 493% το 2015. Το 2013 δε, η μεταβολή, σε σχέση με το έτος βάσης, είναι 6,5 φορές μεγαλύτερη.

Πίνακας 6.3: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ Αττικής

ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	%	%	%	%	%	%	%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	73,64	100	207,05	319,20	659,54	398,92	497,05
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	77,65	100	217,30	366,32	754,93	457,73	543,26
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	73,79	100	206,20	317,43	654,60	396,21	493,10
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	82,18	100	120,73	142,69	180,67	205,12	259,60
ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	71,78	100	226,11	358,14	764,89	440,92	548,16
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	73,79	100	206,20	317,43	654,60	396,21	493,10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ							
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(Εσοδα)	187,90	100	107,72	133,84	184,05	125,90	195,08
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	399,70	100	92,36	152,26	68,33	82,81	87,27
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	127,59	100	152,82	137,57	125,34	104,40	183,91

Ειδικότερα, αμφότερα τα στοιχεία του Ενεργητικού, Κυκλοφορούν Ενεργητικό και Διαθέσιμα, παρουσιάζονται διαχρονικά αυξανόμενα, με τη μεγαλύτερη αύξηση να παρατηρείται το 2013. Αυτό δείχνει ότι το ΠΤΑ Αττικής, παρα την οικονομική κρίση από το 2010 και μετά, ενισχύει σημαντικά το Κυκλοφορούν Ενεργητικό του, επιδιώκοντας μεγαλύτερα έσοδα.

Σχετικά με τα μεγέθη του Παθητικού, παρατηρείται ανάλογη αύξηση με το Ενεργητικό, τόσο στα Ίδια Κεφάλαια, όσο και στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις. Τα Ίδια Κεφάλαια παρουσιάζονται διαρκώς αυξανόμενα, φτάνοντας το 2015 σε ποσοστό 259% σε σχέση με το έτος βάσης, που σημαίνει μεγάλη και διαχρονική αύξηση των κερδών του Ταμείου.

Οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις, οι οποίες όπως προαναφέρθηκε σχετίζονται με τις χρηματοδοτήσεις των έργων του Π.Δ.Ε., εμφανίζουν διαρκώς ανοδική πορεία, με κορύφωση το 2013, όπου παρατηρείται η μεγαλύτερη αύξηση σε σχέση με το έτος βάσης. Αυτό δείχνει ότι η διοίκηση του Ταμείου επιδιώκει την διαχείριση ολοένα και περισσότερων έργων της Περιφέρειας Αττικής, με σκοπό την αύξηση των εσόδων του Ταμείου.

Τα παραπάνω ενισχύονται από την παρατήρηση της τάσης διαχρονικά του Κύκλου Εργασιών ο οποίος έχει ανοδική πορεία, φτάνοντας σχεδόν το διπλασιασμό του το 2015. Ανάλογη πορεία έχουν και οι πιστωτικοί τόκοι οι οποίοι παρουσιάζονται αυξημένοι κατά 84% το 2015 σε σχέση με το 2010. Αυτό δείχνει, την αποδοτική αξιοποίηση από πλευράς διοίκησης, των Διαθεσίμων, ώστε αυτά να αποφέρουν όσο το δυνατόν περισσότερους πιστωτικούς τόκους οι οποίοι θα αυξήσουν το καθαρό Αποτέλεσμα.

Τέλος, τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης, ενώ το 2009 εμφανίζονται 4 φορές περισσότερα από το έτος βάσης, εντούτις, διαχρονικά έχουν πτωτική τάση με τη μείωση να ξεπερνά το 30% το 2013. Εξάιρεση αποτελεί το 2012 όπου τα έξοδα αυξήθηκαν κατά 52% περίπου, καταλήγοντας τελικά το 2015, να εμφανίζονται μειωμένα κατά 13% περίπου. Αυτό δείχνει σωστή οικονομική διαχείριση της διοίκησης, αφού καταφέρνει να μειώσει τα έξοδά του Ταμείου, αυξάνοντας παράλληλα σε μεγαλύτερο βαθμό τον κύκλο εργασιών του.

6.2.4. Διαχρονική Ανάλυση Τάσης για το ΠΤΑ Κρήτης

Στον παρακάτω Πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση της τάσης των μεγεθών των οικονομικών καταστάσεων του ΠΤΑ Κρήτης, για την περίοδο 2009-2015.

Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε, το ΠΤΑ Κρήτης τριπλασιάζει το σύνολο του Ενεργητικού και του Παθητικού διαχρονικά έως το 2015 συγκριτικά με το έτος βάσης.

Πίνακας 6.4: Ανάλυση Τάσης μεγεθών ΠΤΑ Κρήτης

ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	%	%	%	%	%	%	%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	151,36	100	183,47	207,22	285,64	329,46	343,81
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	154,18	100	198,30	223,59	308,92	360,06	380,37
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	151,47	100	183,14	206,75	285,02	329,21	343,56
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	257,18	100	39,90	113,37	126,33	2,65	3,53
ΒΡΑΧ/ΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	171,02	100	219,05	249,00	359,35	425,74	445,90
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	151,47	100	183,14	206,75	285,02	329,21	343,56
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ							
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (Έσοδα)	244,23	100	98,82	127,25	126,52	99,82	86,83
ΈΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ & ΔΙΑΧ.	99,66	100	56,26	88,26	119,97	151,78	130,24
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	84,89	100	408,47	694,72	659,04	890,56	1217,68

Ειδικότερα, το Κυκλοφορούν Ενεργητικό παρουσιάζει συνεχείς ανοδικές τάσεις από το 2009 έως το 2015, σε σχέση με το έτος βάσης, φτάνοντας το υψηλότερο ποσοστό το 2015. Την ίδια ανοδική πορεία καταγράφουν και τα Διαθέσιμα, τα οποία εμφανίζουν το 2015 μεταβολή της τάξης του 280% περίπου. Αυτό δείχνει ότι η διοίκηση του Ταμείου επιδιώκει έσοδα από την διαχείριση του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και ειδικά από τα Ταμειακά Διαθέσιμα.

Ανάλογη αυξητική πορεία παρουσιάζουν και οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις, οι οποίες από το 2010 έως το 2015 τετραπλασιάζονται, γεγονός που δείχνει την εντυπωσιακή αύξηση στη διαχείριση των πιστώσεων έργων από το ΠΤΑ Κρήτης.

Σε αντίθετη κατεύθυνση όμως κινούνται τα Ίδια Κεφάλαια, τα οποία όπως παρατηρείται, ενώ το 2012 και 2013 παρουσιάζουν μια μικρή άνοδο της τάξης του

20% σε σχέση με το έτος βάσης, ωστόσο το 2014 και 2015 μειώνονται υπέρμετρα με τη μεταβολή να φτάνει το 97% περίπου. Αν αναλογιστεί κανείς ότι τα Ίδια Κεφάλαια προσδιορίζονται μόνο από το Αδιάθετο Υπόλοιπο εις νέο, αυτό δείχνει ότι το Ταμείο δεν μπορεί να καλύψει τις ανάγκες του μόνο από τα έσοδά του και παίρνει πόρους και από το Αδιάθετο υπόλοιπο.

Ο κύκλος εργασιών του ΠΤΑ Κρήτης, ενώ το 2009 είναι αρκετά αυξημένος σε σχέση με το έτος βάσης (2,5 φορές μεγαλύτερος), ωστόσο διαχρονικά μειώνεται με εξαίρεση το 2012 και 2013 που σημειώνει αύξηση περίπου 25% σε σχέση με το έτος βάσης. Το 2015 εντούτις, η μείωση σε σχέση με το έτος βάσης φτάνει το 14%. Αυτό δείχνει ότι παρόλο που το Ταμείο αυξάνει το Ενεργητικό του, δεν καταφέρνει να αυξήσει τα έσοδά του.

Τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης του ΠΤΑ Κρήτης δεν παρουσιάζουν την ίδια αναμενόμενη πτωτική τάση με τα υπόλοιπα Ταμεία που αναλύθηκαν πιο πάνω. Ενώ το 2011 και 2012 κινούνται πτωτικά, ωστόσο από το 2013 και μετά παρατηρείται μια αύξηση που φτάνει μέχρι το 50% περίπου για το 2014. Αυτό δείχνει ότι, παρά την οικονομική κρίση που διέρχεται η χώρα, η διοίκηση του Ταμείου δεν επιλέγει μια συντηρητική πολιτική στο θέμα των εξόδων, παρόλο που, όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, μειώνεται ο κύκλος εργασιών του Ταμείου.

Τέλος, εντυπωσιακή αύξηση παρουσιάζουν διαχρονικά οι πιστωτικοί τόκοι, που όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, δωδεκαπλασιάζουν τη δυναμική τους το 2015 σε σχέση με το έτος βάσης. Αυτό, σε συνδυασμό και με την αύξηση των Διαθεσίμων, σημαίνει ότι η διοίκηση του ταμείου στοχεύει στην αύξηση των πιστωτικών τόκων συνεπώς και των εσόδων, μέσα από την αποδοτική αξιοποίηση των Διαθεσίμων.

6.3. Κάθετη Ανάλυση Κοινού Μεγέθους

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα κοινά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων Ισολογισμού και Αποτελεσμάτων Χρήσης των ΠΤΑ, για το διάστημα 2009-2016. Για τους λόγους που αναφέρθηκαν στην εισαγωγή του κεφαλαίου, επιλέχθηκαν για ανάλυση το Κυκλοφορούν Ενεργητικό και τα Διαθέσιμα από το Ενεργητικό, τα Ίδια Κεφάλαια και οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από το

Παθητικό και τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης και οι Πιστωτικοί Τόκοι από τα Αποτελέσματα χρήσης.

6.3.1. Συγκριτική Ανάλυση Κοινού Μεγέθους των καταστάσεων των ΠΤΑ

Στον Πίνακα 6.5 που ακολουθεί παρουσιάζεται η συγκριτική ανάλυση Κοινού μεγέθους των καταστάσεων όλων των ΠΤΑ, προκειμένου να ερευνηθούν κοινά σημεία και διαφορές που μπορεί να προκύπτουν από την οικονομική διαχείριση των Ταμείων και κατ'επέκταση από την πολιτική που ακολουθεί η διοίκηση του κάθε Ταμείου.

Πίνακας 6.5: Συγκριτική Ανάλυση Καταστάσεων Κοινού Μεγέθους

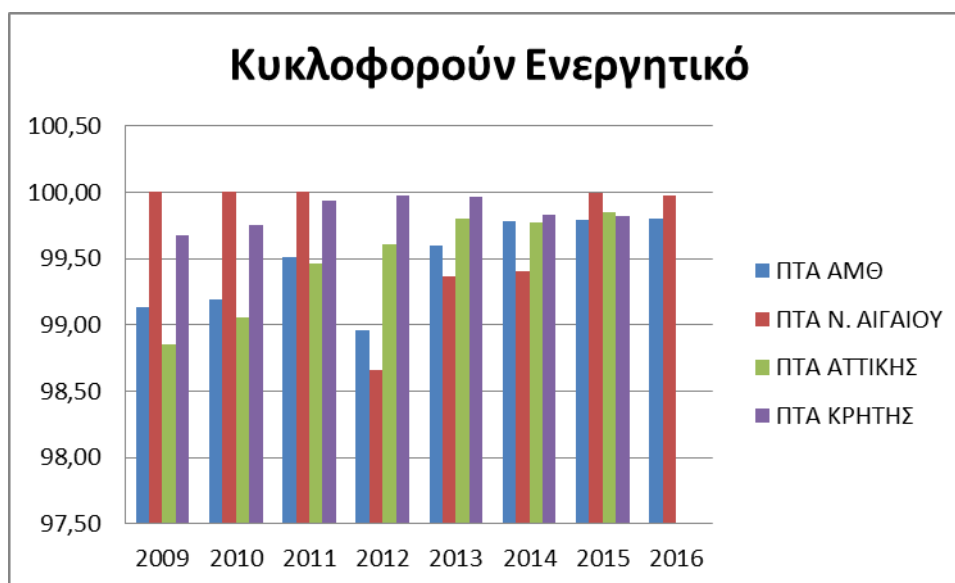
ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ΠΤΑ ΑΜΘ	%	%	%	%	%	%	%	%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	99,13	99,19	99,51	98,96	99,60	99,78	99,79	99,80
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	98,85	98,95	99,34	98,78	98,53	98,36	98,98	99,23
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	100
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	12,63	14,20	13,18	12,96	10,77	9,27	10,79	11,60
ΒΡΑΧ/ΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	87,35	85,79	86,82	87,04	89,23	90,72	89,14	88,32
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	100
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ& ΔΙΑΧ.	125,89	173,48	178,76	131,20	165,59	122,39	122,86	0,00
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	72,99	134,99	225,43	256,51	175,57	119,35	272,03	339,88
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(Εσοδα)	100	100	100	100	100	100	100	100
ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ								
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	100,00	100,00	100,00	98,66	99,36	99,41	99,99	99,97
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	11,09	17,31	38,81	52,61	58,08	52,80	70,05	79,68
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	100
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	6,26	10,96	15,60	26,89	26,16	35,50	46,72	28,97
ΒΡΑΧ/ΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	93,73	89,03	84,39	73,11	73,81	64,50	53,28	71,03
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	100
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ& ΔΙΑΧ.	46,05	46,12	68,98	62,56	95,06	67,76	154,45	684,24
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	35,50	38,77	94,72	147,06	127,38	78,01	54,08	74,79
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(Εσοδα)	100	100	100	100	100	100	100	100
ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ								
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	98,85	99,05	99,46	99,60	99,80	99,77	99,85	-
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	89,95	85,47	90,07	98,64	98,57	98,75	94,17	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	-
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	20,68	18,57	10,87	8,35	5,13	9,62	9,78	-
ΒΡΑΧ/ΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	78,95	81,16	89,00	91,57	94,83	90,32	90,22	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	-
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ& ΔΙΑΧ.	93,93	44,16	38,17	50,24	16,39	29,05	19,76	-

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	16,49	24,28	34,45	24,96	16,54	20,14	22,89	-
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(Εσοδα)	100	100	100	100	100	100	100	-
ΠΤΑ ΚΡΗΤΗΣ								
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.	99,68	99,75	99,93	99,98	99,97	99,83	99,82	-
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	89,15	87,58	94,83	94,71	94,92	95,79	96,96	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	-
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	4,18	2,46	0,54	1,35	1,09	0,02	0,03	-
ΒΡΑΧ/ΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	80,26	71,09	85,03	85,61	89,62	91,93	92,26	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100	100	100	100	100	100	100	-
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ& ΔΙΑΧ.	108,82	266,67	151,83	184,96	252,87	405,48	399,97	-
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ	10,45	30,05	124,23	164,08	156,55	268,12	421,45	-
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(Εσοδα)	100	100	100	100	100	100	100	-

Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε, το **Κυκλοφορούν Ενεργητικό** αντιπροσωπεύει διαχρονικά σχεδόν το σύνολο του Ενεργητικού όλων των Ταμείων με τα ποσοστά να ξεπερνούν το 98%. Αυτό σημαίνει ότι τα υπόλοιπα στοιχεία του Ενεργητικού (Εξοδα Εγκατάστασης, Πάγιο Ενεργητικό και Μεταβατικοί λογαριασμοί), περιορίζονται σε ποσοστό που δεν ξεπερνά το 1,5 -2%.

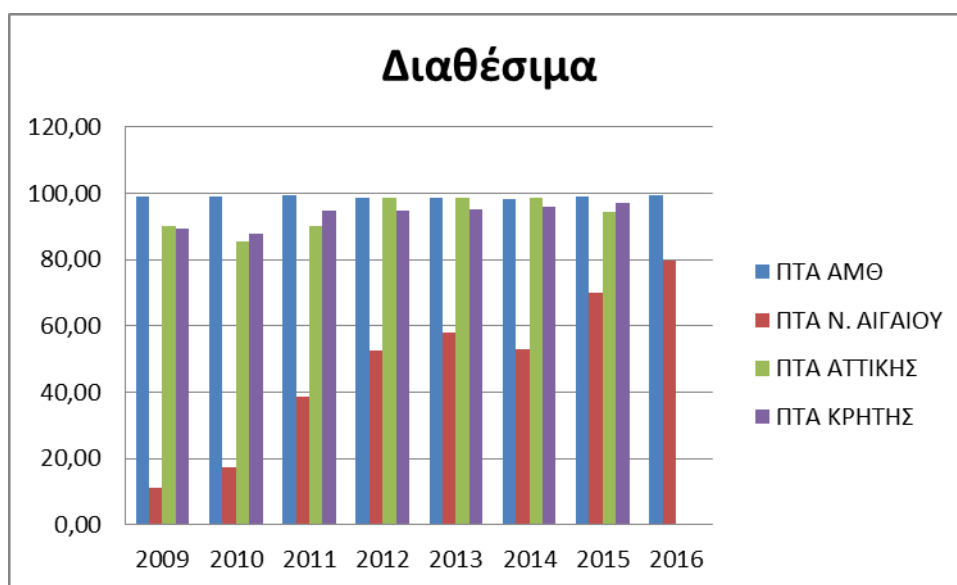
Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η συμμετοχή του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού των Ταμείων, στο σύνολο του Ενεργητικού για το διάστημα 2009-2016.

Διάγραμμα 6.1: Συγκριτική Ανάλυση Κυκλοφορούντος Ενεργητικού



Το ίδιο δεν συμβαίνει όμως για όλα τα Ταμεία και με τα **Διαθέσιμα**. Αυτό που παρατηρείται στο Διάγραμμα 6.2, είναι πως η συμμετοχή των Διαθεσίμων στο σύνολο του Ενεργητικού ξεπερνά το 85% για το ΠΤΑ ΑΜΘ, το ΠΤΑ Αττικής και το ΠΤΑ Κρήτης. Μάλιστα, από τη σύγκριση των ποσοστών Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και Διαθεσίμων προκύπτει ότι τα Διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν το μεγαλύτερο μέρος του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού. Δεν συμβαίνει βέβαια το ίδιο και με το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου όπου το 2009 η συμμετοχή των Διαθεσίμων στο σύνολο του Ενεργητικού ήταν μόλις 11%. Το γεγονός αυτό, σε σύγκριση και με τη συμμετοχή του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού που άγγιξε το 100%, δείχνει ότι το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου συγκέντρωνε υψηλό ποσοστό στις Απαιτήσεις τις οποίες δεν μπορούσε εύκολα να ρευστοποιήσει. Βέβαια, το Ταμείο αύξησε διαχρονικά τα Διαθέσιμά του φτάνοντας το 2016 το 80%. Αυτό δείχνει ότι αρχικά η πολιτική της διοίκησης του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου, διέφερε από αυτή των άλλων Ταμείων που επιδίωκαν ισχυρά Ταμειακά Διαθέσιμα.

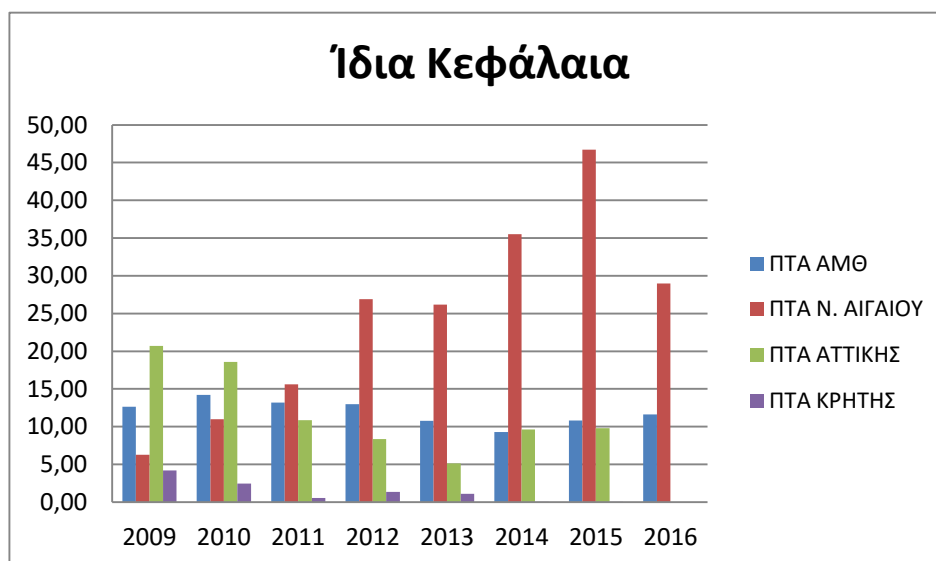
Διάγραμμα 6.2: Συγκριτική Ανάλυση Διαθεσίμων



Στο παρακάτω Διάγραμμα αποτυπώνεται η συμμετοχή των **Ιδίων Κεφαλαίων** στο συνολικό Παθητικό και των τεσσάρων Ταμείων. Αυτό που παρατηρείται εξαρχής είναι το σημαντικό ποσοστό συμμετοχής των Ιδίων Κεφαλαίων του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου σε σχέση με τα άλλα Ταμεία, όπου το 2015 ξεπερνά το 46%. Αυτό σημαίνει ότι το

παραπάνω Ταμείο ενισχύει διαχρονικά το αδιάθετο υπόλοιπο, θέλοντας ίσως μελλοντικά να το χρησιμοποιήσει για να καλύψει ένα ελλειμματικό αποτέλεσμα.

Διάγραμμα 6.3: Συγκριτική Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων

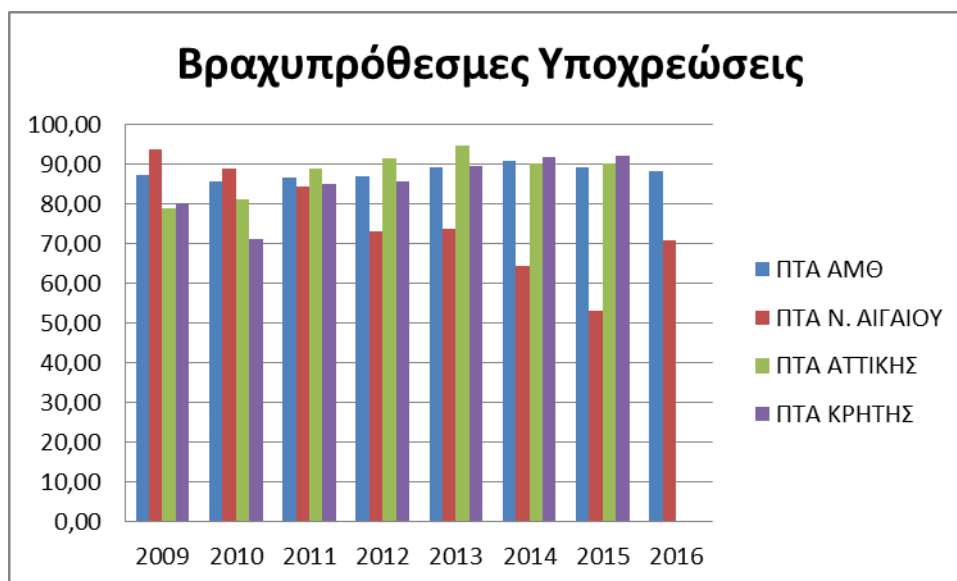


Σε αντίθετη τροχιά κινείται το ΠΤΑ Κρήτης, το οποίο, όπως φαίνεται και στο παραπάνω διάγραμμα, μειώνει συνεχώς την ήδη πολύ μικρή συμμετοχή των Ιδίων Κεφαλαίων στο Παθητικό. Το 2014 και 2015 δε, το ποσοστό συμμετοχής έχει σχεδόν εκμηδενιστεί. Αυτό προκύπτει προφανώς από τις συνεχείς ζημίες που παρουσιάζουν οι καταστάσεις του ΠΤΑ Κρήτης, οι οποίες μειώνουν το Αδιάθετο Υπόλοιπο καθώς και από την αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων.

Για το ΠΤΑ ΑΜΘ, τα Ίδια Κεφάλαια αντιπροσωπεύουν σταθερά το 10% του Παθητικού, με εξαίρεση το 2014 όπου το ποσοστό συμμετοχής τους μειώνεται στο 9% περίπου.

Το ΠΤΑ Αττικής μειώνει διαχρονικά το ποσοστό συμμετοχής των Ίδιων Κεφαλαίων στο Παθητικό, φτάνοντας το 2013 στο 5%. Ωστόσο τα επόμενα έτη σταθεροποιείται περίπου στο 10%. Αυτό συμβαίνει γιατί αμφότερα τα ΠΤΑ ΑΜΘ και Αττικής, αυξάνουν τη συμμετοχή των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων στο συνολικό Παθητικό όπως παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων.

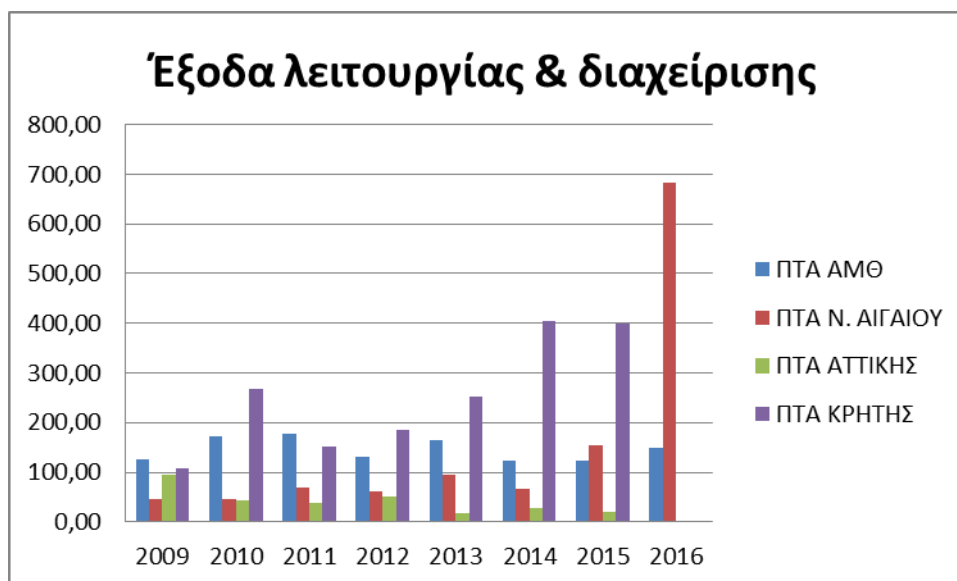
Διάγραμμα 6.4: Συγκριτική Ανάλυση Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων



Όπως παρατηρούμε στο παραπάνω διάγραμμα, η συμμετοχή των **Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων** στο Παθητικό για το σύνολο των Ταμείων είναι πολύ μεγάλη αγγίζοντας το 90% για τα ΠΤΑ ΑΜΘ, Αττικής και Κρήτης. Εξαιρεση αποτελεί το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου του οποίου το ποσοστό είναι μειωμένο σε σχέση με τα άλλα Ταμεία, ωστόσο ξεπερνάει το 50% το 2015 και φτάνει το 70% το 2016. Αυτό δείχνει σταθερά υψηλή χρηματοδότηση του ΠΔΕ για τα ΠΤΑ ΑΜΘ, Αττικής και Κρήτης. Το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου μειώνει τις χρηματοδοτήσεις των έργων από το 2011 και μετά, γεγονός που σημαίνει, είτε ότι η διοίκηση του ταμείου δεν αναλαμβάνει τη διαχείριση νέων έργων, είτε ότι τα έργα που αναλαμβάνει είναι χαμηλού προϋπολογισμού.

Στο Διάγραμμα 6.5 που παρουσιάζεται παρακάτω, απεικονίζεται διαγραμματικά το κοινό μέγεθος των **Εξόδων διοικητικής λειτουργίας και διαχείρισης**, προκειμένου να γίνει η συγκριτική ανάλυσή τους.

Διάγραμμα 6.5: Συγκριτική Ανάλυση Εξόδων διαχείρισης & λειτουργίας



Όπως παρατηρείται, τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης εμφανίζονται σαφώς αυξημένα για τα ΠΤΑ ΑΜΘ και Κρήτης όπου το ποσοστό συμμετοχής τους στον Κύκλο Εργασιών, ξεπερνά το 100%. Ειδικά το ΠΤΑ Κρήτης αυξάνει διαχρονικά το ποσοστό συμμετοχής των Εξόδων διοικητικής λειτουργίας, φτάνοντας το 2014 και 2015 σε ποσοστά 400%. Αυτό σημαίνει ότι τα έξοδα είναι τέσσερις φορές περισσότερα από τον Κύκλο εργασιών του Ταμείου.

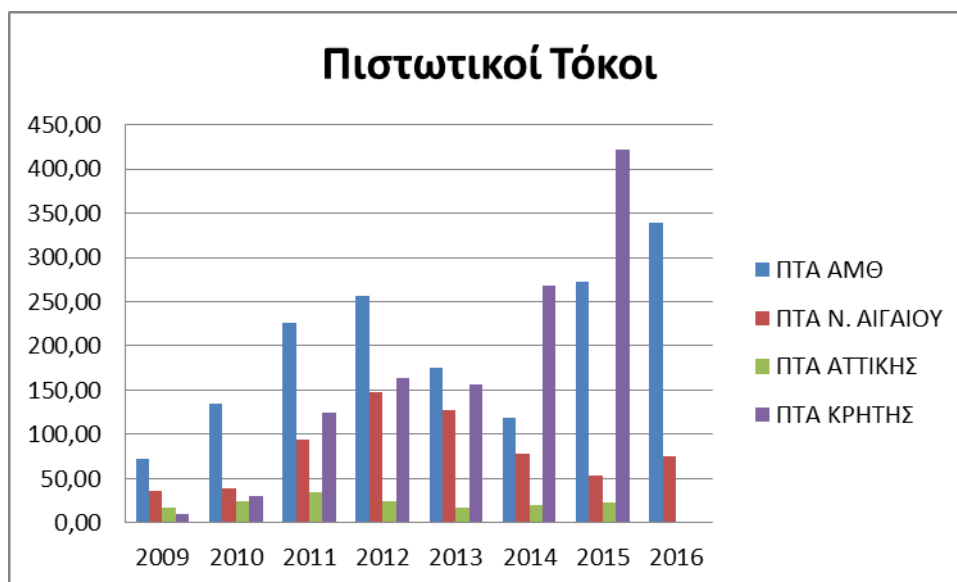
Αντίθετα, το ΠΤΑ Αττικής φαίνεται να μειώνει διαχρονικά τα έξοδά του, φτάνοντας στο σημείο το 2015 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας να αντιπροσωπεύουν μόνο το 19% του Κύκλου εργασιών του.

Τέλος, το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου έως το 2014 συγκρατεί τα έξοδά του σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα άλλα Ταμεία, ωστόσο από το 2015 και ειδικά το 2016, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας φτάνουν να αντιπροσωπεύουν πάνω από το 600% του Κύκλου εργασιών του.

Από τα παραπάνω τεκμαίρεται η διαφορετική πολιτική οικονομικής διαχείρισης που ακολουθούν οι διοικήσεις των Ταμείων σχετικά με τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διαχείρισης. Για παράδειγμα, μόνο το ΠΤΑ Αττικής μπορεί να καλύψει τα έξοδά του από τον Κύκλο εργασιών του, ενώ για τα υπόλοιπα Ταμεία η κάλυψη των εξόδων τους στηρίζεται και σε άλλες πηγές εσόδων, όπως είναι οι Πιστωτικοί Τόκοι που αναλύονται παρακάτω.

Στο παρακάτω Διάγραμμα παρουσιάζεται το κοινό μέγεθος των **Πιστωτικών Τόκων** των Ταμείων, προκειμένου να ακολουθήσει η συγκριτική ανάλυσή τους.

Διάγραμμα 6.6: Συγκριτική Ανάλυση Πιστωτικών Τόκων



Όπως παρατηρείται στο παραπάνω διάγραμμα, το ποσοστό συμμετοχής των Πιστωτικών Τόκων στον Κύκλο Εργασιών διαφέρει από Ταμείο σε Ταμείο.

Για το ΠΤΑ Αττικής, οι Πιστωτικοί Τόκοι αντιπροσωπεύουν διαχρονικά το 20-25% του Κύκλου εργασιών του, ποσοστό πολύ μικρό συγκρινόμενο με τα άλλα ταμεία. Αυτό δείχνει ότι, η διοίκηση του ΠΤΑ Αττικής στοχεύει περισσότερο στην αύξηση των εσόδων από την κύρια δραστηριότητα του Ταμείου και όχι τόσο από τους Πιστωτικούς Τόκους.

Αντιθέτως, για τα ΠΤΑ ΑΜΘ και Κρήτης το ποσοστό συμμετοχής των Πιστωτικών Τόκων είναι πολύ υψηλό. Για το μεν ΠΤΑ ΑΜΘ το ποσοστό το 2016 ξεπερνάει το 300% του Κύκλου εργασιών του, ενώ το ΠΤΑ Κρήτης το 2015 φτάνει σε ποσοστό 420%. Αυτό σημαίνει ότι αμφότερα τα παραπάνω Ταμεία, αφενός αξιοποιούν σημαντικά τα Διαθέσιμά τους για να αυξήσουν τους πιστωτικούς τόκους και αφετέρου σε συνδυασμό και με τα έξοδά τους, στηρίζονται στους τόκους για να καλύψουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διαχείρισης.

Τέλος, το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου, παρουσιάζει διαχρονικά υψηλό ποσοστό συμμετοχής των Πιστωτικών Τόκων στο σύνολο του Κύκλου εργασιών του, αγγίζοντας το 2012 το 150%. Ωστόσο από το 2013 και μετά, η μείωση είναι εμφανής φτάνοντας το 2016 το 74%, ποσοστό όμως που παραμένει υψηλό. Αυτό δείχνει αφενός αποδοτική χρήση των Διαθεσίμων του Ταμείου και αφετέρου κάλυψη των εξόδων του, κατά ένα μεγάλο ποσοστό, από τα έσοδα των πιστωτικών τόκων.

6.4. Ανακεφαλαίωση

Συνοψίζοντας τα παραπάνω διαπιστώνουμε ότι, τα Διαθέσιμα, οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και οι Πιστωτικοί Τόκοι είναι τέσσερα μεγέθη, τα οποία καθορίζουν την οικονομική και αναπτυξιακή πορεία των ΠΤΑ και η μελέτη τους διαχρονικά, δύναται να μας δώσουν απαντήσεις για τη στρατηγική που ακολουθούν οι διοικήσεις των Ταμείων.

Από την συγκριτική ανάλυση της τάσης των παραπάνω μεγεθών, προέκυψαν σημαντικές ιδιαιτερότητες στον τρόπο που συμπεριφέρονται οικονομικά τα Ταμεία και έγινε αντιληπτό πόσο επηρεάζει η πολιτική που εφαρμόζει η κάθε διοίκηση, την οικονομική τους πορεία διαχρονικά.

7. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

7.1. Εισαγωγή

Το ενδιαφέρον και η σημασία της πρόβλεψης έχουν αυξηθεί ραγδαία τα τελευταία χρόνια. Μία από τις χρήσιμες εφαρμογές της ανάλυσης χρονοσειρών είναι η παρατήρηση της εξέλιξης των μεγεθών που περιγράφουν και η εκτίμηση της μελλοντικής πορείας της ακολουθίας των παρατηρήσεων. Η διαδικασία αυτή έχει τυποποιηθεί με επιτυχία μέσω μαθηματικών μοντέλων, τα οποία είναι γνωστά ως μοντέλα πρόβλεψης. (Καλαμβόκη, 2017).

Το παρόν κεφάλαιο, περιλαμβάνει προβλέψεις στοιχείων του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων των Ταμείων που ερευνώνται στην παρούσα εργασία, για τα επόμενα τρία (3) έτη. Εξαιτίας της περιορισμένης έκτασης της εργασίας, επιλέχθηκαν για έρευνα, από το Ενεργητικό οι **Απαιτήσεις**, από το Παθητικό οι **Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις** και από την Κατάσταση Αποτελεσμάτων τα **Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας**. Οι παραπάνω λογαριασμοί εξάλλου, κρίνονται ιδιαίτερα σημαντικοί και οποιαδήποτε αλλαγή τους μακροπρόθεσμα, δύναται να επηρεάσει τη βιωσιμότητα των Ταμείων. Οι ίδιες προβλέψεις υπολογίζονται και για τα τέσσερα Ταμεία.

Η μέθοδος που ακολουθείται για τις προβλέψεις είναι η απλή γραμμική παλινδρόμηση με τη χρήση της Ανάλυσης Δεδομένων του προγράμματος Excel της Microsoft Office. Όπου απαιτηθεί, λόγω της μη αξιόπιστης πρόβλεψης με τη γραμμική εξίσωση, ερευνάται η τάση με την πολυωνυμική εξίσωση δευτέρου βαθμού, για πιο αξιόπιστη πρόβλεψη.

Η αξιοπιστία της πρόβλεψης που προκύπτει από τη γραμμική παλινδρόμηση αξιολογείται από την τιμή που λαμβάνει η μεταβλητή R^2 , καθώς για να θεωρηθεί αξιόπιστο το μοντέλο, η τιμή της θα πρέπει να είναι μεγαλύτερη του 0,75-0,80. Ο δείκτης R^2 λαμβάνει τιμές $0 \leq R^2 \leq 1$ και εκφράζει το ποσοστό της διακύμανσης της εξαρτημένης μεταβλητής (άξονας yy') το οποίο ερμηνεύεται από τη διακύμανση των τιμών της ανεξάρτητης μεταβλητής (άξονας xx'). Ο δείκτης αυτός ονομάζεται συντελεστής προσδιορισμού και υποδεικνύει την ποιότητα προσαρμογής της γραμμής παλινδρόμησης (γραμμική τάσης) στα δεδομένα. (Wooldridge, 2006).

7.2. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας ΑΜΘ

Στον παρακάτω Πίνακα 7.1 δίνονται, σε εκατομμύρια ευρώ, τα Διαθέσιμα του ΠΤΑ ΑΜΘ για την περίοδο 2009-2016.

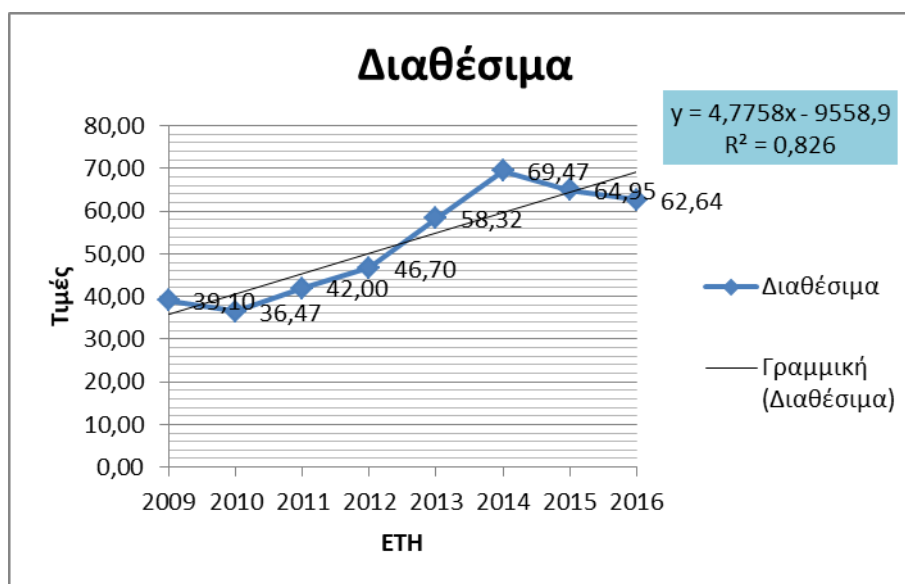
Πίνακας 7.1: Διαθέσιμα ΠΤΑ ΑΜΘ 2009-2016

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ) ΠΤΑ ΑΜΘ							
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
39,10	36,47	42,00	46,70	58,32	69,47	64,95	62,64

Όπως παρατηρούμε, υπάρχει διαχρονικά μια αύξηση των Διαθεσίμων στο ΠΤΑ ΑΜΘ έως το 2014, όπου σημειώνεται και η μεγαλύτερη τιμή, και στη συνέχεια μικρή πτώση για τα έτη 2015 και 2016. Παρά τη μικρή μείωση όμως, το επίπεδο της ρευστότητας κρίνεται αρκετά ικανοποιητικό.

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η γραμμική παλινδρόμηση του λογαριασμού ‘Διαθέσιμα’ προκειμένου να γίνει η πρόβλεψη για τα τρία επόμενα έτη.

Διάγραμμα 7.1: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ ΑΜΘ



Όπως παρατηρείται, η πρόβλεψη με τη γραμμική παλινδρόμηση κρίνεται αρκετά αξιόπιστη αφού η μεταβλητή R-τετράγωνο, πλησιάζει στη μονάδα. Επομένως, για να εκτιμήσουμε την τιμή της τάσης για τα έτη 2017-2019, τοποθετούμε όπου x στη

γραμμική εξίσωση, τα έτη για τα οποία κάνουμε την πρόβλεψη. Έτσι, καταλήγουμε στην εκτίμηση ότι τα Διαθέσιμα για το έτος 2017 ανέρχονται σε 73,89 εκ. ευρώ, το 2018 σε 78,66 εκ. ευρώ και το 2019 σε 83,44 εκ. ευρώ. Η πορεία της τάσης των Διαθεσίμων επομένως για την επόμενη τριετία, είναι ανοδική.

Στον παρακάτω Πίνακα 7.2 παρουσιάζονται οι τιμές, σε εκατομμύρια ευρώ, των **Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων** του ΠΤΑ ΑΜΘ για το χρονικό διάστημα 2009-2016.

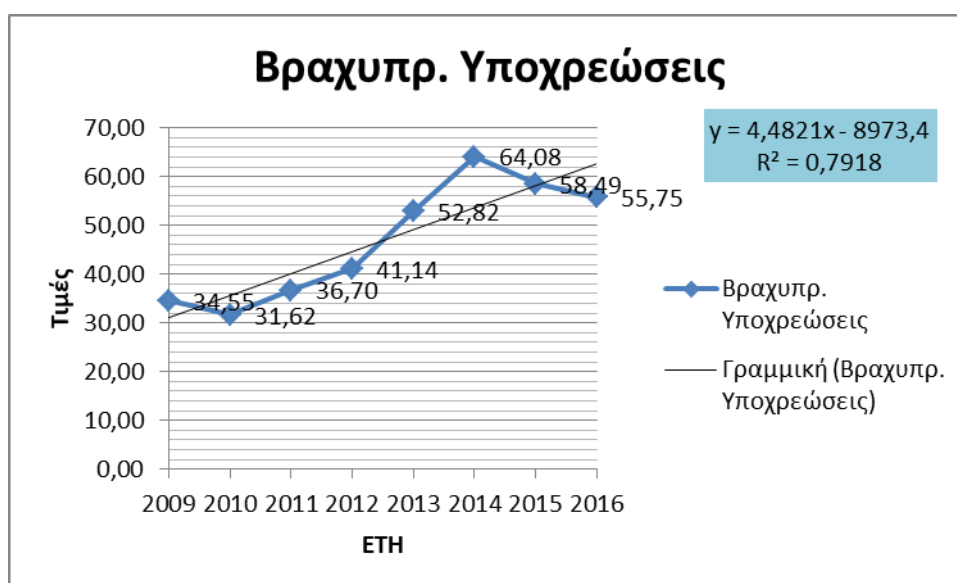
Πίνακας 7.2: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ ΑΜΘ 2009-2016

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)							
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
34,55	31,62	36,70	41,14	52,82	64,08	58,49	55,75

Παρουσιάζεται σταδιακή αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων από το 2009 έως το 2014, όπου παρατηρείται η υψηλότερη τιμή, με εξαίρεση το 2010 που υπάρχει μικρή πτώση. Ωστόσο, μετά το 2014, οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις παρουσιάζουν μικρή πτώση, παραμένοντας όμως σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Στο Διάγραμμα 7.2 που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι προβλέψεις του λογαριασμού των **Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων** με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης, για την επόμενη τριετία.

Διάγραμμα 7.2: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ ΑΜΘ



Όπως γίνεται αντιληπτό, η πρόβλεψη κρίνεται αξιόπιστη, αφού η μεταβλητή R-τετράγωνο πλησιάζει τη μονάδα. Επομένως εκτιμούμε την τιμή των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων για το 2017 σε 66,99 εκ. ευρώ, το 2018 σε 71,48 εκ. ευρώ και το 2019 σε 75,96 εκ. ευρώ. Η τάση και σε αυτή την περίπτωση είναι ανοδική.

Στον Πίνακα 7.3 δίνονται οι τιμές, σε εκατομμύρια ευρώ, των **Εξόδων Διοικητικής λειτουργίας** του ΠΤΑ ΑΜΘ για την περίοδο 2009-2016.

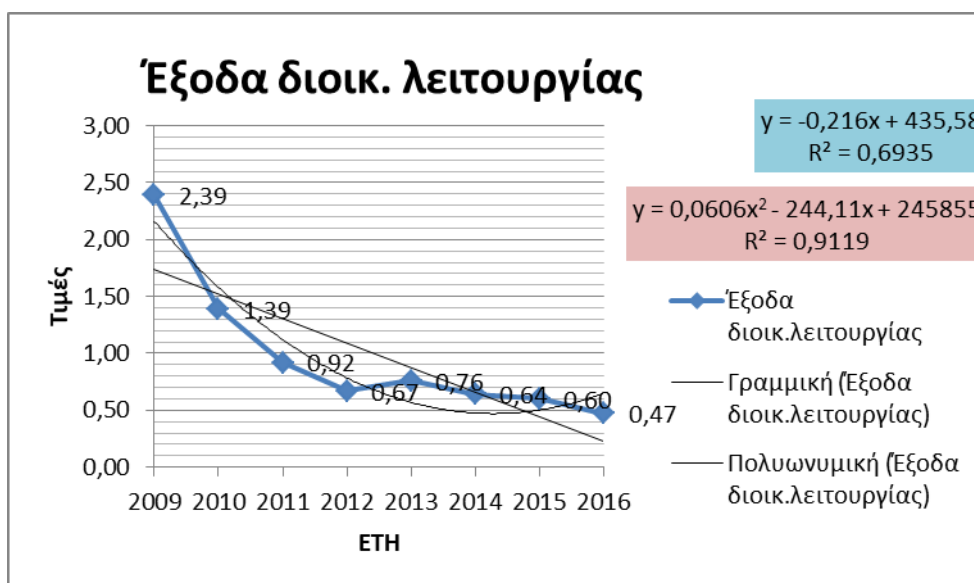
Πίνακας 7.3: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ ΑΜΘ 2009-2016

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)							
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
2,39	1,39	0,92	0,67	0,76	0,64	0,60	0,47

Παρατηρείται σημαντική μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας σε σχέση με το 2009, με την τιμή να φτάνει το 2016 σε περίπου 470.000€ από 2,39 εκ. ευρώ που ήταν το 2009. Η μείωση πιθανόν οφείλεται στην περικοπή των δαπανών που συνέβη από το 2010 και έπειτα, λόγω της οικονομικής κρίσης.

Στο παρακάτω Διάγραμμα παρουσιάζονται οι προβλέψεις των **Εξόδων Διοικητικής λειτουργίας** του ΠΤΑ ΑΜΘ για την επόμενη τριετία.

Διάγραμμα 7.3: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ ΑΜΘ



Όπως παρατηρούμε από τη γραμμική συνάρτηση της παλινδρόμησης το R-τετράγωνο δεν είναι πολύ κοντά στη μονάδα ($R^2 = 0,6935$), οπότε η πρόβλεψη δεν μπορεί να κριθεί αξιόπιστη. Για το λόγο αυτό επιλέχθηκε να αναζητηθεί η τάση και με την πολυωνυμική γραμμή τάσης δευτέρου βαθμού, η οποία κρίνεται απολύτως αξιόπιστη αφού η μεταβλητή πλησιάζει στη μονάδα. Επομένως, υπολογίζοντας την τάση με την πολυωνυμική εξίσωση, η εκτίμηση των τιμών για την επόμενη τριετία είναι: για το 2017 0,234 εκ. ευρώ, για το 2018 0,238 εκ. ευρώ και το 2019 0,24 εκ. ευρώ. Παρατηρείται ότι, για την επόμενη τριετία αναμένεται περαιτέρω πτώση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας με μικρές όμως ανοδικές τάσεις.

7.3. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας Ν. Αιγαίου

Στον παρακάτω Πίνακα δίνονται, σε εκατομμύρια ευρώ, τα **Διαθέσιμα** του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου για την περίοδο 2009-2016.

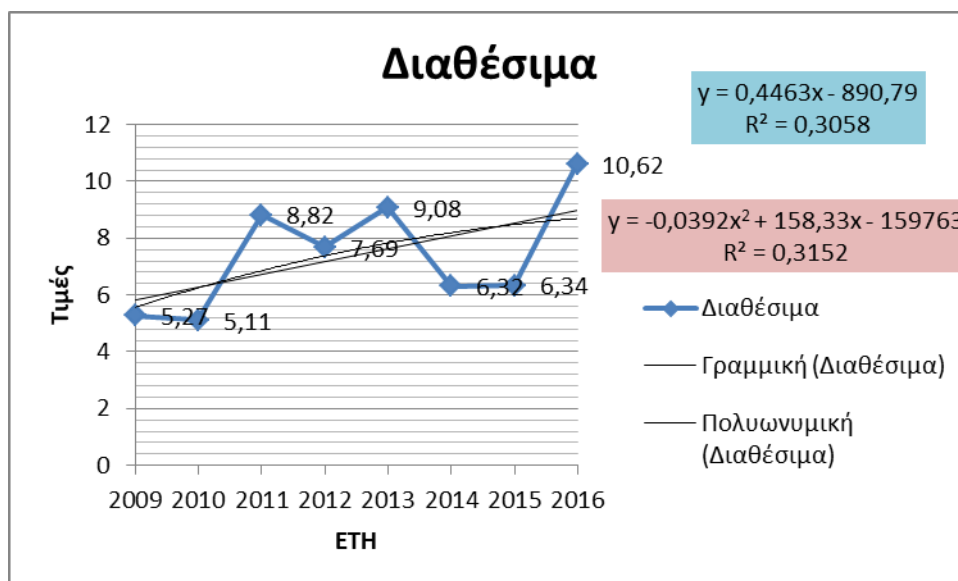
Πίνακας 7.4: Διαθέσιμα ΠΤΑ Ν. Αιγαίου 2009-2016

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ) ΠΤΑ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ							
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
5,27	5,11	8,82	7,69	9,08	6,32	6,34	10,62

Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε, υπάρχει μια αυξομείωση των Διαθεσίμων διαχρονικά από έτος σε έτος, με την κυριότερη αύξηση να παρουσιάζεται το 2013 και το 2016, ενώ το 2010 παρατηρείται η μικρότερη τιμή (5,11 εκ. ευρώ).

Στο διάγραμμα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η γραμμική παλινδρόμηση του λογαριασμού ‘**Διαθέσιμα**’ προκειμένου να γίνει η πρόβλεψη για τα τρία επόμενα έτη.

Διάγραμμα 7.4: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ Ν. Αιγαίου



Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε από τη γραμμική συνάρτηση της παλινδρόμησης το R-τετράγωνο είναι πολύ μακριά από τη μονάδα ($R^2 = 0,3058$), οπότε η πρόβλεψη δεν μπορεί να κριθεί αξιόπιστη. Για το λόγο αυτό επιλέχθηκε να προστεθεί και πολυωνυμική γραμμή τάσης, δευτέρου βαθμού, η οποία αν και είναι καλύτερη από τη γραμμική, ωστόσο δεν κρίνεται ούτε αυτή αξιόπιστη. Επομένως, δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η τάση των Διαθεσίμων για την επόμενη τριετία.

Στον Πίνακα 7.5 δίνονται οι τιμές, σε εκατομμύρια ευρώ, των **Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων** του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου για το διάστημα 2009-2016.

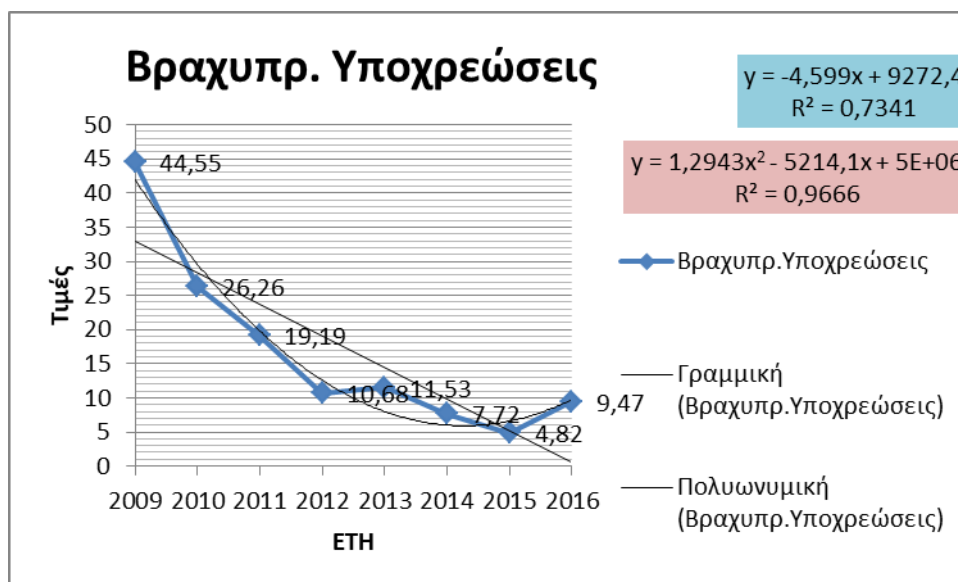
Πίνακας 7.5: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ Ν. Αιγαίου 2009-2016

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ							
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
44,55	26,26	19,19	10,68	11,53	7,72	4,82	9,47

Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε, υπάρχει μια κατακόρυφη πτώση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων από το 2009 έως το 2016, με μια μικρή ανάκαμψη να γίνεται το 2013 και το 2016. Αν αναλογιστούμε ότι μεγάλο μέρος των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων των Ταμείων καλύπτεται από το λογαριασμό Διαχείρισης των Πιστώσεων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων, τότε μπορούμε να κατανοήσουμε τη σημασία αυτής της πτωτικής πορείας (μείωση πιστώσεων, μείωση επενδύσεων).

Στο παρακάτω Διάγραμμα παρουσιάζεται η πρόβλεψη των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου για την επόμενη τριετία (2017-2019).

Διάγραμμα 7.5: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ Ν. Αιγαίου



Κάνοντας γραμμική παλινδρόμηση παρατηρούμε ότι η τιμή της μεταβλητής R-τετράγωνο δεν πλησιάζει τη μονάδα και για το λόγο αυτό επιλέχθηκε η πρόβλεψη με την πολυωνυμική εξίσωση η οποία κρίνεται αξιόπιστη. Επομένως, εκτιμώντας την τιμή της τάσης στην πολυωνυμική εξίσωση για τα έτη 2017-2019, καταλήγουμε στην εκτίμηση ότι οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις το έτος 2017 θα είναι 5,253 εκ. ευρώ, το έτος 2018 5,252 εκ. ευρώ και το 2019 5,251 εκ. ευρώ. Η εκτίμηση για την επόμενη τριετία είναι πως θα μειωθούν οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

Στον Πίνακα 7.6 δίνονται οι τιμές, σε εκατ. ευρώ, του λογαριασμού ‘**Εξοδα Διοικητικής λειτουργίας**’ του ΠΤΑ Ν. Αιγαίου για το διάστημα 2009-2016.

Πίνακας 7.6: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Ν. Αιγαίου 2009-2016

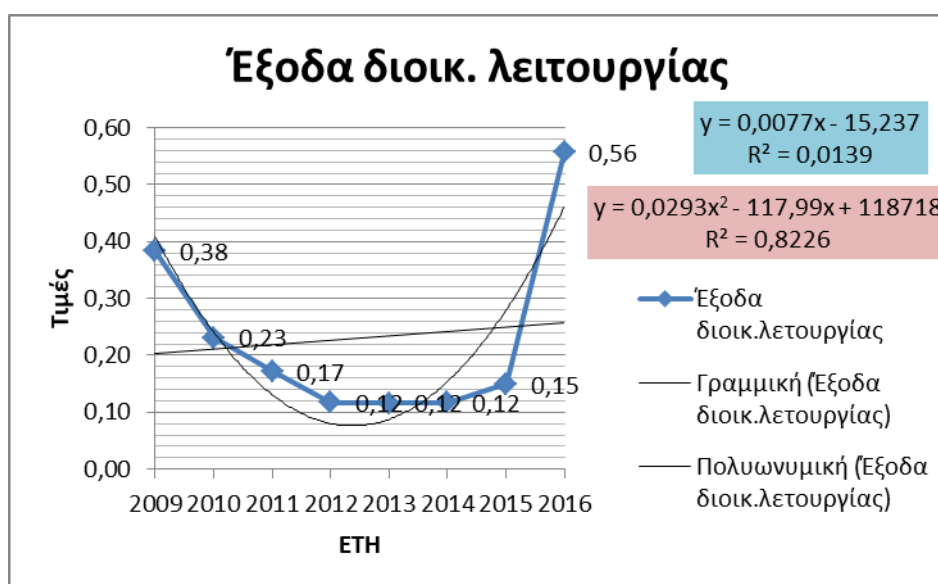
ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ) Ν. ΑΙΓΑΙΟΥ							
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
0,38	0,23	0,17	0,12	0,12	0,12	0,15	0,56

Παρατηρείται διαχρονικά μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας από το 2009 έως το 2013, απόρροια πιθανόν και των περικοπών και μεταρρυθμίσεων που έγιναν

στο Δημόσιο εξαιτίας της οικονομικής κρίσης και των Μνημονίων. Από το 2014 ωστόσο, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας παρουσιάζονται διαρκώς αυξανόμενα, με κορύφωση το 2016 που εκτινάσσονται σε τιμές υψηλότερες ακόμη και από αυτές του 2009.

Στο παρακάτω Διάγραμμα παρουσιάζεται η πρόβλεψη των Εξόδων Διοικητικής λειτουργίας με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης.

Διάγραμμα 7.6: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Ν. Αιγαίου



Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε από τη γραμμική συνάρτηση της παλινδρόμησης η μεταβλητή R-τετράγωνο είναι πολύ μακριά από τη μονάδα ($R^2 = 0,0139$), οπότε η πρόβλεψη δεν μπορεί να είναι αξιόπιστη. Για το λόγο αυτό αναζητήθηκε η τάση με την πολυωνυμική εξίσωση δευτέρου βαθμού, της οποίας η μεταβλητή R-τετράγωνο πλησιάζει τη μονάδα, οπότε η πρόβλεψη κρίνεται αξιόπιστη. Επομένως ακολουθώντας την πολυωνυμική εξίσωση, εκτιμούμε την τιμή της τάσης για το 2017 ίση με 0,669 εκ. ευρώ, για το 2018 ίση με 0,667 εκ. ευρώ και το 2019 ίση με 0,664 εκ. ευρώ. Επομένως, η τάση για την επόμενη τριετία χαρακτηρίζεται ανοδική.

7.4. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας Αττικής

Στον Πίνακα 7.7 που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι τιμές του λογαριασμού του Ενεργητικού Διαθέσιμα του Ισολογισμού του ΠΤΑ Αττικής, σε εκατομμύρια ευρώ,

για την χρονική περίοδο 2009-2015. Πρέπει να σημειωθεί σε αυτό το σημείο, ότι το ΠΤΑ Αττικής δεν είχε ολοκληρώσει την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων για το 2016, οπότε η έρευνα πραγματοποιήθηκε έως το 2015, και οι προβλέψεις αφορούν τα έτη 2016,2017 και 2018.

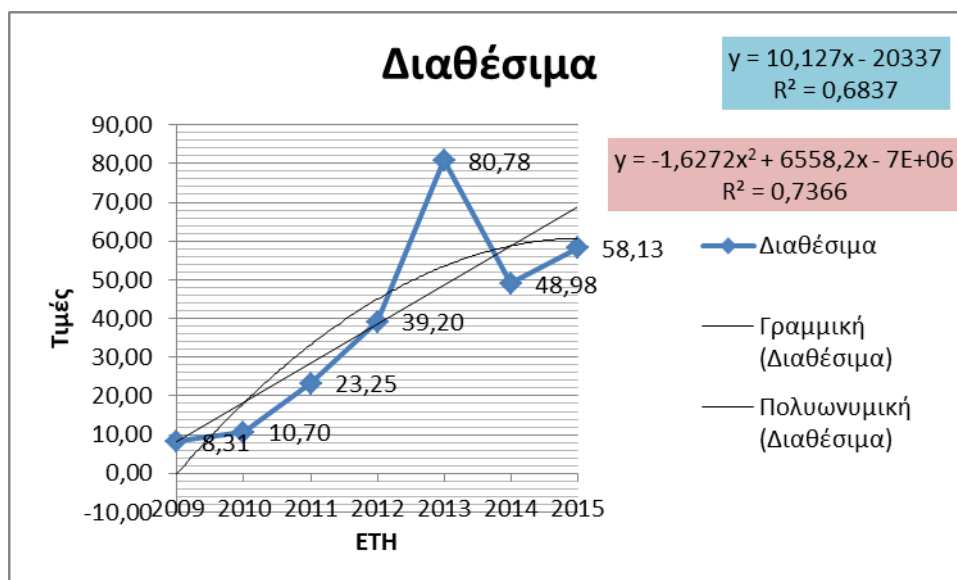
Πίνακας 7.7: Διαθέσιμα ΠΤΑ Αττικής 2009-2015

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)						
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
8,31	10,70	23,25	39,20	80,78	48,98	58,13

Όπως μπορούμε εμφανώς να διακρίνουμε, παρατηρείται συνεχόμενη αύξηση των Διαθεσίμων του ΠΤΑ Αττικής από το 2009 έως το 2013 όπου το ύψος των διαθεσίμων φτάνει τα 80,78 εκ. ευρώ, ενώ τα δυο επόμενα χρόνια σταθεροποιείται σε χαμηλότερα επίπεδα.

Στο παρακάτω Διάγραμμα παρουσιάζεται η γραμμική παλινδρόμηση του λογαριασμού 'Διαθέσιμα', προκειμένου να γίνει η πρόβλεψη για τα τρία επόμενα έτη.

Διάγραμμα 7.7: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ Αττικής



Κάνοντας γραμμική παλινδρόμηση παρατηρούμε ότι η τιμή της μεταβλητής R-τετράγωνο δεν πλησιάζει τη μονάδα, οπότε η πρόβλεψή μας δεν κρίνεται αξιόπιστη. Αναζητώντας την τάση με την πολυωνυμική εξίσωση, παρατηρούμε ότι ούτε αυτή

είναι αξιόπιστη αφού η μεταβλητή R-τετράγωνο είναι μακριά από τη μονάδα και κάτω από τα όρια αξιοπιστίας (0,75-0,80). Επομένως, δεν μπορεί να γίνει αξιόπιστη πρόβλεψη των Διαθεσίμων για την επόμενη τριετία.

Στον παρακάτω Πίνακα 7.8, δίνονται οι τιμές των **Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων** του ΠΤΑ Αττικής, σε εκατομμύρια ευρώ, για την χρονική περίοδο 2009-2015.

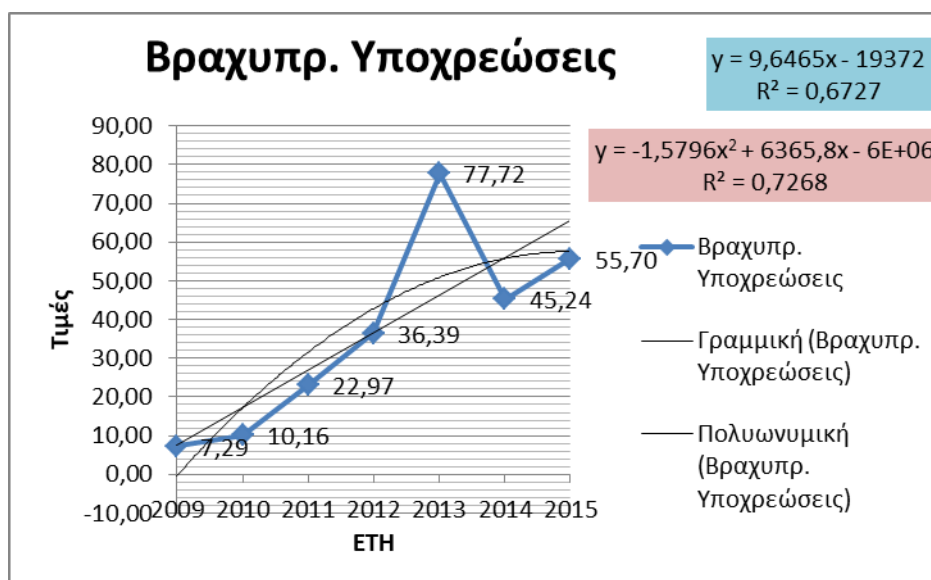
Πίνακας 7.8: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ Αττικής 2009-2015

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)						
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
7,29	10,16	22,97	36,39	77,72	45,24	55,70

Ομοίως με τον λογαριασμό Διαθέσιμα, παρατηρείται σταδιακή αύξηση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων, με την υψηλότερη τιμή να καταγράφεται το 2013. Αυτό σημαίνει ότι αυξήθηκαν αισθητά από το 2009 έως το 2013 τα έργα του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων που διαχειρίζεται το ΠΤΑ Αττικής.

Στο Διάγραμμα 7.8 παρουσιάζεται η πρόβλεψη των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων.

Διάγραμμα 7.8: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ Αττικής



Με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης παρατηρούμε ότι η τιμή της μεταβλητής R-τετράγωνο είναι μακριά από τη μονάδα, τόσο με τη γραμμική γραμμή τάσης όσο

και με την πολυωνυμική γραμμή τάσης. Επομένως δεν μπορεί να γίνει αξιόπιστη πρόβλεψη της τάσης των τιμών των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων για την επόμενη τριετία.

Παρακάτω, στον Πίνακα 7.9 δίνονται οι τιμές, σε εκατομμύρια ευρώ, του λογαριασμού Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του ΠΤΑ Αττικής για την περίοδο 2009-2015.

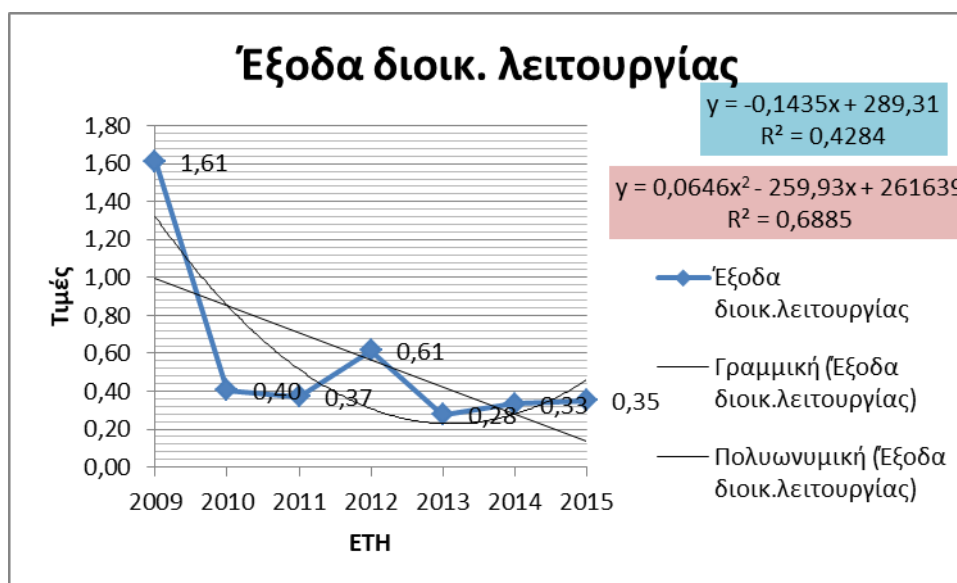
Πίνακας 7.9: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Αττικής 2009-2015

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)						
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1,61	0,40	0,37	0,61	0,28	0,33	0,35

Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε, από το 2009 έως το 2013 υπάρχει συνεχής μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου, με εξαίρεση το 2012 που παρουσιάζεται μια σχετική αύξηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ωστόσο, από το 2014 και έπειτα, τα έξοδα αρχίζουν να αυξάνονται, σε καμία περίπτωση όμως δεν φτάνουν τις τιμές του 2009. Είναι εμφανής, και σε αυτό το Ταμείο, ο περιορισμός των δαπανών που επιβλήθηκε λόγω Μνημονίου.

Στο Διάγραμμα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η πρόβλεψη των Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας του ΠΤΑ Αττικής.

Διάγραμμα 7.9: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Αττικής



Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε από τη γραμμική συνάρτηση της παλινδρόμησης το R-τετράγωνο είναι μακριά από τη μονάδα ($R^2 = 0,4284$), οπότε η πρόβλεψη δεν μπορεί να είναι αξιόπιστη. Για το λόγο αυτό επιλέχθηκε να προστεθεί και πολυωνυμική γραμμή τάσης δευτέρου βαθμού, της οποίας η τιμή του R-τετράγωνο αν και πλησιάζει περισσότερο στη μονάδα, δεν κρίνεται ούτε και αυτή αξιόπιστη. Επομένως δεν μπορεί να γίνει αξιόπιστη εκτίμηση της τιμής των Εξόδων διοικητικής λειτουργίας για την επόμενη τριετία.

7.5. Προβλέψεις για το ΠΤΑ Περιφέρειας Κρήτης

Στον Πίνακα 7.10 παρουσιάζονται οι τιμές του λογαριασμού του Ενεργητικού **Διαθέσιμα** του Ισολογισμού του ΠΤΑ Κρήτης, σε εκατομμύρια ευρώ, για την χρονική περίοδο 2009-2015. Πρέπει να σημειωθεί σε αυτό το σημείο, ότι και το ΠΤΑ Κρήτης δεν είχε ολοκληρώσει την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων για το 2016, οπότε η έρευνα πραγματοποιήθηκε έως το 2015, και οι προβλέψεις αφορούν τα έτη 2016, 2017 και 2018.

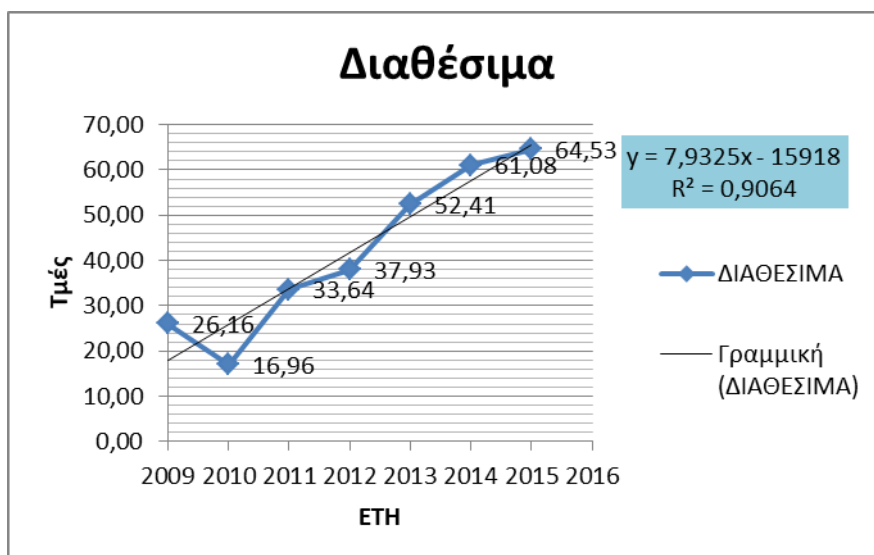
Πίνακας 7.10: Διαθέσιμα ΠΤΑ Κρήτης 2009-2015

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)						
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
26,16	16,96	33,64	37,93	52,41	61,08	64,53

Παρατηρείται διαχρονική αύξηση των Διαθεσίμων από το 2009 έως το 2015, όπου επιτυγχάνεται η μεγαλύτερη τιμή. Εξαιρέση αποτελεί το 2010 όπου τα Διαθέσιμα μειώνονται σε σχέση με το 2009, γεγονός που δικαιολογείται από την γενικότερη οικονομική κατάσταση της χώρας και την μείωση της ρευστότητας των έργων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων. Γενικά, η ρευστότητα του ΠΤΑ Κρήτης κρίνεται πολύ ικανοποιητική και σε αύξουσα πορεία.

Στο Διάγραμμα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η πρόβλεψη των Διαθεσίμων του ΠΤΑ Κρήτης.

Διάγραμμα 7.10: Πρόβλεψη Διαθεσίμων ΠΤΑ Κρήτης



Κάνοντας γραμμική παλινδρόμηση, παρατηρούμε ότι η τιμή του R-τετράγωνο πλησιάζει τη μονάδα, οπότε η πρόβλεψή μας κρίνεται αξιόπιστη. Επομένως, εκτιμώντας την τιμή της τάσης για τα έτη 2016-2018, καταλήγουμε στην πρόβλεψη ότι το έτος 2016 τα Διαθέσιμα θα είναι 73,92 εκ. ευρώ, το έτος 2017 81,85 εκ. ευρώ και το 2018 89,78 εκ. ευρώ. Η τάση έχει δηλαδή διαρκώς αυξανόμενη πορεία.

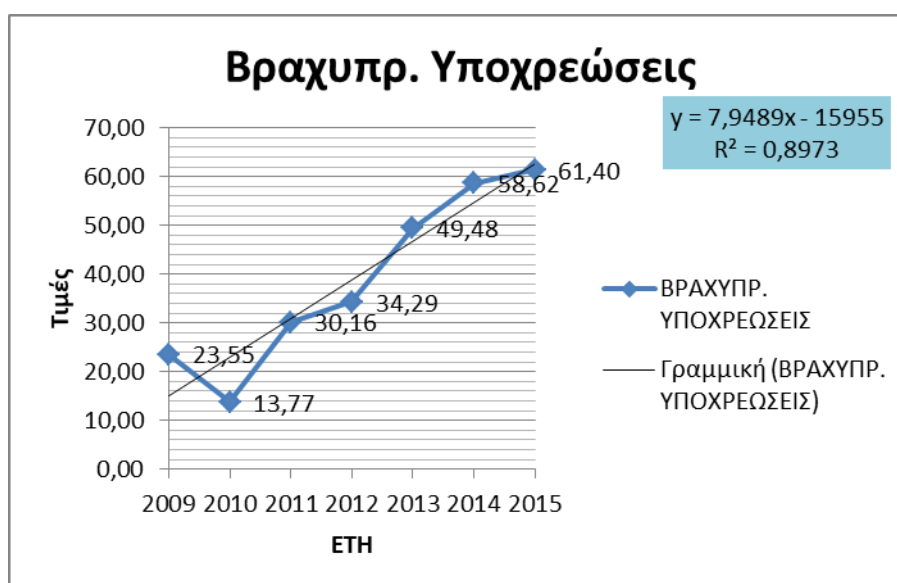
Ομοίως με τον λογαριασμό Διαθέσιμα, την ίδια ανοδική πορεία παρουσιάζουν και οι **Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις** για το ΠΤΑ Κρήτης, όπως μπορούμε να διαπιστώσουμε στον Πίνακα 7.11.

Πίνακας 7.11: Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ΠΤΑ Κρήτης 2009-2015

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)						
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
23,55	13,77	30,16	34,29	49,48	58,62	61,40

Το 2010 μόνο παρατηρείται μείωση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων, ενώ όλα τα επόμενα έτη η άνοδος των τιμών είναι εμφανής. Το 2015 δε, παρατηρείται η μεγαλύτερη τιμή σε επίπεδο οκταετίας, όπου οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ξεπερνούν τα 60 εκ. ευρώ.

Στο Διάγραμμα 7.11 που ακολουθεί παρουσιάζονται οι προβλέψεις των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων για το ΠΤΑ Κρήτης.

Διάγραμμα 7.11: Πρόβλεψη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ΠΤΑ Κρήτης

Με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης, παρατηρούμε ότι η τιμή της μεταβλητής R-τετράγωνο πλησιάζει τη μονάδα, οπότε η εκτίμηση κρίνεται αξιόπιστη. Επομένως, εκτιμώντας την τιμή της τάσης για τα έτη 2016-2018, καταλήγουμε στην πρόβλεψη ότι το έτος 2016 οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις θα ανέλθουν στα 69,98 εκ. ευρώ, το έτος 2017 στα 77,93 εκ. ευρώ και το 2018 στα 85,88 εκ. ευρώ. Η τάση είναι και σε αυτή την περίπτωση διαρκώς ανοδική.

Στον Πίνακα 7.12 που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας του ΠΤΑ Κρήτης για την περίοδο 2009-2015.

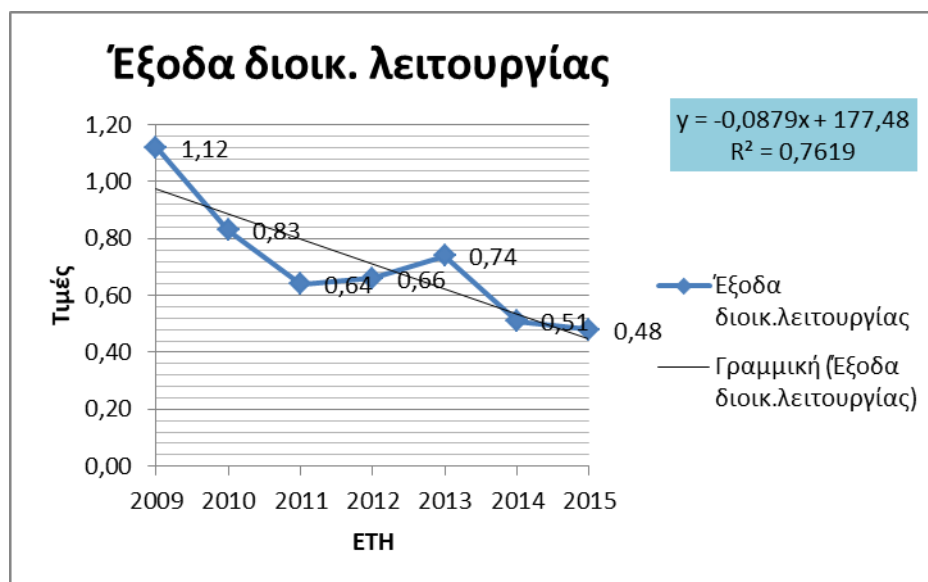
Πίνακας 7.12: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Κρήτης 2009-2015

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)						
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1,12	0,83	0,64	0,66	0,74	0,51	0,48

Όπως γίνεται αντιληπτό από τον παραπάνω Πίνακα, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας παρουσιάζουν ραγδαία μείωση από το 2009 έως το 2015 με εξαίρεση το 2012 και το 2013 όπου παρατηρείται μια μικρή αύξηση σε σχέση με το 2011. Όπως και στα προηγούμενα Ταμεία που ερευνήθηκαν, φαίνεται ότι οι περικοπές που ξεκίνησαν στο Δημόσιο το 2010 και συνεχίστηκαν και τα επόμενα, ευθύνονται για τη μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

Στο παρακάτω Διάγραμμα παρουσιάζεται η πρόβλεψη των Εξόδων Διοικητικής λειτουργίας του ΠΤΑ Κρήτης.

Διάγραμμα 7.12: Πρόβλεψη Εξόδων διοικητικής λειτουργίας ΠΤΑ Κρήτης



Με τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης, παρατηρούμε ότι ο συντελεστής αξιοπιστίας R-τετράγωνο πλησιάζει τη μονάδα, οπότε η εκτίμηση κρίνεται αξιόπιστη. Επομένως, εκτιμώντας την τιμή της τάσης για τα έτη 2016-2018, καταλήγουμε στην πρόβλεψη ότι τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας θα ανέλθουν για το έτος 2016 στα 0,27 εκ. ευρώ, το 2017 στα 0,19 εκ. ευρώ και το 2018 στα 0,10 εκ. ευρώ. Η τάση, σε αυτή την περίπτωση, έχει καθοδική πορεία.

7.6. Ανακεφαλαίωση

Συνοψίζοντας το παραπάνω κεφάλαιο, αξιοποιώντας τη μέθοδο της γραμμικής παλινδρόμησης, συμπεραίνουμε ότι, ο λογαριασμός ‘**Διαθέσιμα**’ εκτιμάται ότι θα έχει ανοδική τάση, δηλ. θα αυξηθούν τα Διαθέσιμα την επόμενη τριετία σε όλα τα Ταμεία, εκτός από το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου και του ΠΤΑ Αττικής που δεν μπορεί να γίνει εκτίμηση λόγω μη αξιόπιστης πρόβλεψης. Επιπλέον, η ρευστότητα του ΠΤΑ ΑΜΘ κρίνεται αρκετά ικανοποιητική σε σχέση με τα άλλα Ταμεία.

Οι ‘**Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**’ για τα ΠΤΑ ΑΜΘ και Κρήτης έχουν αυξητική τάση την επόμενη τριετία, γεγονός που υποδηλώνει αύξηση της διαχείρισης των έργων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων, αφού μεγάλο μέρος των

Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων αφορούν στον λογαριασμό 53.90 της διαχείρισης των έργων του ΠΔΕ. Αντιθέτως, το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου εκτιμάται ότι θα μειώσει τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις του ενώ για το ΠΤΑ Αττικής δεν μπορεί να γίνει αξιόπιστη πρόβλεψη για την επόμενη τριετία.

Τέλος, σε ότι αφορά τα **‘Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας’**, το 2010 φαίνεται ότι αποτέλεσε έτος σταθμό για όλα τα Ταμεία, αφού μείωσαν κατακόρυφα τα έξοδά τους εξαιτίας των περικοπών που επιβλήθηκαν στο Δημόσιο τομέα. Ωστόσο, την επόμενη τριετία εκτιμάται ότι η τάση θα είναι ανοδική για τα ΠΤΑ ΑΜΘ και Ν. Αιγαίου, ενώ μόνο το ΠΤΑ Κρήτης προβλέπεται να μειώσει τα ήδη αυξημένα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του.

8. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

8.1. Εισαγωγή

Η διερεύνηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης που μελετήθηκαν στην παρούσα εργασία και η μεταξύ τους σύγκριση, ανέδειξε ομοιότητες και διαφορές οι οποίες πηγάζουν από τη στρατηγική που επιλέγουν να ακολουθήσουν οι Διοικήσεις τους. Από την έρευνα που πραγματοποιήθηκε, προκύπτουν σημαντικά συμπεράσματα τα οποία δύναται να συμβάλλουν στη λήψη αποφάσεων προκειμένου να βελτιωθεί η οικονομική τους κατάσταση και ο τρόπος που αυτά συμπεριφέρονται στη διαχείριση των πόρων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων και άλλων ευρωπαϊκών προγραμμάτων.

8.2. Συμπεράσματα Έρευνας

Η οικονομική πορεία των ΠΤΑ είναι άμεσα συνδεδεμένη και αλληλοεξαρτώμενη με την αναπτυξιακή στρατηγική και πορεία της οικείας Περιφέρειας την οποία υποστηρίζουν. Αυτό προκύπτει από την έρευνα που έγινε μέσω της μεθοδολογικής προσέγγισης των αριθμοδεικτών, της ανάλυσης τάσης και κοινού μεγέθους των οικονομικών τους καταστάσεων.

Συγκεκριμένα, από την ανάλυση επιλεγμένων αριθμοδεικτών προέκυψε ότι τα Ταμεία είναι έντασης εργασίας, δηλαδή διαθέτουν τα κεφάλαιά τους στο κυκλοφορούν ενεργητικό τους. Το γεγονός αυτό, δημιουργεί ευελιξία στην αντιμετώπιση δύσκολων οικονομικών περιόδων ή και κρίσεων. Επιπλέον η ρευστότητά τους είναι αρκετά ικανοποιητική για όλα τα Ταμεία, ενώ από τους δείκτες αποδοτικότητας προκύπτουν σημαντικές διαφοροποιήσεις ανάμεσά τους. Τα ΠΤΑ ΑΜΘ και Αττικής, αξιοποιούν αποδοτικά τα περιουσιακά τους στοιχεία προκειμένου να παράξουν κέρδη γεγονός που δείχνει χρηστή και αποτελεσματική οικονομική διαχείριση από την πλευρά των διοικήσεών τους. Σε αντίθετη κατεύθυνση βρίσκονται τα ΠΤΑ Ν. Αιγαίου και Κρήτης των οποίων οι Διοικήσεις δεν αξιοποιούν αποτελεσματικά τα περιουσιακά τους στοιχεία προκειμένου να παράξουν κερδοφορία.

Τέλος, από την έρευνα του δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων προκύπτει ότι, τα ΠΤΑ ΑΜΘ και Αττικής χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τις Απαιτήσεις τους σε σχέση με τα έσοδα από τις Πωλήσεις τους. Αντιθέτως τα ΠΤΑ Ν. Αιγαίου και

Κρήτης, δείχνουν αδυναμία είσπραξης των Απαιτήσεών τους σε τέτοιο βαθμό, που οι Απαιτήσεις τους ξεπερνούν τα έσοδα από τις Πωλήσεις τους σταθερά για όλο το εξεταζόμενο διάστημα, όπου ο δείκτης είναι σχεδόν μηδενικός. Η μείωση του κύκλου εργασιών τους σε συνάρτηση με τις σταθερά υψηλές Απαιτήσεις, μπορεί να σημαίνει κακή διαχείριση και μεγάλες επισφάλειες από πελάτες και χρεώστες.

Από την έρευνα της ανάλυσης τάσης και κοινού μεγέθους προέκυψαν σημαντικές διαφοροποιήσεις σχετικά με τον τρόπο οικονομικής διαχείρισης των ΠΤΑ οι οποίες αντανακλώνται στις οικονομικές τους καταστάσεις. Ως γενικό συμπέρασμα προκύπτει ότι όλα τα Ταμεία έχουν μειώσει διαχρονικά τα έσοδα από τον κύκλο εργασιών τους, με εξαίρεση το ΠΤΑ Αττικής του οποίου τα έσοδα εμφανίζονται αυξημένα παρά τις συνθήκες οικονομικής κρίσης που διέρχεται η χώρα. Επίσης όλα τα Ταμεία αυξάνουν τα έσοδα από πιστωτικούς τόκους στους οποίους στηρίζονται για να καλύψουν τα αυξημένα έξοδα λειτουργίας τους, εκτός από το ΠΤΑ Ν. Αιγαίου του οποίου η στρατηγική της Διοίκησης, δεν είναι προς αυτή την κατεύθυνση.

8.3. Προτάσεις για βελτίωση

Τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης, προκειμένου να βελτιώσουν την οικονομική τους κατάσταση και να εξασφαλίσουν επιπλέον πόρους για την ενίσχυση της βιωσιμότητά τους πρέπει να εφαρμόσουν στρατηγικές οι οποίες να στηρίζονται στις αρχές του Νέου Δημόσιου Μάνατζμεντ. Πρωταρχικός σκοπός πρέπει να είναι η **στοχοθεσία**, δηλαδή η διαμόρφωση στόχων και πλάνων δράσης προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί πάντα με κεντρικό γνώμονα το δημόσιο συμφέρον το οποίο συνεπάγεται την ικανοποίηση των αναγκών του πολίτη-πελάτη.

Επιπλέον, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι **δείκτες παρακολούθησης** της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας των στόχων. Κρίνεται αναγκαίο να μπορεί η διοίκηση του κάθε Ταμείου να εκπληρώσει τους προγραμματισθέντες στόχους με το μικρότερο δυνατό κόστος. Να ληφθούν υπόψη **εξωτερικοί παράγοντες** που έχουν άμεση σχέση στην λήψη αποφάσεων και δράσεων οι οποίοι θα πρέπει να αξιολογηθούν και αυτοί ανάλογα. Εμπλεκόμενοι εξωτερικοί παράγοντες μπορεί να είναι, η νομοθεσία που διέπει το κάθε έργο, η πολιτική ηγεσία, οι επιχειρήσεις, οι πολίτες, το περιβάλλον, όπου στην προκειμένη περίπτωση θα αξιολογηθεί ο βαθμός

εμπλοκής τους, η επιρροή τους, καθώς και τα αποτελέσματα ή/και τις συνέπειες που μπορεί να αποφέρουν στη συνεργασία τους με τα ΠΤΑ.

Η διοίκηση πρέπει να αντιλαμβάνεται τις ανάγκες των πολιτών οι οποίοι θέλουν να εξυπηρετηθούν το συντομότερο δυνατό και γι αυτό προτείνεται μέσω του **ανασχεδιασμού των διαδικασιών**, να αξιοποιηθεί κάθε μέσο, τεχνικό (χρήση Πληροφοριακών Συστημάτων, Ηλεκτρονική Διακυβέρνηση) και ανθρώπινο (καταρτισμένο προσωπικό), ώστε αυτό να επιτευχθεί. Εξάλλου η βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πολίτες πρέπει να αποτελεί κύριο στόχο της διοίκησης.

Τέλος, πρέπει να ληφθεί υπόψη, η αναγκαιότητα για εξωστρεφή προσανατολισμό της δημόσιας διοίκησης, όπου η **μείωση της γραφειοκρατίας** μπορεί να συνεισφέρει στη μείωση του κόστους των παρεχόμενων υπηρεσιών καθώς επίσης και σε ένα σύστημα διοίκησης με σαφή προσανατολισμό τον πολίτη και τις ανάγκες του.

Όλα τα παραπάνω, πρέπει να ληφθούν υπόψη βάσει των περιορισμών που υπόκειται η παρούσα εργασία. Το μικρό χρονικό διάστημα για έρευνα, ο περιορισμένος αριθμός των Ταμείων που επιλέχθηκαν προς μελέτη καθώς επίσης και το μικρό διάστημα των οικονομικών δεδομένων που αναλύθηκαν, δρούν περιοριστικά στη διατύπωση συμπερασμάτων και βελτιωτικών προτάσεων. Για τους λόγους αυτούς προτείνεται μελλοντική έρευνα των οικονομικών καταστάσεων όλων των ΠΤΑ, για περισσότερες διαχειριστικές περιόδους, έτσι ώστε να πραγματοποιηθεί καλύτερη και πιο ολοκληρωμένη διαχρονική ανάλυση. Επιπλέον, χρήσιμη θα ήταν και η έρευνα των Ταμείων με τα ίδια χαρακτηριστικά καθώς και η προσθήκη και άλλων αριθμοδεικτών, εκτός από αυτούς που χρησιμοποιήθηκαν, ώστε η μελέτη να είναι πιο εμπειριστατωμένη.

Εν κατακλείδι, από τα συμπεράσματα που προέκυψαν από την μελέτη και τη συγκριτική ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων των ΠΤΑ, προκύπτει ότι αυτά αφενός εμφανίζουν ομοιότητες και διαφοροποιήσεις στην οικονομική διαχείριση των πόρων τους και αφετέρου, αντανakλούν την αναπτυξιακή πορεία και στρατηγική της κάθε Περιφέρειας την οποία υποστηρίζουν. Παράλληλα, από την έρευνα που διενεργήθηκε, αναδεικνύεται ο τρόπος με τον οποίο συμπεριφέρονται

χρηματοοικονομικά τα Περιφερειακά Ταμεία Ανάπτυξης καθώς επίσης και η στρατηγική που εφαρμόζει η Διοίκηση του κάθε Ταμείου, σχετικά με τη διαχείριση των πιστώσεων του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) καθώς και άλλων ευρωπαϊκών προγραμμάτων.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

I. Ελληνική

- Αδαμίδης, Α. (1998). *Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων*, εκδόσεις University Studio Press, Θεσσαλονίκη
- Αλεξανδρίδης, Μ. (2004). *Χρηματοοικονομική Διαχείριση*, Σύγχρονη Έκδοση, Αθήνα.
- Γκίκας, Δ. (2002). *Η ανάλυση και η χρήση των λογιστικών καταστάσεων*, εκδόσεις Μπένου, Αθήνα, σελ. 19-222
- Δρογαλας, Γ. (2010). *Αξιολόγηση της εφαρμογής και συνεισφοράς των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου από την σκοπιά της λογιστικής και της χρηματοοικονομικής στις ξενοδοχειακές επιχειρήσεις της Ελλάδας*, Διδακτορική διατριβή, Πανεπιστήμιο Μακεδονίας, Θεσσαλονίκη
- Καλαμβόκη, Γ. (2017). *Μέθοδοι πρόβλεψης χρονοσειρών: χρονοσειρές στην Ελληνική Οικονομία*, Diss. 2017.
- Κάντζος, Κ. (1994). *Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων*, εκδόσεις Interbooks, Αθήνα.
- Λαζαρίδης, Γ. και Παπαδόπουλος, Δ. (2005). *Χρηματοοικονομική Διοίκηση*, Τεύχος Α', Θεσσαλονίκη, Δεύτερη έκδοση.
- Λαζαρίδης, Γ. και Παπαδόπουλος, Δ. (2005). *Χρηματοοικονομική Διοίκηση*, Τεύχος Γ', Θεσσαλονίκη.
- Λαζαρίδης, Γ. και Παπαδόπουλος, Δ. (2010). *Επιχειρηματική Ανάλυση και Προσδιορισμός Αξίας*, Θεσσαλονίκη.
- Νιάρχος, Ν. (1997). *Χρηματοοικονομική Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων*, εκδόσεις Σταμούλη, Αθήνα, Πέμπτη έκδοση
- Νιάρχος, Ν. (2004). *Χρηματοοικονομική Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων*, εκδόσεις Σταμούλη, Αθήνα, Έβδομη έκδοση, σελ. 15-151

II. Ξενόγλωσση

- Altman, E. (1968). *Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy*, The Journal of Finance, Vol XXIII, No 4, Sept 1968, pp.589-609.
- Bliss, J. (1923). *Financial and operating Ratios in Management*, The Ronald Press Company, New York, Cleveland, USA
- Courtis, J. (1996). *Annual report financial ratio component consistency*, Asian Review of Accounting, Vol.4 Iss.1, pp.146-162
- Drury, J.C. (1981). *A study of Industry Financial Ratios*, Management Decision, Vol 19 Iss.1, pp. 24-35
- Fitzpatrick, P.J. (1931). *Symptoms of Industrial Failures*, Catholic University of America Press
- Gilman, S. (1925). *Analyzing Financial Statement*, The Ronald Press Company
- Horrigan, J. (1968). *A short history of financial Ratio Analysis*, The Accounting Review, April 1968, pp. 284-294
- Kaminski, K., Wetzel, T. and Guan, L. (2004). *Can financial ratios detect fraudulent financial reporting?*, Managerial Auditing Journal, Vol 19 Iss.1, pp. 15-28
- Peles, C.Y. and Schneller, I.M. (1982). *Financial Ratios and The Analysis of Marketing Policy*, European Journal of Marketing, Vol. 16 Iss. 5, pp.12-21
- Smith, R.F. and Winakor, A.H. (1931). *A Test Analysis of Unsuccessful Industrial Companies*, Bureau of Business, Bulletin no31, University of Illinois.
- Smith, R.F. and Winakor, A.H. (1935). *Changes in the Financial Structure of Unsuccessful Industrial Corporations*, Bureau of Business, Bulletin no51, University of Illinois.
- Wall, A. (1919). *Study of Credit Barometrics*, Federal Reserve Bulletin, March 1919, pp. 229-243.
- Wiseman, R. (2009), *On the use and misuse of ratios in strategic management research*, in Research Methodology in Strategy and Management, Vol. 5, pp.75 – 110
- Wooldridge, J. (2006). *Εισαγωγή στην οικονομετρία*, Τόμος Α', Εκδόσεις Παπαζήση, Αθήνα
- Wright, M.G. (1975), *What Management can Learn from Ratios*, Managerial Finance, Vol. 1 Iss. 1, pp.30-39

III. Διαδικτυακοί τόποι

Περιφερειακό Ταμείο Ανάπτυξης Περιφέρειας Α.Μ.Θ.. Διαθέσιμο στη διεύθυνση <http://www.pta-emth.gr> [Πρόσβαση 01/08/2017].

Περιφερειακό Ταμείο Ανάπτυξης Περιφέρειας Αττικής. Διαθέσιμο στη διεύθυνση <http://ptapatt.gr/> [Πρόσβαση 01/08/2017].

Υπουργείο Εσωτερικών, Δράσεις του προγράμματος ΠΟΛΙΤΕΙΑ, Διαθέσιμο στη διεύθυνση <http://www.ypes.gr/el/Ministry/Actions/ProgrammPoliteia/> [Πρόσβαση 01/08/2017].

IV. Νομοθεσία

Ν. 2218/1994 (ΦΕΚ 90/Α/13.06.1994). *Ίδρυση Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης - Τροποποίηση διατάξεων για την πρωτοβάθμια Αυτοδιοίκηση και την Περιφέρεια και άλλες διατάξεις.*

Ν. 2880/2001 (ΦΕΚ 9/Α/30.01.2001). *Πρόγραμμα Πολιτεία για τη μεταρρύθμιση και τον εκσυγχρονισμό της Δημόσιας Διοίκησης και άλλες διατάξεις.*

Ν. 3852/2010 (ΦΕΚ 87/Α/07.06.2010). *Νέα Αρχιτεκτονική της Αυτοδιοίκησης και της Αποκεντρωμένης Διοίκησης – Πρόγραμμα Καλλικράτης, Άρθρα 190-193.*

Ν. 4172/2013 (ΦΕΚ 167/Α/23.07.2013). *Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν. 4046/2012, του ν. 4093/2012 και του ν. 4127/2013 και άλλες διατάξεις, Άρθρο 46*

Ν. 4308/2014 (ΦΕΚ Α'251/24.11.2014). *Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις.*

Υ.Α. αριθ. 2141/1998 (ΦΕΚ 78/Β/04.02.1998). *Κανονισμός οικονομικής διοίκησης και διαχείρισης των Περιφερειακών Ταμείων Ανάπτυξης.*

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΘΡΑΚΗΣ							ΑΔΑΦΕΥ ΟΡΘΩΣΕ		
ΣΥΛΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013							07 - CE ΠΑΟ		
ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013							€ €		
							Α.Π.Υ.Ε. - α		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ποσό κλειόμενης χρήσης 2013			Ποσό προηγούμενης χρήσης 2012			Ποσό κλειόμενης χρήσης 2013		Ποσό προηγούμενης χρήσης 2012	
Αξία Κτήσεως			Αξία Κτήσεως			Αξία Κτήσεως		Αξία Κτήσεως	
Αποβ. Αξία			Αποβ. Αξία			Αποβ. Αξία		Αποβ. Αξία	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως							V. Αποκλίματα εις νέο		
37.164,88			36.973,44			191,44		6.371.979,22	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Αδύνατο υπόλοιπο εις νέο		
Η. Επενδύσεις ακινοποιήσεως							Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (V)		
3. Έκτακτα και τακτικά έργα							6.371.979,22		6.124.686,52
5. Μεταφορικά μέσα							6.371.979,22		6.124.686,52
6. Στοιχεία & λοιπές εξοπλιστικές									
Σύνολο ακινοποιήσεως (Π)									
298.826,54			180.031,52			118.795,02			298.826,54
99.945,18			92.230,80			7.714,38			99.945,18
221.106,62			216.761,21			4.345,31			216.679,82
619.878,34			489.023,63			130.854,71			476.763,63
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις							Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις							II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μέσων Πρωτόκλητων υποχρεώσεων							1. Προμηθευτές		
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις							5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		
100.373,59			73.716,31			26.657,28			100.373,59
Σύνολο πάσων ενεργητικών (Π+III)							6. Αρραβωνιαστικά Οργανισμών		
159.169,58			119.169,58			123.327,03			272.345,09
Α. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							11. Πιστώσεις διάφορες		
I. Αποθέματα							11α. Λογιστηριακές, προς διαγραφή		
1. Εμπορεύματα							11β. Λογιστηριακές διαγραφές προηγούμενης Περιόδου		
782,25			782,25			3.110.126,90			2.862.834,25
II. Απαιτήσεις							11γ. Επιστροφές μη πραγματοποιηθέντων προς διαγραφή		
1. Πάγια							Σύνολο υποχρεώσεων (Γ)		
11 Χρήσιμες διάφορες							509.418,51		19.054,73
12 Λογιστηριακές διαγραφές, προχ/ών και πιστώσεων							52.817.462,34		41.143.538,17
584.322,03			584.322,03			28.314,87			28.314,87
Σύνολο κυκλοφορούντων ενεργητικών (Α+Γ+Δ+Ε)							159.169,58		167.002,78
73.716,31			73.716,31			1.657,59			1.657,59
IV. Διαθέσιμα							167.002,78		167.002,78
1. Ταμείο							1. Επενδύσεις		
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας							1. Πάγια		
2.901,58			2.901,58			11 Χρήσιμες διάφορες			
Σύνολο κυκλοφορούντων ενεργητικών (Α+Γ+Δ+Ε)							11 Χρήσιμες διάφορες		
58.317.988,03			58.317.988,03			43.353,00			
Σύνολο κυκλοφορούντων ενεργητικών (Α+Γ+Δ+Ε)							12 Λογιστηριακές διαγραφές, προχ/ών και πιστώσεων		
58.320.889,61			58.320.889,61			476,08			
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							630.114,42		630.114,42
1. Έξοδα επομένον χρημάτων							IV. Διαθέσιμα		
2. Έσοδα χρημάτων εισπραχθέντων							1. Ταμείο		
61,71			61,71			3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			
Σύνολο μεταβατικών ενεργητικών (Α+Γ+Δ+Ε)							3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας		
78.334,26			78.334,26			58.317.988,03			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)							58.320.889,61		58.320.889,61
ΔΟΓΜΑΤΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΥΤΙΚΟ							58.951.746,28		58.951.746,28
4. Λοιπά λειτουργιακά τέλη							E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
408.580,26			408.580,26			2. Έξοδα χρήσεως, δικαιωμάτων			
(1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2013)							0,00		2.670,80
ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ							59.189.441,56		47.270.915,54
I. Αποτέλεσμα λειτουργίας							59.189.441,56		47.270.915,54
Κόστος Εργασιών (Έσοδα ταμείου)							408.580,26		1.142.523,00
Μείον Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης							408.580,26		1.142.523,00
Μικτά αποτελέσματα (χρήσιμα) εκμεταλλεύσεως							408.580,26		1.142.523,00
Πλέον - (-) Ηλεκτρονικά έσοδα & συναφή έσοδα							408.580,26		1.142.523,00
Μείον - (-) Προβλεπόμενα υποχρεώματα συμ/ών και χρηματούχων							408.580,26		1.142.523,00
3. Χρηστικοί τόκοι και συναφή έσοδα							408.580,26		1.142.523,00
Σύνολο αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως							408.580,26		1.142.523,00
807.586,08			807.586,08			807.586,08			807.586,08
II. ΠΑΘΗΤΙΚΟ							807.586,08		807.586,08
1. Έκτακτα και ανώριμα έσοδα							807.586,08		807.586,08
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων							807.586,08		807.586,08
Μείον:							807.586,08		807.586,08
1. Έκτακτα και ανώριμα έσοδα							807.586,08		807.586,08
2. Έκτακτα ζημιές							807.586,08		807.586,08
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων							807.586,08		807.586,08
14.796,22			17.556,44			(10.949,44)			36.233,81
Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)							36.233,81		41.706,55
ΜΕΙΟΝ:							41.706,55		40.485,74
Σύνολο αποτελέσεων πάσων στοιχείων							41.706,55		40.485,74
Μείον - Ου από αυτές καταρτηθέντες στο λειτουργικό κόστος							41.706,55		40.485,74
13.441,14			13.441,14			-			-
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ							494.585,30		1.108.366,52
494.585,30			494.585,30			1.108.366,52			1.108.366,52

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΘΡΑΚΗΣ
 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014
 ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ΑΔΑ: ΒΧ7ΣΟΡΡΨ-4ΓΦ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειόμενης χρήσης 2014			Ποσό προηγούμενης χρήσης 2013			Ποσό κλειόμενης χρήσης 2014	Ποσό προηγούμενης χρήσης 2013
	Αξία κτήσεως	Αποβλήσεις	Αναπόβλητα αξία	Αξία κτήσεως	Αποβλήσεις	Αναπόβλητα αξία		
ΒΕΒΩΘΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ	37.164,88	37.164,74	0,14	37.164,88	36.973,41	191,47		
Ε. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ε.1. Στοιχεία ανατοκιστικής								
3. Έκτακτα και παθητικά	298.826,54	187.505,88	111.320,66	298.826,54	180.031,52	118.795,02		
5. Μεταφορικά μέσα	99.945,18	96.524,40	3.420,78	99.945,18	92.230,80	7.714,38		
6. Έπιπλα & λοιπά (εργαλεία)	222.311,37	219.265,60	3.045,77	221.106,62	216.761,31	4.345,31		
Σύνολο ανατοκιστικής (Ε.1)	621.083,09	503.295,88	117.787,21	619.878,34	489.023,63	130.854,71		
Ε.2. Στοιχεία των άλλων προμηθευτήριων χρηματοοικονομικής ουσιαστικής								
2. Στοιχεία σε λοιπά επιχειρήσεις		98.873,59			100.373,59			
Μείων: Προβλ. στις υποχρεώσεις		73.716,31	25.157,28		73.716,31	26.657,28		
7. Λοιπά προμηθευτήρια ουσιαστικής			1.657,59			1.657,59		
Σύνολο άλλων επιχειρήσεων (Ε.2-ΠΗ)		26.814,87			28.314,87			
Σύνολο άλλων επιχειρήσεων (Ε.2-ΠΗ)		144.692,08			159.169,58			
ΑΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ								
1. Εργαλεία								
3. Εργαλεία		730,10			782,25			
Η. Διατάξεις								
1. Πάγια			999.104,63			554.322,03		
11. Χρεώσεις διάφορες			79.547,79			75.316,31		
12. Λογισμικά διατάξεις προγράμ. και πακέτων			1.026,08			476,08		
			989.678,50			630.114,42		
Η.3. Χρεώματα								
3. Λοιπά χρεώματα			10.721,08			-		
ΙV. Αντιθέματα								
1. Ταμείο			1.341,82			2.901,58		
4. Επενδύσεις, άρθρα, κ.α. προμήθειες			69.464.147,92			58.117.818,03		
			69.465.489,74			58.320.849,61		
Σύνολο ανατοκιστικής, ενεργητικού (ΔΓ-ΔΠ-ΔΠΠ-ΔΠV)			70.466.619,42			58.951.746,28		
ΕΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ								
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			-		61,71			
2. Έξοδα χρήσεως, εισπραχθέντα			11.946,90		78.272,55			
			11.946,90		78.334,26			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			70.623.168,54			59.189.441,56		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ								
4. Λοιπά λογαριασμοί ταξέως			310.400,26		408.580,26			
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ								
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014)								
Ποσό κλειόμενης χρήσης 2014								
Ποσό προηγούμενης χρήσης 2013								
I. Αποτέλεσμα εκμεταλλεύσεως								
Κέρδος Εργασιών (Έσοδα τμημάτων)			521.654,67			459.987,05		
Μείων: Έξοδα λειτουργιών και διαχείρισης			638.457,45			761.687,21		
Μείων: Αποτέλεσμα (έρδη) εκμεταλλεύσεως			-116.802,78			-301.700,16		
Π. Διοχ. 4. Πιστωτικά τόκοι και συναφή έσοδα			622.578,89			807.586,08		
Μείων 3. Χρεωστικά τόκοι και συναφή έξοδα			580,46			351,18		
Θαύρα αποτελέσματα (έρδη) εκμεταλλεύσεως			621.998,43			807.234,90		
II. ΠΑΘΗΜΕΝΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα			505.195,65			505.534,74		
1. Έκτακτα & συναφή έσοδα			-			1.825,40		
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων			3.605,96			3.781,60		
Μείων 1. Έκτακτα & συναφή έξοδα			-		2.760,22	6.607,00		
2. Έκτακτα ζητήματα			446,63			-		
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων			15.316,30			14.796,22		
Οφειλόμενα & έκτακτα αποτελέσματα (έρδη)			493.638,68			494.585,30		
ΜΕΙΟΝ:								
Σύνολο υποβληθέντων παθών στοιχείων			14.463,55			13.441,14		
Μείων: Οκ. από πιστά καταναλωτές στο λειτουργικό κύκλωμα			14.463,55			13.441,14		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ πριν φόρους			493.038,68			494.585,30		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ								
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως								
(+) Αδίκαιτα κατασκόπη αποτελέσματα (εξόδων)								
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων								
Σύνολο								
(-) Φόρος Εισοδήματος								
(-) Υπόχρεωση διαθήσεως του 50% των κερδών στα προηγούμενα Π.Α.Τ.Ε.Π.Α.								
Αδίκαιτα αποτελέσματα (κέρδη) επί νέου								
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) επί νέου								
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) επί νέου								

Καθημερινή, 24 Αυγούστου 2015
 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΑΝΤΙΠΡΟΪΚΕΤΗΣ ΤΟΥ Π.Τ.Α. Α.Μ.Θ.
 ΓΕΩΡΓΙΟΣ Α. ΠΑΥΛΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΔΡΑΚΟΣ
 ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΘΡΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 410809 Α.Δ.Τ. ΑΕ 389629
 Η ΑΝΤΙΠΡΟΪΚΕΤΗΣ
 ΣΤΑΥΡΟΥΛΑ ΠΑΣΧΑΛΗ Α.Δ.Τ. ΑΕ 886299

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2015

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα	7.1	103.846,30	111.320,66
Λοιπός εξοπλισμός	7.1	9.376,92	6.466,55
Σύνολο		113.223,22	117.787,21
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	7.2	0,14	0,14
Σύνολο		0,14	0,14
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	7.3	2.107,59	1.657,59
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	8.2.1	25.157,28	25.157,28
Αναβαλλόμενοι φόροι		0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		140.488,23	144.602,22
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Εμπορεύματα		730,10	730,10
Σύνολο		730,10	730,10
Χρηματοοικονομικά στοιχεία			
Εμπορικές απαιτήσεις	8.2.2	2.583,59	1.685,72
Δουλεωμένα έσοδα περιόδου	8.2.3	427.680,77	11.946,90
Λοιπές απαιτήσεις	8.2.4	86.688,86	987.992,78
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	8.2.5	11.048,17	10.721,08
Προπληρωμένα έξοδα		2.036,69	0,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.2.6	64.948.433,71	69.465.489,74
Σύνολο		65.478.471,79	70.477.836,22
Σύνολο κυκλοφορούντων		65.479.201,89	70.478.566,32
Σύνολο Ενεργητικού		65.619.690,12	70.623.168,54

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	9	7.081.967,09	6.547.238,33
Αποτελέσματα εις νέο			
Σύνολο καθαρής θέσης		7.081.967,09	6.547.238,33
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	10.1	46.368,21	0,00
Λοιπές προβλέψεις	10.2	0,00	0,00
Σύνολο		46.368,21	0,00
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	11.1.1	140.089,75	252.721,38
Φόρος εισοδήματος		71.011,86	60.305,51
Λοιποί φόροι και τέλη		73.830,53	300.553,81
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		0,00	5.804,84
Λοιπές υποχρεώσεις	11.1.2	65.594,34	17.216,13
Λογαριασμοί προς διαχείριση έργων και προγραμμάτων		58.140.828,34	63.429.481,86
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα		0,00	9.846,68
Σύνολο		58.491.354,82	64.075.930,21
Σύνολο Υποχρεώσεων		58.491.354,82	64.075.930,21
Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων		65.619.690,12	70.623.168,54

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Κύκλος εργασιών (Έσοδα διαχείρισης)	19	488.100,49	521.654,67
Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης		-380.787,21	-456.123,77
Μικτό Αποτέλεσμα		107.313,28	65.530,90
Λοιπά συνήθη έσοδα		0,00	0,00
107.313,28		65.530,90	
Έξοδα διοίκησης		-218.890,60	-182.333,68
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		0,00	0,00
Κέρδη & ζημιές από διάθεση μη κυκλοφορούντων στοιχείων		0,00	0,00
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και ζημιές		-66.880,53	-15.762,93
Λοιπά έσοδα και κέρδη		67.829,39	3.605,96
Αποτέλεσμα προ φόρων και τόκων		-110.628,46	-128.959,75
Πιστωτικοί τόκοι		1.327.793,90	622.578,89
Χρεωστικοί τόκοι		-611,81	-580,46
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.216.553,63	493.038,68
Φόροι εισοδήματος		-147.096,10	-142.520,45
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		1.069.457,53	350.518,23

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/16

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Ακίνητα	7.1	96.371,94	103.846,30
Μηχανολογικός εξοπλισμός	7.1	0,00	0,00
Λοιπός εξοπλισμός	7.1	7.699,59	9.376,92
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.1	0,00	0,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιπά ενσώματα στοιχεία			
Σύνολο		104.071,53	113.223,22
Άυλα πάγια στοιχεία			
Δαπάνες ανάπτυξης			
Υπερξία			
Λοιπά άυλα	7.2	0,14	0,14
Σύνολο		0,14	0,14
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	7.3	2.107,59	2.107,59
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Δάνεια και απαιτήσεις			
Χρεωστικοί τίτλοι			
Διακρατούμενες έως τη λήξη επενδύσεις			
Συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες			
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	8.2.1	19.929,65	25.157,28
Διαθέσιμα για πώληση			
Στοιχεία προοριζόμενα για αντιστάθμιση			
Λοιπά			
Σύνολο		19.929,65	25.157,28
Αναβαλλόμενοι φόροι			
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		126.108,91	140.488,23
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Ετοιμα και ημιτελή προϊόντα			
Εμπορεύματα		719,67	730,10
Πρώτες ύλες και υλικά			
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία (Αποθ.)			
Προκαταβολές για κυκλοφορούντα στοιχεία και υπηρεσίες			
Λοιπά αποθέματα			
Σύνολο		719,67	730,10
Χρηματοοικονομικά στοιχεία			
Εμπορικές απαιτήσεις	8.2.2	1.656,34	2.583,59
Δουλεμένα έσοδα περιόδου	8.2.3	293.436,87	427.680,77
Λοιπές απαιτήσεις	8.2.4	50.072,30	86.688,86
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	8.2.5	11.615,85	11.048,17
Προπληρωμένα έξοδα		1.207,00	2.036,69
Εμπορικό χρεοφύλακιο		0,00	0,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.2.6	62.640.758,82	64.948.433,71
Σύνολο		62.998.747,18	65.478.471,79
Σύνολο κυκλοφορούντων		62.999.466,85	65.479.201,89
Σύνολο Ενεργητικού		63.125.575,76	65.619.690,12

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Καταβλημένα κεφάλαια			
Κεφάλαιο			
Υπέρ το άρτιο			
Καταθέσεις ιδιοκτητών			
Ίδιοι τίτλοι			
Σύνολο		0,00	0,00
Διαφορές είλογης αξίας			
Διαφορές αξίας ενσωμάτων παγίων			
Διαφορές αξίας διαθέσιμων για πώληση			
Διαφορές αξίας στοιχείων αντιστάθμισης ταμειακών ροών			
Σύνολο			
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποθεματικά νόμιμα ή καταστατικού			
Αφορολόγητα αποθεματικά			
Αποτελέσματα εις νέο	9	7.321.990,96	7.081.967,09
Σύνολο		7.321.990,96	7.081.967,09
Συναλλαγματικές διαφορές			
Σύνολο καθαρής θέσης		7.321.990,96	7.081.967,09
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	10.1	52.066,10	46.368,21
Λοιπές προβλέψεις	10.2		
Σύνολο		52.066,10	46.368,21

Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα Δάνεια			
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Κρατικές επιχορηγήσεις			
Αντιβαλλόμενοι φόροι- Υποχρέωση			
Σύνολο		0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια			
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων			
Εμπορικές υποχρεώσεις	11.1.1	133.097,18	140.089,75
Φόρος εισοδήματος		253.633,12	71.011,86
Λοιποί φόροι και τέλη		39.544,86	73.830,53
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		152,17	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	11.1.2	156.591,18	65.594,34
Λογαριασμοί προς διαχείριση έργων και προγραμμάτων		55.168.500,19	58.140.828,34
Εξόδα χρήσεως δουλεμμένα		0,00	0,00
Εσοδα επόμενων χρήσεων			
Σύνολο		55.751.518,70	58.491.354,82
Σύνολο Υποχρεώσεων		55.751.518,70	58.491.354,82
Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων		63.125.575,76	65.619.690,12

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
Κύκλος εργασιών (Έσοδα διαχείρισης)	19	315.418,02	488.100,49
Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης		-349.110,18	-380.787,21
Μικτό Αποτέλεσμα		-33.692,16	107.313,28
Άλλα έσοδα		266,00	0,00
		-33.426,16	107.313,28
Έξοδα διάθεσης		0,00	0,00
Έξοδα διοίκησης		-125.236,87	-218.890,60
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		-5.227,63	0,00
Κέρδη & ζημιές από διάθεση παγίων στοιχείων		0,00	0,00
Κέρδη & ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία		0,00	0,00
Άλλα έξοδα και ζημιές		-75.697,36	-66.880,53
Άλλα έσοδα και κέρδη		97,55	67.829,39
Αποτέλεσμα προ φόρων και τόκων		-239.490,47	-110.628,46
Πιστωτικοί τόκοι		1.072.043,95	1.327.793,90
Χρεωστικοί τόκοι		-2.679,32	-611,81
Αποτέλεσμα προ φόρων		829.874,16	1.216.553,63
Φόροι εισοδήματος		-349.826,42	-147.096,10
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		480.047,74	1.069.457,53

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ
(1.1.2009/30.12.2010 - 31.12.2010/30.12.2011)
Ποσά σε Ευρώ

Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009
Από κτητικές αποβλήτους	Από κτητικές αποβλήτους	Από κτητικές αποβλήτους	Από κτητικές αποβλήτους	Από κτητικές αποβλήτους	Από κτητικές αποβλήτους
15.940,37	15.940,46	0,01	15.940,47	15.940,46	0,01
23.265,94	23.265,44	0,50	51.427,69	51.419,01	8,68
23.265,94	23.265,44	0,50	51.427,69	51.419,01	8,68
0,51					8,69
324.290,35		736.066,21			
41.451,13		41.451,13			
21.351,49		41.451,13			
24.389,81		42.287,71			
721.167,17		346.829,78			
4.629.489,99		4.629.489,99			
4.358.072,16		4.358.072,16			
29.696.624,24		47.329.137,32			
29.696.624,24		47.329.137,32			

Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009
261.152,00	831.323,24	261.152,00	831.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
205.542,22	294.729,27	205.542,22	294.729,27
644.971,27	743.133,49	644.971,27	743.133,49
0,00	6,00	0,00	6,00
205.642,22	51,20	205.642,22	51,20
259.336,35	0,00	259.336,35	0,00
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
259.336,35	743.138,49	259.336,35	743.138,49

Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009
261.152,00	831.323,24	261.152,00	831.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
205.542,22	294.729,27	205.542,22	294.729,27
644.971,27	743.133,49	644.971,27	743.133,49
0,00	6,00	0,00	6,00
205.642,22	51,20	205.642,22	51,20
259.336,35	0,00	259.336,35	0,00
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
259.336,35	743.138,49	259.336,35	743.138,49

Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009
261.152,00	831.323,24	261.152,00	831.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
205.542,22	294.729,27	205.542,22	294.729,27
644.971,27	743.133,49	644.971,27	743.133,49
0,00	6,00	0,00	6,00
205.642,22	51,20	205.642,22	51,20
259.336,35	0,00	259.336,35	0,00
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
259.336,35	743.138,49	259.336,35	743.138,49

Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009
261.152,00	831.323,24	261.152,00	831.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
205.542,22	294.729,27	205.542,22	294.729,27
644.971,27	743.133,49	644.971,27	743.133,49
0,00	6,00	0,00	6,00
205.642,22	51,20	205.642,22	51,20
259.336,35	0,00	259.336,35	0,00
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
259.336,35	743.138,49	259.336,35	743.138,49

Κατ'επίσημο, ο περιφερειακός πρόεδρος προεδρεύει σε όλες τις συνελεύσεις του Περιφερειακού Ταμείου Ανάπτυξης Νοτίου Αιγαίου. Ο πρόεδρος του Ταμείου Ανάπτυξης Νοτίου Αιγαίου είναι ο κ. Παναγιώτης Καραγιάννης.

Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2010	Ποσά απορροφούμενα ενέχυρα 2009
261.152,00	831.323,24	261.152,00	831.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
501.152,00	431.323,24	501.152,00	431.323,24
205.542,22	294.729,27	205.542,22	294.729,27
644.971,27	743.133,49	644.971,27	743.133,49
0,00	6,00	0,00	6,00
205.642,22	51,20	205.642,22	51,20
259.336,35	0,00	259.336,35	0,00
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
644,43	2.024,70	644,43	2.024,70
259.336,35	743.138,49	259.336,35	743.138,49

Κατ'επίσημο, ο περιφερειακός πρόεδρος προεδρεύει σε όλες τις συνελεύσεις του Περιφερειακού Ταμείου Ανάπτυξης Νοτίου Αιγαίου. Ο πρόεδρος του Ταμείου Ανάπτυξης Νοτίου Αιγαίου είναι ο κ. Παναγιώτης Καραγιάννης.

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΠΕΛΑΓΟΣ (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΝΟΤΙΟ ΑΙΓΑΙΟ)
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	Ποσα υπολογιστικές τρέχουσες 2012		Ποσα υπολογιστικές τρέχουσες 2011		
	ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ	ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ	ΠΟΣΑ ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ 2011
ΕΝΕΡΓΗΤΩ	15.940,47	15.940,46	15.946,97	15.940,46	0,01
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΓΕΣΣ					
4. Άλλα έσοδα ενεργητικών	61.146,86	58.891,39	2.249,27	54.332,37	54.332,01
Γ. ΠΛΟΥΣ ΕΝΕΡΓΗΤΩ					
7. Έσοδα από μεταβιβάσεις	61.146,86	58.891,39	2.249,27	54.332,37	54.332,01
8. Έσοδα από λοιπές μεταβιβάσεις					0,56
Ζ. Έσοδα από επενδύσεις					
9. Έσοδα από πωλήσεις ακινήτων					0,56
10. Έσοδα από πωλήσεις κινητών					0,57
ΣΥΝΟΛΟ ΠΛΟΥΣ ΕΝΕΡΓΗΤΩ (ΓΕΙ)			2.249,28		0,57
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΩ					
11. Αποθέματα	1.461,89				11.844,28
12. Αποθέματα προμηθειών	6.511.539,54				3.035.717,82
13. Αποθέματα λοιπών περιουσιακών στοιχείων	213.879,50				1.582.239,01
14. Αποθέματα λοιπών περιουσιακών στοιχείων	6.778.678,94				1.852.239,01
15. Αποθέματα λοιπών περιουσιακών στοιχείων					1.852.239,01
Π. Διαφορές					
16. Διαφορές	3.978,46	48,21			3.978,46
17. Διαφορές	3.711.225,50	86,29			3.711.311,79
18. Διαφορές	7.688.653,90	8.546.983,89			16.235.637,79
19. Διαφορές	4.413.952,39	8.261.329,43			12.675.281,82
Ε. ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΩ					
20. Έσοδα τρέχουσες επενδύσεις	194.142,80				194.142,80
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΩ (Β+Γ+Δ)	14.609.821,17				14.609.821,17
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΩ (Α+Γ+Δ+Ε)	22.740.324,20				22.740.324,20

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)

	Ποσα υπολογιστικές τρέχουσες 2012		Ποσα υπολογιστικές τρέχουσες 2011	
	ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ	ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ
Ι. Αποτελέσματα λειτουργικών δραστηριοτήτων	186.762,22	249.979,05	186.762,22	249.979,05
Μεσοβ. έσοδα από πωλήσεις αγαθών	186.762,22	249.979,05	186.762,22	249.979,05
Μεσοβ. έσοδα από πωλήσεις υπηρεσιών	186.762,22	249.979,05	186.762,22	249.979,05
Μεσοβ. έσοδα από λοιπές δραστηριότητες	186.762,22	249.979,05	186.762,22	249.979,05
ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ				
1. Έσοδα από πωλήσεις ακινήτων	274.630,20	69.812,71	238.784,49	57.540,68
2. Έσοδα από πωλήσεις κινητών	71,25	344.479,28	238.784,49	336.298,66
3. Έσοδα από πωλήσεις λοιπών περιουσιακών στοιχείων	0,77	314.521,79	238.784,49	314.521,79
ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ				
4. Έσοδα από πωλήσεις υπηρεσιών	36.218,91	36.218,91	36.218,91	36.218,91
5. Έσοδα από πωλήσεις λοιπών περιουσιακών στοιχείων	36,31	36.218,91	36,31	36.218,91
6. Έσοδα από πωλήσεις λοιπών περιουσιακών στοιχείων	36,31	36.218,91	36,31	36.218,91
ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				
7. Έσοδα από λοιπές δραστηριότητες	4.039,38	300.353,33	4.039,38	300.353,33
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ) ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ	4.039,38	300.353,33	4.039,38	300.353,33

Ο ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΤΟΥ Π.Τ.Α.Ν.

	ΠΟΣΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΕΩΝ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ 2012	ΠΟΣΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΕΩΝ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ 2011
ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΟΥ Π.Τ.Α.Ν.	11,60	11,60
ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ	314,141,11	314,141,11
Σύνολο 30/04/2013	314,141,11	314,141,11

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

	ΠΟΣΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΕΩΝ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ 2012	ΠΟΣΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΕΩΝ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ 2011
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ	14,609,821,17	14,609,821,17

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΡΟΣΒΛΑΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΓΑΘΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ)

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ΜΕΣΟΒ. ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΡΓΕΙΩΝ

ΠΕΡΙΓΡΕΦΙΑΚΟ ΠΙΝΑΚΟ ΑΝΑΤΙΘΗΣ ΝΟΤΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ 2013 14η ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2013 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013) (1000 € ΕΥΡΩ)									
ΕΝΔΕΙΧΜΑΤΑ	Ποσό κλειόμενης χρήσης 2012		Αναπροσαρμογές		Ποσό προσαρμογών χρήσης 2012		Απομείωση 2012		Ποσό κλειόμενης χρήσης 2012
	Αξία κλειόμενης	Απομείωση	Εξ. Αξία κλειόμενης	Απομείωση	Εξ. Αξία κλειόμενης	Απομείωση	Εξ. Αξία κλειόμενης		
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΛΗΤΑΡΙΣΤΩΝ Κατά τη διάρκεια της περιόδου	16.335,40	18.335,40	0,00	15.940,47	15.940,46	0,01			1.884,94
Γ. ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ Κατά τη διάρκεια της περιόδου	6.079,34	60.746,05	1.789,29	61.142,66	58.891,39	2.249,27			3.169,34
Δ. ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ			1.789,29	61.142,66	58.891,39	2.249,27			3.354,28
Α. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ									
1. Απομειώσεις		0,00				1.643,89			1.643,89
2. Απομειώσεις από πωλήσεις		6.246,579,36				6.511,376,54			274,797,18
3. Απομειώσεις από πωλήσεις ακινήτων		4.172,317,05				4.172,317,05			0,00
4. Απομειώσεις από πωλήσεις οχημάτων		31.275,18				31.275,18			0,00
5. Απομειώσεις από πωλήσεις λοιπών περιουσιακών στοιχείων		86,31				86,31			0,00
6. Απομειώσεις από πωλήσεις μετοχών		4.073,576,01				3.974,301,70			109,274,31
7. Απομειώσεις από πωλήσεις λοιπών περιουσιακών στοιχείων		15.578,465,47				15.578,465,47			0,00
8. Απομειώσεις από πωλήσεις μετοχών		97.868,68				97.868,68			0,00
9. Απομειώσεις από πωλήσεις μετοχών						194,142,50			194,142,50
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (Β+Γ+Δ)		15.626.245,09				14.609.921,17			1.469.923,92
Ε. ΤΙΜΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΤΩΝ									671,06
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (Α+Ε)									14.609.921,17
ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ									
1. Καταναλωτική									
2. Καταναλωτική									
3. Καταναλωτική									
4. Καταναλωτική									
5. Καταναλωτική									
6. Καταναλωτική									
7. Καταναλωτική									
8. Καταναλωτική									
9. Καταναλωτική									
10. Καταναλωτική									
11. Καταναλωτική									
12. Καταναλωτική									
13. Καταναλωτική									
14. Καταναλωτική									
15. Καταναλωτική									
16. Καταναλωτική									
17. Καταναλωτική									
18. Καταναλωτική									
19. Καταναλωτική									
20. Καταναλωτική									
21. Καταναλωτική									
22. Καταναλωτική									
23. Καταναλωτική									
24. Καταναλωτική									
25. Καταναλωτική									
26. Καταναλωτική									
27. Καταναλωτική									
28. Καταναλωτική									
29. Καταναλωτική									
30. Καταναλωτική									
31. Καταναλωτική									
32. Καταναλωτική									
33. Καταναλωτική									
34. Καταναλωτική									
35. Καταναλωτική									
36. Καταναλωτική									
37. Καταναλωτική									
38. Καταναλωτική									
39. Καταναλωτική									
40. Καταναλωτική									
41. Καταναλωτική									
42. Καταναλωτική									
43. Καταναλωτική									
44. Καταναλωτική									
45. Καταναλωτική									
46. Καταναλωτική									
47. Καταναλωτική									
48. Καταναλωτική									
49. Καταναλωτική									
50. Καταναλωτική									
51. Καταναλωτική									
52. Καταναλωτική									
53. Καταναλωτική									
54. Καταναλωτική									
55. Καταναλωτική									
56. Καταναλωτική									
57. Καταναλωτική									
58. Καταναλωτική									
59. Καταναλωτική									
60. Καταναλωτική									
61. Καταναλωτική									
62. Καταναλωτική									
63. Καταναλωτική									
64. Καταναλωτική									
65. Καταναλωτική									
66. Καταναλωτική									
67. Καταναλωτική									
68. Καταναλωτική									
69. Καταναλωτική									
70. Καταναλωτική									
71. Καταναλωτική									
72. Καταναλωτική									
73. Καταναλωτική									
74. Καταναλωτική									
75. Καταναλωτική									
76. Καταναλωτική									
77. Καταναλωτική									
78. Καταναλωτική									
79. Καταναλωτική									
80. Καταναλωτική									
81. Καταναλωτική									
82. Καταναλωτική									
83. Καταναλωτική									
84. Καταναλωτική									
85. Καταναλωτική									
86. Καταναλωτική									
87. Καταναλωτική									
88. Καταναλωτική									
89. Καταναλωτική									
90. Καταναλωτική									
91. Καταναλωτική									
92. Καταναλωτική									
93. Καταναλωτική									
94. Καταναλωτική									
95. Καταναλωτική									
96. Καταναλωτική									
97. Καταναλωτική									
98. Καταναλωτική									
99. Καταναλωτική									
100. Καταναλωτική									
ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ									
1. Καταναλωτική									
2. Καταναλωτική									
3. Καταναλωτική									
4. Καταναλωτική									
5. Καταναλωτική									
6. Καταναλωτική									
7. Καταναλωτική									
8. Καταναλωτική									
9. Καταναλωτική									
10. Καταναλωτική									
11. Καταναλωτική									
12. Καταναλωτική									
13. Καταναλωτική									
14. Καταναλωτική									
15. Καταναλωτική									
16. Καταναλωτική									
17. Καταναλωτική									
18. Καταναλωτική									
19. Καταναλωτική									
20. Καταναλωτική									
21. Καταναλωτική									
22. Καταναλωτική									
23. Καταναλωτική									
24. Καταναλωτική									
25. Καταναλωτική									
26. Καταναλωτική									
27. Καταναλωτική									
28. Καταναλωτική									
29. Καταναλωτική									
30. Καταναλωτική									
31. Καταναλωτική									
32. Καταναλωτική									
33. Καταναλωτική									
34. Καταναλωτική									
35. Καταναλωτική									
36. Καταναλωτική									
37. Καταναλωτική									
38. Καταναλωτική									
39. Καταναλωτική									
40. Καταναλωτική									
41. Καταναλωτική									
42. Καταναλωτική									
43. Καταναλωτική									
44. Καταναλωτική									
45. Καταναλωτική									
46. Καταναλωτική									
47. Καταναλωτική									
48. Καταναλωτική									
49. Καταναλωτική									
50. Καταναλωτική									
51. Καταναλωτική									

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Διεύθυνση: Ελευσίνα, οδός Ελευσίνας 10, Ελευσίνα, Αττικής Ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αποτελείται το οικονομικό στοιχεία) Νόμιμος ελεγκτής : Ελεγκτική εταιρεία : Τύπος έκθεσης ελέγχου:		Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 01 Ιανουαρίου 2015 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2015 (ετήσια οικονομικά στοιχεία του 4.4308/2014)	
		Ζώνη Καρφόγραμμα 22- Ερμούπολη Σύρος ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΛΕΟΝΤΑΡΙΤΗΣ ΕCOUS ANT Accounting s.a Με σύμφωνη γνώμη	Πάριδος Αντιπάριδος Μέλος Μέλος Μέλος
ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ: Γεώργιος Χατζηδόρακος Φίλιππος Ζακωνίτης Ροδόστας Ιωάννης Κατρίτσος Ελευθέριος Αριστέα Ευαγγελία		ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)		ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία Ενοίκια πάγια Λοιπά όπλα στοιχεία Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές Δουλεμένα έσοδα περιόδου Λοιπά απαιτήσεις Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία Τραπεζικά διαθέσιμα και ασφάλισμα Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	31/12/2015 869,57 0,08 869,65 12.288,39 2.662.510,69 36.381,10 34.693,49 6.342.255,38 9.053.435,56 9.054.305,21	01/01 - 31/12/2015 96.835,09 0,00 96.835,09 0,00 -149.559,62 32,22 0,00 -52.756,75 52.366,09 -39,25 -429,91 -15.186,17 -15.616,08	01/01 - 31/12/2014 173.279,27 0,00 173.279,27 0,00 -117.469,48 1.488,12 3.990,39 58.402,06 135.180,48 -68,07 193.514,47 -35.146,92 158.367,55
ΠΑΘΗΤΙΚΟ Καθαρά έσοδα Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο Ειδικά αποθεματικά προγράμματος Παιδείας Αποτελέσματα εις νέον Σύνολο Καθαριών θέσης Βασικολογιστικές Υποχρεώσεις Εμπορικές υποχρεώσεις Λοιπά έσοδα και ΤΕΔ Λοιπές υποχρεώσεις Σύνολο βασικολογιστικών υποχρεώσεων ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	31/12/2014 1.329,57 0,08 1.329,65 69.559,64 5.540.744,90 34.693,49 6.315.286,62 11.960.290,65 11.961.620,30 2.044.964,97 2.201.161,60 4.246.126,57 33.643,40 25.986,53 4.764.164,79 4.823.794,72 9.054.305,21	01/01 - 31/12/2015 0,00 96.835,09 -149.559,62 32,22 0,00 -52.756,75 52.366,09 -39,25 -429,91 -15.186,17 -15.616,08	01/01 - 31/12/2014 173.279,27 0,00 173.279,27 0,00 -117.469,48 1.488,12 3.990,39 58.402,06 135.180,48 -68,07 193.514,47 -35.146,92 158.367,55
Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΙΜΑΡΚΟΣ ΑΔΤ ΑΕ 451886	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΛΕΟΝΤΑΡΙΤΗΣ ΑΔΤ ΑΕ 442886	Ερμούπολη, 30 Απριλίου 2016 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ ΠΤΑΝΑ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΤΣΙΜΑΡΚΟΣ ΑΔΤ ΑΕ 494273	Η ΔΙΟΙΚΗΣΙΑ ΤΟΥ ΠΤΑΝΑ ΑΡΧΟΛΟΓΗΣΑΝ ΑΔΤ ΑΕ 948783

"ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ" Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 01 Ιανουαρίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016 (Δημοσιευμένα βάσει του ν.4308/2014)		ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	
<p>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Διεύθυνση Έλεγχος Εταιρειών Ημερομηνία έναρξης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων</p> <p>Νόμιμος Εκτελεστής : Ελεγκτική εταιρεία : Τύπος έδρασης ελέγχου :</p>	<p>Σελή Κορνιφόρα 22- Ερμιόπολη Σύρου Γεώργιος Ι. Βασιλείτης ECOWIS WIT Auditing S.a Με σύμφωνη γνώμη</p>	<p>ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ: Γεώργιος Κατσούλας Φαίηλος Αποστόλης Ιωάννης Ζαννιτής Ιωάννης Ρούσσος Ιωάννης Δαβριλάκος Ευαγγελία Αλισσαίου Ιωάννης Πουλής Γεώργιος Αντωνόπουλος Γέρμος Βουτσάκος</p>	<p>Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Τακτικό Μέλος Τακτικό Μέλος Τακτικό Μέλος Τακτικό Μέλος Τακτικό Μέλος Τακτικό Μέλος</p>
ΣΥΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)		ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)	
<p>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία Επιόψια πάγια Λοιπά άυλα στοιχεία Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων Κυκλοφορούντα Περιουσιακά στοιχεία Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές Δραστηρίως έσοδα περιόδου Λοιπές απαιτήσεις Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία Τραπεζικά διαθέσιμα και αποθέματα Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</p>	<p>31/12/2016 3.770,44 0,08 3.770,52 26.695,64 2.640.179,25 38.299,69 10.619.234,20 13.324.408,78 13.328.179,30</p>	<p>31/12/2015 869,57 0,08 869,65 12.288,39 2.662.510,69 36.381,10 6.342.235,38 9.053.435,56 9.054.305,21</p>	<p>01/01 – 31/12/2016 81.415,40 0,00 81.415,40 -557.076,47 0,00 63.378,07 -412.283,02 60.893,39 -669,18 -352.058,81 -17.659,08 -369.717,89</p>
<p>ΠΑΘΗΤΙΚΟ Καθαρή θέση Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο Ειδικά αποθεματικά προγράμματος Πολιτείας Αποτελέσματα εις νέον Σύνολο Καθαρής Θέσης</p> <p>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Εμπορικές υποχρεώσεις Λοιπές φόροι και τόκοι Λοιπές υποχρεώσεις Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</p>	<p>2.037.156,93 1.823.635,67 3.860.792,60 10.123,82 30.232,70 9.427.030,18 9.467.386,70 13.328.179,30</p>	<p>01/01 – 31/12/2015 96.835,09 0,00 96.835,09 -149.559,62 0,00 31,22 -52.756,75 52.366,09 -39,25 -429,91 -15.186,17 -15.616,08</p>	<p>Κύκλιος εργασιών Κόστος παροχών υπηρεσιών Μικτά αποτελέσματα (πλέον/μείον χρήσης) Έσοδα διαμετρητής λειτουργίας Λοιπά έσοδα και ζημιές Λοιπά έσοδα και κέρδη Αποτελέσματα (Ελλείμματα/Πλεονάσματα) Πρωτότων και Φόρων Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή έσοδα Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έσοδα Αποτελέσματα (Ελλείμματα/Πλεονάσματα) προ φόρων όμορων Αποτελέσματα χρήσης (Ελλείμματα/Πλεονάσματα) μετά από φόρους</p>
<p>Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Ε. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΑΤΖΗΦΑΚΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 451986</p>	<p>ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Ε. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΒΟΝΤΑΡΤΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 442886</p>	<p>Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ ΠΤΑ ΚΩΝ/ΝΟΣ ΤΟΥΣΟΝΕΛΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 948723</p>	<p>Η ΠΡΟΤΑΡΜΕΝΗ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΤΟΥ ΠΤΑ ΑΡΧΟΛΑΪΤΗ ΣΑΡΑΗ Α.Δ.Τ. ΑΕ 948783</p>
Ερμιόπολη, 30 Απριλίου 2017			

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΑΔΑ: 4509ΚΝ3-ΩΨΘ

ΠΕΡΙΦΕΡΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ
 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
 13η ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010)
 (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ποσά κλειόμενης περιόδου 2010	Ποσά προηγούμενης περιόδου 2009
Αξία κτήσεως	Αξία κτήσεως
Αναπόβλητα αξία	Αναπόβλητα αξία
Γ. ΠΑΣΘΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
II. Εργασιές ανατομολογίες	
5. Μεταφορικά μέσα	101.752,59
6. Έπιπλα και λοιπές εξοπλιστικές	26.066,23
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	174.632,72
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	141.261,15
	33.371,57
	131.740,77
	10.987,01
	47.193,10
	187.329,27
	58.700,00
	450,00
	59.150,00
	118.897,80
	1.699.890,41
	3.338,40
	1.092.369,49
	8.853.656,36
	751.892,29
	10.780.656,54
	12.400.546,95
	9.131.320,92
	9.237.622,02

Ποσά κλειόμενης περιόδου 2010	Ποσά προηγούμενης περιόδου 2009
Αξία κτήσεως	Αξία κτήσεως
Αναπόβλητα αξία	Αναπόβλητα αξία
Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
III. Επιχορηγήσεις	
3. Αδελφάτο υπόλοιπο για κάλυψη των λειτουργικών δαπανών Π.Τ.Α.Α.	2.296.537,30
3β. Επιχορηγήσεις πηγών επιδόσεων για συμμετοχή μας σε άλλες επιχειρήσεις	58.700,00
	2.325.237,30
	1.910.765,43
	58.700,00
	1.910.765,43
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
1. Προμηθευτές	7.020,85
5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	79.389,84
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	7.155,29
11. Πιστωτές διάφοροι	454.042,28
11α. Πιστωτές διάφοροι υποχρεώσεις για ανεκτέλεστα εγκρίσιμα έργα	8.853.556,36
11β. Υποχρεώσεις προγράμματος ΠΟΛΙΤΕΙΑ (Άρθρο 3 παρ. α & β Ν. 2880/2001)	759.238,07
	10.160.402,69
	7.263.341,83
	33.494,76
	33.494,76
Δ. ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	
1. Εσοδα επόμενων χρήσεων	33.494,76
	33.494,76
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)	
	12.519.134,75
	9.237.622,02

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΤΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ
ΠΡΩΤΟ ΤΡΙΜΗΝΟ 21ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
15η ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013)
(Ποσό σε Ευρώ)

Table with 4 columns: ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ, Ποσό κλειδιάμενης χρήσης 2013, Ποσό προνομιούχων χρήσεων 2012, and ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΔΙΑΜΕΝΗΣ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 2013. It contains sub-sections B, Γ, Δ, Α, and ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (B+C+D).

ΚΑΤΑΤΑΧΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΔΕΚΤΗΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
21ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013)

Table with 4 columns: ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ, Ποσό κλειδιάμενης χρήσης 2013, Ποσό προνομιούχων χρήσεων 2012, and ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΔΙΑΜΕΝΗΣ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 2012. It contains sub-sections I, II, III, and ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III).

ΠΡΟΨΑΡΧΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ
Α.Α. ΤΑΙΣ 28/2013

Αθήνα, 24 Αυγούστου 2014
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ
Α.Α. ΤΑΙΣ 912/14

ΟΡΓΑΝΙΣΤΗΣ
ΣΤΑΥΡΟΣ ΛΑΚΑΡΑΙΟΣ
Α.Μ.Α. Α' ΤΑΞΗΣ 2768

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ
Προς το Διοικητικό Συμβούλιο του "ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ"

Ταχιστά επιβεβαιώνουμε την ορθότητα των ΠΙΝΑΚΩΝ των οικονομικών καταστάσεων του ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟΥ ΤΑΜΕΙΟΥ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ, οι οποίοι υποβάλλονται από τον υπεύθυνο της 21ης Δεκεμβρίου 2013, την κατάσταση οικονομικών και τον ετήσιο έκθεση αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε τη 31η Δεκεμβρίου 2013, καθώς και τον προϋπολογισμό.
Εξέλιξη της διαχείρισης και της Οικονομικής Κατάστασης
Η έκθεση έχει την αλληλοσύμφωνη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τη Λογιστική Πρότυπα και προδιαγραφές από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Έγγραφο, όπως και για εκείνες τις εταιρικές διαδικασίες και οι διατάξεις που απαιτούνται ώστε να είναι σωστά.
Η έκθεση αυτή είναι η απεικόνιση αυτή και είναι μια αντικειμενική απεικόνιση με βάση την ελαφρώς αναπροσαρμογή με βάση το άρθρο 28 του Ν. 2219/1994 όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών της 19/12/2013.
Οι πληροφορίες που αναφέρονται στην έκθεση είναι αληθείς και σωστά αναπαράγουν την κατάσταση οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τη Λογιστική Πρότυπα και προδιαγραφές από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Έγγραφο, όπως και για εκείνες τις εταιρικές διαδικασίες και οι διατάξεις που απαιτούνται ώστε να είναι σωστά.
Από τον έλεγχο προέκυψε ότι οι οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με την έκθεση, είναι ορθές και σύμφωνα με τον προϋπολογισμό.
Από τον έλεγχο προέκυψε ότι οι οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με την έκθεση, είναι ορθές και σύμφωνα με τον προϋπολογισμό.
Κατά τη γνώμη μας, αυτές της οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με την έκθεση, είναι ορθές και σύμφωνα με τον προϋπολογισμό.
Αναφέρεται ότι έχουν ληφθεί υπόψη οι οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με την έκθεση, είναι ορθές και σύμφωνα με τον προϋπολογισμό.
Επιβεβαιώνουμε τη μαζικότητα και την απουσία παραρτήσεων της έκθεσης που απαιτούνται σύμφωνα με τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 18 Σεπτεμβρίου 2014
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ
Α.Α. ΤΑΙΣ 147/14
Συμμετέχοντες Οργανισμοί Λογιστικής ο.ε.α.ε.
μέλος της Στοιχείου Ηλεκτρονικών
Φωκ. Νύμφη 3, 11257 Αθήνα
Αρ. Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 125

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ
 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης Δεκεμβρίου 2014
 1ος ΔΙΑΣΤΗΡΙΣΤΗΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014
 (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΚΑ	Ποσό διυλοποίησης χρήσεως 2014	Αντιπροσβλήσιμη αξία	Ποσό προσαρμοστικής κερძικής 2013	Αντιπροσβλήσιμη αξία	Ποσό κερძικής χρήσεως 2014	Ποσό προσαρμοστικής κερძικής 2013
	Διά επιμέλειας	Αποσβέσεις	Αξία επίμαχων	Αποσβέσεις	Αξία επίμαχων	Αποσβέσεις
Β. ΕΣΟΔΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ	85.542,00	13.559,82	82.933,18	34.944,00	32.272,20	
4. Έσοδα από εγκαταστάσεις						
5. Έσοδα από εκμετάλλευση						
6. Έσοδα από πωλήσεις αγαθών	17.304,42	86.424,12	23.880,30	127.662,29	106.661,46	21.023,84
7. Έσοδα από παροχές υπηρεσιών	8.515,00	9.570,00	39.650,00	207.419,49	59.204,51	
8. Έσοδα από λοιπές δραστηριότητες	59.722,58	62.255,84	67.572,88	31.639,51	72.225,25	
Γ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΤΙΚΟ						
1. Απομεινόμενα από προηγούμενα έτη	58.700,00		0,00	58.700,00	58.700,00	
2. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία	-58.700,00			0,00		
3. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
4. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
5. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
6. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
7. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
8. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
9. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
10. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
11. Διαφορές από λογιστική επεξεργασία						
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ						
1. Πάγια	0,00				18.738,31	
2. Επένδυση	48.803,74			894.337,43		
3. Λοιπά πάγια	48.803,74			1.020.971,14		
4. Διαφορές						
5. Διαφορές	1.744,85			5.096.062,10		
6. Διαφορές	1.268.467,28			74.744.874,78		
7. Διαφορές	49.475.913,80			82.897.978,98		
8. Διαφορές	48.809.453,42			80.328.313,88		
9. Διαφορές	89.489.457,18			91.786.189,09		
10. Διαφορές						
11. Διαφορές	13.306,00			0,00		
Ε. ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
1. Επένδυση	48.692.071,44			81.850.834,00		
2. Επένδυση						
3. Επένδυση						
4. Επένδυση						
5. Επένδυση						
6. Επένδυση						
7. Επένδυση						
8. Επένδυση						
9. Επένδυση						
10. Επένδυση						
11. Επένδυση						
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Β+Γ+Δ+Ε)	48.692.071,44			81.850.834,00		

ΠΑΘΗΚΑ	Ποσό κερძικής χρήσεως 2014	Ποσό προσαρμοστικής κερძικής 2013
Α. ΠΑΡΑΧΡΗΣΤΕΙΑ	4.710.858,88	4.142.318,82
1. Παροχές προς προσωπικό	59.700,00	59.700,00
2. Παροχές προς λοιπές ομάδες	4.651.158,88	4.082.618,82
Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	18.371,77	3.428,28
1. Υποχρεώσεις από προηγούμενα έτη	4.008,78	3.428,28
2. Υποχρεώσεις από τρέχουσα χρήση	1.362,99	0,00
3. Υποχρεώσεις από προηγούμενα έτη	1.088.288,13	359.453,80
4. Υποχρεώσεις από τρέχουσα χρήση	48.471.513,80	74.714.414,78
5. Υποχρεώσεις από προηγούμενα έτη	3.197.846,92	2.629.228,57
6. Υποχρεώσεις από τρέχουσα χρήση	48.793.959,72	77.108.321,24
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΔΕΞΙΟΤΗΤΩΝ	33.444,70	33.444,70
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΚΟΥ (Α+Β+Γ)	48.822.071,44	81.950.834,00

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣΕΩΝ ΔΙΟΡΘΩΣΕΩΝ	Ποσό κερძικής χρήσεως 2014	Ποσό προσαρμοστικής κερძικής 2013
Καθαρό αποτέλεσμα (καθόν) χρήσης	1.192.777,50	1.192.777,50
(*) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (καθόν) προηγούμενων χρήσεων	2.452.318,82	3.295.086,06
ΜΕΣΩΝ ΕΦΕΤΕΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	86.240,91	0,00
Καθαρή θέση (καθόν)	3.731.337,23	5.029.853,56
Η διαφορά των καθόν Μετα μη (19% έσοδα) 3ημο. 31/12/2002(001)	586.618,38	683.232,53
Μεταβλητοί Λογαριασμοί Επενδύσεων	4.710.858,88	4.142.318,82
Απομεινόμενα από Π.Τ.Α.Α.	5.278.363,31	5.029.853,56
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΙΝΑΚΟΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣΕΩΝ ΔΙΟΡΘΩΣΕΩΝ	8.819.954,40	10.276.264,97

ΕΠΙΜΟΝΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ
 Α.Α.Τ. Χ. 033582

ΕΠΙΜΟΝΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ
 Α.Α.Τ. Χ. 033582

ΕΠΙΜΟΝΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ
 Α.Α.Τ. Χ. 033582



ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΤΤΙΚΗΣ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/15 - 18η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Επενδύματα πάγια			
Λοιπός εξοπλισμός	6.1	54.694,45	67.501,10
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	6.2	39.145,21	52.333,18
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	7.1	450,00	450,00
Σύνολο		450,00	450,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		94.289,66	120.284,28
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Δουλεμένα έσοδα περιόδου	7.2	65.862,05	13.300,00
Λοιπές απαιτήσεις	7.3	3.435.905,94	1.297.758,90
Προπληρωμένα έξοδα		2.771,66	0,00
Τραπεζικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.4	58.132.499,34	48.980.433,42
Σύνολο		61.637.038,99	50.291.492,32
Σύνολο κυκλοφορούντων		61.637.038,99	50.291.492,32
Σύνολο Ενεργητικού		61.731.328,65	50.411.776,60

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Καθαρή θέση			
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αφορολόγητα αποθεματικά		58.700,00	58.700,00
Αποτελέσματα εις νέο		5.977.589,92	5.115.714,54
Σύνολο		6.036.289,92	5.174.414,54
Σύνολο καθαρής θέσης		6.036.289,92	5.174.414,54
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	9.1.1	6.034,63	15.371,77
Φόρος εισοδήματος		147.607,76	65.873,18
Λοιποί φόροι και τέλη		1.419.110,72	5.036,14
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		701,79	4.049,78
Λοιπές υποχρεώσεις	9.1.2	54.088.089,07	45.113.336,43
Έσοδα επομένων χρήσεων		33.494,76	33.494,76
Σύνολο		55.695.038,73	45.237.362,06
Σύνολο Υποχρεώσεων		55.695.038,73	45.237.362,06
Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων		61.731.328,65	50.411.776,60

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Κύκλος εργασιών (πόρος 1%)	10	1.782.959,90	1.160.695,14
Κόστος πωλησιών		65.692,73	110.674,96
Μικτό Αποτέλεσμα		1.717.267,17	1.050.020,18
Λοιπά συνήθη έσοδα		1.898,06	142.865,43
Έξοδα διάθεσης			
Έξοδα διοίκησης	10	286.533,02	223.546,82
Λοιπά έξοδα και ζημιές		0,02	3.476,59
Λοιπά έσοδα και κερδή		1.760,97	0,00
Αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων		1.434.393,16	965.862,20
Πιστωτικοί τόκοι και συντηρη έσοδα		408.159,63	231.695,41
Χρειαστικοί τόκοι και συντηρη έξοδα		435,74	280,11
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.842.117,05	1.197.277,50
Φόροι εισοδήματος		118.366,29	60240,81
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		1.723.750,76	1.137.036,69

Αθήνα, 23 Νοεμβρίου 2016

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΕΙΡΗΝΗ ΛΟΥΡΟΥ
Α.Α.Τ. Χ 033582

ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΝΙΚΟΛΑΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Α.Τ. Γ 530916

ΦΑΚΙΛΑΡΗΣ ΑΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Μ.Α. Α' ΤΑΞΗΣ 98788

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΡΗΤΗΣ (Ν.Π.Ι.Δ.)
 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012
 15η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)
 (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2012			Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011			ΠΑΘΗΤΙΚΟ
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΚΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	12.853,56	10.431,87	2.421,69	9.587,91	9.285,11	302,80	
Γ. ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
II. Ενσώματες ακινοποιήσεις							
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
6. Έπιπλα και λοιπά εξοπλιστικά	201.450,86	195.773,14	5.677,72	199.421,36	176.185,50	23.235,86	
Σύνολο ακινοποιήσεων (ΓII)	201.450,86	195.773,14	5.677,72	199.421,36	176.185,50	23.235,86	
Σύνολο πάγια ενεργητικά (ΓII)			5.677,72			23.235,86	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
II. Απαιτήσεις							
10. Εμπορικές-Επίσημα πελάτες και χρεώστες	1.019.132,28			1.019.132,28			
Μείον: Προβλέψεις	1.019.132,28		0,00	1.019.132,28		0,00	
11. Χρεώστες διάφοροι			1.996.788,58			1.809.050,57	
			1.996.788,58			1.809.050,57	
III. Χρεώματα							
3. Λοιπά χρεώματα			110.872,60			0,00	
IV. Διαθέσιμα							
1. Ταμείο			17,37			845,67	
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			37.929.500,72			33.639.361,85	
			37.929.500,72			33.640.207,52	
Σύνολο κυκλοφορούντων ενεργητικών (ΔII+ΔIII+ΔIV)			40.037.249,27			35.449.258,19	
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΙ							
2. Έσοδα χρήσεως πιστώσεων			1.889,28			0,00	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			40.047.237,96			35.472.796,85	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ							
2. Χρεωστικοί λογαριαμοί εγγυημένων και εμπράγματων ασφαλείων			44.864,37			50.183,22	
4. Λοιποί λογαριασμοί τόξεως			15.775.385,67			9.648.907,47	
			15.820.250,04			9.699.090,69	

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2012		Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011		Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2012	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011
	2012	2011	2012	2011		
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως						
Κόστος Έργων (παροχή υπηρεσιών)						
Μείον: Κόστος πωλήσεων (παροχή υπηρεσιών)	548.971,71	698.817,89	589.432,50	542.753,96		
Μείον: Δαπάνες αναλογιστικής						
στο Ευρωπαϊκά προγράμματα	162.978,36	385.993,35	84.443,33	504.889,17		
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	108.184,05	312.924,54	52.442,90	37.764,79		
ΜΕΙΝΩΝ: 1. Έξοδα διαχειριστικής λειτουργίας	800.532,86	906.716,91	266.635,84	319.078,74		
5. Έξοδα για λειτουργία						
Μικτά αποτελέσματα (ζήμιε) εκμεταλλεύσεως	1.146.809,12	-593.792,37	674.285,15	-281.313,55		
ΠΑΘΩΝ: 4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα						
Μείον:						
3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	343,00	1.146.466,12	243,97	674.041,18		
Όμοια αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		552.873,75		392.727,23		
II. ΠΑΘΩΝ: Έκτοκτα αποτελέσματα						
1. Έκτοκτα και ανάγλυφα έσοδα		0,00		117,47		
Μείον:						
1. Έκτοκτα και ανάγλυφα έξοδα	415,85		447,19			
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους						
0,00	415,85	-415,85	698.765,25	709.212,44	-709.094,97	
Όργανα και έκτοκτα αποτελέσματα (κέρδη/ζήμιε)						
ΜΕΙΩΝ: Σύνολο απασβέσεων παγίων στοιχείων	20.734,40	552.257,90	25.203,71	25.203,71	-307.367,74	
Μείον: Οι από αυτές αναβαρυνόμενες στο λειτουργικό κόστος	20.734,40	0,00	25.203,71	0,00		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη/Ζήμιε) ΧΡΗΣΕΩΣ		552.257,90		-307.367,74		

Ηράκλειο, Νοεμβρίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΣΤΑΥΡΟΣ ΑΡΝΑΟΥΤΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 459433

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΖΟΓΡΑΦΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΛΑ 831752

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΩΦΡΟΝΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 486115

ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 479950

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΡΗΤΗΣ (Ν.Π.Δ.)
 ΛΟΓΟΤΥΠΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
 18η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013)
 (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2013		Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2012		ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2013	Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2012
	Αξία κτησίμων	Αποβλήσιμα	Αξία κτησίμων	Αποβλήσιμα			
ΙΙ. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ					Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
4. Λοπά εξόδα εγκαταστάσεως	12.853,56	11.085,07	1.769,40	12.853,56	10.431,87	2.421,69	
Γ. ΠΑΘΗΤΙΚΟ					V. Αποθεματα ως νέο		
Η. Επενδύσεις αναπτυξιακές					Αδελφια υπόλοιπα ως νέο	601.692,92	539.942,15
6. Έπιπλα και λοιπά εξοπλισμός	208.288,13	202.495,01	5.793,12	201.450,86	195.773,14	6.677,72	
Σύνολο αναπορτησίων (Γ/Η)	208.288,13	202.495,01	5.793,12	201.450,86	195.773,14	6.677,72	
Σύνολο πάγια ενεργήσιμα (Γ/Η)			5.793,12				
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		
Δ. Αποθήματα					1. Προβλέψεις για απομείωση προσημοτήτων λόγω ελλείψεως από την υπηρεσία	35.249,65	21.561,60
10. Επενδύσεις-Επιθέματα πώλησης και χρηματίες	899.603,43			1.019.132,26		5.091.732,62	
Μείζον: Πρωτόδικος	899.603,43	0,00		1.996.769,58		5.126.982,27	
11. Χρηματοδοτήσεις		2.670.274,62			0,00		
		2.670.274,62			1.996.769,58		
ΙΙΙ. Χρεώματα					Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
3. Λοπά χρεώματα		114.597,26			1. Προκαταβέβαιες υποχρεώσεις	385.767,87	168.033,87
ΙV. Αποθήματα					1α. Αναρτησίων Εκτελεστικής Προγράμματος		
1. Ταμείο			1.069,61		Επιχορηγίων Επενδύσεων	48.871.534,39	31.632.901,43
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			52.464.838,63		5. Υποχρεώσεις από φόρους-έλεγχ	271.070,44	26.960,88
			52.465.908,24		6. Ασφαλιστικά Οργανισμοί	10.737,13	10.669,30
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργήσιμα (ΔΒ+ΔΒΙ+ΔΙV)		55.190.760,42		37.929.603,09	11. Πολυτελής Εκπαίδευση	1.939.876,07	2.716.981,37
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					Σύνολο υποχρεώσεων (Γ/Γ)	49.479.355,50	54.225.534,80
2. Έσοδα χρεώσεως ενεργήσιμα		9.719,05		1.889,26	Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)		55.200.061,09		40.047.337,86	1. Έσοδα από πωλήσεις κτησίμων	0,00	15.588,57
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΔΑΤΙΚΟΥ					2. Λοπά μεταβλητά κέρδη Πρωτόδικου	0,00	82.878,22
2. Διμερείς λογισμοί ενεργήσιμα και κτηρήσιμα ασφαλίσεων						0,00	
4. Λοπά λογαριασμοί ταξείων						0,00	158.455,78
					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	55.208.061,00	40.047.237,86
					ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΕΤΙΤΙΚΟΥ		
					2. Πολυτελής Εκπαίδευση ενεργήσιμα και κτηρήσιμα ασφαλίσεων	31.881,37	44.864,37
					4. Λοπά λογαριασμοί ταξείων	15.603.672,26	15.775.365,67
						15.635.553,72	15.820.250,04

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2013		Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2012		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΦΘΕΡΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2013	Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2012
	Αξία κτησίμων	Αποβλήσιμα	Αξία κτησίμων	Αποβλήσιμα			
Ι. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως					Καθαρά αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) χρήσεως	123.501,53	552.257,30
Κόστος Εργασιών (Παραγόμενη υπηρεσία)					(*) Υπόλοιπα αδελφια προηγούμενης χρήσεως	539.942,15	190.013,64
Μείζον: Κόστος Πρωτόδικου (Παραγόμενη υπηρεσία)	541.487,07	694.936,09		608.917,89	(*) Διαφορά αποτελέσματος προηγούμενης χρήσεως	0,00	73.799,36
Μετα αποτελέσματα Κέρδη/Ζημιές	37.485,36	504.015,71		162.878,36	Κέρδη προς διόρθωση	653.443,68	818.071,10
ΜΕΙΩΣΗ: 1. Έσοδα Αναπτυξιακής Διαδρομής	194.731,56	190.920,38		106.184,05	312.924,54		
2. Έξοδα για επενδύσεις	1.058.526,49	1.253.258,05		806.532,86	806.716,91		
Μικρά αποτελέσματα (Ζημιές) εκμεταλλεύσεως	1.087.917,95	-1.062.337,67		1.146.609,12	-583.792,37		
Μείζον:					1.146.609,12		
3. Χρηματίες τόκων & συναφής έσοδα	288,78	1.087.628,17		343,00	1.146.466,12		
Σύνολο αποτελέσματα (Κέρδη) κερδοφόρας		25.280,50			552.873,75		
ΙΙ. ΠΛΕΟΝ/Ελάττωσα αποτελέσματα					0,00		
4. Έσοδα από πρωτόδικους προσημοτήτων		119.328,85					
Μείζον:							
1. Έκπτωση και πώλησιμα έσοδα	5.205,80			415,85			
3. Έσοδα προσημοτήτων προσημοτήτων	15.912,02	21.117,62	88.211,03	0,00	415,85	-415,85	
Οργανικά και λοιπά αποτελέσματα (κέρδη)							
Μείζον: Σύνολο αποτελέσματος παγκόσμιας διαδρομής	7.375,07	123.501,53		20.734,40	552.257,30		
Μείζον: Ο από σπινθή καταστατικής							
1α. Καταγραφή κέρδους	7.375,07	0,00		20.734,40	0,00		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ		123.501,53			552.257,30		

Ημερίδα: 27 Αυγούστου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΤΩΝ ΤΙΜΗΜΑΤΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ο ΑΝΑΓΗΓΩΓΙΚΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΣΤΑΥΡΟΣ ΑΡΝΑΟΥΤΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΖ 489433	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΖΕΓΓΡΑΒΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΑ 851752	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΥΡΡΟΝΑΚ Α.Δ.Τ. ΑΗ 498115	ΠΟΥΛΧΡΟΝΗΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 479950

ΑΔΑ: 67ΕΤΟΡΡ9-ΡΕΓ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31/12/2015

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	1/1/2015- 31/12/2015	1/1/2014- 31/12/2014
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια			
Λοιπός εξοπλισμός	6.1	9.003,11 €	3.967,28 €
Σύνολο		9.003,11 €	3.967,28 €
Άυλα πάγια στοιχεία			
Λοιπά άυλα	6.2	29.600,59 €	26.341,95 €
Σύνολο		29.600,59 €	26.341,95 €
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία			
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	7.1	80.000,00 €	80.000,00 €
Σύνολο		80.000,00 €	80.000,00 €
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		80.000,00 €	80.000,00 €
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές			
Δουλενμένα έσοδα περιόδου	7.2.1	4.407,36 €	2.478,88 €
Λοιπές απαιτήσεις	7.2.2	1.775.980,28 €	2.455.599,34 €
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	7.2.3	122.250,51 €	118.530,04 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.2.4	64.525.630,21 €	61.080.608,23 €
Σύνολο		66.428.268,36 €	63.657.216,49 €
Σύνολο κυκλοφορούντων		66.428.268,36 €	63.657.216,49 €
Σύνολο ενεργητικού		66.546.872,06 €	63.767.525,72 €

Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές καταστάσεις (σελίδες 34 έως 47) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 30 Νοεμβρίου 2016.

ΑΔΑ: 67ΕΤΟΡΡ9-ΡΕΓ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Σημ.	1/1/2015- 31/12/2015	1/1/2014- 31/12/2014
Καθαρή Θέση			
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο			
Αποτελέσματα εις νέο	8	16.798,61 €	12.613,81 €
<i>Σύνολο</i>		<i>16.798,61 €</i>	<i>12.613,81 €</i>
Σύνολο καθαρής θέσης		16.798,61 €	12.613,81 €
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	9	41.459,53 €	41.459,53 €
Λοιπές προβλέψεις	9	5.091.732,62 €	5.091.732,62 €
<i>Σύνολο</i>		<i>5.133.192,15 €</i>	<i>5.133.192,15 €</i>
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	10	266.210,09 €	347.611,69 €
Φόρος εισοδήματος	10	293.518,90 €	162.934,18 €
Λοιτοί φόροι και τέλη		6.683,07 €	365.731,94 €
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης		6.659,24 €	8.082,02 €
Λοιπές υποχρεώσεις	10	60.823.810,00 €	57.696.008,19 €
Έσοδα επόμενων χρήσεων		0,00 €	41.351,74 €
<i>Σύνολο</i>		<i>61.396.881,30 €</i>	<i>58.621.719,76 €</i>
Σύνολο υποχρεώσεων		61.396.881,30 €	58.621.719,76 €
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		66.546.872,06 €	63.767.525,72 €

Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές καταστάσεις (σελίδες 34 έως 47) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 30 Νοεμβρίου 2016.

ΑΔΑ: 67ΕΤΟΡΡ9-ΡΕΓ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ κατά ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

	Σημ.	1/1/2015-31/12/2015	1/1/2014-31/12/2014
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	17	476.948,31 €	548.291,67 €
Κόστος πωλήσεων		434.405,95 €	451.568,12 €
Μικτό αποτέλεσμα		42.542,36 €	96.723,55 €
Έξοδα διοίκησης		40.854,33 €	57.143,92 €
Έξοδα επιχορηγήσεων		1.432.375,11 €	1.714.481,13 €
Λοιπά έξοδα και ζημιές		5.395,24 €	1.526,16 €
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)		-12.499,38 €	0,00 €
Λοιπά έσοδα και κέρδη		-870,90 €	-339,45 €
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		-1.422.712,04 €	-1.676.088,21 €
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		-2.010.105,44 €	-1.470.100,80 €
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		278,02 €	865,49 €
Αποτέλεσμα προ φόρων		587.115,38 €	-206.852,90 €
Φόροι εισοδήματος		582.930,58 €	382.226,21 €
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους		4.184,80 €	-589.079,11 €

Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές καταστάσεις (σελίδες 34 έως 47) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 30 Νοεμβρίου 2016.