



**Πανεπιστήμιο Πελοποννήσου**  
**Σχολή Κοινωνικών και Πολιτικών Επιστημών**  
**Τμήμα Πολιτικής Επιστήμης και Διεθνών Σχέσεων**  
**Πανεπιστήμιο Πειραιά - Τμήμα Οργάνωσης και Διοίκησης**  
**Επιχειρήσεων**  
**Δημοκρίτειο Πανεπιστήμιο Θράκης - Τμήμα Οικονομικών**  
**Επιστημών**

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

**Τίτλος: Ανάλυση με την χρήση χρηματοοικονομικών δεικτών**  
**των Λογιστικών καταστάσεων των Δήμων Σύρου-**  
**Ερμούπολης και Τήνου του νομού Κυκλάδων για τα έτη**  
**2015-2018.**

**Φοιτητής: Φωτεινιάς Μιχαήλ**

**A.M: 3033202105138**

**Επιβλέπων Καθηγητής: κος Παπαναστασόπουλος Γεώργιος**  
**Αναπληρωτής Καθηγητής του Τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης**  
**Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιώς**

**Κόρινθος, Νοέμβριος 2022**



**University of Peloponnese**  
**Faculty of Social and Political Sciences**  
**Department of Political Studies and International Relations**  
**University of Piraeus - Department of Business**  
**Administration**  
**Democritus University of Thrace - Department of**  
**Economics**

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

**Title: Analysis using financial ratios of the accounting**  
**statements of the Municipalities of Syros-Ermoupolis and**  
**Tinos of the prefecture of Cyclades for the years 2015-2018.**

**Post-graduate student: Fotinias Michail**  
**Register number: 3033202105138**

**Supervising Professor: Mr. Papanastasopoulos Georgios**  
**Substitute Professor of the Department of Organization and**  
**Business Administration of the University of Piraeus**

**Corinth, November 2022**

## **ΑΦΙΕΡΩΣΗ**

Αφιερώνω την πτυχιακή μου εργασία στους γονείς μου Κωνσταντινά και Ιωάννη Φωτεινά, οι οποίοι με στήριξαν με όλες τους τις δυνάμεις κατά την διάρκεια της εκπόνησής της.

## **ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ**

Θα ήθελα ευχαριστήσω το σύνολο των καθηγητών του μεταπτυχιακού προγράμματος “Τοπική και Περιφερειακή Ανάπτυξη και Αυτοδιοίκηση” για τις πολύτιμες γνώσεις που μου προσέφεραν και ιδιαίτερα, να εκφράσω την ευγνωμοσύνη μου, στον επιβλέποντα καθηγητή μου, κύριο Παπαναστασόπουλο Γεώργιο, για το ιδιαίτερα ενδιαφέρον θέμα που μου πρότεινε, το οποίο με βοήθησε να εμβαθύνω τις γνώσεις μου στο αντικείμενο.

Επίσης, ευχαριστώ την οικογένειά μου, τους συγγενείς αλλά και τους φίλους, οι οποίοι με την συμπαράστασή τους καθ' όλη την διάρκεια του μεταπτυχιακού προγράμματος, με υποστήριξαν και με ενθάρρυναν, ώστε να κλείσει επιτυχώς και αυτός ο κύκλος σπουδών μου.

## ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΔΗΛΩΣΗ

Δηλώνω ρητά και ανεπιφύλακτα ότι η διπλωματική εργασία που σας καταθέτω αποτελεί προϊόν δικής μου πνευματικής προσπάθειας, δεν παραβιάζει τα δικαιώματα τρίτων μερών και ακολουθεί τα διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα επιστημονικής συγγραφής, τηρώντας πιστά την ακαδημαϊκή δεοντολογία.

Οι απόψεις που εκφράζονται αποτελούν αποκλειστικά ευθύνη του/ης συγγραφέα/ως και ο/η επιβλέπων/ουσα, οι εξεταστές, το Τμήμα και το Πανεπιστήμιο Πελοποννήσου δεν υιοθετούν κατ' ανάγκη τις εκφραζόμενες απόψεις ούτε φέρουν οποιαδήποτε ευθύνη για τυχόν λάθη και παραλείψεις.

Ο δηλών

Φωτεινιάς Μιχαήλ

## Περίληψη

Στην εν λόγω εργασία μελετήθηκε η χρηματοοικονομική ανάλυση των δήμων Σύρου και Τήνου για την περίοδο 2015-2018 μέσω της αξιοποίησης του εργαλείου των αριθμοδεικτών.

Ειδικότερα, ένα βασικό συμπέρασμα της εργασίας είναι η ιδιαίτερα ικανοποιητική ρευστότητα και των δύο δήμων, σε αντίθεση με το πεδίο της αποδοτικότητας, όπου χρειάζεται σημαντική βελτίωση από τους δήμους, καθώς και οι δύο εμφανίζουν σημαντική υστέρηση στο πεδίο αυτό, απόρροια της ύπαρξης ιδιαίτερα χαμηλών τιμών στους αριθμοδείκτες καθαρού περιθωρίου κέρδους, αποδοτικότητας ενεργητικού και αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων.

Από την άλλη πλευρά, σε ό,τι αφορά το πεδίο της δραστηριότητας, αδύναμα σημεία και για τους δύο δήμους είναι οι χαμηλές τιμές στους αριθμοδείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς οι υπό εξέταση δήμοι εμφανίζουν σημαντική υστέρηση στο πεδίο αυτό, κάτι το οποίο καθιστά ζωτικής σημασίας την λήψη μέτρων από την πλευρά τους για τη βελτίωση της ικανότητας δημιουργίας εσόδων μέσω της μεγαλύτερης και πιο αποτελεσματικής αξιοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων τους.

Τέλος, σχετικά με το πεδίο της δομής κεφαλαίων, ιδιαίτερα θετικό και για τους δύο εξεταζόμενους δήμους είναι το γεγονός ότι βασίζουν τη λειτουργία τους κατά κύριο λόγο στα ίδια κεφάλαια και όχι στα δανειακά κεφάλαια, με συνέπεια να μην φαίνεται να αντιμετωπίζουν σημαντικά ζητήματα ως προς τη μελλοντική βιωσιμότητά τους.

**Λέξεις κλειδιά:** Αριθμοδείκτες, χρηματοοικονομική ανάλυση, δήμοι, ρευστότητα

## **Abstract**

In this paper, the financial analysis of the municipalities of Syros and Tinos for the period 2015-2018 was studied through the utilization of the tool of financial ratios.

In particular, a key conclusion of the work in question is the highly satisfactory liquidity of both municipalities, in contrast to the field of profitability, where significant improvement is needed from the two municipalities in question, as both municipalities show a significant lag in this field, consequence of the existence of particularly low values in the ratios of net profit margin, return on assets and return on equity.

On the other hand, in terms of the field of activity, weak points for both municipalities are the low values in the ratios of speed of asset turnover and equity, and both municipalities show a significant lag in this field, which makes it vital taking steps on their part to improve their revenue generation capacity through greater and more efficient utilization of their assets and equity.

Finally, as far as the field of capital structure is concerned, the fact that they base their operations primarily on equity and not on loan capital is particularly positive for both municipalities under consideration, so that they do not appear to face significant issues in terms of their future sustainability.

**Keywords:** Financial ratios, financial analysis, municipalities, liquidity

## Περιεχόμενα

Περίληψη.....	6
Abstract .....	7
Κατάλογος Πινάκων .....	9
Κατάλογος Γραφημάτων .....	10
Εισαγωγή .....	11
1. Κεφάλαιο 1: Βασικές έννοιες χρηματοοικονομικής ανάλυσης .....	12
1.1 Χρησιμότητα οικονομικών καταστάσεων.....	12
1.2 Η έννοια και η χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.....	13
1.3 Μέθοδοι χρηματοοικονομικής ανάλυσης.....	15
1.4 Χρησιμότητα ανάλυσης αριθμοδεικτών .....	16
1.5 Πλεονεκτήματα ανάλυσης αριθμοδεικτών .....	17
1.6 Μειονεκτήματα ανάλυσης αριθμοδεικτών .....	19
1.7 Κατηγορίες αριθμοδεικτών.....	20
Κεφάλαιο 2: Περιγραφή εξεταζόμενων αριθμοδεικτών.....	23
2.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας .....	23
2.2 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας .....	25
2.3 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας.....	28
2.4 Αριθμοδείκτες δομής κεφαλαίων .....	31
Κεφάλαιο 3: Οι εξεταζόμενοι δήμοι .....	34
3.1 Ο Δήμος Σύρου – Ερμούπολης.....	34
3.1.1 Σύνομο ιστορικό.....	34
3.1.2 Βασικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων.....	35
3.2 Ο Δήμος Τήνου .....	37
3.2.1 Σύνομο ιστορικό.....	37
3.2.2 Βασικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων.....	39
Κεφάλαιο 4: Ανάλυση αριθμοδεικτών Δήμων Σύρου – Ερμούπολης και Τήνου περιόδου 2015-2018.....	41
4.1 Ανάλυση αριθμοδεικτών ρευστότητας .....	41
4.1.1 Γενική Ρευστότητα.....	41
4.1.2 Ταμειακή Ρευστότητα.....	42
4.2 Ανάλυση αριθμοδεικτών αποδοτικότητας .....	44
4.2.1 Μικτό περιθώριο κέρδους .....	44



4.2.2 Καθαρό περιθώριο κέρδους .....	45
4.2.3 Αποδοτικότητα ενεργητικού .....	47
4.2.4 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων.....	48
4.3 Ανάλυση αριθμοδεικτών δραστηριότητας.....	50
4.3.1 Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού.....	50
4.3.2 Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων .....	52
4.3.3 Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων .....	53
4.3.4 Ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων .....	54
4.4 Ανάλυση αριθμοδεικτών δομής κεφαλαίων .....	56
4.4.1 Ξένα προς ίδια κεφάλαια.....	56
4.4.2 Ίδια κεφάλαια προς συνολικό ενεργητικό .....	57
4.4.3 Ίδια κεφάλαια προς πάγια .....	58
4.4.4 Κάλυψης τόκων .....	60
Συμπεράσματα .....	61
Βιβλιογραφία.....	63
Ελληνική .....	63
Ξενόγλωσση.....	64
Διαδικτυακή.....	65
Παράρτημα: Οικονομικές καταστάσεις εξεταζόμενων δήμων .....	66
Α. Δήμος Σύρου – Ερμούπολης.....	66
Β. Δήμος Τήνου .....	72

## Κατάλογος Πινάκων

Πίνακας 3-1: .....	36
Πίνακας 3-2: .....	39
Πίνακας 4-3.....	41
Πίνακας 4-4.....	42
Πίνακας 4-5.....	44
Πίνακας 4-6.....	45
Πίνακας 4-7.....	47
Πίνακας 4-8.....	48
Πίνακας 4-9.....	50
Πίνακας 4-10.....	52
Πίνακας 4-11.....	53
Πίνακας 4-12.....	54
Πίνακας 4-13.....	56

Πίνακας 4-14.....	57
Πίνακας 4-15.....	58
Πίνακας 4-16.....	600

## **Κατάλογος Γραφημάτων**

Γράφημα 4-1 .....	41
Γράφημα 4-2 .....	43
Γράφημα 4-3 .....	44
Γράφημα 4-4 .....	46
Γράφημα 4-5 .....	47
Γράφημα 4-6 .....	499
Γράφημα 4-7 .....	511
Γράφημα 4-8 .....	52
Γράφημα 4-9 .....	53
Γράφημα 4-10 .....	55
Γράφημα 4-11 .....	56
Γράφημα 4-12 .....	57
Γράφημα 4-13 .....	599
Γράφημα 4-14 .....	60

## Εισαγωγή

Στην παρούσα διπλωματική εργασία θα πραγματοποιηθεί χρηματοοικονομική ανάλυση του δήμου Σύρου – Ερμούπολης και του δήμου Τήνου για τη χρονική περίοδο μεταξύ των ετών 2015 και 2018 μέσα από την αξιοποίηση του εργαλείου της ανάλυσης των αριθμοδεικτών, το οποίο είναι από τα πλέον δημοφιλή εργαλεία χρηματοοικονομικής ανάλυσης σήμερα.

Πιο συγκεκριμένα, ο σκοπός της παρούσας διπλωματικής εργασίας είναι η παράθεση μιας σειράς από συμπεράσματα σχετικά με τις πλέον σημαντικές πτυχές λειτουργίας των εν λόγω δήμων και συγκεκριμένα θα μελετηθούν μέσω της ανάλυσης αριθμοδεικτών τα πεδία της ρευστότητας, αποδοτικότητας, δραστηριότητας και δομής κεφαλαίων των εν λόγω δήμων.

Η ανάλυση αριθμοδεικτών όπως θα αναλυθεί και στην συνέχεια της εν λόγω εργασίας είναι μια ιδιαίτερα απλή και χρήσιμη ανάλυση, η οποία επιτρέπει την εξαγωγή συμπερασμάτων για τις διάφορες πτυχές λειτουργίας των εξεταζόμενων δήμων, ενώ αποτελεί και τη βάση για τη εξαγωγή προβλέψεων σχετικά με τη μελλοντική χρηματοοικονομική τους κατάσταση.

Όσον αφορά την δομή της διπλωματικής εργασίας, στο πρώτο κεφάλαιο θα συντελεστεί παράθεση ορισμένων βασικών εννοιών γύρω από τη χρηματοοικονομική ανάλυση, όπως είναι ενδεικτικά η έννοια και η χρησιμότητά της, οι μέθοδοι ανάλυσης, ενώ θα εξετασθεί και η έννοια της ανάλυσης των αριθμοδεικτών, καθώς επίσης και τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα που παρουσιάζει η ανάλυση των αριθμοδεικτών.

Ακολούθως στο δεύτερο κεφάλαιο θα συντελεστεί αναφορά στο θεωρητικό υπόβαθρο των αριθμοδεικτών που θα μελετηθούν στην εν λόγω εργασία, ενώ στο τρίτο κεφάλαιο θα γίνει μια σύντομη αναφορά στους δύο εξεταζόμενους δήμους.

Στη συνέχεια στο κεφάλαιο τέσσερα θα πραγματοποιηθεί η ανάλυση των αριθμοδεικτών, ενώ η εργασία θα κλείσει με την παρουσίαση των κυριότερων ευρημάτων και των βιβλιογραφικών παραπομπών, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για την εργασία.

# 1. Κεφάλαιο 1: Βασικές έννοιες χρηματοοικονομικής ανάλυσης

## 1.1 Χρησιμότητα οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο και κατέχουν μεγάλη χρησιμότητα σχετικά με την διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, καθώς περιλαμβάνουν όλες τις σημαντικές πληροφορίες που απαιτούνται για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων, όπως ο δανεισμός και επένδυση. Είναι σημαντικό όχι μόνο να υπάρχουν οι οικονομικές πληροφορίες, αφού παράλληλα η αποτελεσματική ανάλυση τέτοιων πληροφοριών είναι μέγιστης σημασίας για τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Ο Gibson (1992) τόνισε ότι η χρήση οικονομικών καταστάσεων στην αποτελεσματική διαδικασία διαμόρφωσης αποφάσεων είναι θεμελιώδης και ωφελεί τους ιδιοκτήτες, τους διαχειριστές και τους εφευρέτες. Ομοίως, οι Carragher και Van Auker (2013) υποστήριξαν ότι, οι οικονομικές καταστάσεις επιτρέπουν επίσης στα ενδιαφερόμενα μέρη να δημιουργήσουν οικονομικές πληροφορίες χρησιμοποιώντας τις, ώστε να αποκτήσουν μια σαφή αίσθηση των οικονομικών τάσεων μιας οικονομικής οντότητας και να αξιολογήσουν το προφίλ κινδύνου και τις επενδυτικές ευκαιρίες καθώς και τις δυνατότητες μιας οικονομικής οντότητας.

Ωστόσο, οι ιδιοκτήτες μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων μερικές φορές αποτυγχάνουν να αποκομίσουν τα μέγιστα οφέλη από την αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων κατά την λήψη επενδυτικών αποφάσεων (Vanauken et. al, 2017). Ως εκ τούτου, η αξιοποίηση και η αποτελεσματική χρήση των οικονομικών καταστάσεων δεν απαιτεί μόνο έγκαιρα προετοιμασμένες καταστάσεις, αλλά χρειάζεται συνάμα τεχνογνωσία για τη χρήση αυτών των καταστάσεων για την αποτελεσματική λήψη αποφάσεων (Horngren, et. al., 2009).

Συγκριτικά, η λήψη επενδυτικών αποφάσεων χωρίς την χρήση αυτών των καταστάσεων μπορεί να προκαλέσει νομισματική δυσπραγία και αποτυχία των οικονομικών στόχων της οικονομικής οντότητας (Van Praag, 2003).

Οι Adomako et. al. (2015) από την πλευρά τους υποστήριξαν ότι η έλλειψη χρηματοοικονομικής παιδείας των ιδιοκτητών οδηγεί στην αποτυχία της σωστής λήψης αποφάσεων μέσω της χρήσης των οικονομικών καταστάσεων, αφού μπορεί να μην είναι σε θέση να κατανοήσουν πλήρως τις επιπτώσεις που θα έχουν αυτές οι αποφάσεις στην οικονομική οντότητα.

Κατά συνέπεια, οι λανθασμένες αποφάσεις μπορούν να επηρεάσουν την ανάπτυξη των επιχειρήσεων και άρα, την οικονομική τους απόδοση και ευμάρεια (Timmons and Spinelli, 2004). Οι οικονομικές καταστάσεις μπορούν επίσης να χρησιμοποιηθούν για την αξιολόγηση των προηγούμενων ή των τρεχόντων αποφάσεων, γεγονός που συνεπικουρεί στην διαχείριση των επιχειρήσεων με αποτελεσματικότερο τρόπο (Breen et. al., 2004). Η έγκυρη αλλά και η ακριβής αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων είναι θεμελιώδης για την επίτευξη των οικονομικών στόχων καθώς και για την αποφυγή αποτυχίας και οικονομικής δυσπραγίας (Wiklund and Shephard, 2005).

## **1.2 Η έννοια και η χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης**

Η χρηματοοικονομική ανάλυση αναφέρεται στην ανάλυση των έργων και των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη χρηματοδότηση των οικονομικών καταστάσεων μιας οικονομικής οντότητας, η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και τις σημειώσεις λογαριασμών ή οικονομικούς δείκτες σχετικούς με την αξιολόγηση των αποτελεσμάτων, της απόδοσης και της παρούσας και μελλοντικής τάσης της οικονομικής οντότητας. Αποτελεί λοιπόν μια ανάλυση ιδιαίτερα χρήσιμη για τη λήψη σημαντικών αποφάσεων όπως οι επενδύσεις και ο προγραμματισμός έργων και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων.

Ειδικότερα, για ένα χρηματοοικονομικό manager, ο οποίος απασχολείται είτε σε οικονομική οντότητα είτε σε δημόσιο φορέα, η χρηματοοικονομική ανάλυση αποτελεί ένα ιδιαίτερα χρήσιμο εργαλείο προσφέροντας σε αυτόν τα ακόλουθα (CFI Team, 2020):

- Αξιολόγηση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας και της διοικητικής αποτελεσματικότητας της οικονομικής οντότητας.
- Ανάλυση των οικονομικών δυνάμεων και αδυναμιών και της πιστοληπτικής ικανότητας της οικονομικής οντότητας.
- Ανάλυση της τρέχουσας θέσης της οικονομική οντότητας.
- Εκτίμηση του είδους των περιουσιακών στοιχείων τα οποία βρίσκονται στην κατοχή μιας οικονομικής οντότητας, καθώς επίσης και των υποχρεώσεων που οφείλει προς τρίτους.
- Παροχή πληροφοριών σχετικά με τη διαθεσιμότητα μετρητών που κατέχει η οικονομική οντότητα και πόσο χρέος έχει σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.
- Εξετάζει τα μεγέθη του αποθέματος που διαθέτει αλλά και τις υποχρεώσεις προς τους οφειλέτες που έχει η οικονομική οντότητα.

Αντίστοιχα, για τους επενδυτές οι οποίοι έχουν προβεί σε επενδύσεις σε έναν φορέα ή μια οικονομική οντότητα, υπάρχει έντονο ενδιαφέρον από την πλευρά τους τόσο σχετικά με την τρέχουσα κερδοφορία όσο και με την προβλεπόμενη κερδοφορία στις μελλοντικές χρονικές στιγμές. Η χρηματοοικονομική ανάλυση παρέχει σημαντική βοήθεια ως προς την διεξαγωγή προβλέψεων σχετικά με την πιθανότητα αποτυχίας αλλά ακόμα και χρεοκοπίας των επιχειρήσεων και των φορέων (Νιάρχος, 2004).

Τέλος, η οικονομική ανάλυση βοηθά την ανώτατη διοίκηση στα ακόλουθα (Νιάρχος, 2004):

- Να αξιολογήσει εάν οι πόροι της οικονομικής οντότητας χρησιμοποιούνται με τον αποτελεσματικότερο τρόπο.
- Αν η οικονομική κατάσταση της οικονομικής οντότητας είναι υγιής.
- Για τον προσδιορισμό της επιτυχούς ολοκλήρωσης των εργασιών της οικονομικής οντότητας.
- Αξιολόγηση της απόδοσης των απασχολούμενων ατόμων.
- Αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Διερεύνηση των μελλοντικών προοπτικών της οικονομικής οντότητας.

### 1.3 Μέθοδοι χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Είναι γεγονός, ότι με βάση τη διεθνή και την ελληνική βιβλιογραφία έχουν διατυπωθεί διάφορες μέθοδοι χρηματοοικονομικής ανάλυσης, εντούτοις οι τρεις σημαντικότερες μέθοδοι είναι οι εξής ακόλουθες (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015):

- ✓ Κάθετη ανάλυση
- ✓ Οριζόντια ανάλυση
- ✓ Ανάλυση αριθμοδεικτών

Σε ό,τι αφορά την κάθετη ανάλυση, αυτός ο τύπος χρηματοοικονομικής ανάλυσης περιλαμβάνει την εξέταση διαφόρων στοιχείων της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως και τη διαίρεση τους με τα έσοδα για να εκφραστούν ως ποσοστό, ενώ αντίθετα όσον αφορά τον ισολογισμό, κάθε μέγεθος του υπολογίζεται με βάση το συνολικό ενεργητικό / παθητικό.

Για την μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα της συγκεκριμένης μορφής ανάλυσης, είναι κάτι παραπάνω από αναγκαίο τα αποτελέσματα που έχουμε υπολογίσει, να συγκριθούν με τα αντίστοιχα αποτελέσματα άλλων εταιρειών του ίδιου κλάδου (αν πρόκειται για εταιρείες) ή δημόσιων φορέων (εάν πρόκειται για δημόσιους φορείς, όπως οι δήμοι που θα εξεταστούν εργασία) για να εξάγουμε το συμπέρασμα του αν αποδίδει καλά η εταιρεία ή ο φορέας (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Αυτή η διαδικασία παρέχει τη δυνατότητα σε κάθε χρηματοοικονομικό αναλυτή, ώστε να προβεί σε σύγκριση των εταιρειών και των φορέων διαφορετικών μεγεθών, αξιολογώντας με αυτό τον τρόπο τα οικονομικά τους περιθώρια (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Σε ό,τι αφορά δε την οριζόντια ανάλυση, αυτή συνδέεται με τη λήψη των οικονομικών δεδομένων μιας χρονικής περιόδου ετών και τη σύγκριση μεταξύ τους, με σκοπό τον προσδιορισμό του ρυθμού ανάπτυξης που εμφανίζει η εταιρεία ή ο φορέας που μελετάται. Αυτή η ανάλυση παρέχει σημαντική βοήθεια σε έναν χρηματοοικονομικό αναλυτή, ώστε να εντοπίσει κατά πόσον η εξεταζόμενη οντότητα βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης ή παρακμής (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Ουσιαστικά, μέσω της οριζόντιας ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων, ένας επενδυτής είναι σε θέση να δει πραγματικά δεδομένα για πολλά συνεχόμενα έτη

έχοντας την δυνατότητα να συγκρίνει κάθε στοιχείο, ενώ με βάση αυτά θα είναι σε θέση να προβλέψει το μέλλον και να κατανοήσει την τάση που διαμορφώνεται (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Παράλληλα, ένας επενδυτής δεν είναι απαραίτητο να κατέχει ειδικές οικονομικές δεξιότητες για να διαπιστώσει τη διαφορά μεταξύ των στοιχείων του τρέχοντος και του περασμένου έτους (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Αντίθετα, σε ό,τι αφορά την ανάλυση αριθμοδεικτών, αυτή χρησιμοποιεί τα δεδομένα που περιέχονται σε χρηματοοικονομικά έγγραφα όπως ο ισολογισμός και η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για να αξιολογήσει την οικονομική ευρωστία μιας οικονομικής οντότητας. Αυτοί οι χρηματοοικονομικοί δείκτες βοηθούν τους ιδιοκτήτες των επιχειρήσεων αλλά και τους διάφορους επενδυτές, να αξιολογήσουν την κερδοφορία, τη φερεγγυότητα, την αποτελεσματικότητα, την κάλυψη κεφαλαίου, την αγοραία αξία κλπ. (Carlson, 2022).

Οι αριθμοδείκτες είναι χρήσιμα εργαλεία που βοηθούν τους διευθυντές επιχειρήσεων, τους ιδιοκτήτες και τους πιθανούς επενδυτές να αναλύουν και να συγκρίνουν την οικονομική υγεία ενός οργανισμού. Αποτελούν ένα εργαλείο που καθιστά δυνατή την οικονομική ανάλυση σε όλο το εύρος της ιστορίας μιας οικονομικής οντότητας, ενός κλάδου ή ενός επιχειρηματικού τομέα (Carlson, 2022).

Εν κατακλείδι, η ανάλυση αριθμοδεικτών χρησιμοποιεί τα δεδομένα που συλλέγονται από αυτούς τους δείκτες για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τη βελτίωση της κερδοφορίας, της φερεγγυότητας και της ρευστότητας μιας οικονομικής οντότητας (Carlson, 2022).

## **1.4 Χρησιμότητα ανάλυσης αριθμοδεικτών**

Όντας μία από τις απλούστερες τεχνικές, η ανάλυση αριθμοδεικτών είναι συνήθως το πρώτο βήμα στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης και της ικανότητας κερδοφορίας μιας οικονομικής οντότητας, ενώ επιπρόσθετα παρέχει τις βασικές πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση της ρευστότητας, τη φερεγγυότητα, τη δομή των περιουσιακών στοιχείων και των πόρων της, την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης και τον βαθμό επιτυχίας αυτής.



Η ανάλυση αριθμοδεικτών βασίζεται στη μελέτη διαφορετικών σχέσεων μεταξύ λογικά συνδεδεμένων στοιχείων του ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένων και άλλων σχετικών πληροφοριών. Ο βασικός σκοπός της ανάλυσης αριθμοδεικτών είναι να επιτρέψει την αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης μιας οικονομικής οντότητας, καθώς και τις τάσεις και τις μεταβολές στην οικονομική κατάσταση μιας οικονομικής οντότητας (Knezevic et al., 2001).

Οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές χρησιμοποιούν χρηματοοικονομικούς δείκτες για να προσδιορίσουν την οικονομική υγεία μιας οικονομικής οντότητας – την οικονομική της κατάσταση και την κερδοφορία της (Andrijasevic and Pasic, 2014). Αυτοί οι αριθμοδείκτες υπολογίζονται με απώτερο σκοπό την διεξαγωγή συγκρίσεων, οι οποίες είναι σίγουρα πιο χρήσιμες από τους ίδια τα δεδομένα σε απόλυτους αριθμούς (Andrijasevic and Pasic, 2014).

## **1.5 Πλεονεκτήματα ανάλυσης αριθμοδεικτών**

Με την σωστή χρήση της, η ανάλυση αριθμοδεικτών εντοπίζει και διαφωτίζει πολλά προβλήματα που μπορεί να αντιμετωπίζει μια οικονομική οντότητα, αλλά επίσης υπογραμμίζει και τονίζει τα θετικά στοιχεία που υπάρχουν. Οι αριθμοδείκτες είναι ουσιαστικά πληροφοριοδότες, καθώς εφιστούν την προσοχή των διοικήσεων σε θέματα που χρήζουν άμεσης αντιμετώπισης και θεραπείας.

Μερικά πλεονεκτήματα της ανάλυσης αριθμοδεικτών είναι τα ακόλουθα (Andrijasevic and Pasic, 2014):

- ✓ Η ανάλυση αριθμοδεικτών βοηθά στο να επικυρωθούν ή να απορριφθούν τυχόν αποφάσεις που συνδέονται με το πεδίο της χρηματοδότησης, καθώς επίσης και με τα πεδία των επενδύσεων και της λειτουργίας της οικονομικής οντότητας που μελετάται. Συνοψίζει τις οικονομικές καταστάσεις σε συγκριτικά στοιχεία, βοηθώντας έτσι τη διοίκηση να προβεί σε σύγκριση και αξιολόγηση της οικονομικής της θέσης, καθώς επίσης και των αποτελεσμάτων που επέφεραν οι αποφάσεις της.
- ✓ Η ανάλυση αριθμοδεικτών συμβάλει στην απλοποίηση πολύπλοκων λογιστικών καταστάσεων, αλλά και οικονομικών δεδομένων σε πιο απλούς

αριθμοδείκτες λειτουργικής απόδοσης, οικονομικής απόδοσης, φερεγγυότητας, μακροπρόθεσμων θέσεων κ.λπ. (Andrijasevic and Pasic, 2014).

- ✓ Η ανάλυση αριθμοδεικτών βοηθά στο να εντοπιστούν οι πλέον προβληματικές περιοχές, ενώ παράλληλα φέρνει την προσοχή της διοίκησης στους τομείς που χρειάζονται διορθωτικές κινήσεις και αποφάσεις. Ένα σημαντικό τμήμα των εν λόγω πληροφοριών χάνονται στις σύνθετες λογιστικές καταστάσεις με συνέπεια οι αριθμοδείκτες να παρέχουν σημαντική βοήθεια στον εντοπισμό τέτοιου είδους προβλημάτων.
- ✓ Η ανάλυση αριθμοδεικτών επιτρέπει στους διοικούντες της οικονομικής οντότητας να πραγματοποιούν συγκρίσεις με άλλες εταιρείες, βιομηχανικές μονάδες, φορείς, αλλά και να γίνονται ενδοεταιρικές συγκρίσεις κ.λπ. Αυτό θα βοηθήσει τον οργανισμό να κατανοήσει καλύτερα τη δημοσιοοικονομική του θέση στην οικονομία.
- ✓ Η ανάλυση αριθμοδεικτών κατευθύνει αποτελεσματικά τις επιχειρησιακές αποφάσεις μιας οικονομικής οντότητας με βάση την ποσοστιαία αξία της. Ως αποτέλεσμα, οι εταιρείες μπορούν είτε να ενθαρρύνουν είτε να αποθαρρύνουν μια διευθυντική πολιτική ανάλογα με την αξία που έχει υποδείξει η ανάλυση αναλογιών (Andrijasevic and Pasic, 2014).
- ✓ Επιπλέον, η ανάλυση αριθμοδεικτών καθιστά ευκολονόητα τα στοιχεία σε μια οικονομική κατάσταση, μετατρέποντάς τα σε απλοποιημένους δείκτες και ποσοστά. Αυτό με τη σειρά του επιτρέπει στους οργανισμούς να λαμβάνουν γρήγορες αποφάσεις για τη βελτίωση της οικονομικής τους κατάστασης, όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο (Andrijasevic and Pasic, 2014).
- ✓ Τέλος, η ανάλυση αριθμοδεικτών διευκολύνει και απλοποιεί τους δρόμους λήψης αποφάσεων, λαμβάνοντας υπόψιν τα μειονεκτήματα και τα δυνατά σημεία των οικονομικών λειτουργιών. Δεδομένου ότι η ανάλυση αναλογιών υποδεικνύει επίσης τον παράγοντα ανάπτυξης ενός οργανισμού, φέρνει αρκετούς επιχειρησιακούς τομείς υπό το πρίσμα της διαχείρισης. Συνεπακόλουθα, οι φορείς λήψης αποφάσεων σε μια οικονομική οντότητα μπορούν να προσδιορίσουν με, όσο το δυνατόν μεγαλύτερη ακρίβεια τα μειονεκτήματα που αυτή παρουσιάζει (Andrijasevic and Pasic, 2014).

## 1.6 Μειονεκτήματα ανάλυσης αριθμοδεικτών

Εκτός των πλεονεκτημάτων που αναφέρθηκαν παραπάνω, η ανάλυση αριθμοδεικτών παρουσιάζει και ορισμένα σημαντικά μειονεκτήματα, τα οποία είναι τα ακόλουθα (CFI Team, 2022):

- ✓ **Ιστορικές πληροφορίες:** Η ανάλυση αριθμοδεικτών είναι βασισμένη σε πληροφορίες που προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων χρήσεων των υπό εξέταση οικονομικών οντοτήτων. Κατά συνέπεια, είναι πιθανόν τα ευρήματα της ανάλυσης αριθμοδεικτών να μην αποτελούν αντιπροσωπευτικές ενδείξεις σχετικά με την μελλοντική χρηματοοικονομική κατάσταση της οικονομικής οντότητας.
- ✓ **Πληθωριστικές επιπτώσεις:** Οι οικονομικές καταστάσεις δημοσιεύονται περιοδικά και, ως εκ τούτου, υπάρχουν χρονικές διαφορές μεταξύ κάθε έκδοσης. Εάν ο πληθωρισμός έχει μεταβληθεί μεταξύ των διαφορετικών χρονικών περιόδων που μελετάται, τότε είναι βέβαιο ότι οι μεταβολές αυτές στον πληθωρισμό δεν αντανακλώνται στις οικονομικές καταστάσεις των οντοτήτων. Σε αυτή την κατεύθυνση, οι αριθμοδείκτες που συνδέονται για διαφορετικές περιόδους δεν εμφανίζουν συγκρισιμότητα μεταξύ τους, απόρροια της αδυναμίας προσαρμογής τους στον πληθωρισμό.
- ✓ **Αλλαγές στο πεδίο των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται:** Είναι γεγονός, ότι εάν μια οικονομική οντότητα έχει προβεί σε αλλαγή των λογιστικών πολιτικών και διαδικασιών της μεταξύ των χρονικών περιόδων που μελετάται, το στοιχείο αυτό μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική πληροφόρηση. Άμεση συνέπεια αυτού, είναι ότι οι βασικές χρηματοοικονομικές μετρήσεις που χρησιμοποιούνται στην ανάλυση αριθμοδεικτών εμφανίζουν σημαντικές αλλαγές και τα οικονομικά αποτελέσματα μετά τις μεταβολές αυτές δεν εμφανίζουν πραγματική συγκρισιμότητα με τα αντίστοιχα αποτελέσματα προ των εν λόγω μεταβολών. Συνεπώς, είναι αναγκαίο ο αναλυτής να έχει λάβει όλη εκείνη την απαραίτητη ενημέρωση σχετικά με τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές, για τις οποίες όμως γίνεται συνήθως αναφορά στο πεδίο των σημειώσεων στην οικονομική έκθεση της οντότητας που εξετάζεται.

- ✓ **Λειτουργικές αλλαγές:** Μια οικονομική οντότητα είναι δυνατόν να προβεί σε σημαντική αλλαγή σχετικά με το πεδίο της λειτουργικής της δομής, από τη στρατηγική της αλυσίδας εφοδιασμού μέχρι το τελικό πωλούμενο προϊόν. Στην περίπτωση πραγματοποίησης σημαντικών αλλαγών στο λειτουργικό πεδίο, η σύγκριση των αριθμοδεικτών πριν και μετά τη λειτουργική αλλαγή είναι ιδιαίτερα πιθανόν να οδηγήσει στην ύπαρξη συμπερασμάτων παραπλανητικών αναφορικά, τόσο με την απόδοση, όσο και με τις προοπτικές για το μέλλον της οικονομικής οντότητας που εξετάζεται.
- ✓ **Εποχιακές επιδράσεις:** Ένας χρηματοοικονομικός αναλυτής είναι αναγκαίο να λαμβάνει γνώση για τους εποχιακούς παράγοντες οι οποίοι μπορούν να λειτουργήσουν περιοριστικά σχετικά με την ανάλυση αριθμοδεικτών. Η εν λόγω αδυναμία προσαρμογής της ανάλυσης αριθμοδεικτών στις επιπτώσεις της εποχικότητας είναι ιδιαίτερα πιθανόν να οδηγήσει σε εσφαλμένες ερμηνείες σχετικά με τα αποτελέσματα που παίρνουμε από την ανάλυση.
- ✓ **Χειρισμός οικονομικών καταστάσεων:** Η ανάλυση αριθμοδεικτών βασίζεται σε πληροφορίες που αναφέρονται από την οικονομική οντότητα στις οικονομικές της καταστάσεις. Αυτές οι πληροφορίες ενδέχεται να παραποιηθούν από τη διοίκηση της οικονομικής οντότητας για να αναφέρουν ένα καλύτερο αποτέλεσμα σε σχέση με την πραγματική της απόδοση. Ως εκ τούτου, η ανάλυση αριθμοδεικτών μπορεί να μην αντικατοπτρίζει με ακρίβεια την πραγματική φύση της οικονομικής οντότητας, καθώς η εσφαλμένη παρουσίαση των πληροφοριών δεν εντοπίζεται με απλή ανάλυση. Είναι σημαντικό ένας αναλυτής να γνωρίζει αυτούς τους πιθανούς χειρισμούς και να αφιερώνει πάντα χρόνο και εκτενή επιμέλεια πριν καταλήξει σε συμπεράσματα (CFI Team, 2022).

## **1.7 Κατηγορίες αριθμοδεικτών**

Οι τέσσερις βασικές κατηγορίες αριθμοδεικτών είναι οι εξής ακόλουθες:

- ✓ Αριθμοδείκτες ρευστότητας
- ✓ Αριθμοδείκτες δραστηριότητας
- ✓ Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

✓ Αριθμοδείκτες δομής κεφαλαίων

Ειδικότερα, οι αριθμοδείκτες ρευστότητας αντανakλούν την ικανότητα της οικονομικής οντότητας να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της καθώς αυτές καθίστανται απαιτητές. Δεδομένου ότι η ρευστότητα είναι βασική για την απρόσκοπτη συνέχιση των οικονομικών δραστηριοτήτων, είναι απαραίτητο να προσδιοριστεί ο βαθμός ρευστότητας του οργανισμού.

Η ρευστότητα λοιπόν είναι ύψιστης σημασίας, αφού αποτελεί σημαντικότερο στοιχείο της λειτουργίας μιας οικονομικής οντότητας. Ένας οργανισμός μπορεί να έχει υψηλό επίπεδο μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων και σημαντικό καθαρό εισόδημα, αλλά εάν δεν έχει αρκετά διαθέσιμα μετρητά ή και περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να μετατραπούν σε μετρητά αρκετά γρήγορα, δεν θα μπορεί να συνεχιστεί η εύρυθμη καθημερινή οικονομική λειτουργία (Lesakova, 2007).

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας εξετάζουν το τρέχον τμήμα του ισολογισμού: κυκλοφορούν ενεργητικό και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Η σιωπηρή υπόθεση είναι ότι τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την εξόφληση των τρεχουσών υποχρεώσεων.

Αντίστοιχα, οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας χρησιμοποιούνται για την μέτρηση της ταχύτητας με την οποία οι διάφοροι λογαριασμοί μετατρέπονται σε πωλήσεις ή μετρητά (Νιάρχος, 2004).

Τα μέτρα ρευστότητας είναι γενικά ανεπαρκή λόγω της σύνθεσης των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της οικονομικής οντότητας (Lesakova, 2007).

Από την άλλη πλευρά, οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας είναι μείζονος σημασίας, μια που υποδεικνύουν εάν η οικονομική οντότητα πραγματοποιεί επιτυχώς τον βασικό σκοπό δημιουργίας της, δηλαδή να πραγματοποιήσει κέρδος και να παρέχει απόδοση στους επενδυτές της (Νιάρχος, 2004).

Υπάρχουν πολλά μέτρα αποδοτικότητας και κάθε ένα σχετίζεται με τις αποδόσεις της οικονομικής οντότητας σε σχέση με τις πωλήσεις, τα περιουσιακά στοιχεία, τα ίδια κεφάλαια ή την αξία της μετοχής (Lesakova, 2007).

Ουσιαστικά, οι εν λόγω αριθμοδείκτες επιτρέπουν την αξιολόγηση των κερδών της οικονομικής οντότητας, κάτι το οποίο είναι καθοριστικής σημασίας, καθώς ένας οργανισμός χωρίς κέρδη μπορεί να δυσκολευτεί σημαντικά στο να προσελκύσει εξωτερικό κεφάλαιο από επενδυτές. Η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως της οικονομικής οντότητας δείχνει τα συνολικά κέρδη που αποκόμισε η οικονομική οντότητα κατά την προηγούμενη οικονομική περίοδο (Lesakova, 2007).

Τέλος, οι αριθμοδείκτες δομής κεφαλαίου χρησιμεύουν για την ανάλυση της μακροπρόθεσμης οικονομικής θέσης μιας οικονομικής οντότητας. Είναι επίσης γνωστοί ως αριθμοδείκτες φερεγγυότητας ή κεφαλαιακής διάρθρωσης. Επίσης, πολλοί οικονομικοί αναλυτές ενδιαφέρονται για τη σχετική χρήση του χρέους και των ιδίων κεφαλαίων στην οικονομική οντότητα. Ως χρέος, αναφερόμαστε στον εξωτερικό δανεισμό από την οικονομική οντότητα (Γκίκας, 2002).

Η θέση του χρέους ενός οργανισμού, υποδεικνύει το ποσό των χρημάτων άλλων ανθρώπων ή και οργανισμών που χρησιμοποιούνται στην προσπάθεια δημιουργίας κερδών. Τα μακροπρόθεσμα χρέη έχουν μεγάλη σημασία για την οικονομική οντότητα, καθώς αναμένεται να γίνει δέσμευση κεφαλαίου για την πληρωμή περιοδικών τόκων μακροπρόθεσμα. Επιπλέον, πρέπει να προγραμματιστεί η αποπληρωμή των πιθανών δανείων που υπάρχουν, έως την ημερομηνία λήξης τους (Lesakova, 2007).

Δεδομένου ότι οι απαιτήσεις των πιστωτών πρέπει να ικανοποιηθούν πριν από τη διανομή των κερδών στους μετόχους, οι υπάρχοντες και οι υποψήφιοι μελλοντικοί μέτοχοι, δίνουν ιδιαίτερη προσοχή στο βαθμό οφειλής και στην ικανότητα αποπληρωμής των χρεών. Οι δανειστές ανησυχούν επίσης για το χρέος ενός οργανισμού αλλά και για τους τρόπους με τους οποίους γίνεται η αποπληρωμή. Ως εκ τούτου, η φερεγγυότητα της οικονομικής οντότητας χρήζει ιδιαίτερης εξέτασης και συντελείται μέσω της εν λόγω κατηγορίας αριθμοδεικτών (Lesakova, 2007).

## Κεφάλαιο 2: Περιγραφή εξεταζόμενων αριθμοδεικτών

### 2.1 Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας, οι οποίοι θα αξιοποιηθούν στην εν λόγω εργασία για την ανάλυση των δύο εξεταζόμενων δήμων είναι οι ακόλουθοι:

- Γενικής Ρευστότητας
- Ταμειακής Ρευστότητας

Ειδικότερα, ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας μετρά την ικανότητα της οικονομικής οντότητας να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Αυτό επιτυγχάνεται συγκρίνοντας τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ενός οργανισμού σε σχέση με τις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Ο τύπος για τον αριθμοδείκτη είναι:

$$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Ένας εμπειρικός κανόνας είναι ότι μια αναλογία 2 : 1 (2 ευρώ στο κυκλοφορούν ενεργητικό για κάθε 1 ευρώ των τρεχουσών υποχρεώσεων) είναι αποδεκτή. Ωστόσο, η τρέχουσα αναλογία μπορεί να ποικίλλει από βιομηχανία σε βιομηχανία, από εταιρεία σε εταιρεία και από φορέα σε φορέα (Krishnankutty and Chakraborty, 2011).

Ένας αριθμοδείκτης που είναι πολύ υψηλότερος από τον μέσο όρο του κλάδου δείχνει ότι η οικονομική οντότητα μπορεί να έχει υπερβολικά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Περαιτέρω έρευνα από κάποιον αναλυτή, μπορεί να δείξει την αιτία αυτής της υπέρβασης. Ένας πιθανός λόγος μπορεί να είναι ότι η οικονομική οντότητα αντιμετωπίζει προβλήματα στην είσπραξη των υποχρεώσεων των οφειλετών της ή το ότι διατηρεί υψηλό απόθεμα, λόγοι οι οποίοι δύναται να εντοπιστούν με την χρήση άλλων δεικτών (Krishnankutty and Chakraborty, 2011).

Ένας επιπρόσθετος λόγος μπορεί να είναι ότι η οικονομική οντότητα διατηρεί πάρα πολλά διαθέσιμα μετρητά ή υλοποιεί βραχυπρόθεσμες επενδύσεις που θα μπορούσαν να αποφέρουν μεγαλύτερη χρηματική απόδοση, εάν οι επενδύσεις γίνονταν σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Τέλος, ένας ακόμα πιθανός λόγος για την ύπαρξη υψηλού

δείκτη γενικής ρευστότητας, είναι ότι η οικονομική οντότητα μπορεί να βρίσκεται σε ένα συγκεκριμένο σημείο του οικονομικού της κύκλου. Ως παράδειγμα, μια οικονομική οντότητα που πουλά μάλλινα είδη το χειμώνα αναμένεται να έχει μεγάλα αποθέματα τους μήνες Νοέμβριο, Δεκέμβριο και Ιανουάριο και υψηλό αριθμό οφειλετών τον μήνα Φεβρουάριο (Krishnankutty and Chakraborty, 2011).

Αντίθετα, ένας δείκτης που είναι πολύ χαμηλότερος από τον μέσο όρο του κλάδου, δείχνει ότι η οικονομική οντότητα αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας, πράγμα που σημαίνει ότι μπορεί να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Αντίστοιχα, ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας συγκρίνει τα πιο ρευστά περιουσιακά στοιχεία μιας οικονομικής οντότητας σε σχέση με τις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας χρησιμοποιείται για να καθοριστεί εάν μια οικονομική οντότητα μπορεί να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, ενώ μετρά παράλληλα εάν έχει αρκετή ρευστότητα για να συνεχίσει να είναι σε λειτουργία.

Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας είναι πιο συντηρητικός δείκτης ρευστότητας σε σύγκριση με τον τρέχοντα δείκτη και τον δείκτη γρήγορης ρευστότητας. Δεδομένου ότι εξετάζει και υπολογίζει μόνο τα αποθέματα και τους εισπρακτέους λογαριασμούς, είναι ο πιο αυστηρός από όλους τους δείκτες ρευστότητας. Αυτός ο αριθμοδείκτης λοιπόν μπορεί να είναι υπερβολικά συντηρητικός, ειδικά εάν οι απαιτήσεις μπορούν να μετατραπούν γρήγορα σε μετρητά. Ο τύπος για τον εν λόγω αριθμοδείκτη είναι:

$$\frac{\text{Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Όταν ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας μιας εταιρείας ή φορέα υπερβαίνει την τιμή ένα, σημαίνει ότι έχει περισσότερα μετρητά ή και ισοδύναμα μετρητών σε σχέση με τις τρέχουσες υποχρεώσεις. Σε αυτή την περίπτωση, η εταιρεία ή ο φορέας μπορεί να εξοφλήσει άμεσα όλο το βραχυπρόθεσμο χρέος, ενώ εξακολουθεί να έχει διαθεσιμότητα σε μετρητά. Αναμφίβολα, μια υψηλότερη τιμή ταμειακής ρευστότητας φαίνεται να είναι λογική για μια επιχείρηση, ωστόσο, ενδέχεται να μην υποδηλώνει ορθές επιχειρηματικές πρακτικές. Επιπλέον, εάν είναι πολύ υψηλότερη η



τιμή αυτή από τα πρότυπα που ακολουθούνται και συνηθίζονται στον κλάδο, τότε μπορεί να αποτελεί θέμα ανησυχίας για έναν αναλυτή (Dhand, 2022).

Οι υψηλοί δείκτες ταμειακής ρευστότητας μπορεί να υποδηλώνουν ότι μια εταιρεία ή ένας φορέας είναι αναποτελεσματικός στη διαχείριση των μετρητών της. Θα μπορούσε επίσης να σημαίνει ότι η οικονομική οντότητα δεν αντιλαμβάνεται το πιθανό όφελος που μπορεί να αποκομίσει μέσω των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων. Ως εκ τούτου, αντί να κερδίζει τόκους ή μεγαλύτερη απόδοση μέσω μιας επένδυσης, η εταιρεία ή ο φορέας απλά αυξάνει το τραπεζικό του υπόλοιπο (Dhand, 2022).

## 2.2 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, οι οποίοι θα αξιολογηθούν στην εν λόγω εργασία για την ανάλυση των δύο εξεταζόμενων δήμων είναι οι ακόλουθοι:

- Μικτό περιθώριο κέρδους
- Καθαρό περιθώριο κέρδους
- Αποδοτικότητα ενεργητικού
- Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

Το μικτό περιθώριο κέρδους υπολογίζεται αφαιρώντας πρώτα το κόστος πωληθέντων αγαθών (COGS) από τις καθαρές πωλήσεις (ακαθάριστα έσοδα μείον τις επιστροφές, τα δικαιώματα και τις εκπτώσεις). Αυτό το ποσό διαιρείται στη συνέχεια με τις καθαρές πωλήσεις, για να υπολογιστεί το μικτό περιθώριο κέρδους σε ποσοστιαίες τιμές (Bloomenthal, 2021).

$$\frac{\text{Μικτό κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Εάν το περιθώριο μικτού κέρδους μιας εταιρείας ή ενός φορέα παρουσιάζει έντονες διακυμάνσεις, αυτό μπορεί να σηματοδοτεί κακές πρακτικές διαχείρισης ή/και κατώτερα παραγόμενα προϊόντα. Από την άλλη πλευρά, τέτοιες διακυμάνσεις μπορεί να δικαιολογούνται σε περιπτώσεις όπου μια εταιρεία ή ένας φορέας κάνει σαρωτικές λειτουργικές αλλαγές στο επιχειρηματικό της μοντέλο, οπότε η προσωρινή αστάθεια δεν πρέπει να αποτελεί λόγο ανησυχίας (Bloomenthal, 2021).

Για παράδειγμα, εάν μια οικονομική οντότητα αποφασίσει να αυτοματοποιήσει ορισμένες λειτουργίες της εφοδιαστικής της αλυσίδας, η αρχική επένδυση μπορεί να είναι υψηλή, αλλά το κόστος των αγαθών τελικά μειώνεται λόγω του χαμηλότερου κόστους εργασίας που προκύπτει από την εισαγωγή του αυτοματισμού (Bloomenthal, 2021).

Οι προσαρμογές τιμολόγησης προϊόντων ενδέχεται επίσης να επηρεάσουν τα μικτά περιθώρια κέρδους. Εάν μια οικονομική οντότητα πουλάει τα προϊόντα της σε υψηλές τιμές, με όλους τους άλλους παράγοντες σταθερούς, έχει υψηλότερο μικτό περιθώριο κέρδους. Αυτό όμως μπορεί να αποδειχθεί επικίνδυνο ως χειρισμός, διότι εάν μια εταιρεία ορίσει τις τιμές των προϊόντων ή υπηρεσιών της υπερβολικά υψηλές, μπορεί να έχει ως συνέπεια λιγότεροι πελάτες να αγοράσουν το προϊόν ή την υπηρεσία της και άρα το αποτέλεσμα θα είναι να χάσει μερίδιο της αγοράς (Bloomenthal, 2021).

Από την άλλη πλευρά, το καθαρό περιθώριο κέρδους είναι ένας χρηματοοικονομικός δείκτης εκφρασμένος ως ποσοστό. Αυτή η αναλογία απεικονίζει πόσα κέρδη δημιουργεί μια εταιρεία ή ένας φορέας από τα συνολικά του έσοδα (καθαρές πωλήσεις). Σε αντίθεση με το ακαθάριστο εισόδημα, το καθαρό κέρδος αποτελεί ό,τι απομένει μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, όπως λειτουργικά έξοδα, τόκοι και φόροι (Jalan, 2022). Με απλά λόγια, είναι ένα ποσοστό των εσόδων που μια εταιρεία ή ένας φορέας κρατά ως κέρδος. Ο τύπος για τον εν λόγω αριθμοδείκτη είναι:

$$\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Αυτός ο δείκτης είναι ένα μέτρο για την κατανόηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας μιας εταιρείας ή ενός φορέα (δήμου) στην προκειμένη περίπτωση. Είναι μια οικονομική μέτρηση η οποία μας δείχνει την σύγκριση της απόδοσης του οργανισμού με τους ανταγωνιστές του, ενώ υποδηλώνει εάν τα πάει καλά ή όχι. Έτσι, ένας υψηλότερος δείκτης δείχνει πόσο αποτελεσματικά λειτουργεί και διαχειρίζεται η οικονομική οντότητα τα έξοδά της (Jalan, 2022).

Οι οικονομικοί διαχειριστές χρησιμοποιούν αυτή τη μέτρηση για να προσδιορίσουν πόσα καθαρά κέρδη δημιουργεί ο φορέας (δήμος) έναντι των εσόδων του. Για παράδειγμα, εάν μια εταιρεία ή ένας φορέας έχει καθαρό περιθώριο 20%, πραγματοποιεί καθαρό κέρδος 0,2 ευρώ έναντι κάθε 1 ευρώ εσόδων (Jalan, 2022).

Έπειτα, ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού μπορεί να χρησιμοποιηθεί από έναν ενδιαφερόμενο επενδυτή ή από την ίδια την οικονομική οντότητα εσωτερικά, για να αξιολογήσει εάν πραγματοποιεί κέρδη σε σχέση με τα περιουσιακά της στοιχεία. Είναι σημαντικό για έναν επενδυτή να κατανοήσει ότι η απόδοση των περιουσιακών στοιχείων μιας οικονομικής οντότητας μπορεί να ποικίλλει ανάλογα με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η οικονομική οντότητα ή ανάλογα με το αντικείμενο του φορέα (Νιάρχος, 2004).

Ο τύπος για τον εν λόγω αριθμοδείκτη είναι (Νιάρχος, 2004):

$$\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Με άλλα λόγια, ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού είναι ένας οικονομικός δείκτης που δείχνει το ποσοστό κέρδους που εμφανίζει μια εταιρεία ή ένας φορέας σε σχέση με τους συνολικούς διαθέσιμους πόρους, γεγονός το οποίο δίνει την δυνατότητα σε έναν άμεσα ενδιαφερόμενο να βγάλει σαφή συμπεράσματα σχετικά με την δυνατότητα επίτευξης καθαρών κερδών για την εταιρεία ή τον φορέα που ενδιαφέρεται (Νιάρχος, 2004).

Υψηλές τιμές αποδοτικότητας ενεργητικού αποτελούν θετικές ενδείξεις για τους επενδυτές, καθώς φανερώνει ότι η εταιρεία ή ο φορέας είναι σε θέση να διαχειρίζεται με αποτελεσματικό τρόπο τα περιουσιακά στοιχεία που έχει στην κατοχή της/του, με σκοπό την δημιουργία καθαρών κερδών μετά φόρων (Νιάρχος, 2004).

Τέλος, ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων υπολογίζει πόσα κέρδη αποκόμισε μια εταιρεία ή ένας φορέας (στην προκειμένη περίπτωση οι εξεταζόμενοι δήμοι) σε σύγκριση με το συνολικό ποσό των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτό απεικονίζεται στον ισολογισμό. Με άλλα λόγια, η απόδοση ιδίων κεφαλαίων αντιπροσωπεύει το ποσοστό των χρημάτων των μετόχων που έχουν μετατραπεί σε κέρδη, δείχνοντας πόσο αποτελεσματικά η διοίκηση της εταιρείας ή του φορέα διανέμει το διαθέσιμο κεφάλαιό της, ενώ ο τύπος υπολογισμού είναι ο κάτωθι (Γκίκας, 2002):

$$\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων}}$$

## 2.3 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας

Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας, οι οποίοι θα αξιοποιηθούν στην εν λόγω εργασία για την ανάλυση των δύο εξεταζόμενων δήμων είναι οι ακόλουθοι:

- Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού
- Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων
- Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων
- Ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

Εν προκειμένω, η ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των δυνατοτήτων μιας εταιρείας ή ενός φορέα, ώστε να μπορεί να πραγματοποιεί πωλήσεις μέσα από τα περιουσιακά της στοιχεία, δείκτης ο οποίος υπολογίζεται μέσω της σύγκρισης των εσόδων από πωλήσεις με το σύνολο του διαθέσιμου ενεργητικού (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Με άλλα λόγια, ο εν λόγω αριθμοδείκτης καταδεικνύει το πόσο αποτελεσματικά μια εταιρεία ή ένας φορέας μπορεί να είναι σε θέση να προβαίνει σε αξιοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού της/του, με σκοπό την δημιουργία εσόδων μέσα από τη συνήθη δραστηριότητά της/του (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Η ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού χρησιμοποιείται για τον καθαρό υπολογισμό των περιουσιακών στοιχείων, επιδιώκοντας με αυτό τον τρόπο να καταδείξουμε πόσα ευρώ παράγονται για κάθε ευρώ που σχετίζεται με τα περιουσιακά στοιχεία της οικονομικής οντότητας ή του φορέα. Στην πράξη μια τιμή κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού ίση με 0,5 υποδηλώνει ότι το κάθε ευρώ από τα περιουσιακά στοιχεία της οικονομικής οντότητας ή του φορέα συμβάλλει στη δημιουργία 50 λεπτών του ευρώ σε έσοδα από πωλήσεις (Ross et al, 2003).

Όσον αφορά τον υπολογισμό του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη, αυτός είναι ο κάτωθι:

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Συνολικό ενεργητικό}}$$

Αντίστοιχα, η ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των εσόδων που παράγονται από τα ίδια κεφάλαιά του οργανισμού, κατά την διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου μέσω της πραγματοποίησης εσόδων από πωλήσεις (Vaidya, 2018).

Όσον αφορά τον υπολογισμό του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη, αυτός είναι ο κάτωθι:

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Συνολικά ίδια κεφάλαια}}$$

Όσο μεγαλύτερες είναι οι τιμές της ταχύτητας κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων, τόσο πιο αποτελεσματική δύναται να είναι για την οικονομική οντότητα ή τον φορέα που μελετάται η δημιουργία εσόδων από πωλήσεις, ενώ αντίθετα μια μικρή τιμή στην εν λόγω ταχύτητα, συνεπάγεται τα ακριβώς αντίθετα (Νιάρχος, 2004).

Είναι γεγονός πως όταν υπάρχουν υψηλές τιμές στην ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού, αυτό αποτελεί μια σαφή ένδειξη ότι οι διαχειριστές έχουν χρησιμοποιήσει με αποτελεσματικό τρόπο τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια. Την ίδια στιγμή είναι σε θέση να πραγματοποιήσουν περισσότερες πωλήσεις συγκριτικά με άλλες οικονομικές οντότητες παρόμοιας λειτουργίας με αυτήν που εξετάζεται, καθώς ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης αντανακλά τα ποσά των επενδύσεων από τα ίδια κεφάλαια των μετόχων σε ευρώ (Νιάρχος, 2004).

Ακολούθως, η ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων είναι ο αριθμός των φορών σε ετήσια περίοδο, στον οποίο μια οικονομική οντότητα είναι σε θέση να συλλέγει τις απαιτήσεις της από τους οφειλότες – πελάτες της (Νιάρχος, 2004).

Ουσιαστικά, ο εν λόγω αριθμοδείκτης χρησιμοποιείται για να αξιολογηθεί η ικανότητα μιας εταιρείας ή ενός δημόσιου φορέα στο να παρέχει αποτελεσματική πίστωση στους πελάτες - οφειλότες της, έχοντας τη δυνατότητα να συλλέγει χωρίς ιδιαίτερες δυσκολίες τα χρήματα που της οφείλονται.

Ο τύπος δε, που δίνει τον υπολογισμό του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη είναι ο ακόλουθος:

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Απαιτήσεις}}$$

Ειδικότερα, όταν μια οικονομική οντότητα εμφανίζει υψηλές τιμές στην ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων, το στοιχείο αυτό είναι χαρακτηριστικό συνδυασμού συντηρητικής πιστωτικής πολιτικής και επιθετικού τμήματος συλλογών απαιτήσεων από την πλευρά της. Από την άλλη πλευρά, χαμηλές τιμές στο συγκεκριμένο αριθμοδείκτη αντανακλούν την εμφάνιση δυσκολιών από την πλευρά της οικονομικής οντότητας σχετικά με την ταχεία είσπραξη των απαιτήσεων που οφείλουν σε αυτή οι πελάτες της. (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Δεν πρέπει παρόλα αυτά να παραγνωριστεί το γεγονός ότι χαμηλές τιμές στο συγκεκριμένο αριθμοδείκτη αποτελούν επιπρόσθετα και ένδειξη ύπαρξης σχετικά χαλαρής ή ακόμα και ανύπαρκτης πολιτικής στο πεδίο των πιστώσεων, καθώς επίσης και ανεπαρκή λειτουργία σε ό,τι αφορά τη συλλογή τους. Ακόμα μπορεί να σημαίνει ότι μεγάλοι σε μέγεθος πελάτες της δυσκολεύονται σημαντικά ως προς την άμεση αποπληρωμή των οφειλών τους προς αυτή. Παράλληλα, η χαμηλή τιμή στην ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων αντανακλά και την ύπαρξη ενός σημαντικού ύψους επισφαλών απαιτήσεων για εκείνη (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Από την άλλη πλευρά, η κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων υπολογίζει πόσο γρήγορα μια οικονομική οντότητα πραγματοποιεί πληρωμές σε πιστωτές και προμηθευτές που επεκτείνουν τα όρια πίστωσης (Βασιλείου και Ηρειώτης, 2015).

Οι επαγγελματίες της λογιστικής ποσοτικοποιούν την αναλογία υπολογίζοντας τον μέσο αριθμό φορών που η οικονομική οντότητα πληρώνει τα υπόλοιπα των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο (Γκίκας, 2002).

Ειδικότερα, ο τρόπος υπολογισμού του εν λόγω αριθμοδείκτη είναι ο ακόλουθος:

$$\frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

Εν προκειμένω, ο αριθμοδείκτης βοηθά τους πιστωτές να αναλύσουν τη ρευστότητα μιας εταιρείας ή ενός φορέα, υπολογίζοντας πόσο εύκολα μια οικονομική οντότητα μπορεί να εξοφλήσει τους τρέχοντες προμηθευτές και πιστωτές της. Είναι προφανές, ότι οι εταιρείες και οι δημόσιοι φορείς που μπορούν να εξοφλούν με σχετική ευκολία και με συχνότητα καθ' όλη τη διάρκεια του έτους τους προμηθευτές τους,

αποδεικνύουν στους πιστωτές ότι έχουν ικανοποιητική ρευστότητα και αντίστοιχα μειωμένη πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων τους προς αυτούς (Ross et al, 2003).

Συνεπώς, μια υψηλότερη τιμή στον εν λόγω αριθμοδείκτη δείχνει στους προμηθευτές και στους πιστωτές ότι η εταιρεία ή ο φορέας είναι σε θέση να πληρώνει τους λογαριασμούς και τις υποχρεώσεις του συχνά και τακτικά (Ross et al, 2003).

Αυτό σημαίνει επίσης ότι οι νέοι προμηθευτές θα λάβουν άμεσα τις πληρωμές τους, ενώ μια υψηλή τιμή στον εν λόγω αριθμοδείκτη μπορεί να χρησιμοποιηθεί επίσης και για την διαπραγμάτευση τυχόν ευνοϊκών πιστωτικών όρων στο μέλλον (Ross et al, 2003).

## 2.4 Αριθμοδείκτες δομής κεφαλαίων

Τέλος, οι αριθμοδείκτες δομής κεφαλαίων, για τους οποίους θα συντελεστεί υπολογισμός για τους εν λόγω εξεταζόμενους δήμους είναι οι εξής ακόλουθοι τέσσερις (Νιάρχος, 2004):

- ✓ Ξένα προς ίδια κεφάλαια
- ✓ Ίδια κεφάλαια προς συνολικό ενεργητικό
- ✓ Ίδια κεφάλαια προς πάγια
- ✓ Κάλυψης τόκων

### ❖ Ξένα προς ίδια κεφάλαια

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης είναι ένας ιδιαίτερα σημαντικός δείκτης χρηματοοικονομικής, καθώς εξετάζει κυρίως το μακροπρόθεσμο χρέος (με χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής μεγαλύτερο από ένα έτος) για το μέρος του χρέους της εξίσωσης, επιπλέον των τόκων που οφείλονται σε αυτό το χρέος (υποχρέωση), ενώ ο υπολογισμός του είναι ο εξής (Νιάρχος, 2004):

$$\frac{\text{Σύνολο ξένων κεφαλαίων}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$$

Ενδεχόμενες υψηλές τιμές σε αυτό τον αριθμοδείκτη μπορεί να συνοδεύονται και με αρνητικές ενδείξεις για έναν οργανισμό, όσον αφορά τη δυνατότητα του να

προβεί σε εξόφληση του χρέους του. Συνεπώς, ο αριθμοδείκτης αυτός για μια εταιρεία ή ένα φορέα είναι αναγκαίο να βρίσκεται σε χαμηλές τιμές, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται διασφάλιση των επιπέδων φερεγγυότητας και αξιοπιστίας της/του (Νιάρχος, 2004).

#### ❖ **Ίδια κεφάλαια προς συνολικό ενεργητικό**

Η χρήση του εν λόγω αριθμοδείκτη αποσκοπεί στο να προσδιοριστεί με αποτελεσματικό τρόπο το ποσοστό όλων εκείνων των περιουσιακών στοιχείων μιας οικονομικής οντότητας, τα οποία βρίσκονται στη κατοχή των επενδυτών και δεν υφίστανται μόχλευση και κατά συνέπεια θα ήταν δυνατόν να τεθούν υπό τον έλεγχο των οφειλετών, στους οποίους συγκαταλέγονται για παράδειγμα τα πιστωτικά ιδρύματα σε περίπτωση χρεοκοπίας (Αποστόλου, 2015).

Όσο υψηλότερος είναι ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης, τόσο λιγότερη μόχλευση έχει η εταιρεία ή ο φορέας, πράγμα που σημαίνει ότι μεγαλύτερο ποσοστό των περιουσιακών της/του στοιχείων ανήκει στην οικονομική οντότητα και στους επενδυτές της (Αποστόλου, 2015).

Στην πραγματικότητα, ενώ μια τιμή ίση με 100% θα ήταν ιδανική, αυτό δεν σημαίνει ότι μια χαμηλότερη τιμή είναι απαραίτητα αιτία ανησυχίας. Ορισμένα περιουσιακά στοιχεία, κυρίως αυτά που παράγουν σταθερό εισόδημα όπως τα ακίνητα, τείνουν να έχουν υψηλότερη μόχλευση. Επομένως, αυτό που είναι σημαντικό για αυτήν τη μέτρηση δεν είναι ο ίδιος ο αριθμός, αλλά ο τρόπος σύγκρισης σε σχετική βάση με τους ομότιμους του κλάδου, ενώ ο υπολογισμός της είναι ο ακόλουθος (Αποστόλου, 2015):

$$\frac{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

#### ❖ **Ίδια κεφάλαια προς πάγια**

Η χρήση του εν λόγω αριθμοδείκτη αποσκοπεί στο να υποδηλώσει το βαθμό της χρηματοδότησης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρείας ή ενός φορέα από διαρκή κεφάλαια, δηλαδή από κεφάλαια τα οποία αποπληρώνονται σε μακρινό χρονικό ορίζοντα (Αποστόλου, 2015).

Ο τρόπος υπολογισμού του εν λόγω δείκτη είναι ο ακόλουθος (Αποστόλου, 2015):



Ίδια κεφάλαια  
Πάγιο Ενεργητικό

Όσον αφορά το πεδίο ανάλυσης του εν λόγω αριθμοδείκτη, είναι γεγονός ότι όταν ο παραπάνω δείκτης εμφανίσει τιμές χαμηλότερες του 1, τότε ένα τμήμα των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας ή του φορέα χρηματοδοτείται από βραχυπρόθεσμα κεφάλαια (Αποστόλου, 2015).

Από την άλλη πλευρά, αν ο παραπάνω δείκτης εμφανίσει τιμές υψηλότερες της μονάδας, τότε η οικονομική διάρθρωση της οικονομικής μονάδας θεωρείται ότι είναι καλή, χωρίς παρόλα αυτά και σε αυτή την περίπτωση να αποκλείεται ανεπαρκής χρησιμοποίηση κεφαλαίων, με επακόλουθες επιπτώσεις στην αποδοτικότητα (Αποστόλου, 2015).

❖ *Κάλυψης τόκων*

Τέλος, ο αριθμοδείκτης Κάλυψης Τόκων αντισταθμίζει την ευχέρεια μιας επιχείρησης ή ενός φορέα να καλύψει τους (χρεωστικούς) τόκους των δανείων της/του από λειτουργικά πλεονάσματα. Στην πραγματικότητα, όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή του δείκτη αυτού, τόσο μικρότερος θεωρείται ο κίνδυνος αδυναμίας ανταπόκρισης της εξεταζόμενης επιχείρησης ή του φορέα στις υποχρεώσεις προς τους δανειστές της/του.

Ειδικότερα, ο τρόπος υπολογισμού του αριθμοδείκτη κάλυψης τόκων είναι ο ακόλουθος (Νιάρχος, 2004):

$$\frac{\text{Κέρδη προ τόκων και φόρων}}{\text{Χρεωστικοί τόκοι}}$$

## Κεφάλαιο 3: Οι εξεταζόμενοι δήμοι

### 3.1 Ο Δήμος Σύρου – Ερμούπολης

#### 3.1.1 Σύντομο ιστορικό

Ο Δήμος Σύρου - Ερμούπολης είναι δήμος της περιφέρειας Νοτίου Αιγαίου που περιλαμβάνει τα νησιά Σύρο, Γυάρο καθώς και τις γειτονικές τους νησίδες. Δημιουργήθηκε με το Πρόγραμμα Καλλικράτης από την συνένωση των προϋπαρχόντων δήμων Ερμουπόλεως, Άνω Σύρου και Ποσειδωνιάς. Η έκταση του νέου Δήμου είναι 101.9 τ. χλμ. και ο πληθυσμός του 21.507 κάτοικοι σύμφωνα με την απογραφή του 2011. Έδρα του δήμου ορίστηκε η Ερμούπολη και ιστορική έδρα η Άνω Σύρος (Δήμος Σύρου – Ερμούπολης, 2022).

Η Ερμούπολη, πρωτεύουσα του νησιού και των Κυκλάδων, αποτελεί μια πόλη ιδιαίτερης ομορφιάς και αρχιτεκτονικής, που αποπνέει τον κοσμοπολίτικο αέρα του 19ου αιώνα, της περιόδου που η εμπορική και η οικονομική της άνθιση ήταν πρωτοφανής για την Ελλάδα. Το επιβλητικό Δημαρχιακό μέγαρο, η εντυπωσιακή πλατεία Μιαούλη, το εμβληματικό Θέατρο «Απόλλων», τα υπέροχα νεοκλασικά αρχοντικά και ο μεγαλοπρεπής ναός του Αγίου Νικολάου φανερώνουν με τον πιο λαμπρό τρόπο την ευμάρεια εκείνης της εποχής (Δήμος Σύρου – Ερμούπολης, 2022).

Η Σύρος βρίσκεται στο κέντρο του νησιωτικού συμπλέγματος των Κυκλάδων και αναδύεται μέσα από τα βαθυγάλανα νερά του Αιγαίου Πελάγους με ανεξίτηλα τα ίχνη της ιστορίας. Πρώτη αναφορά σε αυτήν γίνεται από τον Όμηρο, στην Ο΄ ραψωδία της Οδύσσειας, στους στίχους 403-413 ως “Νήσος της Συρή”. Το νησί ακολούθησε την τύχη του κυκλαδικού νησιωτικού συμπλέγματος στη μακραίωνη ιστορία του, μετέχοντας στη δημιουργία του ευρύτερου αιγαιακού πολιτισμού (Δήμος Σύρου – Ερμούπολης, 2022).

Σήμερα, η Σύρος βρίσκεται σε ανοδική πορεία με ανεπτυγμένη οικονομία, στους τομείς του τουρισμού και της αγροτικής παραγωγής. Η πνευματική και πολιτιστική παράδοση του νησιού που συντίθεται από ετερόκλητες και γοητευτικές αντιθέσεις, προσελκύει το τουριστικό ενδιαφέρον (Δήμος Σύρου – Ερμούπολης, 2022).

Στον Δήμο Σύρου - Ερμούπολης περιλαμβάνονται οι κάτωθι τρεις δημοτικές ενότητες οι οποίες είναι οι εξής (Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, 2012):

- Δημοτική Ενότητα Άνω Σύρου, στην οποία περιλαμβάνονται οι κάτωθι τοπικές κοινότητες:
  - ✓ Δημοτική Κοινότητα Άνω Σύρου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Γαλησσά Σύρου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Πάγου Σύρου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Χρούσων
- Δημοτική ενότητα Ερμουπόλεως, στην οποία περιλαμβάνονται οι κάτωθι τοπικές κοινότητες:
  - ✓ Δημοτική Κοινότητα Ερμουπόλεως Σύρου
  - ✓ Δημοτική Κοινότητα Μάννα Σύρου
- Δημοτική ενότητα Ποσειδωνίας, στην οποία περιλαμβάνονται οι κάτωθι τοπικές κοινότητες:
  - ✓ Δημοτική Κοινότητα Βάρης Σύρου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Ποσειδωνίας Σύρου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Φοίνικος Σύρου

### **3.1.2 Βασικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων**

Ακολούθως, στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα βασικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων του δήμου Σύρου – Ερμούπολης για την περίοδο 2015-2018.

Όπως φαίνεται από τον πίνακα, ο δήμος Σύρου – Ερμούπολης εμφανίζει καθοδική πορεία στο πάγιο ενεργητικό του την περίοδο που μελετάται, γεγονός το οποίο οφείλεται εν πολλοίς στις αποσβέσεις των παγίων στοιχείων του και της μη επένδυσης του δήμου σε νέα πάγια.

Αντίστοιχα, όσον αφορά το κυκλοφορούν ενεργητικό, παρατηρείται μια συνεχής άνοδος στις απαιτήσεις, πράγμα το οποίο είναι ανησυχητικό, καθώς οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην αδυναμία των πολιτών να καταβάλλουν έγκαιρα τα δημοτικά τέλη. Παράλληλα, η οριακή μείωση των διαθεσίμων δεν φαίνεται να προκαλεί

ιδιαίτερη ανησυχία λόγω του ιδιαίτερα μικρού ύψους βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων που εμφανίζει ο δήμος Σύρου – Ερμούπολης σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο.

Από την άλλη πλευρά, όσον αφορά τα μεγέθη του παθητικού, αρνητικό για το δήμο Σύρου – Ερμούπολης είναι το γεγονός ότι εμφανίζει μια ελαφρά πτώση στα ίδια κεφάλαιά του, απόρροια των ζημιών που εμφάνισε τα έτη 2015 και 2017. Αντίθετα, ιδιαίτερα θετικό για τον δήμο είναι το γεγονός της πτώσης τόσο των μακροπρόθεσμων όσο και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών του, στοιχείο που δείχνει την μείωση της έκθεσης του στον πιστωτικό κίνδυνο, ενώ μειώνονται σημαντικά και τα επίπεδα μόχλευσης του, όπως θα αναλυθεί πιο διεξοδικά στην ανάλυση αριθμοδεικτών που θα ακολουθήσει.

### Πίνακας 3-1:

#### Βασικά μεγέθη οικονομικών καταστάσεων Δήμου Σύρου - Ερμούπολης

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Πάγιο Ενεργητικό	75.528.380,90	72.620.398,81	70.669.589,97	67.469.303,73
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	6.582.825,63	6.388.550,51	6.517.843,27	7.362.876,24
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις	2.579.899,92	2.870.901,25	2.973.783,86	3.501.740,51
Διαθέσιμα	4.002.925,71	3.517.649,26	3.544.059,41	3.861.135,73
Γενικό Σύνολο Ενεργητικού	83.548.891,06	80.801.171,89	79.656.744,91	76.261.085,16
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Ίδια κεφάλαια	81.059.776,65	78.982.778,39	77.085.431,71	74.669.763,01
Υποχρεώσεις	2.221.164,65	1.633.650,23	1.630.655,33	1.324.451,47
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	386.970,41	309.873,97	240.977,67	171.946,29
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.834.194,24	1.323.776,26	1.389.677,66	1.152.505,18
Γενικό Σύνολο Παθητικού	83.548.891,06	80.801.171,89	79.656.744,91	76.261.085,16
<b>ΚΑΧ</b>				

Πωλήσεις	14.474.258,01	15.102.214,96	14.458.646,21	14.816.740,05
Κόστος Πωληθέντων	8.246.516,38	8.173.252,81	7.931.254,11	7.932.952,79
Μικτό Κέρδος	6.227.741,63	6.928.962,15	6.527.392,10	6.883.787,26
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	8.754.922,64	8.662.318,41	8.788.996,88	8.438.662,92
Έξοδα δημοσίων σχέσεων	90.953,78	75.170,30	67.311,53	61.558,73
Κέρδη προ τόκων και φόρων	-2.484.945,14	-1.701.742,48	-2.235.621,90	-1.492.071,38
Χρεωστικοί τόκοι	21.432,04	19.839,71	18.079,13	16.654,48
Πιστωτικοί τόκοι	56.012,82	42.507,91	37.061,88	35.476,65
Έκτακτα ανόργανα έσοδα	1.839.977,92	2.058.814,91	2.811.077,85	1.914.217,93
Έκτακτα ανόργανα έξοδα	48.440,85	105.548,00	892.989,66	220.089,03
Καθαρά κέρδη	-723.691,80	221.954,35	-337.269,07	174.630,09

Αναφορικά με την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως του Δήμου Σύρου - Ερμούπολης, δεν παρατηρούνται σημαντικές μεταβολές στα έσοδα του, ενώ αντίθετα θετικό γεγονός για τον δήμο είναι η διαχρονική μείωση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης καθώς και των εξόδων δημοσίων σχέσεων.

Τέλος, σε ό,τι αφορά την κερδοφορία του, τα έτη 2015 και 2017 παρουσιάζονται ως τα πιο δύσκολα για τον δήμο, καθώς εμφάνισε ζημιές αντί για καθαρά κέρδη, ενώ αντίθετα τα έτη 2016 και 2018 ήταν κερδοφόρα, κάτι το οποίο δημιουργεί θετικές προοπτικές για τη μελλοντική του πορεία τα επόμενα έτη.

## 3.2 Ο Δήμος Τήνου

### 3.2.1 Σύντομο ιστορικό

Ο Δήμος Τήνου είναι δήμος της περιφέρειας Νοτίου Αιγαίου που περιλαμβάνει την Τήνο και τις γειτονικές της νησίδες. Δημιουργήθηκε με το Πρόγραμμα Καλλικράτης από την συνένωση των προϋπαρχόντων δήμων του νησιού, των δήμων Τήνου και Εξωμβούργου και της Κοινότητας Πανόρμου (Δήμος Τήνου, 2022).

Η έκταση του νέου Δήμου είναι 194.59 τ. χλμ. και ο πληθυσμός του 8.636 κάτοικοι σύμφωνα με την απογραφή του 2011. Έδρα του δήμου ορίστηκε η Τήνος και

ιστορική έδρα ο Πάνορμος. Ο δήμος συστάθηκε αρχικά στις 10 Μαρτίου 1835 και από το 1912 ως το 1929, λειτούργησε ως Κοινότητα. Στη συνέχεια από το 1929 ως το 1934 ήταν ξανά δήμος, οπότε υποβιβάστηκε ξανά σε Κοινότητα, ως την αναγνώρισή της σε δήμο, το 1942 (Δήμος Τήνου, 2022).

Η Τήνος έχει υψόμετρο 2 μέτρα από την επιφάνεια της θάλασσας, σε γεωγραφικό πλάτος 37,5358434378 και γεωγραφικό μήκος 25,1597047844, ενώ σήμερα δήμαρχος Τήνου είναι ο κ. Σιώτος Ιωάννης (Δήμος Τήνου, 2022).

Όσον αφορά τις γενικές διευθύνσεις του φορέα, αυτές είναι οι ακόλουθες (Ελληνική Δημοκρατία, 2022):

- Διεύθυνση διοικητικών υπηρεσιών
- Διεύθυνση οικονομικών υπηρεσιών
- Διεύθυνση τεχνικών υπηρεσιών, δόμησης και περιβάλλοντος

Επιπλέον, στον Δήμο Τήνου περιλαμβάνονται οι κάτωθι τρεις δημοτικές ενότητες οι οποίες είναι οι εξής (Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, 2012):

- Δημοτική ενότητα Εξωμβούργου, στην οποία περιλαμβάνονται οι κάτωθι τοπικές κοινότητες:
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Αγάπης Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Καλλονής Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Κάμπου Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Καρδιανής Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Κτικιάδου Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Κώμης Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Στενής Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Υστερνίων Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Φαλατάδου Τήνου
- Δημοτική ενότητα Πανόρμου, στην οποία περιλαμβάνεται η τοπική κοινότητα Πανόρμου Τήνου.
- Δημοτική ενότητα Τήνου, στην οποία περιλαμβάνονται οι κάτωθι τοπικές κοινότητες:
  - ✓ Δημοτική Κοινότητα Τήνου
  - ✓ Τοπική Κοινότητα Δύο Χωρίων Τήνου

✓ Τοπική Κοινότητα Τριαντάρου Τήνου

### 3.2.2 Βασικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

Ακολουθως, στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα βασικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων του δήμου Τήνου για την περίοδο 2015-2018.

Όπως φαίνεται από τον πίνακα, ο δήμος Τήνου εμφανίζει καθοδική πορεία στο πάγιο ενεργητικό του την περίοδο που μελετάται, γεγονός το οποίο οφείλεται εν πολλοίς στο γεγονός των αποσβέσεων των παγίων στοιχείων του και της μη επένδυσης του δήμου σε νέα πάγια.

Αντίστοιχα, όσον αφορά το κυκλοφορούν ενεργητικό παρατηρείται μια συνεχής πτώση στις απαιτήσεις, γεγονός το οποίο είναι θετικό και οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ταχύτερη ικανότητα των πολιτών να καταβάλλουν έγκαιρα τα δημοτικά τέλη. Επιπρόσθετα, η ιδιαίτερα σημαντική αύξηση των διαθεσίμων είναι ένα ακόμα ενθαρρυντικό δεδομένο, λόγω του συνολικά μικρού ύψους βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων που εμφανίζει ο δήμος Τήνου σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο.

#### Πίνακας 3-2:

##### Βασικά μεγέθη οικονομικών καταστάσεων Δήμου Τήνου

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Πάγιο Ενεργητικό	26.038.870,57	25.040.922,26	22.442.420,56	21.633.092,50
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	3.543.848,01	3.845.257,64	3.477.808,74	3.644.093,34
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις	1.289.958,59	1.220.266,23	1.221.861,43	1.143.632,06
Διαθέσιμα	2.253.889,42	2.624.991,41	2.255.947,31	2.500.461,28
Γενικό Σύνολο Ενεργητικού	30.178.445,06	29.583.127,45	27.399.747,88	26.589.557,11
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Ίδια κεφάλαια	28.379.836,97	27.794.445,73	25.703.895,85	24.843.948,95
Υποχρεώσεις	1.194.898,82	1.171.830,57	964.069,99	1.065.546,45

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	794.894,87	668.937,63	542.980,38	417.023,13
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	400.003,95	502.892,94	421.089,61	648.523,32
Γενικό Σύνολο Παθητικού	30.178.445,06	29.583.127,45	27.399.747,88	26.589.557,11
<b>ΚΑΧ</b>				
Πωλήσεις	3.902.134,39	4.213.680,33	6.350.299,58	5.091.625,21
Κόστος Πωληθέντων	4.200.779,67	4.775.542,51	5.536.538,93	4.749.746,84
Μικτό Κέρδος	-298.645,28	-561.862,18	813.760,65	341.878,37
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	978.300,12	1.097.178,13	1.384.134,73	1.187.436,71
Έξοδα δημοσίων σχέσεων	50.727,35	32.256,32	52.631,32	15.205,97
Κέρδη προ τόκων και φόρων	-1.274.746,70	-1.633.408,85	-452.696,10	-795.156,24
Χρεωστικοί τόκοι	61.310,57	54.331,79	47.290,11	46.999,97
Πιστωτικοί τόκοι	23.710,56	27.018,22	26.674,96	37.413,41
Έκτακτα ανόργανα έσοδα	1.579.696,31	1.605.023,50	1.485.419,22	1.009.059,27
Έκτακτα ανόργανα έξοδα	121.245,66	38.777,36	71.957,94	192.174,64
Καθαρά κέρδη	146.103,94	-94.476,28	292.530,03	12.141,83

Από την άλλη πλευρά, όσον αφορά τα μεγέθη του παθητικού, αρνητικό για το δήμο Τήνου είναι το γεγονός ότι εμφανίζει μια ελαφρά πτώση στα ίδια κεφάλαιά του, απόρροια των ζημιών που εμφάνισε το 2016. Αντίθετα, ιδιαίτερα θετικό για τον δήμο είναι το γεγονός της πτώσης των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεών του, στοιχείο που δείχνει την μείωση της έκθεσης του στον πιστωτικό κίνδυνο, ενώ μειώνονται σημαντικά και τα επίπεδα μόχλευσης του, όπως θα αναλυθεί πιο διεξοδικά στην ανάλυση αριθμοδεικτών που θα ακολουθήσει.

Σε ό,τι αφορά την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως του Δήμου Τήνου, παρατηρείται μια άνοδος στα έσοδα του δήμου το 2018 σε σχέση με τα αντίστοιχα έσοδα του το 2015, ενώ παράλληλα θετικό για τον δήμο είναι η διαχρονική μείωση των εξόδων δημοσίων σχέσεων. Την ίδια στιγμή όμως, αρνητικό είναι το γεγονός της αύξησης των εξόδων διοίκησης και διάθεσης για τον δήμο την ίδια περίοδο.

Τέλος, σε ό,τι αφορά την κερδοφορία του, το 2016 ήταν το πλέον δύσκολο έτος για τον δήμο, καθώς εμφάνισε ζημιές αντί για καθαρά κέρδη, ενώ αντίθετα τα υπόλοιπα



έτη ήταν κερδοφόρα, κάτι το οποίο δημιουργεί θετικές προοπτικές για την μελλοντική του πορεία τα επόμενα έτη.

## Κεφάλαιο 4: Ανάλυση αριθμοδεικτών Δήμων Σύρου – Ερμούπολης και Τήνου περιόδου 2015-2018

### 4.1 Ανάλυση αριθμοδεικτών ρευστότητας

#### 4.1.1 Γενική Ρευστότητα

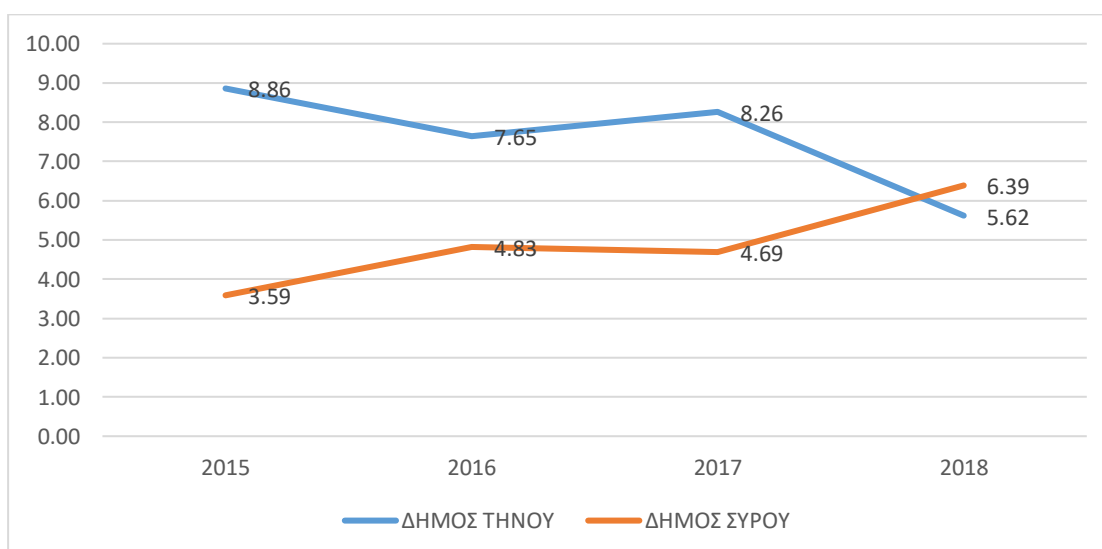
Πίνακας 4-3

Γενική ρευστότητα δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	8,86	7,65	8,26	5,62
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	3,59	4,83	4,69	6,39

Γράφημα 4-1

Γενική ρευστότητα δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Με βάση τα όσα παρουσιάζονται παραπάνω, είναι κάτι παραπάνω από σαφές, ότι τόσο ο δήμος Σύρου – Ερμούπολης όσο και ο δήμος Τήνου εμφανίζουν ιδιαίτερα υψηλές τιμές γενικής ρευστότητας, οι οποίες μάλιστα ξεπερνάνε το 3 σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο.

Το γεγονός αυτό υποδηλώνει ότι και οι δύο δήμοι εμφανίζουν ιδιαίτερα ικανοποιητική πορεία στο πεδίο της ρευστότητάς τους, καθώς φαίνεται ότι δεν αντιμετωπίζουν σημαντικής φύσεως ζητήματα σε ό,τι αφορά την έγκαιρη αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών τους. Παράλληλα, φαίνεται ότι συνολικά οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους είναι αρκετά χαμηλές, γεγονός που επίσης δείχνει μια ικανοποιητική διαχείριση από την πλευρά των διοικήσεων των δύο αυτών δήμων στο πεδίο αυτό.

Ειδικότερα, σε επίπεδο δήμων παρατηρείται ότι την τριετία 2015-2017 ήταν σαφής η υπεροχή του δήμου Τήνου στο πεδίο της γενικής ρευστότητας, καθώς εμφάνιζε υψηλότερες τιμές γενικής ρευστότητας έναντι του δήμου Σύρου - Ερμούπολης, μια κατάσταση η οποία όμως άλλαξε το 2018, όπου ο δήμος Σύρου - Ερμούπολης φαίνεται να βρίσκεται σε καλύτερη θέση στο πεδίο αυτό σε σχέση με το δήμο Τήνου.

Είναι σημαντικό επίσης να σημειωθεί, ότι συνολικά σε όλη την περίοδο 2015-2018 διαφαίνεται μια προσπάθεια από την πλευρά του δήμου Σύρου – Ερμούπολης ως προς την βελτίωση του πεδίου της ρευστότητας. Αυτό αποδεικνύεται από την συνεχώς ανοδική πορεία που εμφανίζει ο δήμος στον δείκτη αυτό, με αποκορύφωμα το 2018, όπου ξεπέρασε σε τιμή τον αντίστοιχο δείκτη γενικής ρευστότητας του δήμου Τήνου.

#### 4.1.2 Ταμειακή Ρευστότητα

**Πίνακας 4-4**

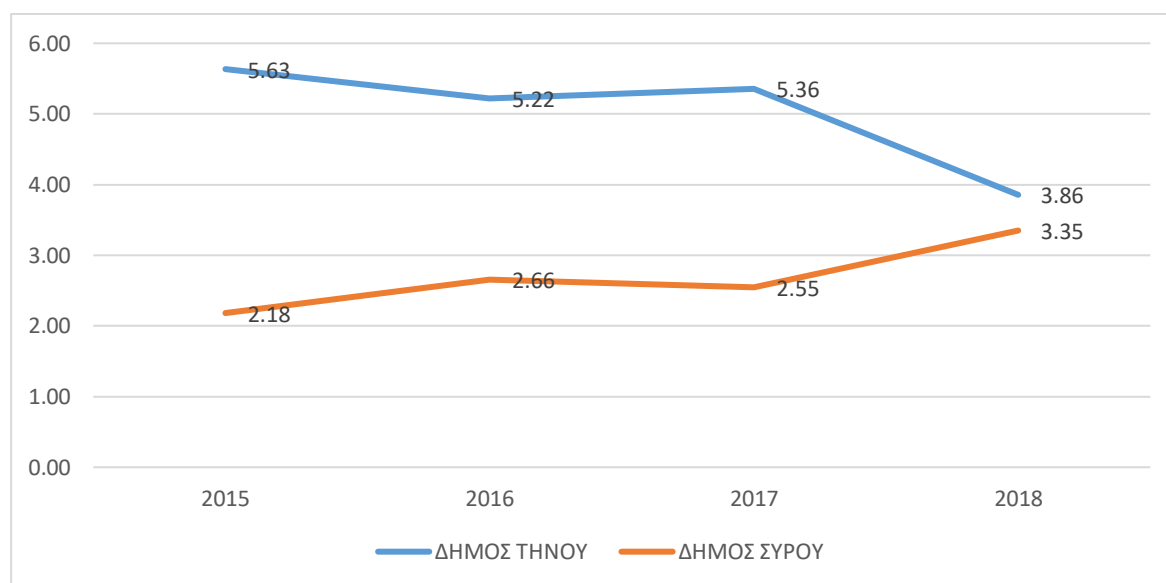
**Ταμειακή ρευστότητα δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου**

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	5,63	5,22	5,36	3,86
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	2,18	2,66	2,55	3,35

Σε ότι έχει να κάνει με τον αριθμοδείκτη της ταμειακής ρευστότητας, είναι σαφές με βάση τα ευρήματα του παραπάνω πίνακα, ότι ο δήμος Τήνου εμφανίζει σε όλη την υπό μελέτη περίοδο υψηλές τιμές ταμειακής ρευστότητας, οι οποίες μάλιστα είναι σαφώς υψηλότερες από τις αντίστοιχες τιμές που εμφανίζει ο δήμος Σύρου.

**Γράφημα 4-2**

**Ταμειακή ρευστότητα δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου**



Το γεγονός αυτό υποδηλώνει ότι ο δήμος Τήνου είναι σε θέση να εξοφλεί με ιδιαίτερη ευκολία τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του, αντλώντας κονδύλια από τα ταμειακά διαθέσιμα που έχει στην διάθεσή του, συνεπώς δεν φαίνεται να αντιμετωπίζει ιδιαίτερες δυσκολίες και κινδύνους ως προς τη μη έγκαιρη αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών του σε κάποια μελλοντική χρονική στιγμή.

Παρομοίως και από την πλευρά του δήμου Σύρου – Ερμούπολης, οι τιμές της ταμειακής ρευστότητας είναι ιδιαίτερα υψηλές σε όλη την εξεταζόμενη τετραετία. Η συνεχής βελτίωση του εν λόγω αριθμοδείκτη, η οποία διαφαίνεται σε όλη την περίοδο αυτή, επιβεβαιώνει τα όσα παρατηρήθηκαν προηγουμένως σχετικά με τη γενική ρευστότητα και την σημαντική προσπάθεια που φαίνεται να κατέβαλε σε όλη την εξεταζόμενη τετραετία ο δήμος Σύρου - Ερμούπολης σχετικά με τη συνολική βελτίωση του πεδίου της ρευστότητάς του.

Συνεπώς, κλείνοντας την ανάλυση της ρευστότητας των δύο αυτών δήμων, είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι και οι δύο δήμοι είναι σε θέση να εξοφλούν με σχετική άνεση τις υποχρεώσεις τους σε βραχυχρόνιο ορίζοντα, είτε μέσω του κυκλοφορούντος ενεργητικού τους είτε μέσω των ταμειακών τους διαθεσίμων. Επομένως, η ρευστότητα τους φαίνεται να είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική, με μια ελαφρά υπεροχή του δήμου Τήνου την περίοδο αυτή.

## 4.2 Ανάλυση αριθμοδεικτών αποδοτικότητας

### 4.2.1 Μικτό περιθώριο κέρδους

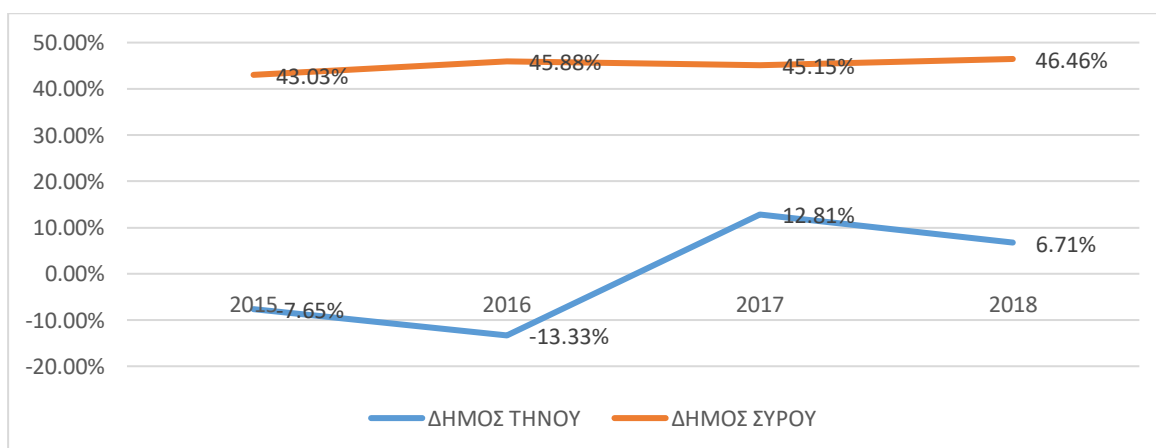
Πίνακας 4-5

#### Μικτό περιθώριο κέρδους δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	-7,65%	-13,33%	12,81%	6,71%
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	43,03%	45,88%	45,15%	46,46%

Γράφημα 4-3

#### Μικτό περιθώριο κέρδους δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, σε ότι αφορά το μικτό περιθώριο κέρδους, είναι εμφανής και σαφής η υπεροχή του δήμου Σύρου – Ερμούπολης στο πεδίο αυτό, καθώς ο δήμος εμφανίζει ιδιαίτερα υψηλές τιμές στον συγκεκριμένο δείκτη σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο, χωρίς μάλιστα οι τιμές του να εμφανίζουν σημαντικές διακυμάνσεις από έτος σε έτος.

Οι ιδιαίτερα αυτές υψηλές τιμές που εμφανίζει ο δήμος Σύρου - Ερμούπολης αποτελούν μια σαφή ένδειξη, ότι ο δήμος είναι σε θέση να διαχειρίζεται χωρίς ιδιαίτερες δυσκολίες τα κόστη πωληθέντων του για την δημιουργία εσόδων, ενώ λόγω και του μεγέθους του δεν φαίνεται να αντιμετωπίζει ιδιαίτερες πιέσεις σε περίπτωση κατά την οποία υπάρξει αύξηση των επιπέδων του πληθωρισμού στην οικονομία, όπως συμβαίνει σήμερα στην Ελλάδα και γενικότερα στην Ευρώπη.

Από την άλλη πλευρά, σχετικά χαμηλές θεωρούνται οι τιμές του αριθμοδείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους για το δήμο Τήνου, μια κατάσταση η οποία συμβαίνει σε όλη την περίοδο που μελετάται. Εν προκειμένω, οι χαμηλές αυτές τιμές αποτελούν ένδειξη ύπαρξης ενδεχόμενων δυσκολιών από την πλευρά του δήμου Τήνου ως προς την αποτελεσματική διαχείριση του κόστους πωληθέντων του. Είναι πιθανόν να δυσκολευτεί ακόμα περισσότερο ως προς τη διαχείριση του κόστους αυτού, σε περίοδο αυξημένου πληθωρισμού, όπως αυτή που βιώνει η χώρα σήμερα, λόγω της παγκόσμιας ενεργειακής κρίσης καθώς και του πολέμου μεταξύ Ουκρανίας – Ρωσίας.

Αξίζει να σημειωθεί, ότι τόσο για το δήμο Σύρου - Ερμούπολης όσο και για το δήμο Τήνου, δεν παρατηρούνται σημαντικές διαφοροποιήσεις στο περιθώριο μικτού κέρδους κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου. Αυτό αποτελεί σαφή ένδειξη, ότι εντός των δύο δήμων δεν παρατηρούνται κακές πρακτικές διαχείρισης, κάτι το οποίο θα συνέβαινε σε περίπτωση ύπαρξης έντονων διακυμάνσεων την περίοδο αυτή σε κάποιον από τους δύο υπό μελέτη δήμους.

#### 4.2.2 Καθαρό περιθώριο κέρδους

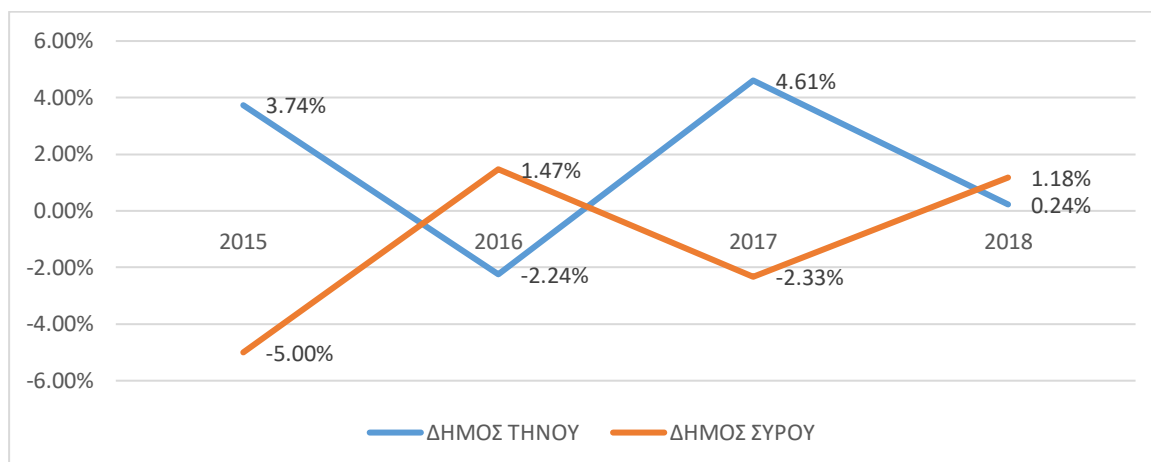
Πίνακας 4-6

##### Καθαρό περιθώριο κέρδους δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	3,74%	-2,24%	4,61%	0,24%
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	-5,00%	1,47%	-2,33%	1,18%

#### Γράφημα 4-4

##### Καθαρό περιθώριο κέρδους δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Ιδιαίτερα χρήσιμα προς αξιολόγηση είναι τα ευρήματα του δείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους των εν λόγω δήμων, καθώς με βάση τα δεδομένα του 2018 ο δήμος Σύρου – Ερμούπολης φαίνεται να είναι σε καλύτερη θέση έναντι του δήμου Τήνου, λόγω του ότι εμφανίζει ελαφρώς υψηλότερα καθαρά περιθώρια κέρδους, παρά το γεγονός ότι και στις δύο περιπτώσεις τα περιθώρια αυτά είναι ιδιαίτερα χαμηλά.

Ουσιαστικά, τα χαμηλά αυτά περιθώρια καθαρού κέρδους υποδηλώνουν από την πλευρά των δύο εξεταζόμενων δήμων δυσκολίες ως προς την δημιουργία καθαρών κερδών μέσω των εσόδων τους, κάτι το οποίο φαίνεται να ισχύει για όλη την περίοδο που μελετάται, καθώς συνολικά οι τιμές των δύο αυτών δήμων είναι σχετικά χαμηλές.

Σε ότι αφορά το δήμο Τήνου, το χειρότερο έτος του από πλευράς καθαρού περιθωρίου κέρδους ήταν το 2016, όπου ο δήμος Τήνου εμφάνισε αρνητικές τιμές στο συγκεκριμένο δείκτη, πράγμα που σημαίνει αδυναμία δημιουργίας καθαρής κερδοφορίας στην συγκεκριμένη περίοδο για το δήμο. Ακολούθως, για το δήμο Σύρου – Ερμούπολης, το αντίστοιχο ισχύει για τα έτη 2015 και 2017, όπου λόγω της εμφάνισης καθαρών ζημιών, ο δήμος Σύρου εμφάνισε αρνητικά καθαρά περιθώρια κέρδους.

Συνολικά όμως, το γεγονός ότι και οι δύο δήμοι το 2018 εμφάνισαν θετικές τιμές στο συγκεκριμένο δείκτη, αποτελεί μια θετική εξέλιξη για αυτούς αναφορικά με την ικανότητα τους να δημιουργήσουν καθαρά κέρδη μέσω των εσόδων τους, μια τάση η οποία είναι σημαντικό να συνεχιστεί και να επαληθευτεί τα επόμενα έτη.

### 4.2.3 Αποδοτικότητα ενεργητικού

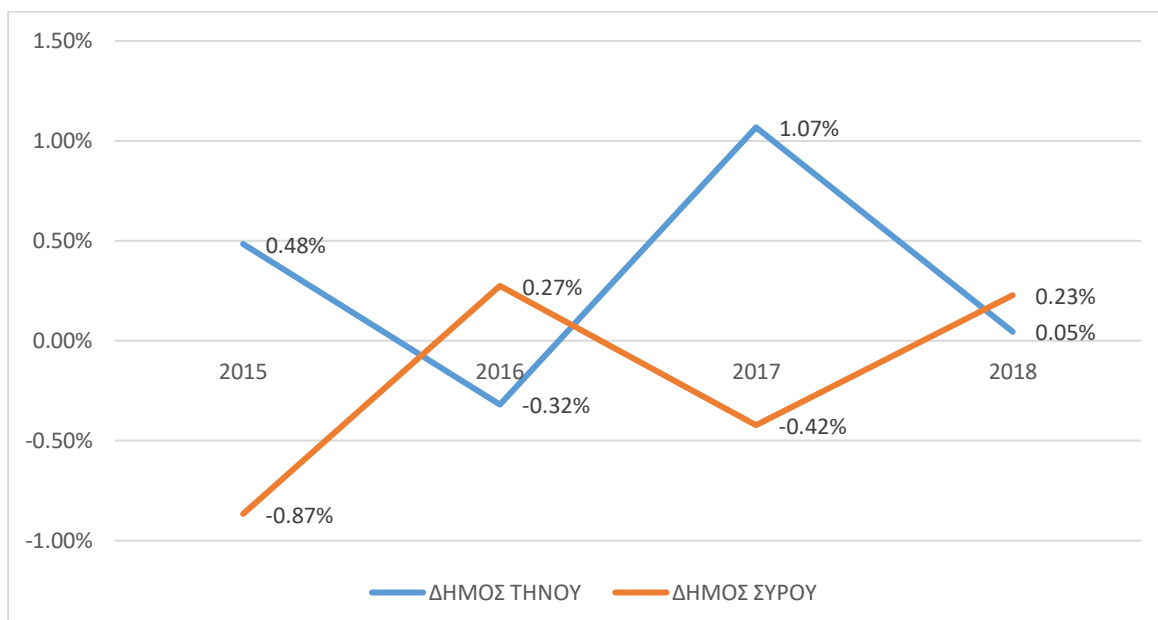
Πίνακας 4-7

#### Αποδοτικότητα ενεργητικού δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	0,48%	-0,32%	1,07%	0,05%
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	-0,87%	0,27%	-0,42%	0,23%

Γράφημα 4-5

#### Αποδοτικότητα ενεργητικού δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Παρόμοια με την εξέλιξη του αριθμοδείκτη του καθαρού περιθωρίου κέρδους είναι και η εξέλιξη του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού για την περίοδο 2015 - 2018.

Πιο συγκεκριμένα, με βάση τα δεδομένα του 2018 ο δήμος Σύρου φαίνεται να είναι σε καλύτερη θέση έναντι του δήμου Τήνου, λόγω του ότι εμφανίζει ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα αποδοτικότητας ενεργητικού, παρά το γεγονός ότι και στις δύο περιπτώσεις τα περιθώρια αυτά είναι ιδιαίτερα χαμηλά.

Ουσιαστικά, οι χαμηλές τιμές της αποδοτικότητας ενεργητικού και για τους δύο εξεταζόμενους αριθμοδείκτες υποδηλώνουν από την πλευρά των δύο δήμων δυσκολίες

ως προς την δημιουργία καθαρών κερδών μέσω της αξιοποίησης των περιουσιακών στοιχείων που βρίσκονται στο ενεργητικό τους. Αυτό είναι κάτι το οποίο φαίνεται να ισχύει για όλη την εν λόγω περίοδο που μελετάται, καθώς συνολικά οι τιμές που παρουσιάζουν οι δύο αυτοί δήμοι είναι αρκετά χαμηλές.

Σε ότι αφορά τον δήμο Τήνου, το χειρότερο έτος του από πλευράς του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού ήταν το 2016, όπου ο δήμος εμφάνισε αρνητικές τιμές στον συγκεκριμένο δείκτη, γεγονός που σημαίνει αδυναμία δημιουργίας καθαρής κερδοφορίας στην συγκεκριμένη περίοδο για τον δήμο. Ακολούθως, για τον δήμο Σύρου – Ερμούπολης, τα αντίστοιχα ισχύουν για τα έτη 2015 και 2017, όπου λόγω της εμφάνισης καθαρών ζημιών, ο δήμος εμφάνισε αρνητικές τιμές στην αποδοτικότητα ενεργητικού, παρατήρηση που συνάδει με τα αρνητικά καθαρά περιθώρια κέρδους που αναλύθηκαν προηγουμένως.

Συνολικά όμως, το γεγονός ότι και οι δύο δήμοι το 2018 εμφάνισαν θετικές τιμές στον συγκεκριμένο δείκτη, αποτελεί μια θετική εξέλιξη για αυτούς σχετικά με την ικανότητα τους να δημιουργήσουν καθαρά κέρδη μέσω της αξιοποίησης των περιουσιακών στοιχείων που βρίσκονται στο ενεργητικό τους. Αυτή η τάση είναι σημαντικό να συνεχιστεί και να επαληθευτεί τα επόμενα έτη, έτσι ώστε οι δήμοι να εμφανίσουν μια ικανοποιητική συνολική αποδοτικότητα.

#### 4.2.4 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

##### Πίνακας 4-8

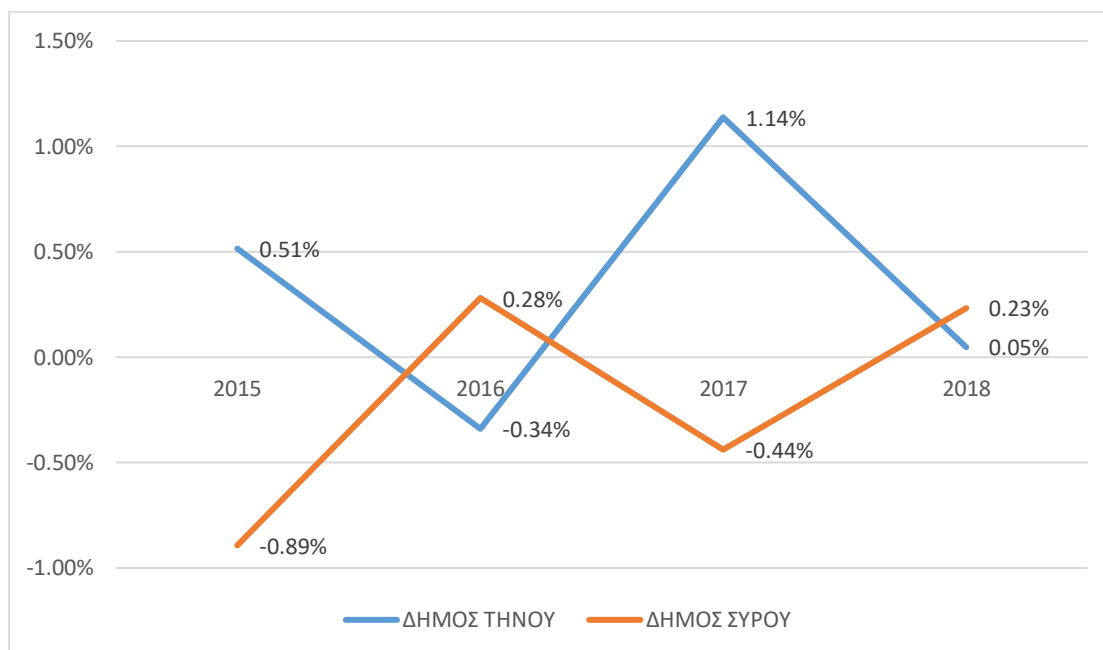
##### Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	0,51%	-0,34%	1,14%	0,05%
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	-0,89%	0,28%	-0,44%	0,23%



## Γράφημα 4-6

### Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Αντίστοιχα, σε ό,τι αφορά την αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων, με βάση τα δεδομένα του 2018, ο δήμος Σύρου – Ερμούπολης φαίνεται να είναι σε καλύτερη θέση έναντι του δήμου Τήνου, λόγω του ότι εμφανίζει ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων, παρά το γεγονός ότι και στις δύο περιπτώσεις τα περιθώρια αυτά είναι ιδιαίτερα χαμηλά.

Ουσιαστικά, οι χαμηλές τιμές της αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων και για τους δύο εξεταζόμενους αριθμοδείκτες, υποδηλώνουν από την πλευρά των δύο εξεταζόμενων δήμων δυσκολίες ως προς την δημιουργία καθαρών κερδών μέσω της αξιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων τους. Αυτό είναι κάτι το οποίο φαίνεται να ισχύει για όλη την εν λόγω περίοδο που μελετάται, καθώς συνολικά οι τιμές των δύο αυτών δήμων είναι σχετικά χαμηλές.

Σχετικά με τον δήμο Τήνου, το χειρότερο έτος από πλευράς του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού ήταν το 2016, όπου ο δήμος εμφάνισε αρνητικές τιμές στο συγκεκριμένο δείκτη, παρατήρηση που υποδηλώνει αδυναμία δημιουργίας καθαρής κερδοφορίας στην συγκεκριμένη περίοδο για τον δήμο μέσα από την αξιοποίηση των ιδίων κεφαλαίων του. Ακολούθως, για τον δήμο Σύρου - Ερμούπολης, τα αντίστοιχα ισχύουν για τα έτη 2015 και 2017, όπου λόγω της εμφάνισης καθαρών

ζημιών, ο δήμος εμφάνισε αρνητικές τιμές στον αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων, παρόμοια παρατήρηση με τα αρνητικά καθαρά περιθώρια κέρδους και τις αρνητικές τιμές αποδοτικότητας ενεργητικού που αναλύθηκαν προηγουμένως.

Συνολικά όμως, το γεγονός ότι και οι δύο δήμοι το 2018 εμφάνισαν θετικές τιμές στο συγκεκριμένο δείκτη, αποτελεί μια θετική εξέλιξη για αυτούς όσον αφορά την ικανότητα τους να δημιουργήσουν καθαρά κέρδη, μέσω της αξιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων τους. Αυτή η τάση είναι σημαντικό να συνεχιστεί και να επαληθευτεί τα επόμενα έτη, έτσι ώστε οι εν λόγω δήμοι να εμφανίσουν μια ικανοποιητική συνολική αποδοτικότητα σε μακροχρόνια περίοδο.

### **4.3 Ανάλυση αριθμοδεικτών δραστηριότητας**

#### **4.3.1 Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού**

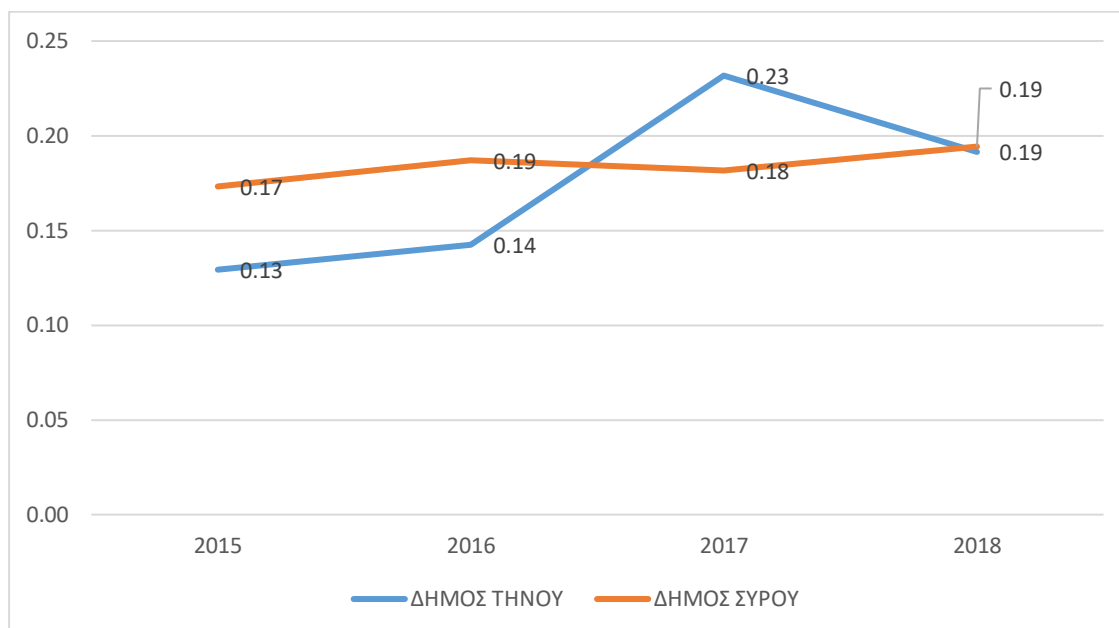
**Πίνακας 4-9**

**Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου**

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	0,13	0,14	0,23	0,19
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	0,17	0,19	0,18	0,19

## Γράφημα 4-7

### Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Όπως αναφέρθηκε και στο δεύτερο κεφάλαιο, η ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των δυνατοτήτων μιας εταιρείας ή ενός φορέα, ώστε να μπορεί να πραγματοποιεί πωλήσεις μέσα από τα περιουσιακά της στοιχεία και υπολογίζεται μέσω της σύγκρισης των εσόδων από πωλήσεις με το σύνολο του ενεργητικού της/του.

Ειδικότερα, στην προκειμένη περίπτωση, καθίσταται σαφές πως οι εν λόγω δήμοι εμφανίζουν ιδιαίτερα χαμηλές τιμές στους συγκεκριμένους δείκτες σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο, σχετικά με την κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού τους (Νιάρχος, 2004).

Το γεγονός αυτό υποδηλώνει ότι και οι δύο δήμοι δεν είναι σε θέση σήμερα να δημιουργήσουν με αποτελεσματικό τρόπο έσοδα μέσα από την αξιοποίηση των περιουσιακών τους στοιχείων. Είναι σημαντικό λοιπόν να βελτιωθεί αυτή η κατάσταση στο άμεσο μέλλον, μέσα από τη λήψη των κατάλληλων μέτρων από την πλευρά των δήμων, όπως είναι για παράδειγμα η τυχόν ενοικίαση και η εν γένει αξιοποίηση κτηρίων και ακινήτων που ανήκουν στους δήμους.

### 4.3.2 Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων

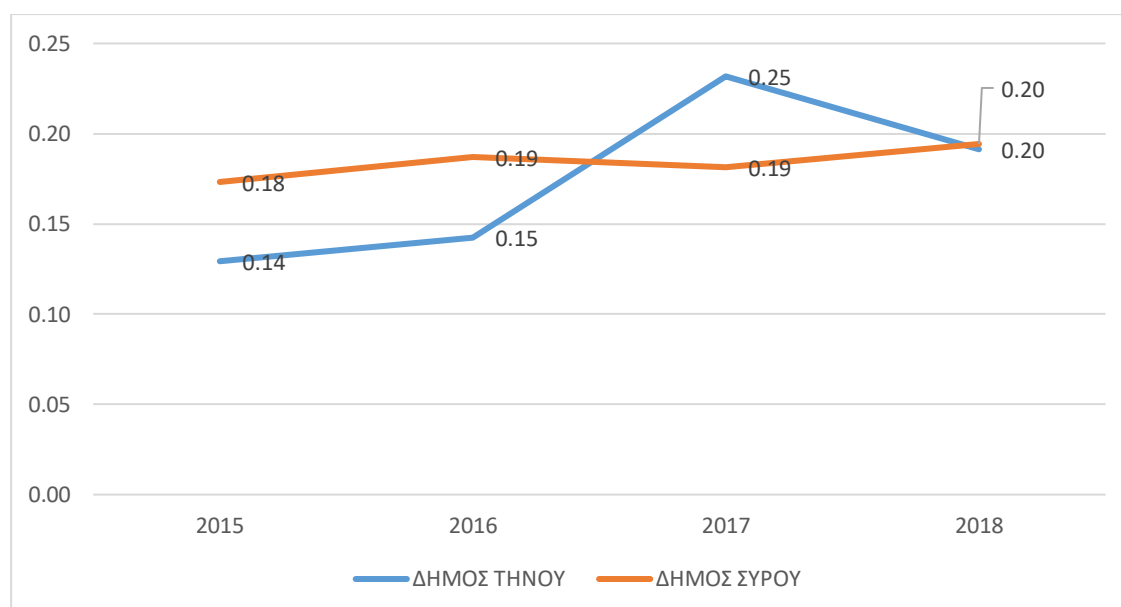
Πίνακας 4-10

Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	0,14	0,15	0,25	0,20
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	0,18	0,19	0,19	0,20

Γράφημα 4-8

Ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Όπως προαναφέρθηκε και στο δεύτερο κεφάλαιο, η ταχύτητα κυκλοφορίας ιδίων κεφαλαίων χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των εσόδων που παράγονται από τα ίδια κεφάλαια ενός οργανισμού, κατά τη διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου, για την πραγματοποίηση εσόδων από πωλήσεις.

Ειδικότερα, στην προκειμένη περίπτωση, σε ό,τι αφορά την κυκλοφοριακή ταχύτητα ιδίων κεφαλαίων των εν λόγω δήμων, τα ευρήματα είναι παρόμοια με αυτά που αναφέρθηκαν προηγουμένως στην ανάλυση της κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού, καθώς είναι σαφές ότι οι δύο δήμοι εμφανίζουν ιδιαίτερα χαμηλές τιμές στους συγκεκριμένους δείκτες σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο.

Το γεγονός αυτό υποδηλώνει ότι και οι δύο δήμοι δεν είναι σε θέση σήμερα να δημιουργήσουν με αποτελεσματικό τρόπο έσοδα, μέσα από την αξιοποίηση των ιδίων τους κεφαλαίων, κατάσταση η οποία είναι σημαντικό να βελτιωθεί στο μέλλον μέσα από την λήψη των κατάλληλων μέτρων από την πλευρά τους, έτσι ώστε να υπάρχει πρόοδος στον συγκεκριμένο δείκτη.

### 4.3.3 Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων

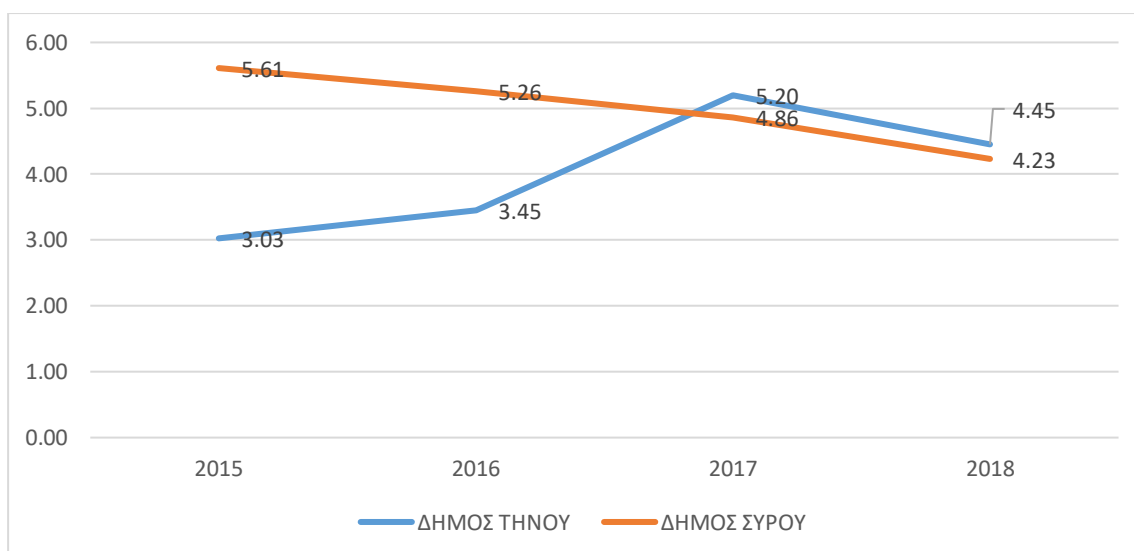
Πίνακας 4-11

#### Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	3,03	3,45	5,20	4,45
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	5,61	5,26	4,86	4,23

Γράφημα 4-9

#### Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Σχετικά με την ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων των εν λόγω δήμων, είναι σαφές ότι εμφανίζουν για το 2018 παρόμοιες τιμές στο πεδίο αυτό, με μια ελαφρά υπεροχή του δήμου Τήνου, που υποδεικνύει ότι συγκρινόμενος με τον δήμο Σύρου,

είναι σε θέση να εισπράττει ελαφρώς ταχύτερα τις απαιτήσεις του από πελάτες, μια κατάσταση η οποία ισχύει και διατηρείται για τα έτη 2017 και 2018.

Είναι γεγονός, ότι οι αρκετά ικανοποιητικές τιμές που εμφανίζουν και οι δύο εξεταζόμενοι δήμοι στο πεδίο της ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων, αποτελούν μια σαφή ένδειξη ότι δεν χρειάζονται σημαντικό αριθμό ημερών για την είσπραξη των απαιτήσεων τους από πελάτες. Στην προκειμένη περίπτωση, είναι οι φορολογούμενοι οι οποίοι καταβάλλουν τα δημοτικά τέλη προς τους αντίστοιχους δήμους.

Επιπρόσθετα, είναι σημαντικό να σημειωθεί ως παρατήρηση, ότι υπάρχει σημαντική βελτίωση στον συγκεκριμένο αριθμοδείκτη για το δήμο Τήνου, κάτι που σημαίνει ότι χρόνο με το χρόνο, βελτίωσε και άρα μείωσε τον αριθμό των ημερών που χρειαζόταν για την είσπραξη των απαιτήσεων από τους δημότες του. Την ίδια στιγμή για το δήμο Σύρου-Ερμούπολης, παρατηρήθηκαν τα ακριβώς αντίθετα, καθώς υπάρχει μια σαφής πτώση στον εν λόγω αριθμοδείκτη μεταξύ 2015 και 2018. Πρακτικά, είναι αναγκαίο ο δήμος Σύρου-Ερμούπολης να προσέξει πολύ τη συγκεκριμένη εξέλιξη, καταβάλλοντας συνεχώς προσπάθειες ώστε να ανακόψει την εν λόγω πτώση. Μια συνέχιση της υποχώρησης αυτής είναι πιθανόν να οδηγήσει και σε επιδείνωση της ρευστότητας του δήμου τα επόμενα έτη, με δεδομένο πάντα ότι η κατάσταση αυτή θα συνεχιστεί.

#### **4.3.4 Ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων**

##### **Πίνακας 4-12**

#### **Ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου**

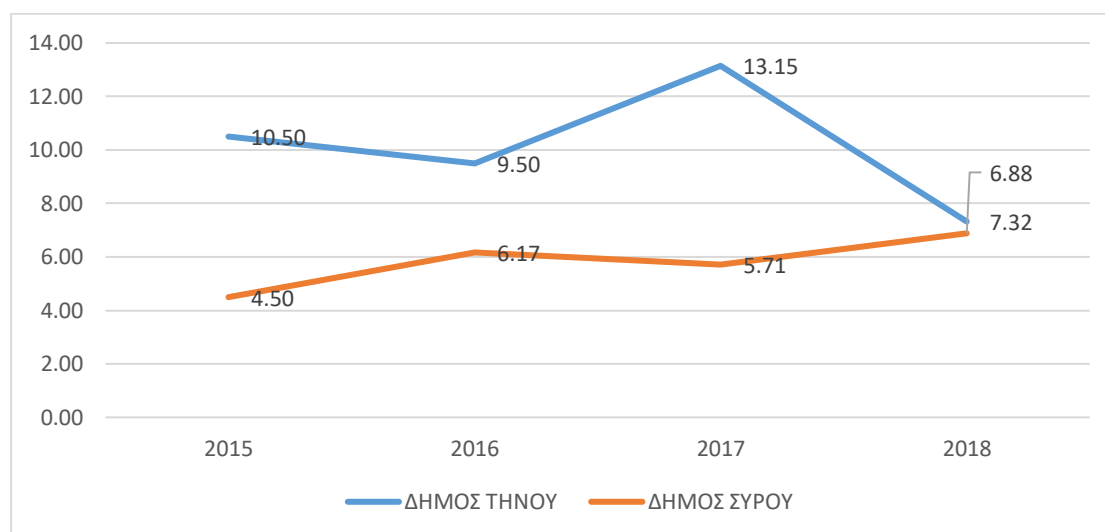
	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	10,50	9,50	13,15	7,32
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	4,50	6,17	5,71	6,88

Τέλος, όσον αφορά την ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων των δύο δήμων, είναι σαφές ότι εμφανίζουν για το 2018 παρόμοιες τιμές στο πεδίο του δείκτη αυτού, με μια ελαφρά υπεροχή του δήμου Τήνου. Αυτή η υπεροχή, μας δείχνει

ότι σε σχέση με το δήμο Σύρου-Ερμούπολης, ο δήμος Τήνου είναι σε θέση να εξοφλεί ελαφρώς ταχύτερα τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του, μια κατάσταση η οποία είναι διαφορετική σε σχέση με την κατάσταση που επικρατούσε την περίοδο 2015-2017, όπου ο δήμος Τήνου εμφάνιζε συνεχώς υψηλότερες τιμές σε σχέση με το δήμο Σύρου-Ερμούπολης.

**Γράφημα 4-10**

**Ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων δήμων Σύρου – Τήνου**



Είναι γεγονός, ότι οι αρκετά ικανοποιητικές τιμές που εμφανίζουν και οι δύο εξεταζόμενοι δήμοι στο πεδίο της ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, αποτελούν μια σαφή ένδειξη ότι οι δήμοι δεν χρειάζονται μεγάλο αριθμό ημερών για να ολοκληρωθεί η εξόφληση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων που εμφανίζουν προς τους προμηθευτές τους.

Επίσης, είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι υπάρχει σαφής βελτίωση στον εν λόγω αριθμοδείκτη για το δήμο Σύρου-Ερμούπολης, κάτι που σημαίνει ότι χρόνο με το χρόνο μείωσε τον αριθμό των ημερών που χρειαζόταν για την εξόφληση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του προς τους προμηθευτές του, με αποκορύφωμα το έτος 2018, όπου ο δήμος εμφάνισε παραπλήσια τιμή στον αριθμοδείκτη αυτό συγκριτικά με τον Δήμο Τήνου.

## 4.4 Ανάλυση αριθμοδεικτών δομής κεφαλαίων

### 4.4.1 Ξένα προς ίδια κεφάλαια

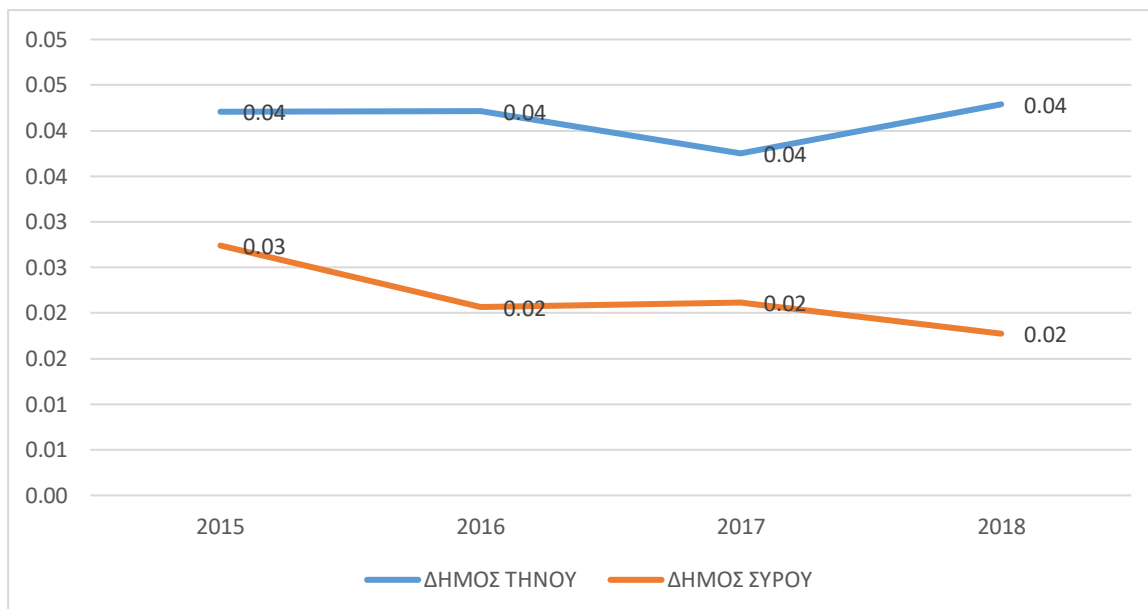
Πίνακας 4-13

#### Ξένα προς ίδια κεφάλαια δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	0,04	0,04	0,04	0,04
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	0,03	0,02	0,02	0,02

Γράφημα 4-11

#### Ξένα προς ίδια κεφάλαια δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Σε ότι αφορά τον αριθμοδείκτη ξένων προς ίδια κεφάλαια, ιδιαίτερα θετικό και για τους δύο εξεταζόμενους δήμους είναι το γεγονός ότι εμφανίζουν πολύ χαμηλές τιμές στον δείκτη αυτό σε όλη την περίοδο των τεσσάρων ετών, κάτι το οποίο σημαίνει ότι και οι δύο δήμοι βασίζουν την λειτουργία τους κατά κύριο λόγο στα ίδια κεφάλαια και όχι στα δανειακά κεφάλαια. Σε απόλυτες τιμές οι δήμοι εμφανίζουν παραπλήσιες τιμές σε όλη την περίοδο μελέτης.

Η διαπίστωση αυτή είναι ιδιαίτερα θετική και υποδηλώνει μια χρηστή και συνετή πολιτική από τις διοικήσεις των δύο αυτών δήμων, καθώς το ότι εμφανίζουν



πολύ χαμηλά επίπεδα ξένων (δανειακών) κεφαλαίων, τους επιτρέπει να χρηματοδοτούν τις δραστηριότητες τους μέσω των ιδίων κεφαλαίων τους, κατάσταση η οποία ελαχιστοποιεί σημαντικά τους κινδύνους να καταστούν μη βιώσιμοι στο μέλλον.

#### 4.4.2 Ίδια κεφάλαια προς συνολικό ενεργητικό

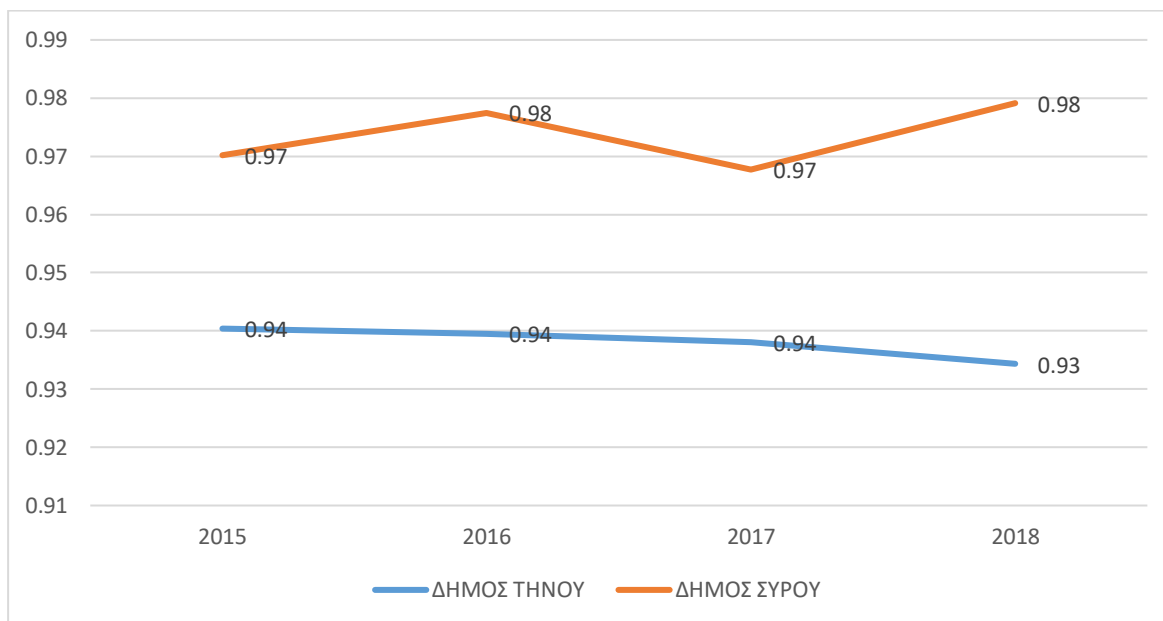
**Πίνακας 4-14**

**Ίδια κεφάλαια προς συνολικό ενεργητικό δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου**

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	0,94	0,94	0,94	0,93
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	0,97	0,98	0,97	0,98

**Γράφημα 4-12**

**Ίδια κεφάλαια προς συνολικό ενεργητικό δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου**



Σχετικά με τον αριθμοδείκτη ιδίων κεφαλαίων προς συνολικό ενεργητικό και οι δύο εξεταζόμενοι δήμοι εμφανίζουν ιδιαίτερα υψηλές τιμές, κάτι που σημαίνει ότι το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού τους χρηματοδοτείται μέσα από τα ίδια κεφάλαια. Αυτό είναι ένα γεγονός το οποίο καθιστά τους δύο δήμους ως μη μοχλευμένους και αρκετά βιώσιμους.

Χαρακτηριστικά, εάν εξετάσουμε τις τιμές του δείκτη για το 2018, παρατηρούμε ότι ο Δήμος Σύρου-Ερμούπολης εμφανίζει αναλογία ιδίων κεφαλαίων προς συνολικό ενεργητικό ίση με 0,98, που σημαίνει ότι από το σύνολο των κεφαλαίων του το 98% είναι ίδια κεφάλαια και μόλις το 2% είναι δανειακά κεφάλαια. Παρόμοια είναι η κατάσταση και στο δήμο Τήνου, ο οποίος το 2018 εμφανίζει αναλογία ιδίων κεφαλαίων προς συνολικό ενεργητικό ίση με 0,93, που σημαίνει ότι από το σύνολο των κεφαλαίων του το 93% είναι ίδια κεφάλαια και μόλις το 7% είναι δανειακά κεφάλαια.

Συνεπώς, το γεγονός ότι ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης είναι ιδιαίτερα υψηλός και για τους δύο εξεταζόμενους δήμους, τοποθετεί τα επίπεδα μόχλευσης τους σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα, πράγμα που σημαίνει ότι το μεγαλύτερο ποσοστό των περιουσιακών τους στοιχείων ανήκει στους ίδιους τους δήμους και όχι σε δανειστές.

#### **4.4.3 Ίδια κεφάλαια προς πάγια**

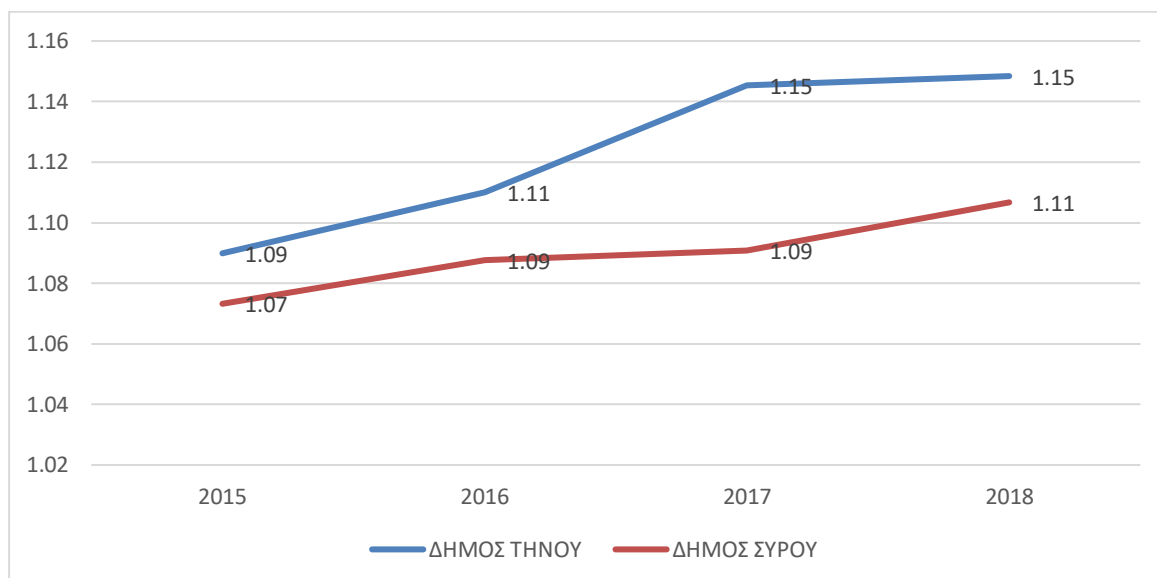
**Πίνακας 4-15**

##### **Ίδια κεφάλαια προς πάγια δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου**

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	1,09	1,11	1,15	1,15
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	1,07	1,09	1,09	1,11

### Γράφημα 4-13

#### Ίδια κεφάλαια προς πάγια δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Όπως αναφέρθηκε και στο δεύτερο κεφάλαιο, η χρήση του εν λόγω αριθμοδείκτη αποσκοπεί στο να υποδηλώσει το βαθμό της χρηματοδότησης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρείας ή ενός φορέα από διαρκή κεφάλαια, δηλαδή από κεφάλαια τα οποία αποπληρώνονται σε μακρινό χρονικό ορίζοντα.

Με βάση τα δεδομένα του παραπάνω γραφήματος είναι σαφές, ότι και οι δύο δήμοι εμφανίζουν τιμές ιδίων κεφαλαίων προς πάγια υψηλότερες της μονάδας, κάτι το οποίο υποδεικνύει ότι η οικονομική διάρθρωση των δύο αυτών δήμων θεωρείται ότι είναι καλή, χωρίς παρόλα αυτά και σε αυτή την περίπτωση να αποκλείεται ανεπαρκής αξιοποίηση κεφαλαίων με πιθανές επιπτώσεις στην αποδοτικότητα.

Επίσης, στο επίπεδο των δήμων είναι σαφής μια συνολική υπεροχή του δήμου Τήνου σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο σε σχέση με το δήμο Σύρου-Ερμούπολης, κάτι το οποίο σημαίνει ότι ο δήμος Τήνου είναι σε θέση να χρηματοδοτεί ευκολότερα τα πάγια περιουσιακά του στοιχεία μέσω των ιδίων κεφαλαίων του.

#### 4.4.4 Κάλυψης τόκων

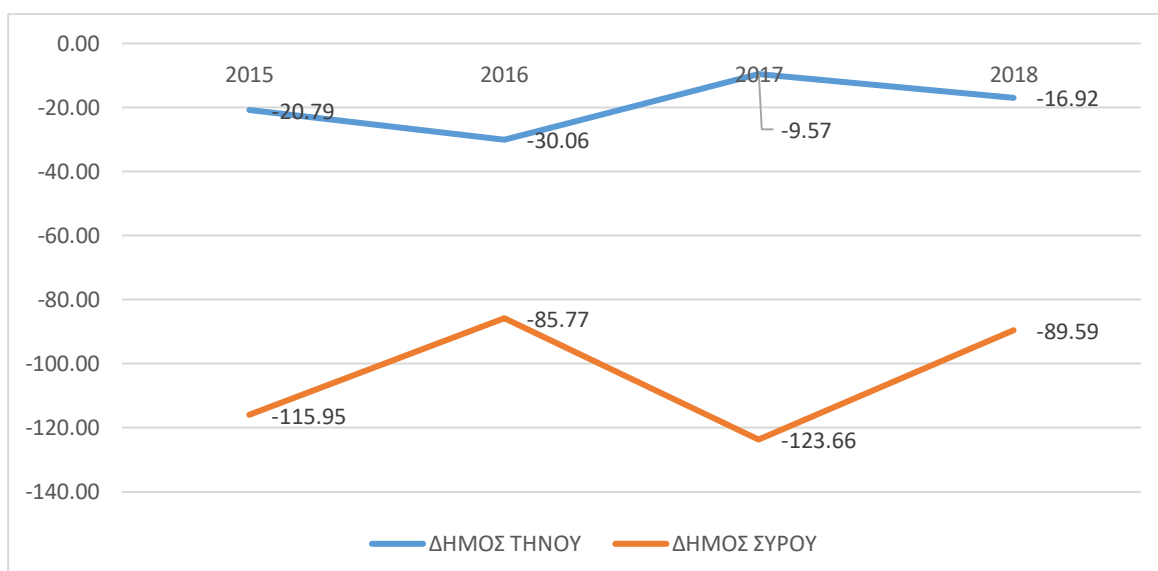
Πίνακας 4-16

Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου

	2015	2016	2017	2018
ΔΗΜΟΣ ΤΗΝΟΥ	-20,79	-30,06	-9,57	-16,92
ΔΗΜΟΣ ΣΥΡΟΥ	-115,95	-85,77	-123,66	-89,59

Γράφημα 4-14

Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων δήμων Σύρου-Ερμούπολης – Τήνου



Με βάση τα δεδομένα του παραπάνω γραφήματος είναι εμφανές, ότι και οι δύο δήμοι εμφανίζουν αρνητικές τιμές το έτος 2018 στον εν λόγω αριθμοδείκτη, απόρροια του γεγονότος ότι εμφανίζουν αρνητικά κέρδη προ τόκων και φόρων, κάτι που δείχνει αδυναμία ανταπόκρισης των δύο αυτών δήμων ως προς τις υποχρεώσεις τους προς τους δανειστές τους.

Παρόλα αυτά, η ύπαρξη πλήθους έκτακτων και ανόργανων εσόδων που εισπράττουν ετησίως οι εν λόγω δήμοι, μειώνει την συγκεκριμένη αδυναμία, καθώς όπως αναφέρθηκε άλλωστε και προηγουμένως, οι δήμοι αυτοί έχουν πολύ χαμηλά επίπεδα δανειακών υποχρεώσεων και συνεπώς χαμηλές ανάγκες καταβολής χρεωστικών τόκων.

## Συμπεράσματα

Στην παρούσα διπλωματική εργασία, παρουσιάστηκε η ανάλυση αριθμοδεικτών για δύο από τους σημαντικότερους δήμους των Κυκλάδων για την περίοδο μεταξύ των ετών 2015 και 2018 και πιο συγκεκριμένα των δήμων Τήνου και Σύρου – Ερμούπολης.

Ειδικότερα, από την ανάλυση των αριθμοδεικτών που προηγήθηκε είναι σαφές, ότι στο πεδίο της ρευστότητας υπάρχει μια ιδιαίτερα ικανοποιητική κατάσταση και για τους δύο δήμους (με μια ελαφρά υπεροχή του δήμου Τήνου), καθώς και οι δύο δήμοι είναι σε θέση να προβούν σε άμεση εξόφληση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών τους μόνο και μόνο μέσω της χρήσης των ταμειακών διαθεσίμων τους.

Επιπρόσθετα, είναι γεγονός ότι στο πεδίο της αποδοτικότητας χρειάζεται να γίνουν κινήσεις και να ληφθούν μέτρα ώστε να υπάρξει σημαντική βελτίωση, καθώς και οι δύο δήμοι εμφανίζουν σημαντική υστέρηση στο πεδίο αυτό, απόρροια της ύπαρξης ιδιαίτερα χαμηλών τιμών στους αριθμοδείκτες καθαρού περιθωρίου κέρδους, αποδοτικότητας ενεργητικού και αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων. Επιτακτική ανάγκη και ζωτικής σημασίας λοιπόν, είναι η λήψη μέτρων από την πλευρά των διοικήσεων των εν λόγω δήμων, ώστε να βελτιωθεί η υπάρχουσα κατάσταση που εμφανίζουν το 2018 και να αυξηθεί η ικανότητα τους ως προς τη δημιουργία καθαρών κερδών τόσο μέσω των εσόδων τους, όσο και μέσω της αποτελεσματικής αξιοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων τους.

Από την άλλη πλευρά, σε ό,τι αφορά το πεδίο της δραστηριότητας, τομείς προς βελτίωση τόσο για το δήμο Σύρου-Ερμούπολης, όσο και για το Δήμο Τήνου, είναι αυτά της ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και οι δύο δήμοι εμφανίζουν σημαντική υστέρηση στα πεδία αυτά. Αυτή η διαπίστωση, καθιστά εξαιρετικά σημαντική την λήψη μέτρων από την πλευρά τους για την βελτίωση της ικανότητας δημιουργίας εσόδων μέσω της μεγαλύτερης και πιο αποτελεσματικής αξιοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων τους.

Αντίθετα, ιδιαίτερα θετική είναι η πορεία και των δύο δήμων σχετικά με τα πεδία της είσπραξης απαιτήσεων και της εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, αφού και οι δύο δήμοι είναι σε θέση να εισπράττουν ιδιαίτερα γρήγορα τις απαιτήσεις

τους και αντίστοιχα να εξοφλούν με ευκολία και ταχύτητα τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους.

Τέλος, αναφορικά με το πεδίο της δομής κεφαλαίων, εξαιρετικής σημασίας και για τους δύο εξεταζόμενους δήμους είναι το γεγονός ότι βασίζουν την λειτουργία τους κατά κύριο λόγο στα ίδια κεφάλαια και όχι στα δανειακά κεφάλαια, οπότε κατά συνέπεια είναι ελάχιστα μοχλευμένες. Συνεπώς, αντιμετωπίζουν ιδιαίτερα περιορισμένους κινδύνους ως προς το να εμφανίσουν τα επόμενα έτη ζητήματα βιωσιμότητας, καθώς κάθε είδους χρηματοδότηση που πραγματοποιούν συντελείται μέσω των ιδίων κεφαλαίων τους και όχι μέσω της άντλησης δανείων.

Συμπέρασμα από τα παραπάνω είναι πως μια χρήσιμη πρόταση για μελλοντική έρευνα θα μπορούσε να είναι η επέκταση της παρούσας ανάλυσης για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, ξεκινώντας από τα χρόνια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα (2010) και φτάνοντας μέχρι και το σήμερα (2022), όπου η χώρα μαστίζεται από την πρόκληση της πανδημίας του COVID 19 και τους τελευταίους μήνες, από τις οικονομικές επιπτώσεις από τον πόλεμο στην Ουκρανία. Με αυτό τον τρόπο, θα καταστεί εφικτή η μελέτη της επίδρασης στα οικονομικά αποτελέσματα των δήμων μέσα σε ένα μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, το οποίο μάλιστα συμπίπτει με τις δύο πιο σημαντικές κρίσεις που πέρασε η χώρα τα τελευταία 50 έτη.

Τέλος, άλλη μια πιθανή πρόταση θα μπορούσε να είναι και η μελέτη περισσότερων δήμων του νομού Κυκλάδων, ώστε να υπάρξει μεγαλύτερο έδαφος για σύγκριση των αποτελεσμάτων από την χρηματοοικονομική ανάλυση των δύο δήμων, με άλλους όμορους δήμους του νησιωτικού συμπλέγματος των Κυκλάδων.

## Βιβλιογραφία

### Ελληνική

1. Αποστόλου, Α. (2015). *Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων -Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων*, Εκδόσεις Κάλλιπος, Αθήνα.
2. Βασιλείου, Δ. και Ηρειώτης, Ν. (2015). *Χρηματοοικονομική διοίκηση: Θεωρία και πρακτική*. Εκδόσεις Rosili. Αθήνα.
3. Γκίκας, Δ. (2002). *Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων*. Εκδόσεις Μπένου, Αθήνα.
4. Δήμος Σύρου Ερμούπολης, (2019). *Έγκριση ισολογισμού και καταστάσεων λογαριασμού γενικής εκμετάλλευσης – αποτελεσμάτων χρήσης, οικονομικών καταστάσεων και απολογισμού οικ. έτους 2018 του Δήμου Σύρου – Ερμούπολης*. Σύρος.
5. Δήμος Σύρου Ερμούπολης, (2018). *Έγκριση ισολογισμού και καταστάσεων λογαριασμού γενικής εκμετάλλευσης – αποτελεσμάτων χρήσης, οικονομικών καταστάσεων και απολογισμού οικ. έτους 2017 του Δήμου Σύρου – Ερμούπολης*. Σύρος.
6. Δήμος Σύρου Ερμούπολης, (2017). *Έγκριση ισολογισμού και καταστάσεων λογαριασμού γενικής εκμετάλλευσης – αποτελεσμάτων χρήσης, οικονομικών καταστάσεων και απολογισμού οικ. έτους 2016 του Δήμου Σύρου – Ερμούπολης*. Σύρος.
7. Δήμος Σύρου Ερμούπολης, (2016). *Έγκριση ισολογισμού και καταστάσεων λογαριασμού γενικής εκμετάλλευσης – αποτελεσμάτων χρήσης, οικονομικών καταστάσεων και απολογισμού οικ. έτους 2015 του Δήμου Σύρου – Ερμούπολης*. Σύρος.
8. Δήμος Τήνου, (2019). *Οικονομικές καταστάσεις 2018*. Τήνος.
9. Δήμος Τήνου, (2018). *Οικονομικές καταστάσεις 2017*. Τήνος.
10. Δήμος Τήνου, (2017). *Οικονομικές καταστάσεις 2016*. Τήνος.
11. Δήμος Τήνου, (2016). *Οικονομικές καταστάσεις 2015*. Τήνος.
12. Νιάρχος, Ν. (2004). *Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων*. Εκδόσεις Σταμούλης. Αθήνα.

## Ξενογλώσση

1. Adomako, S., Danso, A., and Ofori Damoah, J. (2016). The moderating influence of financial literacy on the relationship between access to finance and firm growth in Ghana. *Venture Capital*, 18(1), 43-61.
2. Andrijasevic, M. and Pasic, V. (2014). A Blueprint of ratio analysis as information basis of corporation financial management. *Problems of management in the 21th century*. 9 (2), 117-124.
3. Bloomenthal, A. (2021). *Gross Profit Margin (GP): Formula for How to Calculate and What GP Tells You*. Available at: [https://www.investopedia.com/terms/g/gross\\_profit\\_margin.asp](https://www.investopedia.com/terms/g/gross_profit_margin.asp). Last accessed 20/9/2022.
4. Breen, J., N. Sciulli, and C. Calvert (2004). The Role of the External Accountant in Small Firms, *Small Enterprise Research* 12(1), 5-14.
5. Carlson, R. (2022). *What Is Financial Ratio Analysis?*. Available at: <https://www.thebalancemoney.com/what-is-financial-ratio-analysis-393186>. Last accessed 20/9/2022.
6. Carraher, S., and Van Auken, H. (2013). The use of financial statements for decision making by small firms. *Journal of Small Business & Entrepreneurship*, 26(3), 323-336.
7. CFI Team, (2022). *Limitations of Ratio Analysis*. Available at: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/limitations-ratio-analysis/>. Last accessed 20/9/2022
8. CFI Team, (2020). *Types of Financial Analysis*. Available at: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/types-of-financial-analysis/>. Last accessed 20/9/2022.
9. Dhand, A. (2022). *Cash ratio*. Available at: <https://scripbox.com/pf/cash-ratio/>. Last accessed 20/9/2022.
10. Gibson, B. (1992). Financial information for decision making: An alternative small firm perspective. *The Journal of Entrepreneurial Finance*, 1(3), 221-232.
11. Horngren, C., Datar, S., Foster, G., Rajan, M., and Ittner, C. (2009). *Cost accounting: A managerial perspective*.



12. Jalan, T. (2022). *Net profit margin*. Available at: <https://scripbox.com/mf/net-profit-margin/>. Last accessed 20/9/2022.
13. Knezevic, S., Barjaktarovic, S., Rakocevic, and Djuric, D. (2001). Application and limitations of ratio analysis of financial statements in business decision-making. *Management for Theory and Practice*, 61, 25-31.
14. Krishnankutty, R. and Chakraborty, K. (2011). Determinants of Current Ratios: A Study with Reference to Companies Listed in Bombay Stock Exchange. *MPRA Paper No. 35063*, 29, 1-14.
15. Lesakova, L. (2007). *Uses and Limitations of Profitability Ratio Analysis in Managerial Practice*. 5th International Conference on Management, Enterprise and Benchmarking, June 1-2 2007.
16. Ross, A. S., Westerfield, W. R. and Jaffe, F. J. (2003). *Corporate Finance: Volume 1*. 6th ed. USA: McGraw-Hill
17. Timmons, J., and Spinelli, S. (2004). *New Venture Creation*, 6th ed. Chicago: Irwin
18. Vanauken, H. E., Ascigil, S., and Carraher, S. (2017). Turkish SMEs' use of financial statements for decision making. *The Journal of Entrepreneurial Finance (JEF)*, 19(1).
19. Van Praag, C. M. (2003). Business survival and success of young small business owners. *Small business economics*, 21(1), 1-17.
20. Wiklund, J. and D. Shepherd (2005). Entrepreneurial Orientation and Small Business Performance: A Configurational Approach, *Journal of Business Venturing*, 20(1),71-91.

## Διαδικτυακή

1. Ελληνική Δημοκρατία, (2022). *Δήμος Τήνου*. Διαθέσιμο στο: [https://mitos.gov.gr/index.php/%CE%A6%CE%BF%CF%81%CE%AD%CE%B1%CF%82:%CE%94%CE%97%CE%9C%CE%9F%CE%A3\\_%CE%A4%CE%97%CE%9D%CE%9F%CE%A5#tab=CE\\_94\\_CE\\_B9\\_CE\\_B5\\_CF\\_85\\_CE\\_B8\\_CF\\_8D\\_CE\\_BD\\_CF\\_83\\_CE\\_B5\\_CE\\_B9\\_CF\\_82](https://mitos.gov.gr/index.php/%CE%A6%CE%BF%CF%81%CE%AD%CE%B1%CF%82:%CE%94%CE%97%CE%9C%CE%9F%CE%A3_%CE%A4%CE%97%CE%9D%CE%9F%CE%A5#tab=CE_94_CE_B9_CE_B5_CF_85_CE_B8_CF_8D_CE_BD_CF_83_CE_B5_CE_B9_CF_82). Ανάκτηση 1/10/2022
2. Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, (2012). *Αποτελέσματα της Απογραφής Πληθυσμού–Κατοικιών 2011 που αφορούν στο Μόνιμο Πληθυσμό της Χώρας*. Αριθμός Φύλλου 3465. 28 Δεκεμβρίου 2012. Διαθέσιμο στο:

[https://web.archive.org/web/20170820033103/http://www.eetaa.gr/metaboles/apografes/apografi\\_2011\\_monimos.pdf](https://web.archive.org/web/20170820033103/http://www.eetaa.gr/metaboles/apografes/apografi_2011_monimos.pdf). Ανάκτηση 1/10/2022.

3. Δήμος Σύρου – Ερμούπολης, (2022). *Περιγραφή - Ιστορία*. Διαθέσιμο στο: <https://www.syros-ermoupolis.gr/municipality/perigrifi-istoria/>. Ανάκτηση 1/10/2022.

4. Δήμος Τήνου, (2022). *Κεντρική Σελίδα*. Διαθέσιμο στο: <http://www.dimostinou.eu/>. Ανάκτηση 1/10/2022.

## Παράρτημα: Οικονομικές καταστάσεις εξεταζόμενων δήμων

### Α. Δήμος Σύρου – Ερμούπολης

2018

	ΔΕΙΑ ΚΤΗΘΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΙΣΒΕΤΗ ΔΕΙΑ	ΔΕΙΑ ΚΤΗΘΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΙΣΒΕΤΗ ΔΕΙΑ
<b>Β' ΕΣΟΔΑ ΕΚΚΑΤΑΤΑΞΕΩΣ</b>						
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεως	<u>3.399.819,18</u> 3.999.919,18	<u>3.173.809,94</u> 3.173.809,94	<u>228.010,24</u> 228.010,24	<u>3.337.683,16</u> 3.337.683,16	<u>3.134.463,75</u> 3.134.463,75	<u>203.209,41</u> 203.209,41
<b>Γ' ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>II. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις</b>						
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	27.661.733,88	0,00	27.661.733,88	27.613.105,86	0,00	27.613.105,86
1α. Πλατείες-Πάρκα-Παθόδοτοι, Παραλίες κοινής χρήσεως	10.037.100,57	9.206.620,13	770.480,44	9.708.736,01	9.148.157,05	558.580,96
1β. Οδοι-δασυτήρια κοινής χρήσεως	30.177.404,43	27.600.993,13	2.576.411,30	30.091.071,84	26.911.827,34	3.179.444,50
1γ. Πεδυδρόμια κοινής χρήσεως	3.976.883,26	3.909.563,94	67.319,32	3.938.453,30	3.902.980,50	35.472,80
2. Ορυχεία-Μεταλλεία-Λατομεία-Αγροί-Φυτικές-άδασή	31.800.653,74	22.425.002,86	9.375.590,88	31.536.752,49	21.635.546,94	9.901.205,55
3. Κτίρια-Παραλίες Εγκαταστάσεις-Τεχνικά Έργα	3.879.304,72	2.465.727,58	1.393.577,14	3.879.304,72	2.198.777,70	1.680.527,02
3αα. Κτιριακές Εγκαταστάσεις κοινής χρήσεως	857.251,73	550.250,10	307.001,63	857.251,73	504.486,47	352.765,26
3β. Εγκαταστάσεις ηλεκτροπαραγωγής κοινής χρήσεως	2.489.885,63	2.132.335,34	357.550,29	2.479.575,61	2.044.476,52	435.099,09
3γ. Λοιπές μόνιμες εγκαταστάσεις κοινής χρήσεως	326.157,77	306.713,34	19.444,43	321.890,35	296.345,25	25.542,09
4. Μηχανήματα-Ταχυ Εργαλεία-Λ.Μηχ.Εξοπλισμός	3.259.320,33	2.933.927,87	316.492,36	3.250.320,33	2.880.715,49	369.604,84
5. Μεταφορικά Μέσα	3.842.214,01	3.590.235,69	258.978,32	3.803.232,11	3.507.581,56	295.650,55
6. Έπιπλα & Λοιπά Εξοπλισμός	1.682.408,21	0,00	1.682.408,21	3.494.028,32	0,00	3.494.028,32
7. Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτίμηση και Προκαταβολές Σύνολο Ακινήτοποιήσεων (ΠΙ)	<u>119.988.315,28</u>	<u>75.201.330,05</u>	<u>44.798.988,20</u>	<u>120.971.722,67</u>	<u>73.030.697,83</u>	<u>47.941.024,84</u>
<b>III. Τίτλοι Πόνησης επένδυσης &amp; άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</b>		25.104.495,88			25.104.495,88	
1 Τίτλοι Πόνησης επένδυσης		2.424.970,35			2.377.620,75	22.728.675,13
Μείον: Προβλέψεις υποτίμησης		1.890,00			1.890,00	
2 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			22.680.425,53			22.728.565,13
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (ΠΙ+ΠΙΙ)			<u>22.682.315,53</u>			<u>22.728.565,13</u>
			<u>97.469.303,73</u>			<u>70.669.589,67</u>
<b>Δ' ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>I. Αποθέματα</b>						
4. Υλικά κατασκευής & επισκευής ταχυ έργων-αναλώσιμα υλικά			0,00			0,00
<b>II. Απαιτήσεις</b>						
1. Απαιτήσεις από πώληση αγαθών και υπηρεσιών			901.441,65			385.345,99
4. Εμπορικά – Επείθετες απαιτήσεις και χρεώσεις Μείον Προβλέψεις	2.227.214,33	14.678,94	2.202.535,39	2.227.131,43	12.088,97	2.215.042,46
5. Χρεώσεις διάφορες			334.097,16			369.077,01
6. Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων Σύνολο			<u>3.676,31</u>			<u>5.318,40</u>
			<u>2.501.740,51</u>			<u>2.973.783,88</u>
<b>IV. Διθέσιμα</b>						
1. Ταμείο			382,01			382,01
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			3.860.753,72			3.544.677,40
Σύνολο Κυκλοφόντος Ενεργητικού(ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΥ)			<u>3.861.135,73</u>			<u>3.544.059,41</u>
			<u>7.362.879,23</u>			<u>6.617.833,07</u>
<b>Ε' ΜΕΤΑΒΟΛΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
1 Έσοδα Επόμενων Χρήσεων			14.803,59			15.727,35
2 Έσοδα Χρήσεως Επιστροφικά Σύνολο			<u>1.188.291,38</u>			<u>2.250.374,91</u>
			<u>1.203.094,97</u>			<u>2.266.102,26</u>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ(Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<u>79.261.065,16</u>			<u>79.659.744,61</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΣΙΜ.ΧΡΗΣΗΣ 2018	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017
<b>A* ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
I. Κεφάλαιο	<u>62.408.376,95</u>	<u>62.408.376,95</u>
II. Διφορές-Αναπροσαρμογής και επιχορηγήσεις επενδύσεων-Σωρεές παγίων		
3. Δωρεές Παγίων	59.270,62	61.921,54
4. Επιχορηγήσεις επενδύσεων	<u>16.074.324,29</u>	<u>18.681.972,16</u>
Μερικό Σύνολο	<u>16.133.694,91</u>	<u>18.723.893,70</u>
IV. Αποτελέσματα εις νέο		
Υπόλοιπο ελλείμματος/πλεονάσματος χρήσεως εις νέο	174.630,09	-337.269,07
Υπόλοιπο ελλείμματος προηγούμενης χρήσης	<u>-4.046.838,04</u>	<u>-3.709.569,87</u>
	<u>-3.872.208,85</u>	<u>-4.046.838,04</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΥ)	<u>74.669.793,01</u>	<u>77.085.431,71</u>
<b>B* ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΞΟΔΑ</b>		
1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου απο	<u>626,76</u>	<u>626,76</u>
Μερικό Σύνολο	<u>626,76</u>	<u>626,76</u>
<b>Γ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
2. Δάνεια τραπεζών	143.756,63	212.877,51
4. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	<u>28.189,68</u>	<u>28.100,16</u>
	<u>171.946,29</u>	<u>240.977,67</u>
II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
1. Προμηθευτές	1.015.362,17	870.184,66
5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη	19.687,31	21.713,87
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	93,69	4.094,57
7. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	69.120,88	68.896,30
8. Πιστωτές Διάφοροι	<u>48.241,13</u>	<u>424.788,26</u>
	<u>1.152.505,18</u>	<u>1.389.677,66</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων (ΓΙ + ΓΙΙ)	<u>1.324.451,47</u>	<u>1.630.655,33</u>
<b>Δ* ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		
1. Έσοδα επόμενων χρήσεων	0	0
2. Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	<u>266.243,92</u>	<u>940.031,11</u>
	<u>266.243,92</u>	<u>940.031,11</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018  
(1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2018 - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018)

ΛΕΥΚΑΔΑ

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΣΙΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017
<b>I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ</b>		
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών	4.930.484,47	4.275.746,74
2. Έσοδα από φόρους-εισφορές-πρόστιμα-προσαυξήσεις	717.691,23	567.210,29
3. Τακτικές Επιχορηγήσεις από Κρατικό Προϊοπολεγμένο	<u>9.168.564,35</u>	<u>9.615.689,18</u>
Μείον: Κόστος Αγαθών και Υπηρεσιών		
Μετά Αποτέλεσμα (Πλεονάσμα) εκμεταλλεύσεως	7.832.952,79	7.931.254,11
Πλέον: Άλλα έσοδα Εκμεταλλεύσεως	6.863.787,26	6.527.392,10
Σύνολο	<u>7.039.922,14</u>	<u>6.848.870,27</u>
Μείον: 1. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	8.438.662,92	8.788.996,88
2. Έξοδα Λειτουργίας Ερευνών & Αναπτύξεως	31.771,87	26.183,89
3. Έξοδα Λειτουργίας Δημοσίων σχέσεων	<u>61.558,73</u>	<u>67.311,53</u>
Μερικά Αποτελέσματα (Ελλείμμα) Εκμεταλλεύσεως	8.531.993,52	8.882.492,30
Πλέον: 4. Περιπτώσι Τόκοι & Συναφή έσοδα	35.476,65	37.061,88
Μείον: 2. Προβλέψεις υποστηρίξεως τίτλων & χρητογράφων	46.249,60	38.716,11
3. Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή έξοδα	<u>16.654,46</u>	<u>18.079,13</u>
Οικιά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως (Ελλείμμα)	-1.519.488,81	-19.735,36
II. Πλέον. Έκτακτα Αποτελέσματα		
Πλέον: 1. Έκτακτα & Ανόργανα έσοδα	1.572.069,05	1.802.719,81
3. Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	341.632,02	994.462,69
4. Έσοδα απο προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	13.480,67
5. Έσοδα απο επιστροφές (αρχαιρεσίων) καταβληθέντων	<u>516,86</u>	<u>414,68</u>
	<u>1.914.217,93</u>	<u>2.811.077,85</u>
Μείον: 1. Έκτακτα & Ανόργανα έξοδα	0,00	0,00
2. Έκτακτες Σημίες	0,00	0,00
3. Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	220.089,03	692.989,66
Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (Ελλείμμα)	<u>174.630,09</u>	<u>-337.269,07</u>
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων Παγίων Στοιχείων	2.210.311,62	2.406.956,23
Μείον: Εννοιασματομένες στο Λετοουργ. Κόστος	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ	<u>174.630,09</u>	<u>-337.269,07</u>
	Σύνολο: 15/11/2021	

	ΛΕΣΑ ΚΤΗΘΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΞΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΒΕΒΗ ΛΕΣΑ	ΛΕΣΑ ΚΤΗΘΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΞΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΒΕΒΗ ΛΕΣΑ
<b>Β' ΕΣΟΔΑ ΕΚΚΑΤΑΓΕΙΩΣ</b>						
4. Λοιπά έσοδα εγκαταστάσιων	3.390.819,18 <u>3.390.819,18</u>	3.173.808,94 <u>3.173.808,94</u>	228.010,24 <u>228.010,24</u>	3.337.683,16 <u>3.337.683,16</u>	3.134.453,75 <u>3.134.453,75</u>	203.209,41 <u>203.209,41</u>
<b>Γ' ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>II. Επενδυόμενα Ακίνητοια</b>						
1. Γηπέδα - Οικόπεδα	27.691.733,88	0,00	27.691.733,88	27.613.105,88	0,00	27.613.105,88
1α. Πλατείες Πύργου Παιδικών, Παραλιές κοινής χρήσεως	10.037.100,57	0,266.620,13	770.480,44	9.706.738,01	9.148.157,05	558.580,96
1β. Οδοί-δομοκράματα κοινής χρήσεως	30.177.404,43	27.000.993,13	2.576.411,30	30.091.071,84	26.911.027,34	3.179.444,50
1γ. Πεδούδια κοινής χρήσεως	3.976.883,26	3.906.593,04	67.319,32	3.938.453,30	3.902.980,50	35.472,80
2. Ορατά Μεταλλικά-Λατομικά-Αγροί-Φυτικές-όδοι						
3. Κτίρια-Κτηριακές Ενότητες-Τεχνικά Έργα	31.800.653,74	22.425.062,86	9.375.590,88	31.536.752,49	21.835.546,94	9.901.205,55
3α. Κτηριακές Εγκαταστάσεις κοινής χρήσεως	3.679.304,72	2.485.727,59	1.363.577,14	3.679.304,72	2.198.777,70	1.890.527,02
3β. Εγκαταστάσεις Ηλεκτροπαραγωγής κοινής χρήσεως	807.251,73	560.260,10	307.001,63	807.251,73	504.456,47	302.795,26
3γ. Λοιπές μόνιμες εγκαταστάσεις κοινής χρήσεως	2.489.885,83	2.132.335,34	357.550,29	2.479.576,81	2.044.476,52	435.099,09
4. Μηχανήματα-Ταχυ Εγκλιμακ-Λ.Μηχλός Εξοπλισμός	328.157,77	308.713,34	19.444,43	321.690,35	296.348,28	25.342,09
5. Μεταφορικά Μέσα	3.250.320,33	2.933.627,97	316.402,36	3.250.320,33	2.880.715,49	369.604,84
6. Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	3.649.214,01	3.690.236,09	258.978,32	3.803.232,11	3.507.581,59	295.650,55
7. Αναμνηστικά από Εκτάκτους και Προκαταβολές	1.992.408,21	0,00	1.992.408,21	3.494.028,32	0,00	3.494.028,32
Σύνολο Ακίνητοια (ΠΙ)	110.988.318,28	76.201.330,05	44.758.988,20	120.971.722,67	73.030.697,83	47.941.024,84
<b>III. Τίτλοι Πάσης Επένδυσης &amp; άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</b>						
1. Τίτλοι Πάσης επένδυσης		25.104.466,88			25.104.466,88	
Μείον: Προβλέψεις υποτίμησης		2.424.970,35		22.680.425,53	2.377.820,75	22.726.675,13
2. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		1.890,00		1.890,00		1.890,00
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (ΠΙ+ΠΙΙ)		22.852.316,53		22.852.316,53		22.728.595,13
		22.852.316,53		22.852.316,53		22.728.595,13
<b>Δ' ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>I. Αποθέματα</b>						
4. Υλικά κατασκευής & επισκευής τεχν. έργων-αναλώσιμα υλικά			0,00			0,00
<b>II. Απαιτήσεις</b>						
1. Απαιτήσεις από πώληση αγαθών και υπηρεσιών			901.441,85			385.345,90
4. Επισφαλές - Επιβίβες απαιτήσεις και χρεώσεις		2.277.214,33		2.227.131,43		2.215.042,48
Μείον: Προβλέψεις		14.878,94		12.088,97		368.077,01
5. Χρεώσεις διάφοροι			2.292.535,39			2.215.042,48
6. Λογαριασμοί διαχειρίσιμων προκαταβολών και πατώσεων			334.087,16			368.077,01
Σύνολο			3.676,31			5.318,40
			3.676,31			5.318,40
<b>IV. Δαβεία</b>						
1. Ταμείο			382,01			382,01
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			3.892.763,72			3.543.877,50
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού(ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ)			3.893.145,73			3.544.059,41
			3.893.145,73			3.544.059,41
<b>Ε' ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΙΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
1. Έσοδα Επιμήκων Χρήσεων			14.603,59			15.727,35
2. Έσοδα Χρήσεων Εισπραχθέντα			1.188.201,38			2.250.374,61
Σύνολο			1.202.804,96			2.266.101,96
			1.202.804,96			2.266.101,96
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ(Β'+Γ'+Δ'+Ε')</b>			<b>76.201.085,16</b>			<b>76.059.744,81</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018**

**ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017**

<b>A' ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
I. Κεφάλαιο		62.408.376,65		62.408.376,65
<b>II. Διαφορές Αναπροσαρμογής και επανορθώσεις επενδύσεων-Διαρκές παγίων</b>				
3. Διαρκές Παγίων		59.270,82		61.021,54
4. Επανεπενδύσεις επενδύσεων Μερικό Σύνολο		16.074.324,20		16.691.072,18
		16.133.594,61		16.752.093,70
<b>IV. Αποτελέσματα εις νέο</b>				
Υπόλοιπο ελλειμματος/πλεονάσματος χρήσεως εις νέο		174.630,09		-337.269,07
Υπόλοιπο ελλειμματος προηγούμενης χρήσεως		-4.046.835,94		-3.709.569,82
		-3.872.205,85		-4.046.835,94
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙΙΙ)		74.669.793,01		77.085.431,71
<b>Β' ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΣΟΔΑ</b>				
1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από Μερικό Σύνολο		626,78		626,78
		626,78		626,78
<b>Γ' ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
2. Δάνεια τραπεζών		143.756,63		212.877,51
4. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		171.046,29		240.977,67
<b>II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
1. Προμηθευτές		1.015.362,17		870.184,66
5. Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη		19.687,31		21.713,87
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		93,69		4.094,57
7. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επομένη χρήση		69.120,89		69.895,30
8. Πιστωτές Διάφοροι		48.241,13		424.788,20
		1.152.505,18		1.389.877,66
Σύνολο Υποχρεώσεων (ΓΙ + ΓΙΙ)		1.324.451,47		1.630.655,33
<b>Δ' ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
1. Έσοδα επόμενων χρήσεων		0		0
2. Έσοδα χρήσεως δουλευμένα		266.243,02		940.031,11
		266.243,02		940.031,11

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018 (1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2018 - 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018)

ΛΙΛΛΑΛΙ ΛΙΛΛΑΛΙ

**ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2018**

**ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2017**

<b>I ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ</b>				
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών		4.930.484,47		4.275.746,74
2. Έσοδα από φόρους-ασφορές-πρόστιμα-προσαυξήσεις		717.691,23		567.210,29
3. Τακτικές Επιοχρηγήσεις από Κρατικό Προϊοπολογισμό		9.168.564,35	14.816.740,05	9.615.689,18
Μείον: Κόστος Αγαθών και Υπηρεσιών			7.932.952,79	7.931.254,11
Μικτά Αποτελέσματα (Πλεονάσμα) εκμεταλλεύσεως			6.883.787,26	6.527.392,10
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως			156.134,88	119.478,30
Σύνολο			7.039.922,14	6.646.870,40
Μείον: I. Έσοδα Διοικητικής Λειτουργίας		8.438.662,92		8.788.996,88
2. Έσοδα Λειτουργίας Ερευνητικών & Αναπτύξεως		31.771,87		26.183,89
3. Έσοδα Λειτουργίας Δημοσιων σχέσεων		61.558,73	8.531.993,52	67.311,53
Μερικά Αποτελέσματα (Ελλείμμα) Εκμεταλλεύσεως			-1.492.071,38	
Πλέον: 4. Πιστωτικοί Τόκοι & Συναφή έσοδα		35.476,65		37.061,88
Μείον: 2. Προβλέψεις υποτιμήσεως τίτλων & χρεογράφων		46.249,60		38.718,11
3. Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή έσοδα		16.654,48	-27.427,43	18.079,13
Ολοιά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως (Ελλείμμα)			-1.519.498,81	-19.735,36
II. Πλέον: Έκτακτα Αποτελέσματα				-2.235.357,26
Πλέον: 1. Έκτακτα & Ανόργανα έσοδα		1.572.069,05		1.802.719,81
3. Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων		341.632,02		994.462,69
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων		0,00		13.480,67
5. Έσοδα από επιστροφές (αυχεωσάθητες) καταβληθέντων		516,86	1.914.217,83	414,68
Μείον: 1. Έκτακτα & Ανόργανα έσοδα		0,00	394.719,12	555.720,59
2. Έκτακτες ζημιές		0,00		0,00
3. Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων		220.089,03	220.089,03	892.989,66
Οργανικά & Έκτακτα Αποτελέσματα (Ελλείμμα)			-174.630,09	-337.269,07
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων Παγίων Στοιχείων		2.210.311,62		2.406.956,23
Μείον: Ενωσιμασμένες στο Λογισμ. Κόστος ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ		2.210.311,62	0,00	2.406.956,23
			174.630,09	-337.269,07
			Σύνολο: 15/11/2021	

ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015		
	ΑΪΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΤΕ	ΑΝΑΠΟΒΕΒΗΤΗ ΑΪΙΑ	ΑΪΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΤΕ	ΑΝΑΠΟΒΕΒΗΤΗ ΑΪΙΑ
<b>Β' ΕΙΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>						
4. Λογαριασμοί εγκαταστάσεων	3.292.231,91	3.100.329,16	181.902,75	3.278.069,64	3.062.836,33	215.233,31
	<u>3.292.231,91</u>	<u>3.100.329,16</u>	<u>181.902,75</u>	<u>3.278.069,64</u>	<u>3.062.836,33</u>	<u>215.233,31</u>
<b>Γ' ΠΑΓΙΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ</b>						
II. Ενσώματες Ακινήτοποιησεις						
1. Γηραιά - Οικόπεδοι	27.613.105,66	0,00	27.613.105,66	27.522.010,63	0,00	27.522.010,63
1α. Πύλες-Πόρτες-Παράγκες Παράλλ. κοινής χρήσεως	9.708.738,01	9.030.296,12	678.441,89	9.708.738,01	8.911.115,11	797.622,90
1β. Οδοί-Διαδρομικά κοινής χρήσεως	29.919.987,34	26.029.684,70	3.889.402,64	29.871.413,57	26.630.840,74	4.340.572,83
1γ. Πεζοδρόμια κοινής χρήσεως	3.938.453,30	3.897.113,58	41.339,72	3.938.453,30	3.889.692,65	48.760,65
2. Ορυχεία-Μεταλλεία-Λατομεία-Αγροφύτες-Δάση						0,00
3. Κτιριακό-Κτιριακές Ενότητες-Ταχυκά Εργα	31.356.053,81	20.808.447,70	10.546.616,11	30.824.399,64	19.994.494,56	10.829.905,08
3α. Κτιριακές Εγκαταστάσεις κοινής χρήσεως	3.879.304,72	1.911.627,62	1.967.677,10	3.879.304,72	1.624.877,94	2.254.426,78
3β. Εγκαταστάσεις ηλεκτρομαγνητικού κοινής χρήσεως	857.291,73	496.741,93	400.549,80	852.827,59	403.622,06	449.205,53
3γ. Λοιπές γωνίες εγκαταστάσεων κοινής χρήσεως	2.479.576,61	1.926.473,67	553.101,94	2.374.379,61	1.780.205,92	594.173,69
4. Μηχανήματα-Ταχυ. Ενότητες-Α.Μ.Χ.Κ. Εξοπλισμός	311.871,02	285.189,59	26.681,43	310.752,44	277.109,37	33.643,07
5. Μεταφορικά Μέσα	3.250.320,33	2.795.859,36	454.461,97	3.248.719,53	2.674.223,94	574.495,59
6. Ηλεκτ. & Λοιπός Εξοπλισμός	3.693.296,04	3.390.121,84	303.174,20	3.635.425,08	3.272.303,62	363.121,46
7. Ακινήτοποιησεις υπο Επένδυση και Προκαταβολές Σύνολο Ακινήτοποιησεων (ΓII)	<u>120.594.251,55</u>	<u>70.727.655,31</u>	<u>49.885.595,24</u>	<u>121.087.492,96</u>	<u>68.388.187,91</u>	<u>52.709.295,02</u>
III. Τίτλοι Πάνωθεν επένδυσης & άλλες Μικροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
1. Τίτλοι Πάνωθεν επένδυσης		25.104.495,88			25.104.495,88	
Μέσω Προβλέψεων υποτίμησης		2.382.583,31	22.751.912,57		2.300.345,03	22.804.150,86
2. Λοιπές μικροπρόθεσμες απαιτήσεις			1.890,00			14.935,00
Σύνολο Παγίου Επενδύσεων (ΓII+ΓIII)			<u>22.753.802,57</u>			<u>22.819.085,86</u>
Δ' ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ						
I. Αποθέματα						
4. Υλικά κατασκευής & επισκευής τεχν. έργων-αναλώσιμα υλικά			0,00			0,00
II. Απαιτήσεις						
1. Απαιτήσεις από πώληση αγαθών και υπηρεσιών			184.558,37			243.430,39
4. Επαρθείσες - Επιδέξιμες απαιτήσεις και χρεώστες Μέσω Προβλέψεων	2.144.781,70		2.122.550,67	1.998.449,40		1.994.080,20
5. Χρεώστες Διαφορών	22.231,03		559.417,16	1.369,00		338.949,97
6. Λογαριασμοί Διαφορών προκαταβολών και πιστώσεων Σύνολο			<u>4.376,05</u>			<u>3.439,36</u>
			<u>2.870.901,25</u>			<u>2.879.899,92</u>
IV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			1.712,09			2.133,05
3. Καταθέσεις τραπεζών και προθεσμίας			3.615.937,17			4.000.792,66
Σύνολο Κυκλοφορούν Επενδύσεων (ΔI+ΔII+ΔIV)			<u>3.617.649,26</u>			<u>4.002.925,71</u>
Ε' ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ						
1. Έσοδα Επιδόσεων Χρηστών			16.745,69			10.897,08
2. Έσοδα Χρηστών Εισπραχθέντα Σύνολο			<u>1.693.570,13</u>			<u>1.211.557,14</u>
			<u>1.610.315,92</u>			<u>1.222.454,22</u>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ-Δ-Ε)</b>			<b>80.801.171,88</b>			<b>83.548.891,06</b>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΙΔΟΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ</b>						
2. Χρεωστικοί Λογαριασμοί Προσπολιτισμού			52.716.029,57			55.113.665,48
3. Χρεωστικοί Λογαριασμοί ευγενικών εμπ. ασφαλ. & ασφ. Συμβ.			3.138.866,07			3.066.774,28
4. Λοιποί Λογαριασμοί ταξιδών			620.505,37			608.427,79
			<u>56.475.401,01</u>			<u>58.888.867,55</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΣΙΜ ΧΡΗΣΗΣ 2016	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015
<b>A' ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
I. Κεφάλαιο	<u>62.244.020,46</u>	<u>61.622.261,26</u>
II. Διαφορές-Αναπροσαρμογής και επιχορηγήσεις επενδύσεων-Διαρές παγίων		
3. Διαρές Παγίων	73.492,36	88.550,67
4. Επιχορηγήσεις επενδύσεων	20.374.835,44	23.280.488,94
Μερικό Σύνολο	<u>20.448.327,80</u>	<u>23.369.039,61</u>
IV. Αποτελέσματα εις νέο		
Υπόλοιπο ελλειμματος/πλεονασματος χρήσεως εις νέο	221.954,35	-723.691,80
Υπόλοιπο ελλειμματος προηγούμενης χρήσης	-3.931.524,22	-3.207.832,42
	<u>-3.709.569,87</u>	<u>-3.931.524,22</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (AII+AIII+AIV)	<u>78.982.778,39</u>	<u>81.059.776,65</u>
<b>B' ΠΡΟΒΛΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΙΣΟΔΑ</b>		
1. Προβλψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου απτς	2.137,55	22.502,05
Μερικό Σύνολο	<u>2.137,55</u>	<u>22.502,05</u>
<b>Γ' ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
2. Δάνεια τραπεζών	281.773,81	350.458,04
4. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	28.100,16	36.512,37
	<u>309.873,97</u>	<u>386.970,41</u>
II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
1. Προμηθευτές	1.151.753,84	1.714.055,97
5. Υποχρεώσεις από φόρους - Τέλη	18.065,94	21.901,61
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	3.073,89	2.641,70
7. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πλήρωτες στην επόμενη χρήση	68.684,23	68.483,98
8. Πιστωτές Διαφόρα	82.198,36	27.110,98
	<u>1.323.776,26</u>	<u>1.834.194,24</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων (ΓI + ΓII)	<u>1.633.650,23</u>	<u>2.221.164,65</u>
<b>Δ' ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		
1. Έσοδα επόμενης χρήσεων	0	0
2. Έξοδα χρήσεως δουλειμένου	182.605,72	245.447,71
	<u>182.605,72</u>	<u>245.447,71</u>

	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΣΙΜΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015
<b>I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ</b>		
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών	4.544.320,64	4.388.874,74
2. Έσοδα από φόρους-εσοδοεξοδα-προσπονη-προσπαιθτες	594.432,90	471.213,65
3. Τακτικές Επιχορηγήσεις από Κρατικό Προϋπολογισμό	9.963.461,42	9.644.169,62
Μείον: Κόστος Αγαθών και Υπηρεσιών		
Μικτά Αποτελέσματα (Πλεονασμα) εκμεταλλευσέωσ	15.102.214,96	14.474.258,01
Πλέον: Άλλα έσοδα Εκμεταλλευσέωσ	8.173.252,81	8.246.516,38
	6.929.962,15	6.227.741,63
	<u>137.175,99</u>	<u>166.659,45</u>
Σύνολο	<u>7.066.138,14</u>	<u>6.394.401,08</u>
Μείον: I. Έσοδα Διοικητικής Λειτουργίας	6.662.316,41	6.754.922,64
2. Έσοδα Λειτουργίας Ερευνών & Αναπτύξεωσ	30.391,91	33.469,90
3. Έσοδα Λειτουργίας Δημοσίων σχέσεων	75.170,30	90.553,78
Μερικά Αποτελέσματα (Ελλείμμα) Εκμεταλλευσέωσ	8.767.880,62	8.879.346,22
Πλέον: 4. Πιστωτικοί Τόκοι & Συναφή έσοδα	-1.701.742,28	-2.483.945,14
42.507,91	56.012,82	
Μείον: 2. Προβλψεις υποτιμής πηλών & γραφορροών	62.038,28	64.864,51
3. Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή έσοδα	19.839,71	21.432,04
Οικία Αποτελέσματα Εκμεταλλευσέωσ (Ελλείμμα)	<u>-29.570,08</u>	<u>-30.283,73</u>
	<u>-1.731.312,66</u>	<u>-2.515.228,87</u>
II. Πλέον: Επικτατο Αποτελέσματα		
Πλέον: 1. Επικτατο & Ανάδογα έσοδα	1.752.653,89	1.755.531,27
3. Έσοδα Προηγούμενησ Χρήσεων	306.161,02	84.446,65
4. Έσοδα από προβλψεις προηγούμενησ χρήσεων	0,00	0,00
	<u>2.058.814,91</u>	<u>1.839.977,92</u>
	<u>327.502,35</u>	<u>-678.250,95</u>
Μείον: 1. Επικτατο & Ανάδογα έσοδα	0,00	0,00
2. Επικτατες Σημέσ	0,00	0,00
3. Έξοδα Προηγούμενησ Χρήσεων	105.546,00	48.440,65
Οργανικά & Επικτατο Αποτελέσματα (Ελλείμμα)	<u>-105.546,00</u>	<u>-48.440,65</u>
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων Παγίων Στοιχείων	2.406.956,23	2.515.824,03
Μείον: Ενσωματωμέλεσ στο Λεγούνο, Κόστος	2.406.956,23	2.515.824,03
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΠΛΕΟΝΑΔΙΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ	<u>221.954,35</u>	<u>-723.691,80</u>

Σύρος, 29/3/2019

Ο ΔΙΗΜΑΡΧΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ι. ΜΑΡΑΓΚΟΣ  
Α.Τ. ΑΒ 174053

Ο ΑΝΤΙΔΙΗΜΑΡΧΟΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Δ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ  
Α.Τ. ΑΕ 946874

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΝΤΡΙΑ ΟΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΜΑΡΙΑ ΖΑΡΙΚΟΥ  
Α.Τ. ΑΖ 444786

ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015		
	ΑΪΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΙ	ΑΝΑΠΟΒΕΒΗ ΑΪΙΑ	ΑΪΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΒΕΒΕΙ	ΑΝΑΠΟΒΕΒΗ ΑΪΙΑ
<b>Β' ΕΙΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>						
4 Λοιπά έσοδα εγκαταστάσεων	3.282.231,91	3.100.325,16	181.906,75	3.278.066,64	3.062.836,33	215.230,31
	<u>3.282.231,91</u>	<u>3.100.325,16</u>	<u>181.906,75</u>	<u>3.278.066,64</u>	<u>3.062.836,33</u>	<u>215.230,31</u>
<b>Γ' ΠΑΠΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
II. Ενδιάμεσες Αμνηστοποιητικές						
1. Γηπέδα - Οικόπεδα	27.613.105,66	0,00	27.613.105,66	27.522.010,83	0,00	27.522.010,83
1α. Πλατείες-Πάρκα-Παράσεις, Παράλλες κοινής χρήσεως	9.706.738,01	9.030.296,12	676.441,89	9.706.738,01	8.911.115,11	795.622,90
1β. Οδοι-δρόμοι κοινής χρήσεως	29.913.987,34	26.225.584,70	3.688.402,64	29.871.413,87	26.530.842,74	4.340.571,13
1γ. Προβόλαια κοινής χρήσεως	3.936.453,30	3.997.113,69	41.339,72	3.936.453,30	3.999.692,65	48.762,66
2. Ορυχεία-Μεταλλεία-Λατομεία-Αιόροι-Ρυτιέτες-Δάση						0,00
3. Χημικά-Πηγάδες-Ενεργειακό-Ταχυά Σύντα	31.355.053,81	20.808.447,70	10.546.616,11	30.854.369,64	19.994.454,66	10.859.914,98
3α. Χημεία	3.879.304,72	1.911.827,82	1.967.476,90	3.879.304,72	1.624.877,94	2.254.426,78
3β. Εγκαταστάσεις ηλεκτροπαραγωγής κοινής χρήσεως	857.251,73	456.741,93	400.509,80	852.827,29	403.622,06	450.095,23
3γ. Λοιπές κοινής εγκαταστάσεις κοινής χρήσεως	2.479.875,61	1.538.473,87	935.101,94	2.374.379,61	1.760.205,92	594.173,69
4. Μπαρμπατά-Ταύρι-Ενεργειακό-Μηχανικό-Εστιατήριος	311.871,02	285.159,59	26.661,43	310.782,44	277.109,37	33.643,07
5. Μεταφορικά Μέσα	3.280.320,33	2.795.859,36	484.461,97	3.248.719,83	2.674.223,94	574.495,89
6. Είδη και Λοιπά Εξοπλισμός	3.693.226,04	3.390.121,84	303.174,20	3.635.425,06	3.272.300,02	363.121,46
7. Ακίνητα/κτίρια/Επιπλα/και Προκαταβολές	3.695.253,78	0,00	3.695.253,78	4.693.268,94	0,00	4.693.268,94
Σύνολο Ακινήτων/κτιρίων (ΠΙ)	<u>120.594.281,65</u>	<u>70.727.655,31</u>	<u>49.866.626,24</u>	<u>121.067.282,96</u>	<u>66.388.187,91</u>	<u>52.709.295,05</u>
III. Τρίτη Πολύς επένδυσης & άλλες Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
1 Τρίτη Πολύς επένδυσης		25.104.495,88			25.104.495,88	
Μείζον Προβλεπόμενες απαιτήσεις		2.352.593,31	22.751.912,57		2.300.345,03	22.824.159,65
2 Λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις			1.890,00			14.939,00
Σύνολο Παγίων Ενεργητικού (ΠΙ+ΠΙΙ)			<u>22.753.802,57</u>			<u>22.819.098,65</u>
			<u>72.620.398,61</u>			<u>75.629.390,60</u>
<b>Δ' ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
I. Αποθέματα						
4 Υλικά κατασκευής & επισκευής τεχν. έργων-αναλώσιμα υλικά			0,00			0,00
II. Απαιτήσεις						
1 Απαιτήσεις από πώληση αγαθών και υπηρεσιών			184.598,37			243.430,39
4 Επιδόματα - Επιδόματα απαιτήσεις και χρεώσεις Μείζον Προβλεπόμενες	2.144.781,70		2.122.550,67	1.986.449,40		1.994.080,20
5 Χρεώσεις Διαφόρων	22.231,03		559.417,16	1.369,00		338.949,97
6 Λοιπά Διαφορικά Προκαταβολών και πιστώσεων			4.375,00			3.439,36
Σύνολο			<u>2.870.971,25</u>			<u>2.579.899,62</u>
IV. Διαθέσιμα						
1 Ταμείο			1.712,09			2.133,05
3 Καταθέσεις ομολογία και προθεσμίας			3.615.937,17			4.000.792,05
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού(Δ+ΙΙ+ΙV)			<u>7.500.184,66</u>			<u>6.582.925,63</u>
<b>Ε' ΜΕΤΑΒΛΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
1 Έσοδα Επόμενης Χρήσεως			16.745,69			10.897,08
2 Έσοδα Χρήσεως Επόμενης Χρήσεως			1.693.670,13			1.211.657,14
Σύνολο			<u>1.710.415,82</u>			<u>1.222.554,22</u>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ(Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<b>80.801.171,88</b>			<b>83.548.891,06</b>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΙΔΙΩΣ ΧΡΕΔΙΤΙΚΟΙ</b>						
2 Χρεωστικοί Λογαριασμοί Προϋπολογισμού			52.716.029,57			55.113.665,48
3 Χρεωστικοί Λογαριασμοί ενήλικων, υπέρ ασφαλ. & ασφα. Συνδ.			3.135.665,07			3.066.774,28
4 Λοιποί Λογαριασμοί ταξιδιών			620.525,37			595.497,75
			<u>56.472.220,01</u>			<u>58.685.867,51</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜ. ΧΡΗΣΗΣ 2016		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015	
<b>Α' ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
I. Κεφάλαια		<u>62.244.020,46</u>		<u>61.622.261,26</u>
II. Διαφορές-Αναπροσαρμογής και επιχορηγήσεις επενδύσεων-Διαφορές πωλητών				
3. Διαφορές Πωλητών		73.492,36		88.550,67
4. Επιχορηγήσεις επενδύσεων Μερικό Σύνολο		<u>20.374.635,44</u>		<u>23.280.488,94</u>
		<u>20.448.127,80</u>		<u>23.369.039,61</u>
IV. Αποτελέσματα εις νέο				
Υπόλοιπο ελλειμμάτων/πλεονασμάτων χρήσεως εις νέο		221.964,35		-723.691,80
Υπόλοιπο ελλειμμάτων προηγούμενης χρήσεως		-3.931.524,22		-3.207.832,42
		<u>-3.709.559,87</u>		<u>-3.931.524,22</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ+ΑΙV)		<u>78.982.778,39</u>		<u>81.059.776,65</u>
<b>Β' ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΙΣΟΔΑ</b>				
1. Προβλεψεις για αποζημιώσεις & ΕΙΣΟΔΑ		2.137,55		22.602,05
Μερικό Σύνολο		<u>2.137,55</u>		<u>22.602,05</u>
<b>Γ' ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
I. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
2. Δάνεια τραπεζών		281.773,81		350.458,04
4. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		28.100,16		36.512,37
		<u>309.873,97</u>		<u>386.970,41</u>
II. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
1. Προμηθευτές		1.151.753,84		1.714.055,97
5. Υποχρεώσεις από φόρους - Τέλη		15.065,94		21.901,61
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		3.073,89		2.641,70
7. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση		65.654,23		68.483,96
8. Πιστωτές Διαφόρων		82.198,36		27.110,98
Σύνολο Υποχρεώσεων (Π+Γ+ΠΙ)		<u>1.633.650,23</u>		<u>2.221.164,65</u>
<b>Δ' ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
1. Έσοδα επόμενης χρήσεως		0		0
2. Έσοδα χρήσεως δουλεύμενα		182.605,72		245.447,71
		<u>182.605,72</u>		<u>245.447,71</u>



	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΘΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015		
<b>I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ</b>						
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών	4.544.320,64			4.388.874,74		
2. Έσοδα από φάρμακο-ενοίκιο-προστασία-πιστοδοτήσεις	694.432,90			471.213,65		
3. Τακτικές Επιχορηγήσεις από Κρατικό Προϋπολογισμό	9.963.461,42	15.102.214,96		9.644.169,62	14.474.268,01	
Μείον: Κόστος Αγαθών και Υπηρεσιών		8.173.262,81			8.246.516,38	
Μικτά Αποτελέσματα (Πλεονάσματα) εκμεταλλεύσεως		6.928.962,15			6.227.741,63	
Πλέον: Άλλα έσοδα Εκμεταλλεύσεως		137.175,99			166.669,45	
Σύνολο		7.066.138,14			6.394.411,08	
Μείον: 1. Έσοδα Διοικητικής Λειτουργίας	6.662.316,41			6.754.922,64		
2. Έσοδα Λειτουργίας Έρευνών & Αναπτύξεως	30.391,91			33.469,80		
3. Έσοδα Λειτουργίας Δημοσίων σχέσεων	75.170,30	8.767.880,62		90.953,78	8.879.346,22	
Μερικά Αποτελέσματα (Ελλείμματα) Εκμεταλλεύσεως		-1.701.742,48			-2.484.945,14	
Πλέον: 4. Πιστωτικοί Τοκοί & Συναφή έσοδα	42.507,91			56.012,82		
Μείον: 2. Προβλεπόμενες υποχρεώσεις πτωχών & χρεωγράφων	52.236,28			64.864,51		
3. Χρεωστικοί Τοκοί & Συναφή έσοδα	19.639,71	-39.570,08		21.432,04	-30.283,73	
Όμοια Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως (Ελλείμματα)		-1.731.312,86			-2.515.228,67	
<b>II. ΠΛΕΟΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>						
Πλέον: 1. Εκτακτά & Ανόργανα έσοδα	1.752.653,89			1.752.531,27		
3. Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	306.161,02			84.446,65		
4. Έσοδα από προβλεπόμενες προηγούμενης χρήσεων	0,00	2.058.814,91		0,00	1.639.977,92	
Μείον: 1. Εκτακτά & Ανόργανα έξοδα	0,00	327.802,36		0,00	478.250,98	
2. Εκτακτές ζημιές	0,00	0,00		0,00	0,00	
3. Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	105.548,00	105.548,00		48.440,66	48.440,66	
Ονόμινα & Εκτακτά Αποσβέσματα (Ελλείμματα)		221.954,36			-723.691,80	
Μείον: Σύνολο Αποσβέσεων Παγίων Στοιχείων	2.406.966,23			2.515.824,03		
Μείον: Ενσωματώσεις στο Λειτουργικό Κόστος	2.406.966,23	0,00		2.515.824,03	0,00	
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΠΛΕΟΝΑΔΙΑ) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>		221.954,36			-723.691,80	
		<u>221.954,36</u>			<u>-723.691,80</u>	
		<b>Σύνολο 29/3/2019</b>				
<b>Ο ΔΗΜΑΡΧΟΣ</b>	<b>Ο ΑΝΤΙΔΗΜΑΡΧΟΣ</b>	<b>Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>				
<b>ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ι. ΜΑΡΑΓΚΟΣ</b>	<b>ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Δ. ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ</b>	<b>ΜΑΡΙΑ ΖΑΡΚΟΥ</b>				
<b>A. T. AB 174053</b>	<b>A. T. AE 946874</b>	<b>A. T. AZ 444786</b>				

## Β. Δήμος Τήνου

2018

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2018			Ποσά προηγούμενης χρήσης 2017			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης		Ποσά προηγούμενης	
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία		χρήσης 2018	χρήσης 2017		
<b>Β. ΕΙΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΓΕΙΣ</b>							<b>Α. ΜΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
4 Άλλα έσοδα εν/σης	1.728.697,10	1.246.825,44	481.871,66	1.728.697,10	1.222.793,73	505.903,37	Ι. Κεφάλαια	10.869.691,41	10.669.691,41	10.869.691,41	10.669.691,41
	<u>1.728.697,10</u>	<u>1.246.825,44</u>	<u>481.871,66</u>	<u>1.728.697,10</u>	<u>1.222.793,73</u>	<u>505.903,37</u>					
<b>Γ. ΠΛΗΘ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							<b>Β. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΝΑΡΡΟΦΗΣΕΩΣ</b>				
II Εντάσσεται ανα/σης							3. Δασικές περιουσίες	1.181.822,16	1.181.822,16		
1. Γενικά-οικονομικά	3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	4. Εκτακτικές αποδόσεις	12.725.583,33	13.569.371,78		
10. Πληρωτέα κέρμα-παιδόκια κενής χρήσεως	1.022.803,24	1.030.589,34	12.203,90	1.022.803,24	983.573,33	39.229,91		13.908.903,49	14.712.693,54		
10. Δείκτες-οπορισμάτων κενής χρήσεως	5.022.113,78	3.752.445,28	1.269.668,50	4.617.457,46	5.559.152,86	1.038.286,60					
16. Πεδίο-οικονομικών κενής χρήσεως	1.518.901,74	1.387.179,91	131.721,83	1.515.501,76	1.340.386,15	168.915,61					
2. Ορισμο-οικονομικών κενής χρήσεως	2.564,81	0,00	2.564,81	2.564,81	0,00	2.564,81	<b>III. Αποθεματικά εν/ση</b>				
3. Κέρμα-οικονομικών κενής χρήσεως	15.818.942,79	7.736.985,37	8.081.957,42	15.818.942,79	7.118.833,28	8.700.109,51	3. Έσοδα αποθεματικά	8.138,69	8.138,69		
30. Ένταξη-οικονομικών κενής χρήσεως	1.030.589,07	629.165,08	401.423,99	1.030.589,07	629.165,08	401.423,99		8.138,69	8.138,69		
39. Δασικές εντάξεις κενής χρήσεως	5.937.223,60	3.183.938,78	2.753.284,82	5.639.619,82	2.849.239,48	2.990.380,34	<b>IV. Αποσβέσματα ανα/σης</b>				
4. Μεταφορές	1.865.647,66	963.027,73	904.609,93	1.811.275,26	906.366,66	1.004.908,60	1. Ελλείμματα μετρήσεως ανα/σης	-16.156,45	267.139,01		
5. Μεταφορές μόνον	1.296.634,75	1.233.041,35	73.593,40	1.296.634,75	1.205.983,56	90.651,19	II. Ελλείμματα προηγ. χρήσεων	73.371,81	-219.158,22		
6. Έσοδα και δασικές εντάξεις	2.597.783,41	795.816,36	1.801.967,05	2.434.838,58	759.760,12	1.675.078,46	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων(Α+Β+Γ+Δ+Ε+Ζ)	57.215,16	73.371,81		
7. Ακτομετρήσεις από εντάξεις & προ/σής	2.394.023,97	0,00	2.394.023,97	2.509.113,68	0,00	2.509.113,68		74.843.948,95	75.709.695,45		
Σύνολο αποσβέσεων	41.607.709,69	20.680.192,20	20.927.511,49	41.003.828,07	19.281.588,52	21.741.839,55	<b>Β. ΠΡΟΒΛΕΠΩΣΕΙΣ ΠΑ. ΚΙΝΗΣΗΣ &amp; ΕΙΣΟΔΑ</b>				
<b>III. Στοιμатурές &amp; μέσα απαιτήσεως</b>							1. Προβλεπόμενες για ποσοδωμένη προσαρμογή	42.452,26	35.889,39		
1. Ίδια πάγια επίδοσης	740.623,76		740.623,76	740.623,76		740.623,76	2. Άλλες προβλεπόμενες	497.594,93	497.594,93		
Μείον: Προβλεπόμενες θέσεις	35.040,75		35.040,75	46.080,75		46.080,75		540.046,65	533.483,78		
Μείον: Προβλεπόμενες για υποτίμηση	0,00	705.581,01	705.581,01	0,00	700.581,01	700.581,01	<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
		705.581,01	705.581,01		700.581,01	700.581,01	1. Μετασχηματισμένες υποχρεώσεις	417.023,33	547.980,38		
		<u>705.581,01</u>	<u>705.581,01</u>		<u>700.581,01</u>	<u>700.581,01</u>	4. Άλλες υποχρεωσ. μετασχηματισμένες	417.023,33	547.980,38		
Σύνολο παρ. ανα/σης(Γ+III+IV)			705.581,01			700.581,01					
			<u>705.581,01</u>			<u>700.581,01</u>					
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
8. Ακατήχητες							1. Έσοδα επόμενων χρήσεων	0,00	0,00		
1. Ακατήχητες από εκτάκτες υπηρεσίες, αρθρο	1.317.929,04		1.317.929,04	1.282.366,15		1.282.366,15	2. Έσοδα χρήσεως δουλειών	140.015,06	158.238,24		
Μείον: Προβλεπόμενες	583.363,25		583.363,25	421.335,22		421.335,22	Σύνολο μεταβατικών λογ/σμών Παθητικού	140.015,06	158.238,24		
3. Ακατήχητες, λογαριασμοί καταβληθέντων	5.447,09		5.447,09	5.447,09		5.447,09					
4. Εισπραχτέες επίδοσης απαιτήσεις	306.436,77		306.436,77	306.436,77		306.436,77					
5. Χρεώσεως διάφορα	83.179,81		83.179,81	49.166,04		49.166,04					
			<u>1.413.632,06</u>			<u>1.221.861,43</u>					
<b>IV. Διαθέσιμα</b>							<b>Σύνολο υποχρεώσεων (Γ+III)</b>	1.095.346,85	964.068,99		
1. Ταμείο		3.043,50	3.043,50		7.553,31	7.553,31					
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας		2.487.427,78	2.487.427,78		2.248.336,00	2.248.336,00					
		3.900.461,28	3.900.461,28		2.255.947,31	2.255.947,31					
Σύνολο κυκλ. ενεργ/των(Δ+III+IV)			<u>3.644.093,34</u>			<u>3.477.838,74</u>					
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
1. Έσοδα επόμενων χρήσεων		33.654,66	33.654,66		0,00	0,00	1. Έσοδα επόμενων χρήσεων	0,00	0,00		
2. Έσοδα χρήσεως δουλειών		796.844,95	796.844,95		973.613,21	973.613,21	2. Έσοδα χρήσεως δουλειών	140.015,06	158.238,24		
Σύνολο μεταβατικών λογ/σμών Ενεργητικού		830.499,61	830.499,61		973.613,21	973.613,21					
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<u>26.589.557,11</u>			<u>27.399.747,88</u>	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>	26.589.557,11	27.399.747,88		
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί προϋπολογισμού		11.885.190,84	11.885.190,84		11.268.050,47	11.268.050,47	2. Πιστωτικοί λογαριασμοί προϋπολογισμού	11.885.190,84	11.268.050,47		



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 31/12/2018					
		Τρέχουσα χρήση 2018		Προηγούμενη χρήση 2017	
<b>I. Αποτελέσματα εκμετ/σης</b>					
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών			2.638.868,38		3.002.689,49
2. Έσοδα από φόρους-εισφορές-πρώτιστα προσαυξήσεις			152.121,57		128.498,88
3. Τακτικές επιχορηγήσεις από κρατικό προϋπολογισμό			2.300.635,26		3.219.111,21
Μείον : Κόστος αγαθών και υπηρεσιών			4.749.746,84		5.526.538,93
Μικτά αποστ/τα (πλεόνασμα ή έλλειμμα) εκμεταλλεύσεως			341.878,37		813.760,65
Πλέον : Άλλα έσοδα εκμ/σης			65.608,07		170.309,30
			407.486,44		984.069,95
<b>Μείον</b>					
1. Έξοδα δικασ. λειτ.		1.187.436,71		1.384.134,73	
3. Έξοδα λειτουργίας δημ. σχέσεων		15.205,97		52.631,32	
4. Κόστος υποαπαγόλησης		0,00	1.202.642,68	0,00	1.436.766,05
Μερικά αποστ.εκμ/σης			-795.156,24		-452.696,10
<b>Πλέον</b>					
4. Πατωτ. τόκοι & συναφή έσοδα		37.413,41		26.674,96	
		37.413,41		26.674,96	
<b>Μείον</b>					
3. Χρεωστ. τόκοι & συναφή έξοδα	46.999,97	46.999,97	-9.586,56	47.290,11	47.290,11
Ολικά αποστ/τα (ζημιές) εκμ/σης			-804.742,80		-473.311,25
<b>II. ΠΛΕΟΝ : έκτακτα αποτελέσματα</b>					
1. Έκτακτα & ανόργ. έσοδα		926.570,15		956.409,65	
2. Έκτακτα κέρδη		0,00		4.662,58	
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων		82.409,12		524.346,99	
		1.009.059,27		1.485.419,22	
<b>Μείον</b>					
1. Έκτακτα & ανόργ. έξοδα	20.801,47			7.878,43	
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	23.567,14			596.581,06	
4. Προβλέψεις για εκτ. κινδ.	147.806,03	192.174,64	816.884,63	115.118,45	719.577,94
Οργανικά & έκτακτα αποστ/τα (κέρδη ή ζημιές)			12.141,83		292.530,03
<b>Μείον</b>					
Σύνολο αποβ. πλάγιων στοιχείων		1.442.134,24		1.550.026,63	
Μείον : οι από αυτές ενσωμα. στο λειτ. κόστος		1.442.134,24	0,00	1.550.026,63	0,00
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (πλεόνασμα ή έλλειμμα) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>			<b>12.141,83</b>		<b>292.530,03</b>

2017

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
		Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2018		Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2017			
		Αξία κτήσεως	Αποβέσεις	Αξία κτήσεως	Αποβέσεις	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2018	Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2017
<b>Β. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΓΕΙΣ</b>							
4. Λοιπά έσοδα εν/σης		1.728.697,10	1.346.823,44	481.871,66	1.718.897,10	1.722.791,73	505.905,37
		1.728.697,10	1.346.823,44	481.871,66	1.718.897,10	1.722.791,73	505.905,37
<b>Γ. ΠΛΗΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Επενδυμένες αποστ/σεις							
1. Γενικά ομόλογα		3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	
1α. Πιστώσεις κίνησης-παιδιάσεις κινητών χρήσεων		1.022.803,24	1.030.599,34	17.203,90	1.022.809,24	983.573,33	39.219,91
1β. Δείκτες/ομόσημα κινητών χρήσεων		5.022.111,78	3.732.442,58	2.869.666,50	4.617.437,46	3.559.192,36	1.058.264,60
1γ. Περίοδομα κινητών χρήσεων		1.518.901,76	1.187.178,91	131.322,85	1.518.901,76	1.348.586,15	168.915,61
2. Οργανισμο-επιχειρήσεις		2.564,81	0,00	2.564,81	0,00	2.564,81	
3. Κίτρινα τίτλοι		18.18.942,79	7.736.985,37	8.081.957,42	15.818.942,79	7.118.831,28	8.700.109,51
3β. Γενικές πλάκες. Κινητών χρήσεων		1.030.589,07	629.169,08	401.818,99	1.030.589,07	629.169,08	401.818,99
3γ. Λοιπές κινητές κινητών χρήσεων		5.937.023,60	3.189.919,79	2.753.101,82	5.639.629,82	2.840.239,48	2.990.390,34
4. Μεταφορικά		1.865.647,66	951.037,73	904.609,93	1.811.275,26	906.366,66	1.004.908,60
5. Μεταφορικά μέσα		1.296.614,75	1.223.041,35	74.999,40	1.296.614,75	1.205.861,56	90.767,19
6. Στεία και λοιπές εγκαταστάσεις		2.597.781,41	795.816,36	1.802.967,05	2.434.838,58	759.760,12	1.679.078,46
7. Λοιπές κινήσεις από ενδίαση & προμ/ίες		2.394.023,97	0,00	2.394.023,97	2.509.913,68	0,00	2.509.113,68
Έσοδα συνέναν		41.607.703,69	20.690.192,20	20.927.512,49	41.003.420,07	39.201.988,12	21.741.839,55
<b>Η. Γραμμάτια &amp; μισθωτά στοιχεία</b>							
1. Έσοδα από επίδομα		740.023,76		740.621,76		42.452,26	35.889,39
Μείον προβλεπόμενα θέματα		35.040,75		-40.040,75		497.584,39	467.584,39
Μείον προβλεπόμενα για απομείωση		0,00	705.581,01	0,00	700.581,01	540.046,63	533.483,78
			705.581,01		700.581,01		
Σύνολο παρ. ενεργ/κού (Γ+Η+Θ)			705.581,01		700.581,01		
			21.633.892,50		22.442.420,98		
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
8. Ακίνητες							
1. Ακίνητες από πώληση υπηρεσιών, εργαθ/		1.337.029,04		1.382.366,15			
Μείον προβλεπόμενα		599.362,25	748.567,79	421.555,22		860.131,99	
3. Απομνημόνιο λογαριασμού καταβόρων		5.447,89		5.447,89			
4. Εισπραξιές επίλυσης απαιτήσεων		906.436,77		906.436,77			
5. Χρεώσεις διάφορα		83.179,81	393.064,27	49.266,04		361.050,50	
			1.143.632,06			1.221.851,43	
<b>Ι. Διαθέσιμα</b>							
1. Ταμείο		3.041,50		7.551,31			
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας		2.467.627,78		2.718.396,00			
		1.560.461,28		2.255.947,31			
Σύνολο κυλ. ενεργ/κού (Δ+Ε+Ζ+Η+Θ+Ι)			3.644.093,34		3.477.838,74		
<b>Κ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							
1. Έσοδα επίσημων χρήσεων		33.654,66		0,00		0,00	
2. Έσοδα τρέχουσας περιόδου		796.844,95		973.613,21		140.015,08	158.218,26
Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού		830.499,61		973.613,21		140.015,08	158.218,26
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)</b>			<b>26.589.557,11</b>		<b>27.399.747,88</b>		<b>26.589.557,11</b>
<b>ΧΡΕΩΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί προϋπολογισμού			11.885.190,94		11.263.650,47		11.885.190,94
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>							
<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>							
1. Κεφάλαιο						10.869.693,41	10.869.693,41
<b>Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΗΤΟΥΣ &amp; ΕΣΟΔΑ</b>							
1. Προβλέψεις για απομείωση κερδοσκοπικού λόγου τίτλων από την υπηρεσία						42.452,26	35.889,39
2. Λοιπές προβλέψεις						497.584,39	467.584,39
						540.046,63	533.483,78
<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
1. Μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις						417.023,31	541.980,38
4. Λοιπές υποχρ. απαιτούμενες						417.023,31	541.980,38
<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>							
1. Έσοδα επίσημων χρήσεων						0,00	0,00
2. Έσοδα τρέχουσας περιόδου						140.015,08	158.218,26
Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών παθητικού						140.015,08	158.218,26
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>						<b>26.589.557,11</b>	<b>27.399.747,88</b>
<b>ΠΕΡΙΤΟΚΙΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>							
2. Πιστωτικό λογαριασμό προϋπολογισμού						11.885.190,94	11.263.650,47

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 31/12/2018						
		Τρέχουσα χρήση 2018			Προηγούμενη χρήση 2017	
<b>I. Αποτελέσματα εκμ/σης</b>						
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών			2.638.868,38			3.002.689,49
2. Έσοδα από φόρους-εισφορές-πρόσθετα προσαυξήσεις			152.121,57			128.498,88
3. Τακτικές επιχορηγήσεις από κρατικό προϋπολογισμό			2.300.635,26			3.219.111,21
Μείον : Κόστος αγαθών και υπηρεσιών			4.749.746,84			5.536.538,93
Μικτά αποστ/τα (πλεόνασμα ή έλλειμμα) εκμεταλλεύσεως			341.878,37			813.760,65
Πλέον : Άλλα έσοδα εκμ/σης			65.608,07			170.309,30
			407.486,44			984.069,95
<b>Μείον</b>						
1. Έξοδα διοικ. λειτ.	1.187.436,71			1.384.134,73		
3. Έξοδα λειτουργίας δημ. σχέσεων	15.205,97			52.631,32		
4. Κόστος υποαπαγόλης	0,00	1.202.642,68		0,00	1.436.766,05	
Μερικά αποστ.εκμ/σης			-795.156,24			-452.696,10
<b>Πλέον</b>						
4. Πιστωτ. τόκοι & συναφή έσοδα		37.413,41			26.674,96	
		37.413,41			26.674,96	
<b>Μείον</b>						
3. Χρυσωτ. τόκοι & συναφή έξοδα	46.999,97	46.999,97	-9.586,56	47.290,11	47.290,11	-20.615,15
Ολικά αποστ/τα (ζημιές) εκμ/σης			-804.742,80			-473.311,25
<b>II. ΠΛΕΟΝ : έκτακτα αποτελέσματα</b>						
1. Έκτακτα & ανόργ. έσοδα		926.570,15			956.409,65	
2. Έκτακτα κέρδη		0,00			4.662,58	
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων		82.409,12			524.346,99	
		1.009.059,27			1.485.419,22	
<b>Μείον</b>						
1. Έκτακτα & ανόργ. έξοδα	20.801,47			7.878,43		
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	23.567,14			596.581,06		
4. Προβλέψεις για εκτ. κινδ.	147.806,03	192.174,64	816.884,63	115.118,45	719.577,94	765.841,28
Οργανικά & έκτακτα αποστ/τα (κέρδη ή ζημιές)			12.141,83			292.530,03
<b>Μείον</b>						
Σύνολο αποστ. πλάγιων στοιχείων		1.442.134,24		1.550.026,63		
Μείον : οι από αυτές ενσωματ. στο λειτ. κόστος		1.442.134,24	0,00	1.550.026,63	0,00	
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (πλεόνασμα ή έλλειμμα) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>			<b>12.141,83</b>			<b>292.530,03</b>

2016

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2016							Ποσό κλειόμενης χρήσεως 2016		
Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2015							Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2015		
<b>B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΓΕΤΩΣ</b>							<b>A. ΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ</b>		
4. Λοιπά έξοδα εκμ/σης	3.381.614,24	1.189.045,65	195.968,59	1.334.422,64	1.155.879,21	178.547,43	Κεφάλαιο	10.869.691,41	10.869.691,41
<b>Γ. ΠΛΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							<b>II. Διαφορές αντιστοιχισμού επίτ.</b>		
1. Ενοποιητές συνόλης							3. Διφορές παγίων	1.183.322,16	1.183.322,16
1α. Πρώτο-εξέλιξη	3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	4. Εμπροσθογών επιδότησεων	16.952.451,69	16.443.396,65
1α. Πακίτιες πώληση-πώληση κοινής χρήσεως	1.022.803,24	951.683,69	71.119,65	1.022.803,24	912.281,80	110.521,44		17.135.773,85	17.626.688,81
1β. Οδοι-αποδωμάτια κοινής χρήσεως	4.542.828,84	3.344.080,97	1.198.747,67	4.542.828,84	3.111.235,83	1.431.563,01			
1γ. Π/ζ/οδοι κοινής χρήσεως	1.518.501,76	1.305.191,49	213.310,27	1.518.501,76	1.257.128,52	261.363,24			
2. Στοιχισμοί-μεταλλάξιο-πρω-δοση	2.564,81	0,00	2.564,81	2.564,81	0,00	2.564,81			
3. Κραυα-πεν-έργο	14.691.754,21	6.431.434,74	8.260.319,47	14.689.283,13	5.865.854,20	8.823.428,93			
3δ. Έγγραφο-επίσημ. Κοινής χρήσεως	1.039.588,07	629.199,08	401.418,99	1.039.588,07	629.199,08	401.418,99			
3ε. Λοιπές ενσωματ. κοινής χρήσεως	4.800.739,94	2.571.536,88	2.229.200,00	4.800.739,94	2.195.307,95	2.605.431,99			
4. Μεταγισμ. 2015	1.708.896,55	649.457,29	1.059.439,26	1.605.074,94	492.297,89	1.112.777,05			
5. Μεταφορικά μέσα	1.296.634,75	1.187.642,26	108.992,49	1.272.454,75	1.171.643,72	100.811,03			
6. Επιπλο και λοιπές εξοπλισμ. 2015	821.789,38	684.511,41	137.277,97	748.759,02	659.148,33	89.610,69			
7. Απομειωθέντα από εκτίμηση & προεκτίμ.	7.578.862,56	0,00	7.578.862,56	7.275.470,53	0,00	7.275.470,53			
Γ. Σύνολο συνολικών	42.115.051,96	17.754.710,71	24.360.341,25	41.607.146,86	16.233.857,32	25.373.289,56			
<b>III. Επιδόματα &amp; μισθ. απαιτήσεις</b>							<b>B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΞΟΔΑ</b>		
1. Τόκοι παγίων επενδύσεων		740.821,76			747.821,76		2. Λοιπές προβλέψεις	497.594,39	497.594,39
Μείον: Προβλέψεις θέσεων		-80.040,75			-75.040,75			497.594,39	497.594,39
Μείον: Προβλέψεις για υποτίμηση			680.581,01		665.581,01				
			680.581,01		665.581,01				
Σύνολο παγ. ενεργηκό(Π+III)			25.040.922,26		26.038.870,57				
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>II. Απαιτήσεις</b>							<b>I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
1. Απαιτήσεις από πωλήσεις υπηρεσιών αγαθών κλπ. πλάγιων		1.292.831,63			1.395.701,96		4. Λοιπές μακροπ. υποχρεώσεις	668.937,63	794.864,87
Μείον προβλέψεις		-306.436,77	1.086.394,86		-306.436,77	1.089.265,19		668.937,63	794.864,87
3. Δωρεά-μην. λογαριασμοί καταθέσεων		5.447,66			5.447,69				
5. Κραυατικές διαφορές		128.423,68	133.871,37		195.245,71	200.993,40			
			1.220.266,23			1.298.958,59			
<b>IV. Διεθνή</b>							<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
1. Ταμείο		5.096,25			4.308,76		1. Προμηθειές	332.333,74	220.165,23
3. Καταθέσεις όψεως και προέμφως		2.619.895,16			2.249.580,66		5. Υποχρεώσεις από φόρους & τέλη	5.892,00	12.083,24
		2.624.991,41			2.253.889,42		6. Λοιπές οργανισμ. 2015	1.032,42	1.821,10
Σύνολο κιν. ενεργηκό(Δ+IV)			3.845.257,64			3.543.848,01	7. Μακροπ. υποχρ. πληρωτέες στην επόμ. χρήση	125.967,24	125.967,24
							8. Πιστωτ. διαφορές	37.677,54	39.957,14
								502.862,94	400.003,55
<b>E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>Σύνολο υποχρεώσεων (Γ+II)</b>		
2. Έσοδα χρήσης παρηκτα		501.378,96			417.179,05			1.171.630,57	1.194.868,82
Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών Ενεργητικού		501.378,96			417.179,05				
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+E)</b>							<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		
			29.893.127,45			30.178.445,06	2. Έξοδα χρήσης διακελευμένα	119.256,76	105.114,88
							Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών Παθητικού	119.256,76	105.114,88
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+B+Γ+Δ)</b>		
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί προϋπολογισμού		12.790.132,66			12.801.142,91			29.983.127,45	30.178.445,06
<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>2. Πιστωτικοί λογαριασμοί προϋπολογισμού</b>		
								12.790.132,66	12.801.142,91

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 31/12/2016

	Τρίγυρα χρήση 2016		Προηγούμενη χρήση 2016	
<b>I. Αποτελέσματα εκμίσθης</b>				
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών		2.202.441,79		2.261.546,62
2. Έσοδα από φόρους-εισφορές-πρόστιμα-προσαυξήσεις		142.377,32		103.750,27
3. Τακτικές επιχορηγήσεις από κρατικό προϋπολογισμό		1.868.861,22		1.536.837,50
Μείον : Κόστος αγαθών και υπηρεσιών		4.775.542,51		4.200.779,87
Μικτά αποτίμια (έλλειμμα) εκμεταλλεύσεως		-561.862,18		-298.645,28
Πλέον : Άλλα έσοδα εκμίσθης		57.887,96		52.926,05
		-563.974,20		-245.719,23
<b>Μείον</b>				
1. Έξοδα διοικ. λειτ.	1.097.178,13		978.300,12	
3. Έξοδα λειτουργίας δημ. σχέσεων	32.256,52		50.727,35	
		1.129.434,65		1.029.027,47
Μερικά αποτ. εκμίσθης		-1.633.408,85		-1.274.746,70
<b>Πλέον</b>				
4. Πιστωτ. τόκοι & συναφή έσοδα	27.018,22		23.710,56	
	27.018,22		23.710,56	
<b>Μείον</b>				
3. Χρεωστ. τόκοι & συναφή έξοδα	54.331,79	54.331,79	-27.313,57	61.310,57
Ολικά αποτίμια (ζημιές) εκμίσθης			-1.660.722,42	
				-1.312.346,71
<b>II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα</b>				
1. Έκτακτα & ανόγη έσοδα		944.066,24		965.482,88
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων		660.957,26		614.213,43
		1.605.023,50		1.579.696,31
<b>Μείον</b>				
1. Έκτακτα & ανόγη έξοδα	22.546,44		13.776,50	
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	16.230,92		68.348,47	
4. Προβλέψεις γιά εκτ. κινδ.	0,00	38.777,36	1.586.246,14	39.120,69
Οργανικά & έκτακτα αποτίμια (ζημιές ή κέρδη)			-94.476,28	121.245,66
				1.458.450,65
<b>Μείον</b>				
Σύνολο αποσβ. πόντων στοιχείων		1.551.023,83		1.670.319,97
Μείον : οι από αυτές ενσωμα. στο λειτ. κόστος		1.551.023,83	0,00	1.670.319,97
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ( έλλειμμα ή πλεόνασμα) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>		<b>-94.476,28</b>		<b>146.103,94</b>

2015

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό ελεγχόμενης χρήσεως 2016			Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2015			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό ελεγχόμενης		Ποσό προηγούμενης	
	Αξία επίσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία	Αξία επίσης	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία		χρήσεως 2016	χρήσεως 2015		
<b>B. ΕΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΓΕΤΕΩΣ</b>							<b>A. ΔΙΑΚΕΦΑΛΙΑ</b>				
4. Λοιπά έσοδα ενίσχυσης	1.381.614,24	1.189.045,65	193.568,59	1.334.422,64	1.193.675,21	178.547,43	1. Κεφάλαιο	10.869.691,41	10.869.691,41		
	1.381.614,24	1.189.045,65	193.568,59	1.334.422,64	1.193.675,21	178.547,43		10.869.691,41	10.869.691,41		
<b>Γ. ΛΟΓΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							II. Διαφορές αναπροσαρμογής επιχ.				
II. Ενσωματ. συνολικές							3. Διφορές πηγών	1.183.322,16	1.183.322,16		
1. Γενικό εκτέλεση	3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	3.101.077,85	0,00	3.101.077,85	4. Επιχορηγήσεις επενδύσεων	16.952.451,69	16.443.365,65		
1α. Πιστώσεις πέρα-πέρα στο κοινής χρήσεως	1.022.803,24	951.983,59	71.119,65	1.022.803,24	912.281,80	110.521,44		17.135.773,85	17.626.688,81		
1β. Οδοι αποδωμάτων κοινής χρήσεως	4.542.828,84	3.344.090,97	1.198.747,87	4.542.828,84	3.111.225,83	1.431.593,01					
1γ. Πιλοτόξιο κοινής χρήσεως	1.518.501,76	1.365.191,49	213.310,27	1.518.501,76	1.257.138,52	261.363,24					
2. Οργανικά-μεταλλικά-αγορα-δοθέν	2.564,81	0,00	2.564,81	2.564,81	0,00	2.564,81	III. Αποθεματικά κεφάλαια				
3. Κτίρια-πληθ. έργα	14.691.764,21	6.431.434,74	8.260.329,47	14.686.283,13	5.865.934,20	8.820.448,93	3. Εξοδα αποθεματικά	8.138,69	8.138,69		
3β. Ενίσχυση πλέκων Κοινής χρήσεως	1.030.588,07	629.169,08	401.418,99	1.030.588,07	629.169,08	401.418,99		8.138,69	8.138,69		
3γ. Λοιπές ενίσχυση κοινής χρήσεως	4.800.739,94	2.571.536,88	2.229.203,06	4.800.739,94	2.195.307,65	2.605.431,99	IV. Αποτελέσματα επί νεο				
4. Μηχανήματα	1.708.896,55	649.457,29	1.059.439,26	1.665.074,94	492.997,89	1.172.977,05	Έλλειμμα επί νεο	-94.476,28	130.351,27		
5. Μηχανοκίνητα μέσα	1.296.634,75	1.187.642,26	108.992,49	1.272.454,75	1.171.643,72	100.811,03	Αποτέλεσμα προηγ. χρήσεων	-124.681,94	-255.033,21		
6. Επιπλα και λοιπές εξοπλισμούς	821.780,38	684.511,41	137.277,97	742.750,02	658.148,33	86.601,69	Σύνολο όλων κεφαλαίων(A+II+III+IV)	27.794.445,73	28.379.836,97		
7. Ανεγερσιμότητες από εκτέλεση & προεκτίμ.	7.576.862,56	0,00	7.576.862,56	7.276.470,53	0,00	7.276.470,53					
7. Σύνολο αντιστάσεων	42.115.051,96	17.754.710,71	24.360.341,25	41.607.146,88	16.233.857,32	25.373.289,56					
III. Επιδραση επί μισοι απαιτήσεις							<b>B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ &amp; ΕΣΟΔΑ</b>				
1. Τόκοι πάσης επένδυσης		740.621,26			740.621,26		2. Λοιπές προβλέψεις	497.594,39	497.594,39		
Μείον(-) προβλέψεις δόσεις		-60.040,75			-75.040,75			497.594,39	497.594,39		
Μείον(-) προβλέψεις για υποτίμηση			680.581,01			665.581,01	<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
			680.581,01			665.581,01	I. Μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Σύνολο παγ ενεργητικό(Γ+III)			25.040.922,26			26.038.870,57	4. Λοιπές μικροπρ. υποχρεώσεις	668.937,63	794.864,87		
			25.040.922,26			26.038.870,57		668.937,63	794.864,87		
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
II. Αποσβέσεις							1. Προμηθειές	332.333,74	220.165,23		
1. Αποσβέσεις από πωλήσεις υπηρεσιών αγαθών κλπ. πόνων		1.392.831,63			1.395.701,98		5. Υποχρεώσεις από φόρους & τέλη	5.892,00	12.083,24		
Μείον προβλέψεις		-306.436,77	1.086.394,86		-306.436,77	1.089.265,19	6. Αμοιβ. οργανισμοί	1.032,42	1.821,10		
3. Διοικητικό λογαριασμοί καταστάσεων		5.447,66			5.447,66		7. Μικροπρ. υποχρ. πληρωτέες στην επόμ. χρήση	125.967,24	125.967,24		
5. Χρεωστ. διάφοροι		128.423,68	133.871,37		195.245,71	200.993,40	8. Πιστωτ. διαφοροί	37.677,54	39.957,14		
			1.220.286,23			1.289.958,59		502.862,94	400.003,55		
IV. Διατίμια							Σύνολο υποχρεώσεων(Γ+II)	1.171.830,57	1.194.868,82		
1. Ταμείο			5.096,25			4.308,76					
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			2.619.895,16			2.249.380,66					
			2.624.991,41			2.253.689,42					
Επίολο κινδ. επενδύσεως(Δ+IV)			3.845.257,64			3.543.848,01					
<b>E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
2. Έξοδα χρήσεως ιστορικού			501.378,96			417.179,05	2. Έξοδα χρήσεως δικαιομετα	119.256,76	105.114,68		
Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών Ενεργητικού			501.378,96			417.179,05	Σύνολο μεταβατικών λογαριασμών Παθητικού	119.256,76	105.114,68		
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+E)</b>			<b>29.893.127,45</b>			<b>30.178.445,06</b>	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+II+Γ+Δ)</b>	<b>29.893.127,45</b>	<b>30.178.445,06</b>		
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
2. Κρατικός λογαριασμοί προϋπολογισμού			12.790.132,66			12.801.142,91	2. Πιστωτικό λογαριασμοί προϋπολογισμού	12.790.132,66	12.801.142,91		

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 31/12/2016**

	<u>Τρίγωνα χρήση 2016</u>		<u>Προηγούμενη χρήση 2016</u>	
<b>I. Αποτελέσματα εκμίσθης</b>				
1. Έσοδα από πώληση αγαθών και υπηρεσιών		2.202.441,79		2.261.546,62
2. Έσοδα από φόρους-εισφορές-πρόστιμα-προσαυξήσεις		142.377,32		103.750,27
3. Τακτικές επιχορηγήσεις από κρατικό προϋπολογισμό		1.868.861,22		1.536.837,50
Μείον : Κόστος αγαθών και υπηρεσιών		4.775.542,51		4.200.779,67
Μικτά αποτίμια (έλλειμμα) εκμεταλλεύσεως		-561.862,18		-298.645,28
Πλέον : Άλλα έσοδα εκμίσθης		57.887,96		52.926,05
		-503.974,20		-245.719,23
<b>Μείον</b>				
1. Έξοδα διοικ. λειτ.	1.097.178,13			978.300,12
3. Έξοδα λειτουργίας δημ. σχέσεων	32.256,52			50.727,35
		1.129.434,65		1.029.027,47
Μερικά αποτ. εκμίσθης		-1.633.408,85		-1.274.746,70
<b>Πλέον</b>				
4. Πιστωτ. τόκοι & συναφή έσοδα	27.018,22			23.710,56
	27.018,22			23.710,56
<b>Μείον</b>				
3. Χρεωστ. τόκοι & συναφή έξοδα	54.331,79	54.331,79	-27.310,57	61.310,57
Όλκα αποτίμια (ζημιές) εκμίσθης			-1.660.722,42	-1.312.346,71
<b>II. ΠΛΕΟΝ: έκτακτα αποτελέσματα</b>				
1. Έκτακτα & ανόργ. έσοδα	944.066,24			965.482,88
3. Έσοδα προηγ. χρήσεων	660.957,26			614.213,43
	1.605.023,50			1.579.696,31
<b>Μείον</b>				
1. Έκτακτα & ανόργ. έξοδα	22.546,44		13.776,50	
3. Έξοδα προηγ. χρήσεων	16.230,92		68.348,47	
4. Προβλέψεις γιά εκτ. κινδ.	0,00	38.777,36	1.586.246,14	39.120,69
Οργανικά & έκτακτα αποτίμια (ζημιές ή κέρδη)			-94.476,28	121.245,66
				1.458.450,65
<b>Μείον</b>				
Σύνολο αποσβ. πόντων στοιχείων	1.551.023,83			1.670.319,97
Μείον : οι από αυτές ενσωμα. στο λειτ. κόστος	1.551.023,83	0,00		0,00
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ( έλλειμμα ή πλεόνασμα) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>		<b>-94.476,28</b>		<b>146.103,94</b>