

**ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ
ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ**

**ΣΧΟΛΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΤΕ**

**ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

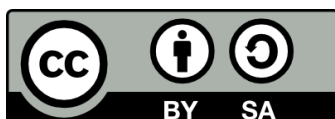
**Δρ. ΑΘΙΑΝΟΣ
Καθηγητής**

ΣΕΡΡΕΣ, ΙΟΥΝΙΟΣ 2015



Άδειες Χρήσης

Το παρόν εκπαιδευτικό υλικό υπόκειται σε άδειες χρήσης Creative Commons. Για εκπαιδευτικό υλικό, όπως εικόνες, που υπόκειται σε άλλου τύπου άδειας χρήσης, η άδεια χρήσης αναφέρεται ρητώς.



Το έργο αυτό αδειοδοτείται από την Creative Commons Αναφορά Δημιουργού - Παρόμοια Διανομή 4.0 Διεθνές Άδεια. Για να δείτε ένα αντίγραφο της άδειας αυτής, επισκεφτείτε <http://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/deed.el>.

Χρηματοδότηση

Το παρόν εκπαιδευτικό υλικό έχει αναπτυχθεί στα πλαίσια του εκπαιδευτικού έργου του διδάσκοντα.

Το έργο «**Ανοικτά Ακαδημαϊκά Μαθήματα στο ΤΕΙ Κεντρικής Μακεδονίας**» έχει χρηματοδοτήσει μόνο τη αναδιαμόρφωση του εκπαιδευτικού υλικού.

Το έργο υλοποιείται στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Εκπαίδευση και Δια Βίου Μάθηση» και συγχρηματοδοτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο) και από εθνικούς πόρους.



List of topics

- Ανάλυση Τάσης - Trend analysis
- Ανάλυση Κοινού Μεγέθους - Common-size analysis
- Ανάλυση Αριθμοδεικτών - Ratio analysis

Ανάλυση Τάσης

- Σύγκριση κατά τη διάρκεια των υπό εξέταση ετών:
 - Ενός συγκεκριμένου εξόδου ή εσόδου
 - Ή ενός συγκεκριμένου στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού.
- Μέθοδος ποσοστιαίων μεταβολών: στο έτος βάσης, κάθε στοιχείου των λογαριασμών (πωλήσεις, παθητικό, ενεργητικό, etc.) χρησιμοποιείται ως δείκτης με τιμή βάσης το 100

Ανάλυση Τάσης

	20X2	20X1	Ποσό Μεταβολής	% Μεταβολής
Καθαρές Πωλήσεις	28,500	25,000	3,500	14%
Έξοδα και Δαπάνες				
Κόστος Πωληθέντων (COGS)	14,700	12,000	2,700	23%
Δαπάνες πωλήσεων και διοίκησης	10,500	10,100	400	4%
Έξοδα Τόκων	745	570	175	31%
Έσοδα από Τόκους	-50	-90	40	-44%
Κέρδη προ Φόρων	2,605	2,420	185	8%
Φόρος Εισοδήματος	1,042	847	195	23%
Καθαρά Κέρδη	1,563	1,573	-10	-1%

Οι δαπάνες πωλήσεων και διοίκησης παραμένουν σχετικά σταθερές.

Ανάλυση Κοινού Μεγέθους ή Κάθετη Ανάλυση Common-size (or vertical) analysis

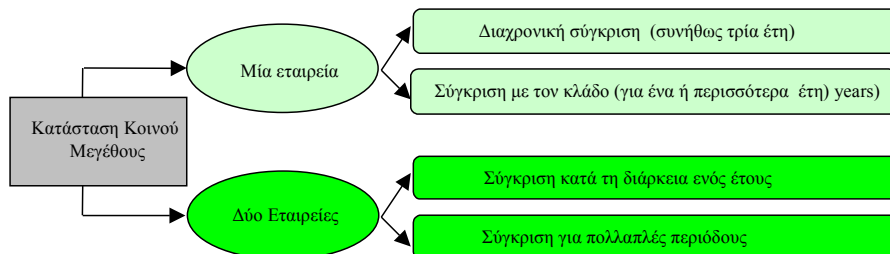
- Προετοιμασία της χρηματοοικονομικής κατάστασης βάση κοινού μεγέθους. Για παράδειγμα η κατάσταση αποτελεσμάτων και ο ισολογισμός καταρτίζονται σε ποσοστά, στηριζόμενοι σε ένα βασικό μέγεθος με δείκτη το 100
- Βάση = συνήθως οι Καθαρές Πωλήσεις για την κατάσταση αποτελεσμάτων και το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού για τον ισολογισμό

Ανάλυση Κοινού Μεγέθους

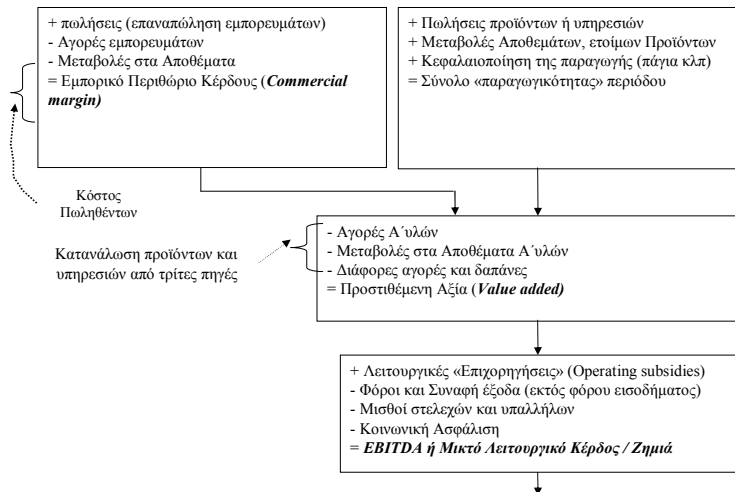
	20X2	20X1
Καθαρές Πωλήσεις	100%	100%
Έξοδα και Δαπάνες		
Κόστος Πωληθέντων	52%	48%
Έξοδα Πωλήσεων και Διοίκησης	37%	40%
Έξοδα Τόκων	3%	2%
Έσοδα από Τόκους	ns%	ns%
Κέρδη προ Φόρων	9%	10%
Φόρος Εισοδήματος	4%	3%
Καθαρά Κέρδη	5%	6%

ns = μη σημαντικά

Η χρήση της ανάλυσης κοινού μεγέθους



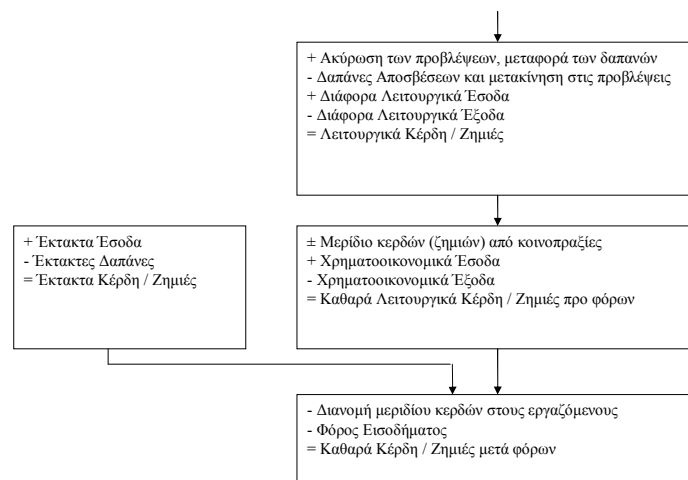
Κατάσταση Ενδιάμεσων Λογαριασμών Statement of intermediate balances (1/2)



Dr. Stergios Athianos

7

Κατάσταση Ενδιάμεσων Λογαριασμών Statement of intermediate balances (2/2)



Dr. Stergios Athianos

8

Διάρθρωση Ισολογισμού Balance sheet structure

Ενεργητικό	Παθητικό
<ul style="list-style-type: none"> • Πάγιο (μη κυκλοφορούν) Ενεργητικό (FA) 	<ul style="list-style-type: none"> • Ίδια Κεφάλαια και Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (= Long-term capital) (LTC)
<ul style="list-style-type: none"> • Κυκλοφορούν Ενεργητικό (CA) 	<ul style="list-style-type: none"> • Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Current liabilities (CL)
<ul style="list-style-type: none"> • Ταμειακά Ισοδύναμα (θετικά) (PC) 	<ul style="list-style-type: none"> • Τραπεζική Υπερανάληψη Bank overdrafts (αρνητικό) (BO)
Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Παθητικού

Ταμειακή Εξίσωση

(+)	Ίδια Κεφάλαια και Μακροπρόθεσμα Δάνεια (LTC)
(-)	Πάγιο (μη κυκλοφορούν) Ενεργητικό (FA)
(=)	Κεφάλαιο Κίνησης ή Απασχολούμενο Κεφάλαιο [Working capital (WC)]
(+)	Κυκλοφορούν Ενεργητικό (CA)
(-)	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (CL)
(=)	Απαιτούμενο Κεφάλαιο Κίνησης ή Απαιτούμενο Απασχολούμενο Κεφάλαιο (γρηματοοικονομική ανάγκη που προκύπτει από το λειτουργικό κύκλο) (WCN)
(+)	Θετικά Ταμειακά Ισοδύναμα (PC)
(-)	Τραπεζική Υπερανάληψη (BO)
(=)	Καθαρά Μετρητά [Net cash] (NC)

Κεφάλαιο κίνησης – Απαιτούμενο κεφάλαιο κίνησης = καθαρά μετρητά

Σύνδεση μεταξύ Διάρθρωσης Ισολογισμού και Ταμειακής Εξίσωσης

Ενεργητικό	=	Παθητικό
FA + CA + PC	=	LTC + CL + BO
$\underbrace{(CA - CL)}_{WCN} + \underbrace{(PC - BO)}_{NC}$	=	$\underbrace{(LTC - FA)}_{WC}$
WCN + NC	=	WC
$\underbrace{(PC - BO)}_{NC}$	=	$\underbrace{(LTC - FA)}_{WC} - \underbrace{(CA - CL)}_{WCN}$
NC	=	WC - WCN