

- Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ

Δρ. Γ.Γαλυφιανάκης
Επικ. Καθηγητής

Ειδικ. Καθηγητής
Δθ. Λ.Λαγνηφραλασι...

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

- Σε ένα τόσο ανταγωνιστικό διεθνές επιχειρηματικό περιβάλλον **η πληροφορία** αποτελεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για την σύγχρονη οικονομική μονάδα
- Ιδιαίτερα **η λογιστική πληροφορία και πληροφόρηση** είναι αυτή που θα οδηγήσει την επιχείρηση στην επίτευξη των αντικειμενικών της στόχων.

ΕΝΝΟΙΑ ΚΑΙ ΣΚΟΠΟΙ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΣΤΗΜΗΣ ΡΟΛΟΣ ΤΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

- ΕΝΝΟΙΑ

Είναι ο επιστημονικός κλάδος που ασχολείται με την παροχή Οικονομικών, κατά κανόνα, πληροφοριών οι οποίες αναφέρονται στις οικονομικές μονάδες και αποσκοπεί στο να υποβοηθήσει τους ενδιαφερόμενους για τις μονάδες αυτές να λάβουν ορθές οικονομικές αποφάσεις

- ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΙΚΟΙ ΣΚΟΠΟΙ

- Παροχή πληροφοριών στη διοίκηση για την αποτελεσματική λειτουργία, τον έλεγχο και την ορθή διαχείριση τους
- Παροχή πληροφοριών σε πρόσωπα που ευρίσκονται εκτός των οικονομικών μονάδων για τη λήψη ορθών αποφάσεων επί θεμάτων επενδύσεων, χορήγησης πιστώσεων κλπ

ΕΝΝΟΙΑ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ

- **ΕΝΝΟΙΑ**
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ ΕΙΝΑΙ ΚΆΘΕ **ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΟΣ ΣΥΝΔΥΑΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΝΕΛΕΣΤΩΝ ΤΗΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ**, Ο ΟΠΟΙΟΣ ΑΠΟΒΛΕΠΕΙ ΣΤΗΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΑΓΑΘΩΝ Ή ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΕ ΣΚΟΠΟ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΑΝΘΡΩΠΙΝΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ
- **ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΤΗΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ:**
ΓΗ- ΦΥΣΗ (είναι όλα τα στοιχεία του περιβάλλοντος που χρησιμεύουν στην παραγωγή αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών. Τέτοια στοιχεία είναι το έδαφος, τα δάση, ο θαλάσσιος πλούτος κ.τ.λ.)
ΕΡΓΑΣΙΑ (περιλαμβάνει το σύνολο των σωματικών και πνευματικών δυνάμεων και ικανοτήτων του ανθρώπου που ενσυνείδητα παρέχονται για την παραγωγή αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών)
ΚΕΦΑΛΑΙΟ (αναφέρεται σε όλα τα υλικά μέσα ή τα αγαθά τα οποία χρησιμοποιούνται στην παραγωγική διαδικασία για την παραγωγή αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών. Τέτοια υλικά είναι τα κτίρια, τα μέσα μεταφοράς, τα εργαλεία, οι πρώτες ύλες κ.τ.λ.)

ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ

ΤΑ ΣΥΝΗΘΗ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΔΙΑΚΡΙΣΕΩΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΕΞΗΣ:

ΤΟ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΑΣΧΟΛΙΑΣ (διακρίνονται σε εμπορικές, γεωργικές, μηχανικές, βιομηχανικές, τραπεζικές, ναυτιλιακές, ξενοδοχειακές κ.τ.λ.)

ΤΟ ΜΕΓΕΘΟΣ (διακρίνονται σε τρεις βασικές κατηγορίες

- Μικρές
- Μεσαίες
- Μεγάλες

(Κριτήρια κατάταξης των εταιριών στις ανωτέρω κατηγορίες μπορεί να είναι ο αριθμός των εργαζομένων, ο κύκλος εργασιών κ.τ.λ.)

- **Η ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΦΟΡΕΑ** (διακρίνονται σε ιδιωτικές, δημόσιες και μικτές)
- **Ο ΕΠΙΔΙΩΚΟΜΕΝΟΣ ΣΚΟΠΟΣ** (διακρίνονται σε κερδοσκοπικές οικονομικές μονάδες ή επιχειρήσεις και μη κερδοσκοπικές οικονομικές μονάδες)

ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΟΙ ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΔΙΑΚΡΙΝΟΝΤΑΙ ΜΕ ΒΑΣΗ
ΤΗ ΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥΣ ΜΟΡΦΗ ΣΕ:

- ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ
- ΟΜΟΡΥΘΜΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ (Ο.Ε.)
- ΕΤΕΡΟΡΥΘΜΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ (Ε.Ε.)
- ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΡΥΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (Ε.Π.Ε.)
- ΑΝΩΝΥΜΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ (Α.Ε.)
- ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΥΣ

ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

- ΑΤΟΜΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ (Ανήκει σε ένα φυσικό πρόσωπο το οποίο και φέρει την ευθύνη για τις υποχρεώσεις της επιχειρήσεως)
- ΟΜΟΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Οι εταίροι ευθύνονται προσωπικά, αλληλέγγυα και απεριόριστα για τις υποχρεώσεις της εταιρίας. Όλοι οι εταίροι ονομάζονται εταίροι)
- ΕΤΕΡΟΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Οι εταίροι χωρίζονται σε δυο κατηγορίες, στους ομόρρυθμους οι οποίοι ευθύνονται όπως και εκείνοι της Ο.Ε. και τους ετερόρρυθμους που ευθύνονται μέχρι του ποσού της εισφοράς τους, δηλαδή του ποσού της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο της εταιρίας)

ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

- ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (Το κεφάλαιο της εταιρίας ονομάζεται εταιρικό κεφάλαιο, τα οποία διαιρούνται σε ισότιμα εταιρικά μερίδια και τα οποία δεν μπορούν να παρασταθούν με μετοχές. Όλοι οι εταίροι ευθύνονται μέχρι του ποσού της εισφορά τους)
- ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Το κεφάλαιο ονομάζεται μετοχικό κεφάλαιο και διαιρείται σε ισότιμα και μεταβιβάστα μερίδια αλλιώς μετοχές. Οι εταίροι καλούνται μέτοχοι και ευθύνονται μέχρι του ποσού της εισφοράς τους)
- ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ (Σαν κύριο χαρακτηριστικό του συνεταιρισμού ο οποίος αποτελεί εταιρία, είναι ο αριθμός των μελών του, οι οποίοι ονομάζονται συνεταιρισμοί, όπως και το ποσό του κεφαλαίου το οποίο μεταβάλλεται. Επειδή ένας συνεταιρισμός μπορεί να μεταβάλλει το κεφάλαιό του χωρίς να τροποποιεί το καταστατικό ονομάζεται και εταιρία μεταβλητού κεφαλαίου)

Λογιστική και Λογιστικές Διαδικασίες

Οι λογιστικές πληροφορίες θα πρέπει:

να είναι εκφρασμένες σε χρηματοοικονομικούς όρους

- να έχουν δεδομένα ποιοτικά χαρακτηριστικά
- να είναι σύμφωνες με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές
- να εμφανίζονται και να δημοσιοποιούνται διαμέσου των λογιστικών καταστάσεων

ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

1. **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ή ΓΕΝΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ**
(**Financial Accounting ή General Accounting**)

Παρέχει πληροφορίες σε όσα άτομα βρίσκονται εκτός των οικονομικών μονάδων ώστε να λάβουν ορθές οικονομικές αποφάσεις

- **ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ (Managerial Accounting)**

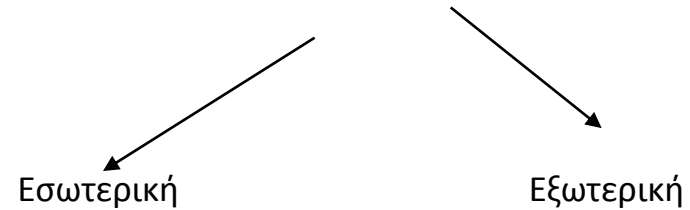
Ο κλάδος ο οποίος ασχολείται με την παροχή λογιστικών πληροφοριών στη Διοίκηση των Οικονομικών μονάδων.

ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

3. ΦΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ (Tax Accounting)

Ασχολείται με τη μελέτη των διατάξεων της φορολογικής νομοθεσίας και των επιπτώσεων τους στη δραστηριότητα των οικονομικών μονάδων

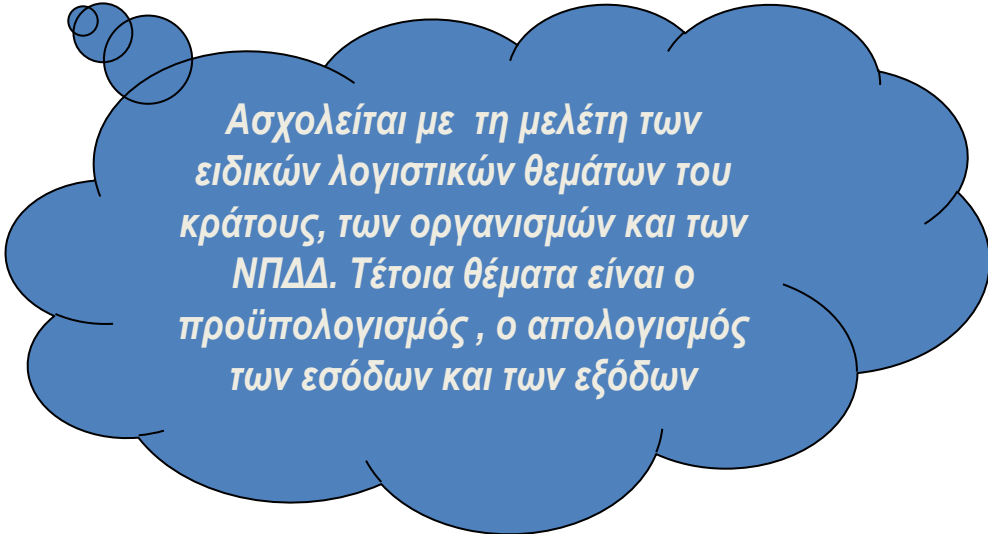
4. ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ (Auditing)



Ασχολείται με τον έλεγχο της ορθότητας και της πληρότητας των λογιστικών εκθέσεων και την πρόληψη και ανακάλυψη λαθών και ατασθαλιών

ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

5. ΔΗΜΟΣΙΑ Η ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ (**Governmental Accounting**)



Ασχολείται με τη μελέτη των ειδικών λογιστικών θεμάτων του κράτους, των οργανισμών και των ΝΠΔΔ. Τέτοια θέματα είναι ο προϋπολογισμός, ο απολογισμός των εσόδων και των εξόδων

Λογιστική και Λογιστικές Διαδικασίες

- **Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

στην κατάσταση αυτή εμφανίζονται:

- οι εισπράξεις και
- οι πληρωμές

που πραγματοποίησε η επιχείρηση για την επίτευξη:

- των λειτουργικών
- των επενδυτικών και
- των χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων κατά την διάρκεια μιας περιόδου

Λογιστική και Λογιστικές Διαδικασίες

- Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για να είναι χρήσιμες θα πρέπει να ικανοποιούν τους εξής στόχους:


να δίνουν αξιόπιστη πληροφόρηση για:

- τα περιουσιακά στοιχεία
- τις υποχρεώσεις της επιχείρησης
- τις μεταβολές στους νέους πόρους που προκύπτουν από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες.

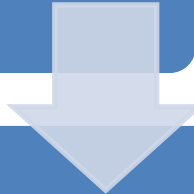
να δίνουν πληροφόρηση : που να βοηθά στην εκτίμηση της μελλοντικής κερδοφορίας.

Διαδικασία λήψης χρηματοοικονομικών αποφάσεων

ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
(Λογιστικές αρχές και πρότυπα, κατάρτιση καταστάσεων, έλεγχος)

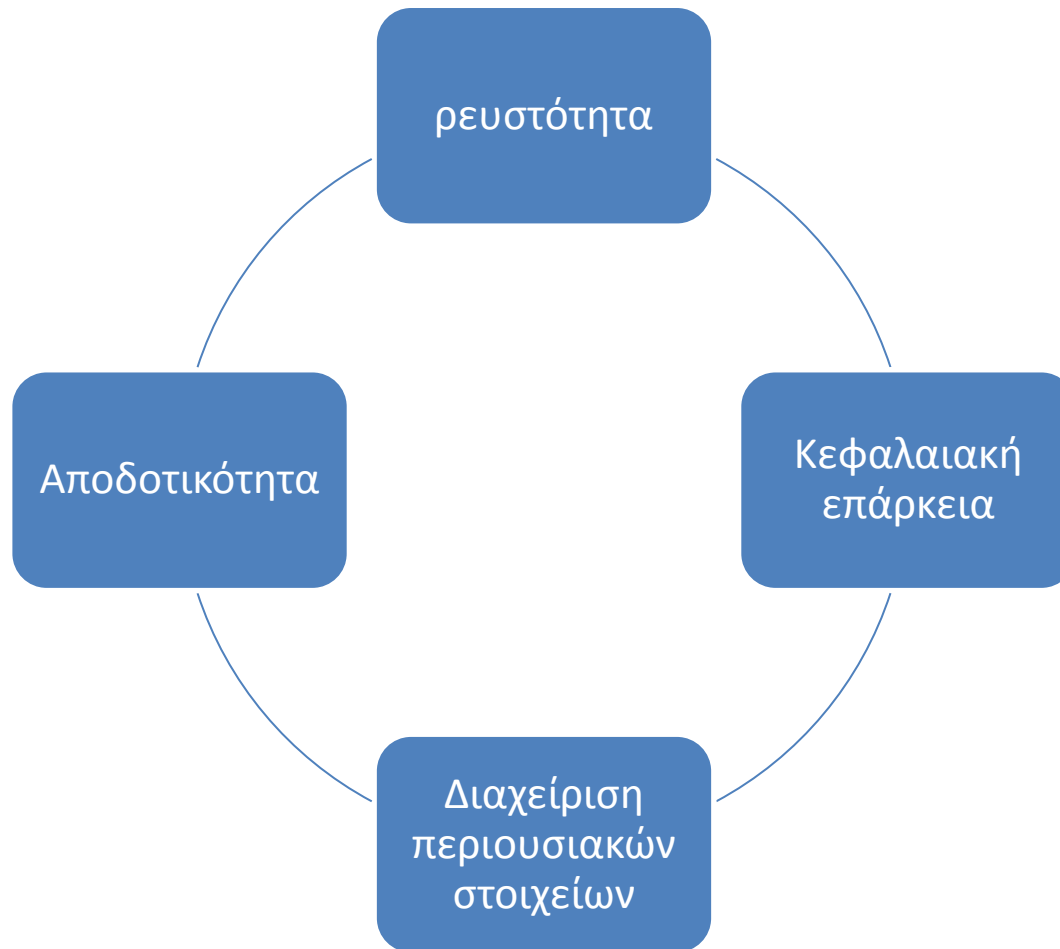


ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ
(Είδη ανάλυσης, μέθοδοι ανάλυσης, ταμιακές ροές, νεκρό σημείο)



ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ
(Προσδιορισμός ανταγωνιστικής θέσης, αξιολόγηση επενδυτικών σχεδίων)

Τα κρίσιμα χρηματοοικονομικά πεδία της επιχείρησης.



ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

- **1. Διαστρωματική ή κάθετη**
- **2. Συγκριτική ή διαχρονική**
- **3. Μέθοδος χρονολογικών σειρών με δείκτες τάσεως.**
- **4. Εξειδικευμένες μέθοδοι**

Διαχρονικές συγκρίσεις: Κάθετη ανάλυση

1. Κατάσταση κοινού μεγέθους – κάθετη ανάλυση.
 - Κάθε στοιχείο του ενεργητικού ή παθητικού διαιρείται με το άθροισμα του Ισολογισμού.
 - Κάθε στοιχείο της κατάστασης των αποτελεσμάτων χρήσης διαιρείται με το ποσό των καθαρών πωλήσεων.
 - Καλούνται «κοινού μεγέθους» γιατί το άθροισμα των επιμέρους ποσοστών είναι 100% για όλους τους Ισολογισμούς – αποτελέσματα χρήσης, για όλες τις επιχειρήσεις.

Κάθετη ανάλυση: Παράδειγμα Ισολογισμού

Ενεργητικό	Ισολογισμός (Κάθετη ανάλυση)					Παθητικό			
	Εκατομμύρια €		%			Εκατομμύρια €		%	
	2014	2013	2014	2013		2014	2013	2014	2013
Εμπορεύματα	50	44	25%	25%	Ίδια κεφάλαια	108	98	54%	54%
Πελάτες	22	45	11%	25%	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	48	48	24%	27%
Ταμείο	8	6	4%	3%	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	44	34	22%	19%
Κυκλοφορούν	<u>80</u>	<u>95</u>	40%	54%					
Πάγια	<u>120</u>	<u>82</u>	60%	46%					
Σύνολο	200	177	100%	100%	Σύνολο	200	180	100%	100%

Κάθετη ανάλυση: Παράδειγμα αποτελέσματα χρήσης

Αποτελέσματα χρήσεως 1/1/14 – 31/12/2014
(Κάθετη Ανάλυση)

	Εκατομμύρια €		%	
	2014	2013	2014	2013
Πωλήσεις	350	330	100%	100%
- Κόστος πωλήσεων	245	220	70%	67%
Μικτό κέρδος	105	110	30%	33%
- Οργανικά έξοδα	89	88	25%	27%
Κέρδη προ φόρων	16	22	5%	7%
- Φόρος (40%)	6,4	8,8	2%	3%
Κέρδη μετά φόρων	9,6	13,2	3%	4%

Διαχρονικές συγκρίσεις: Δυναμική ανάλυση

2. Δυναμική (οριζόντια) ανάλυση – trend-horizontal analysis.

- Σε αυτήν την σύγκριση έχουμε τα διαδοχικά έτη μίας επιχείρησης, και στα οποία υπολογίζουμε και τις διαφορές που προκύπτουν κάθε φορά, σε απόλυτους αριθμούς και ποσοστά.
- Για τον υπολογισμό των διαφορών ανάμεσα σε δύο διαδοχικά έτη λαμβάνουμε:

$$\frac{\text{Ποσό τελευταίου έτους} - \text{Ποσό προηγούμενου έτους}}{\text{Ποσό προηγούμενου έτους}}$$

Οριζόντια ανάλυση (Ισολογισμός)

Ενεργητικό	Ισολογισμός (Οριζόντια ανάλυση)					Παθητικό			
	Εκατομμύρια €					Εκατομμύρια €			
	2014	2013	Διαφορά	%		2014	2013	Διαφορά	%
Εμπορεύματα	50	44	6	14%	Ίδια κεφάλαια	108	98	10	10%
Πελάτες	22	45	-23	-51%	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	48	48	0	0%
Ταμείο	8	6	2	33%	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	44	34	10	29%
Κυκλοφορούν	<u>80</u>	<u>95</u>	-15	-16%					
Πάγια	<u>120</u>	<u>82</u>	38	46%					
Σύνολο	200	177	23	13%	Σύνολο	200	180	20%	11%

Οριζόντια ανάλυση: Παράδειγμα αποτελέσματα χρήσης

Αποτελέσματα χρήσεως 1/1/14 – 31/12/2014
(Οριζόντια Ανάλυση)

	Εκατομμύρια €		Διαφορά	%
	2014	2013		
Πωλήσεις	350	330	20	6%
- Κόστος πωλήσεων	245	220	25	11%
Μικτό κέρδος	105	110	-5	-5%
- Οργανικά έξοδα	89	88	1	1%
Κέρδη προ φόρων	16	22	-6	-27%
- Φόρος (40%)	6,4	8,8	-2	-27%
Κέρδη μετά φόρων	9,6	13,2	-4	-27%

Διαχρονικές συγκρίσεις: Αριθμοδείκτες τάσεως

3. Αριθμοδείκτες τάσεως– trend percentages.

- Σε αυτήν την μέθοδο αναλύονται τα ποσά μιας επιχείρησης, αφού πρώτα έχει επιλεγεί ένα **έτος βάσης** και το οποίο αποτελεί το 100%. Στην συνέχεια, συγκρίνουμε (διαιρώντας) τα ποσά των επόμενων ετών με το έτος βάσης.
- Με αυτόν τον τρόπο (με την σύγκριση), αποκαλύπτονται τυχόν ευνοϊκές ή δυσμενείς τάσεις που προέρχονται από συγκεκριμένα ποσά (μεγέθη).

Αριθμοδείκτες τάσεως (Αποτελέσματα χρήσεως)

Σύγκριση πωλήσεων και κερδών μετά φόρων (τάση)

	2014	2013	2012	2011	2010
Πωλήσεις	940	820	730	650	600
Πωλήσεις σε % μεταβολής	157%	137%	122%	108%	100%
Κέρδη μετά φόρων	47	32,8	51,1	39	30
Κέρδη μετά φόρων σε % μεταβολής	157%	109%	170%	130%	100%

Ανάλυση τάσης

Σύγκριση αποτελεσμάτων χρήσεως (αριθμοδείκτες τάσεως)

	2010	2011	2012	2013	2014
Πωλήσεις	1,00	1,25	1,30	1,37	1,45
- Κόστος πωλήσεων	<u>1,00</u>	<u>1,28</u>	<u>1,29</u>	<u>1,39</u>	<u>1,42</u>
Μικτό κέρδος	1,00	1,23	1,31	1,35	1,47
- Οργανικά έξοδα	<u>1,00</u>	<u>1,20</u>	<u>1,24</u>	<u>1,26</u>	<u>1,29</u>
Κέρδη προ φόρων	1,00	1,26	1,35	1,39	1,53
- Φόρος (40%)	<u>1,00</u>	<u>1,07</u>	<u>1,09</u>	<u>1,10</u>	<u>1,21</u>
Κέρδη μετά φόρων	<u>1,00</u>	<u>1,25</u>	<u>1,32</u>	<u>1,34</u>	<u>1,49</u>

Κατηγορίες τάσεων

- Συνήθως κατά τη ανάλυση των τάσεων διακρίνουμε τις ακόλουθες κατηγορίες:
 - Ανοδικές τάσεις.
 - Καθοδικές τάσεις.
 - Μικρές διακυμάνσεις.
 - Μεγάλες διακυμάνσεις.
 - Σταθερότητα διαχρονικά.
 - Σχετική σταθερότητα.

Διαστρωματικές συγκρίσεις (cross - sectional analysis)

- Σε αυτήν την μέθοδο σύγκρισης, έχουμε:
 - ✓ διαφορετικές επιχειρήσεις,
 - ✓ με κοινά χαρακτηριστικά,
 - ✓ με ίδιο ή διαφορετικό μέγεθος,
 - ✓ αλλά που ανήκουν στον ίδιο κλάδο,
 - ✓ η ανάλυση γίνεται με την κατάσταση κοινού μεγέθους (κάθετη ανάλυση).

Διαστρωματικές συγκρίσεις: Παράδειγμα

Ενεργητικό	Κατάσταση κοινών μεγεθών για τις επιχειρήσεις Χ και Ψ, έτους 2013				Παθητικό
	<u>Χ</u>	<u>Ψ</u>		<u>Χ</u>	
Πάγια	51%	48%	Ίδια κεφάλαια	54%	51%
Εμπορεύματα	15%	17%	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10%	12%
Πελάτες	32%	34%	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36%	37%
Ταμείο	<u>2%</u>	<u>1%</u>			
Σύνολο	<u>100%</u>	<u>100%</u>	Σύνολο	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Σημεία προσοχής κατά την σύγκριση καταστάσεων κοινού μεγέθους

- Αλλαγή – αντικατάσταση ελεγκτή (ορκωτού) χωρίς αιτιολόγηση.
- Μεταβολές (μέσα στην χρήση) του τρόπου αναγνώρισης των δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων.
- Εγγραφές προσαρμογής, με αξιόλογα ποσά, ιδιαίτερα κατά την χρονική διάρκεια του ελέγχου.
- Αποτύπωση οικονομικών συναλλαγών με άτομα που συνδέονται με την επιχείρηση.
- Διαφοροποίηση (αλλαγή) σε λογιστικές μεθόδους που μπορεί να επηρεάσουν (θετικά ή αρνητικά) τα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημίες).

Αριθμοδείκτες

- Οι αριθμοδείκτες (ratios) είναι «αριθμοί», οι οποίοι εκφράζουν σχέσεις ανάμεσα σε λογιστικά μεγέθη (ή λογαριασμούς).
- Οι «αριθμοί» αυτοί μπορεί να αναφέρονται:
 - Σε περιθώρια ή διαφορές (π.χ. μικτά αποτελέσματα, κέρδη).
 - Σε δεδομένα λογαριασμών από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (π.χ. δαπάνες, έσοδα).
 - Σε διαφορές ανάμεσα στο τι έγινε και στο τι θα έπρεπε να έχει γίνει (π.χ. διαφορές ανάμεσα σε προϋπολογισθέντα και πραγματοποιηθέντα μεγέθη).
 - Σε πηλίκα τα οποία αποτελούν τα αποτελέσματα διαίρεσης δύο μεγεθών (π.χ. κυκλοφοριακό ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού).

Διάκριση αριθμών

- **Στατικοί και δυναμικοί αριθμοί:**

Η βασική τους διαφορά εντοπίζεται στην χρονική στιγμή στην οποία αναφέρονται. Οι στατικοί αναφέρονται σε κάποια *χρονική στιγμή* (π.χ. ο ισολογισμός), ενώ οι δυναμικοί σε κάποια *χρονική περίοδο* (π.χ. ετήσιες ή μηνιαίες πωλήσεις).

- **Οικονομικής φύσεως αριθμοί:**

Συνήθως διακρίνονται σε αριθμούς εκφρασμένους σε ποσότητα, σε αξία, σε χρόνο (μέρες, έτη), αλλά και σε αριθμοδείκτες (σχετικοί αριθμοί που εκφράζουν σχέσεις ή και συνθέσεις).

Τι είναι η ανάλυση αριθμοδεικτών;

- Στην **χρηματοοικονομική ανάλυση**, η ανάλυση μέσω των αριθμοδεικτών, προσδιορίζεται ως η τεχνική που αποτυπώνει την σχέση ανάμεσα σε δύο στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
 - Η σχέση αυτή δεν είναι «τυχαία», αλλά θα πρέπει να είναι λογική, κατανοητή, και να σχετίζεται με συγκεκριμένες αποφάσεις (π.χ. ρευστότητα).
 - Το αποτέλεσμα είναι μία ποσοστιαία παραγοντική σχέση (πόσες φορές, ή %).
 - Οι αριθμοδείκτες είναι αναρίθμητοι και στόχος δεν είναι ο υπολογισμός κάθε πιθανού αριθμοδείκτη, αλλά η επιλογή των κατάλληλων αριθμοδεικτών.

Με τι πρέπει να συγκρίνουμε τους αριθμοδείκτες;

- Οι αριθμοδείκτες για να έχουν ουσιαστική χρησιμότητα θα πρέπει να συγκρίνονται με:
 - **Πρότυπα.**
 - Προηγούμενα λογιστικά μεγέθη της ίδιας επιχείρησης (διαχρονική σύγκριση).
 - Λογιστικά μεγέθη άλλων επιχειρήσεων του **ίδιου κλάδου** (διαστρωματική σύγκριση) ή με τον Μέσο Όρο (Μ.Ο.) του κλάδου.
 - Επίσης χρησιμοποιούνται μαζί με τις **συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις**, ώστε να διαπιστωθούν (παροχή ενδείξεων) προβληματικά σημεία.

Ανάλυση αριθμοδεικτών

- Με την ανάλυση των αριθμοδεικτών:
 - Η επιχείρηση έχει μία **γρήγορη εικόνα** των βασικών της οικονομικών δραστηριοτήτων.
 - Ωστόσο, η απλότητα των αριθμοδεικτών αποτελούν και το **μειονέκτημά** τους (παρέχουν **γενικές πληροφορίες**).
 - Για την αντιστάθμιση των μειονεκτημάτων, θα πρέπει ο αναλυτής να λαμβάνει υπόψη και **πληροφορίες** που αφορούν το οικονομικό-κοινωνικό-ανθρώπινο περιβάλλον, στο οποίο λειτουργεί η επιχείρηση.
 - Η ανάλυση των αριθμοδεικτών δεν μπορεί να «**προβλέπει**» το μέλλον με ακρίβεια, ωστόσο μπορούν να παρέχουν χρήσιμες ενδείξεις τόσο για την μελλοντική πορεία, αλλά και για τα σημεία εκείνα στα οποία θα πρέπει να δοθεί προσοχή.

Ο σκοπός και η φύση της ανάλυσης αριθμοδεικτών

- Ένα ολοκληρωμένο σύστημα αριθμοδεικτών μπορεί να περιλαμβάνει από 20 μέχρι 80 αριθμοδείκτες, ανάλογα με το αντικείμενο και τον σκοπό της ανάλυσης.
- Πρέπει να γίνει κατανοητό ότι η ανάλυση και η ερμηνεία της παρούσας ενότητας δεν αποτελεί τελικό αποτέλεσμα.
- Με άλλα λόγια η παρούσα ανάλυση φανερώνει ενδείξεις και δίνει το έναυσμα για επιπλέον αναλύσεις.

• Τέλος Ενότητας