

1

Εισαγωγή στην χρηματοοικονομική ανάλυση

**Ορισμός, οικονομική θέση,
ενδιαφερόμενοι, λήψη
αποφάσεων**

Επιλέξτε αν η παρακάτω πρόταση είναι σωστή ή λάθος.

Με την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων, ο αποδέκτης των πληροφοριών, έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει μια καλύτερη εικόνα για την επιχείρηση. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα την εξαγωγή -από την πλευρά του- ορθότερων συμπερασμάτων και τη λήψη σχετικών αποφάσεων με μεγαλύτερη βεβαιότητα.

- Σωστό
- Λάθος

Ασκήσεις - Παραδείγματα_1

Επιλέξτε αν η παρακάτω πρόταση είναι σωστή ή λάθος.

Με την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων, ο αποδέκτης των πληροφοριών, έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει μια καλύτερη εικόνα για την επιχείρηση. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα την εξαγωγή -από την πλευρά του- ορθότερων συμπερασμάτων και τη λήψη σχετικών αποφάσεων με μεγαλύτερη βεβαιότητα.

- Σωστό
 Λάθος

Ένας φοιτητής Οικονομικών Επιστημών, μετά τη μελέτη που έκανε στην ανάλυση λογιστικών καταστάσεων, πιστεύει ότι τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αναλύσεις αυτές επαρκούν στη διοίκηση κάθε επιχειρήσεως για τη λήψη αποφάσεων.

Συμφωνείτε ή διαφωνείτε με την παραπάνω άποψη του φοιτητή; Τεκμηριώστε την απάντησή σας.

Ασκήσεις - Παραδείγματα_1

Η άποψη του φοιτητή είναι λανθασμένη, διότι κατά τη διαδικασία λήψεως αποφάσεων λαμβάνονται υπ' όψιν - εκτός από την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων - και άλλα στοιχεία τα οποία δεν δημοσιεύονται, υποχρεωτικά, από την επιχείρηση. Πέρα αυτών πρέπει να λάβει υπόψη του και άλλους παράγοντες, όπως είναι οι εξελίξεις στην εθνική και διεθνή οικονομία, οι δυνατότητες εξέλιξης του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση, και άλλοι παρόμοιοι προσδιοριστικοί παράγοντες.

Το είδος αυτό της ανάλυσης μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο από μια ορισμένη ομάδα ανθρώπων, οι οποίοι έχουν πρόσβαση σε όλα τα βιβλία της επιχείρησης. Αυτό το είδος της ανάλυσης καλείται _____

Το είδος αυτό της ανάλυσης μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο από μια ορισμένη ομάδα ανθρώπων, οι οποίοι έχουν πρόσβαση σε όλα τα βιβλία της επιχείρησης. Αυτό το είδος της ανάλυσης καλείται _____ εσωτερική _____

Επιλέξτε τις σωστές από τις επιλογές που σας δίνονται.

Οι συγκρίσεις των λογιστικών καταστάσεων που κάνει η επιχείρηση με τα αντίστοιχα δικά της στοιχεία διακρίνονται σε διαχρονικές και διαστρωματικές.

i) **Διαχρονικές** είναι οι συγκρίσεις που:

- α. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της καταστάσεως αυτής.
- β. γίνονται μεταξύ διαφορετικών λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.
- γ. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.

ii) **Διαστρωματικές** είναι οι συγκρίσεις που:

- α. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.
- β. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της κατάστασης αυτής.
- γ. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως κατά την ίδια χρονική περίοδο.

Επιλέξτε τις σωστές από τις επιλογές που σας δίνονται.

Οι συγκρίσεις των λογιστικών καταστάσεων που κάνει η επιχείρηση με τα αντίστοιχα δικά της στοιχεία διακρίνονται σε διαχρονικές και διαστρωματικές.

i) Διαχρονικές είναι οι συγκρίσεις που:

- ~~α. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της καταστάσεως αυτής.~~
- ~~β. γίνονται μεταξύ διαφορετικών λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.~~
- γ. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.

ii) Διαστρωματικές είναι οι συγκρίσεις που:

- ~~α. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.~~
- ~~β. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της κατάστασης αυτής.~~
- γ. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως κατά την ίδια χρονική περίοδο.

Επιλέξτε τις σωστές από τις επιλογές που σας δίνονται.

Οι συγκρίσεις των λογιστικών καταστάσεων που κάνει η επιχείρηση με τα αντίστοιχα δικά της στοιχεία διακρίνονται σε διαχρονικές και διαστρωματικές.

i) Διαχρονικές είναι οι συγκρίσεις που:

- ~~α. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της καταστάσεως αυτής.~~
- ~~β. γίνονται μεταξύ διαφορετικών λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.~~
- γ. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.

ii) Διαστρωματικές είναι οι συγκρίσεις που:

- α. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.
- β. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της κατάστασης αυτής.
- γ. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως κατά την ίδια χρονική περίοδο.

Ασκήσεις - Παραδείγματα_1

Επιλέξτε τις σωστές από τις επιλογές που σας δίνονται.

Οι συγκρίσεις των λογιστικών καταστάσεων που κάνει η επιχείρηση με τα αντίστοιχα δικά της στοιχεία διακρίνονται σε διαχρονικές και διαστρωματικές.

i) Διαχρονικές είναι οι συγκρίσεις που:

- ~~α. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της καταστάσεως αυτής.~~
- ~~β. γίνονται μεταξύ διαφορετικών λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.~~
- γ. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.

ii) Διαστρωματικές είναι οι συγκρίσεις που:

- ~~α. γίνονται μεταξύ των ίδιων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους.~~
- ~~β. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως και ενός βασικού μεγέθους της κατάστασης αυτής.~~
- γ. γίνονται μεταξύ διαφόρων μεγεθών μίας λογιστικής καταστάσεως κατά την ίδια χρονική περίοδο.

Αντιστοιχίστε την αριστερή με τη δεξιά στήλη.

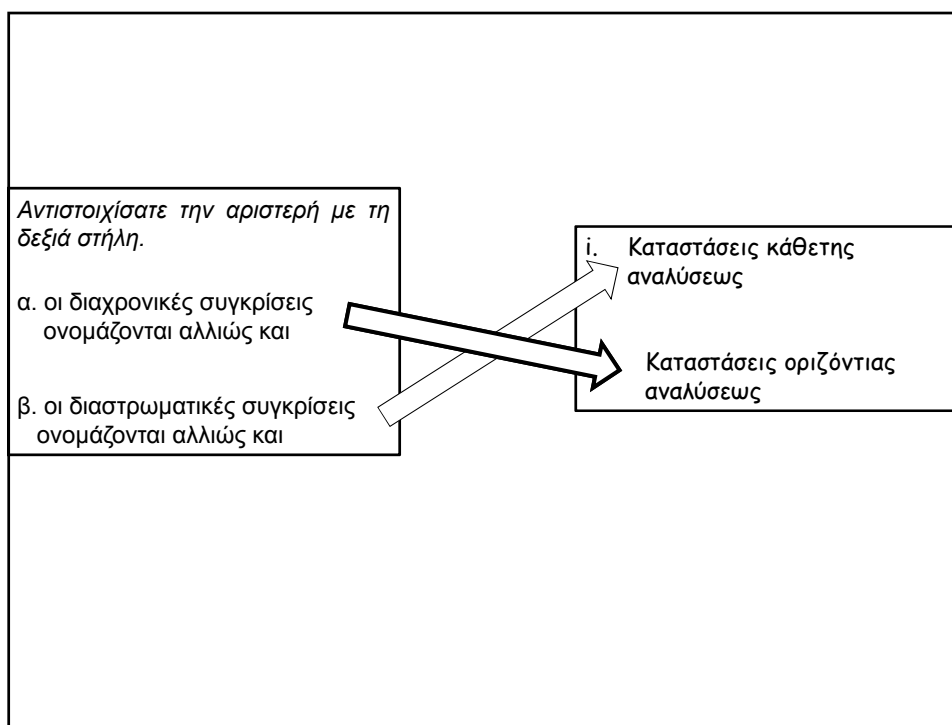
α. οι διαχρονικές συγκρίσεις ονομάζονται αλλιώς και

β. οι διαστρωματικές συγκρίσεις ονομάζονται αλλιώς και

i. Καταστάσεις κάθετης αναλύσεως

ii. Καταστάσεις οριζόντιας αναλύσεως

Ασκήσεις - Παραδείγματα_1



Για ποιους λόγους γίνεται η σύγκριση των λογιστικών στοιχείων μεταξύ δύο ή και περισσότερων χρονικών περιόδων (εξαμήνων, λογιστικών χρήσεων);

Οι λόγοι είναι οι ακόλουθοι:

Για να είναι δυνατός ο εντοπισμός των μεταβολών που σημειώθηκαν μεταξύ των δύο ή και περισσότερων διαφορετικών περιόδων.

Για να προσδιοριστούν σε πιθανές τάσεις καθώς και το είδος των τάσεων αυτών.

Για τη διεξαγωγή συμπερασμάτων αναφορικά με τις επιπτώσεις που πιθανόν να έχουν γίνει κατά τη λειτουργία της επιχειρήσεως.

Για τον σχεδιασμό μελλοντικών ενεργειών.

Ισολογισμός Εταιρείας Τροφίμων			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Οικόπεδα	450	Κεφάλαιο	745
Κτίρια	750	Αποθεματικό	50
Μηχανήματα	200	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Αυτοκίνητα	130	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Ενυπόθηκο δάνειο	400
Εμπορεύματα	90	Μακροπρόθεσμο δάνειο τράπεζας	350
Α΄ Υλες	35	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Πελάτες	650	Προμηθευτές	400
Γραμμάτια εισπρακτέα	350	Γραμμάτια πληρωτέα	360
Μετοχές ΧΑ	100	Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Α'	250
Ταμείο	20	Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	100
		Ενοίκια πληρωτέα	40
		Φόροι πληρωτέοι	60
		Κρατήσεις και εισφορές πληρωτέες	20
Σύνολο Ενεργητικού	2775	Σύνολο Παθητικού	2775

Ισολογισμός Εταιρείας Τροφίμων			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Οικόπεδα	16,2%	Κεφάλαιο	26,8%
Κτίρια	27,0%	Αποθεματικό	1,8%
Μηχανήματα	7,2%	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Αυτοκίνητα	4,7%	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		Ενυπόθηκο δάνειο	14,4%
Εμπορεύματα	3,2%	Μακροπρόθεσμο δάνειο τράπεζας	12,6%
Α΄ Υλες	1,3%	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Πελάτες	23,4%	Προμηθευτές	14,4%
Γραμμάτια εισπρακτέα	12,6%	Γραμμάτια πληρωτέα	13,0%
Μετοχές ΧΑ	3,6%	Υποχρεώσεις προς Τράπεζα Α'	9,0%
Ταμείο	0,7%	Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	3,6%
		Ενοίκια πληρωτέα	1,4%
		Φόροι πληρωτέοι	2,2%
		Κρατήσεις και εισφορές πληρωτέες	0,7%
Σύνολο Ενεργητικού	100%	Σύνολο Παθητικού	100%

Ανάλυση κοινού μεγέθους