

# 3

Ανάλυση κοινού  
μεγέθους /  
Αριθμοδείκτες τάσης

# Ανάλυση κοινού μεγέθους

---

- Συχνά οι αναλυτές επιθυμούν να **συγκρίνουν** τις οικονομικές μονάδες μεταξύ τους
- Η απευθείας σύγκριση είναι δύσκολη, καθώς οι οικονομικές μονάδες έχουν συνήθως **διαφορετικό μέγεθος**
- Θα πρέπει να βρεθεί ένας τρόπος να εκφραστούν οι λογιστικές καταστάσεις των επιχειρήσεων κατά τέτοιο τρόπο όπου να είναι εύκολες και άμεσες οι συγκρίσεις
- Αυτό είναι εφικτό με την **Ανάλυση Κοινού Μεγέθους**, όπου οι **ισολογισμοί και οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως συντάσσονται σε ποσοστά επί τοις εκατό του συνόλου των μεγεθών τους, ως εξής:**
  - κάθε στοιχείο του **ισολογισμού** διαιρείται με το **σύνολο** του **ενεργητικού** ή του **παθητικού**
  - και κάθε στοιχείο της **καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως** διαιρείται με το **σύνολο** των **πωλήσεων**.

# Παράδειγμα Ισολογισμός

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Πάγια.....	12.591	13.033	16.271	29.425	63.360
Άλλες επενδύσεις (συμμετοχές).....	620	816	2.012	3.954	3.480
Αποθέματα .....	2.710	2.975	4.720	4.864	6.832
Απαιτήσεις .....	1.783	2.095	3.665	6.465	6.779
Άλλα κυκλοφοριακά στοιχεία .....	110	206	146	81	907
Ταμείο & καταθέσεις .....	382	724	488	966	613
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....</b>	<b>18.196</b>	<b>19.849</b>	<b>27.302</b>	<b>45.755</b>	<b>81.971</b>

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Μετοχικό Κεφάλαιο .....	1.697	1.697	1.697	1.697	8.194
Αποθεματικά .....	3.537	4.015	4.980	5.682	6.650
Ίδια κεφάλαια.....	5.234	5.712	6.677	7.379	14.844
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	6.595	6.676	12.670	13.998	61.700
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	6.367	7.461	7.925	24.378	5.427
<b>Σύνολο υποχρεώσεων.....</b>	<b>12.962</b>	<b>14.137</b>	<b>20.625</b>	<b>38.376</b>	<b>67.127</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ &amp; Κ.Θ. ....</b>	<b>18.196</b>	<b>19.849</b>	<b>27.302</b>	<b>45.755</b>	<b>81.971</b>

# Παράδειγμα Ισολογισμός Κοινού Μεγέθους

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Καθαρά πάγια.....	69,2%	65,7%	59,6%	64,3%	77,3%
Άλλες επενδύσεις.....	3,4%	4,1%	7,4%	8,6%	4,2%
Αποθέματα.....	14,9%	15,0%	17,3%	10,6%	8,3%
Απαιτήσεις.....	9,8%	10,6%	13,4%	14,1%	8,3%
Άλλα κυκλοφοριακά στοιχεία.....	0,6%	1,0%	0,5%	0,2%	1,1%
Διαθέσιμα.....	2,1%	3,6%	1,8%	2,1%	0,7%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ & Κ.Θ.

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	36,2%	33,6%	46,5%	30,6%	39,5%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	35,0%	37,6%	29,0%	53,3%	42,4%
Σύνολο υποχρεώσεων.....	71,2%	71,2%	75,7%	83,9%	81,9%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	28,8%	28,8%	24,5%	16,1%	18,1%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

# Ανάλυση κοινού μεγέθους (συνέχ.)

---

Σημεία έμφασης:

- Στον **τρόπο που κατανέμονται τα στοιχεία** της οικονομικής μονάδας ανάμεσα στα επιμέρους περιουσιακά της στοιχεία (κυκλοφορούν, πάγιο, διαθέσιμο).
- Στις **πηγές προέλευσης των κεφαλαίων** μίας οικονομικής μονάδας ή διαφορετικά στον τρόπο που κατανέμονται τα κεφάλαιά της ανάμεσα στα ίδια κεφάλαια, καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
- Κάποιες φορές ωφέλιμο είναι να υπολογιστεί το ποσοστό συμμετοχής κάθε στοιχείου **χωριστά στο σύνολο κάποιας κατηγορίας στοιχείων**. Οπότε και η έκφραση των απόλυτων μεγεθών σε ποσοστά επί τοις εκατό γίνεται χρήσιμη στην ανάλυση της **εσωτερικής** διάρθρωσης των λογιστικών καταστάσεων (π.χ. κυκλοφορούν ενεργητικό)

# Παράδειγμα Κατανομής ανά Κατηγορία

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Πάγια.....	12.591	13.033	16.271	29.425	63.360
Άλλες επενδύσεις (συμμετοχές).....	620	816	2.012	2.054	2.180
Αποθέματα.....	2.710	2.975	4.720	4.864	6.832
Απαιτήσεις.....	1.783	2.095	3.665	6.465	6.779
Άλλα κυκλοφοριακά στοιχεία.....	110	206	146	81	907
Ταμείο & καταθέσεις.....	382	724	488	966	613
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....</b>	<b>18.196</b>	<b>19.849</b>	<b>27.302</b>	<b>45.755</b>	<b>81.971</b>

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Μετοχικό Κεφάλαιο.....	1.697	1.697	1.697	1.697	8.194
Αποθεματικά.....	3.537	4.015	4.980	5.682	6.650
<b>Ίδια κεφάλαια.....</b>	<b>5.234</b>	<b>5.712</b>	<b>6.677</b>	<b>7.379</b>	<b>14.844</b>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	6.595	6.676	12.670	13.998	61.700
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	6.367	7.461	7.925	24.378	5.427
<b>Σύνολο υποχρεώσεων.....</b>	<b>12.962</b>	<b>14.137</b>	<b>20.625</b>	<b>38.376</b>	<b>67.127</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ &amp; Κ.Θ. ....</b>	<b>18.196</b>	<b>19.849</b>	<b>27.302</b>	<b>45.755</b>	<b>81.971</b>

# Οφέλη από Ανάλυση Κοινού Μεγέθους

---

## Οφέλη:

- Πετυχαίνουμε τον ταχύτερο και ακριβέστερο **προσδιορισμό της πραγματικής σπουδαιότητας κάθε στοιχείου**, για την μεμονωμένη επιχείρηση.
- Μπορούμε να συγκρίνουμε τις κατανομές **μεταξύ επιχειρήσεων**.
- Μπορούμε να **εκτιμήσουμε διάφορα επίπεδα κινδύνου** που αντιμετωπίζει η επιχείρηση, ανάλογα με τις κατανομές που προκύπτουν (π.χ. ανεπαρκή κυκλοφοριακά στοιχεία, υπερβολική μόχλευση κτλ.)
- Γνωρίζουμε τι **ποσοστό των πωλήσεων έχει απορροφηθεί από κάθε είδος εξόδου** και τι ποσοστό παραμένει σαν κέρδος.
- Μπορούμε να υπολογίσουμε τις αντίστοιχες **κλαδικές κατανομές** και να διεξάγουμε συγκριτική ανάλυση με βάση κλαδικά στοιχεία

# Άσκηση Κατάρτισης Καταστάσεων Κοινού Μεγέθους

---

*Να καταρτίσετε την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και τον Ισολογισμό Κοινού Μεγέθους, με βάση τις καταστάσεις που δίνονται στο φυλλάδιο και να σχολιάσετε.*



# Αριθμοδείκτες τάσης

---

- Οι αριθμοδείκτες τάσης χρησιμοποιούνται στις περιπτώσεις που οι συγκρίσεις έχουν να κάνουν με **μεγέθη μακράς χρονικής περιόδου** (5 με 10 χρόνια).
- Δείχνουν τις μεταβολές των οικονομικών στοιχείων, **σε διαχρονική βάση**.
- Για τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών τάσεως **επιλέγεται ένα έτος** ή έστω μία χρονική στιγμή, η οποία αποτελεί την **βάση** (αφετηρία).
- Οι αριθμοδείκτες που πρόκειται να μελετηθούν θεωρείται ότι τη συγκεκριμένη στιγμή (στο έτος βάσης δηλαδή) είναι ίσοι με το 100.
- Οι αριθμοδείκτες όλων των άλλων ετών (πέραν του έτους βάσης) υπολογίζονται ως εξής:

$$\text{Δείκτης τάσεως} = \frac{\text{Τιμή μεγέθους στο υπό κρίση έτος}}{\text{Τιμή μεγέθους στο έτος βάσης}} * 100$$

# Παράδειγμα

---

	2008	2009	2010	2011
Κυκλοφορούν ενεργητικό	780	890	800	990
Ίδια κεφάλαια	1345	1390	2000	2100

$$\text{Δείκτης τάσεως} = \frac{\text{Τιμή μεγέθους στο υπό κρίση έτος}}{\text{Τιμή μεγέθους στο έτος βάσης}} * 100$$

# Παράδειγμα

---

	2008	2009	2010	2011
Κυκλοφορούν ενεργητικό	780	890	800	990
Δείκτης τάσης	<i>100.00</i>	<i>114.10</i>	<i>102.56</i>	<i>126.92</i>
Ίδια κεφάλαια	1345	1390	2000	2100
Δείκτης τάσης	<i>100.00</i>	<i>103.35</i>	<i>148.70</i>	<i>156.13</i>

$$\text{Δείκτης τάσεως} = \frac{\text{Τιμή μεγέθους στο υπό κρίση έτος}}{\text{Τιμή μεγέθους στο έτος βάσης}} * 100$$

$$\text{Δείκτης τάσεως 2009 Κ.Ε.} = \frac{890}{780} * 100$$

# Άσκηση Κατάρτισης Καταστάσεων Τάσης

---

*Να καταρτίσετε την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και τον Ισολογισμό Τάσης, με βάση τις καταστάσεις που δίνονται στο φυλλάδιο και να σχολιάσετε.*