

ΤΕΙ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
ΙΟΝ Α.Ε.

ΙΟΝ
ΓΙΑ ΠΑΝΤΑ

Καθηγητής: Κουπούζος Δημήτριος

Επιμέλεια: Αϊβαλιώτη Μαρία
Παπαβασιλείου Σταύρος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ



ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
-------------------	---

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

• 2.1 Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΗΣ ΙΟΝ	5
• 2.3 ΟΙ ΑΞΙΕΣ.....	7
• 2.3 ΧΡΟΝΟΛΟΓΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ.....	8
• 2.4 ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ	11
• 2.5 ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ.....	12
• 2.6 ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ	14
• 2.7 ΕΞΑΓΩΓΕΣ	16
• 2.8 ΠΡΟΙΟΝΤΑ	17

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

• .. 3.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΝΑΛΥΣΗ	20
• 3.2 ΕΙΔΗ ΑΝΑΛΥΣΕΩΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	21
• 3.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ.....	23
• 3.4 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΙΟΝ Α.Ε. 2006-2009.....	24
• 3.5 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ (ΚΑΘΕΤΗ) ΙΟΝ Α.Ε. ..25	
• 3.6 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ (ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ) ΙΟΝ Α.Ε.	26
• 3.7 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΙΟΝ Α.Ε. 2006-2009.....	28
• 3.8 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΑΘΕΤΗ)ΙΟΝ Α.Ε.	29
• 3.9 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ) ΙΟΝ Α.Ε.	30

- 3.8 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ31
- 3.9 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΧΡΗΣΕΩΣ32

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

- 4.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ33
- 4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....35
- 4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....44
- 4.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ62
- 4.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ.....83

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

- 5.1 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....95
- 5.2 ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....96

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η σοκολάτα με τις μορφές που την ξέρουμε σήμερα, πόσιμη ή βρώσιμη, την οφείλουμε στους Ατζέκους και τους Μάγια του Μεξικού. Οι Ατζέκοι ήσαν οι πρώτοι που χρησιμοποίησαν τους σπόρους του κακάο για να κατασκευάσουν "σοκολάτα". Λάτρευαν το δέντρο του κακάο, γιατί το θεωρούσαν πηγή δύναμης και πλούτου. Μάλιστα, χρησιμοποιούσαν τους σπόρους του κακάο σαν μια μορφή νομίσματος.

Οι Μάγια και οι Ατζέκοι έπαιρναν τους σπόρους του κακαόδεντρου και παρασκεύαζαν ένα ρόφημα, που το αποκαλούσαν "ξοκοάτλ". Ο Ινδιάνικος θρύλος των Ατζέκων λέει, ότι οι σπόροι του κακάο ήρθαν από τον παράδεισο, και ότι η βρώση του καρπού του κακαόδεντρου τους προσέδιδε δύναμη και σοφία. Αρχαία χρονικά αναφέρουν ότι οι Ατζέκοι πίστευαν ότι ο θεός Κουετσακοάτλ ταξίδεψε στην γη, πάνω στην αχτίδα φωτός του αυγερινού, φέρνοντας μαζί του το κακαόδέντρο από τον παράδεισο για να το προσφέρει στους ανθρώπους. Έμαθαν από τον Κουετσακοάτλ πώς να καβουρδίζουν και να αλέθουν τους σπόρους, παρασκεύαζοντας μια θρεπτική πάστα, διαλυτή στο νερό. Πρόσθεταν καρυκεύματα και παρασκεύαζαν ένα ρόφημα "τσοκολάτλ", ή πικρό νερό, και πίστευαν ότι τους προσέδιδε παγκόσμια σοφία και γνώση.

Λόγο του υψηλού σεβασμού που είχαν για τους σπόρους της σοκολάτας οι Ατζέκοι και οι Μάγια, το προόριζαν μόνο για τους Αυτοκράτορες, τους πολεμιστές και τους εκλεκτούς, και είχε ιερή και εθιμοτυπική σημασία, ως ποτό κατάλληλο για τους θεούς.

Σήμερα, καλλιεργείται γύρω από τον Ισημερινό και απαντάται στην Καραϊβική, στην Αφρική, στην Νοτιοανατολική Ασία, καθώς και σε νησιά του Νότιου Ειρηνικού. Τα χρήσιμα μέρη του κακαόδεντρου είναι κυρίως οι καρποί του, οι οποίοι, μετά από ειδική επεξεργασία, δίνουν την σκόνη και το βούτυρο κακάο.

Στον τόπο μας λοιπόν από το 1930 μια ομάδα μετοχών θέλησαν να γίνουν γνωστοί σοκολατοποιοί και τα κατάφεραν, κατασκευάζοντας στην Ελλάδα το πρώτο εργοστάσιο παραγωγής σοκολάτας όπου μέχρι και σήμερα λειτουργεί. Πρόκειται για την ΙΟΝ Α.Ε. που αποτελεί συνώνυμο της σοκολάτας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

2.1 ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΗΣ ION A.E.

Από το 1930 έως και σήμερα, το όνομα της ION έχει καταφέρει να γίνει συνώνυμο της σοκολάτας στην Ελλάδα χάριν στην εμμονή της εταιρείας στην ποιότητα, την καινοτομία και την ξεχωριστή γεύση των προϊόντων της.

Η ιστορία της ION ξεκινάει από το 1930, όταν μία ομάδα μετόχων ανοίγει ένα εργοστάσιο παραγωγής σοκολάτας στην οδό Πειραιώς, στο Νέο Φάληρο, όπου βρίσκεται μέχρι και σήμερα. Φιλοδοξία τους ήταν να γίνουν αναγνωρισμένοι σοκολατοποιοί. Το πρώτο καταστατικό της εταιρείας ION A.E. δημοσιεύεται στο υπ' αριθμό 267/23.9.1930 φύλλο της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Στη συνέχεια η ION A.E. εξαγοράζει την εταιρεία NASKO A.E. σημαντική βιομηχανία παραγωγής καραμέλας και άλλων ζαχαρωδών προϊόντων. Η εξαγορά αυτή σηματοδότησε την ανάπτυξη της ION στον κλάδο της καραμέλας στην Ελλάδα, με πολλές γνωστές μάρκες προϊόντων, όπως οι γεμιστές καραμέλες NASKO φρούτων, οι Baloo, οι O-MAMY και άλλες.

Τα θεμέλια του σημερινού επιχειρηματικού βεληνεκούς της ION – ως μια από τις μεγαλύτερες ελληνικές βιομηχανίες σοκολατοειδών και ζαχαρωδών προϊόντων- μπαίνουν μετά το Δεύτερο Παγκόσμιο Πόλεμο. Αρχικά δημιουργείται το 1956 η εμπορική εταιρεία « Αδελφοί Ι. Κωτσιόπουλοι », η οποία αναλαμβάνει την αποκλειστική διάθεση των προϊόντων ION, καθώς και των προϊόντων της ΝΑΣΚΟ. Με την έδρα στον Πειραιά η νεοσύστατη αυτή εταιρεία θέτει τις βάσεις του σημερινού δικτύου πωλήσεων και διανομής της εταιρείας, ανοίγοντας το πρώτο της κατάστημα στο εμπορικό κέντρο της Αθήνας.

Λίγο αργότερα η ION αφομοιώνει την εταιρεία ΝΑΣΚΟ A.E. και αποκτά πλέον τη σημερινή της μορφή ως εταιρεία παραγωγής ευρείας γκάμας ζαχαρωδών και σοκολατοειδών προϊόντων.

Σταδιακά έρχεται και η επέκταση της εταιρείας σε νέους κλάδους ζαχαρωδών, όπως: τσίχλες, γκοφρέτες και σοκοπάστες.

Σταθμοί στην εξέλιξη της ION αποτελούν οι σημαντικές επενδύσεις στην Άρτα. Σημαντική, εξάλλου, ήταν και η απόκτηση της εταιρίας.

Αργότερα, η απόκτηση της σοκολατοποιίας Mabel (1999), η οποία εξειδικεύεται σε εποχιακά/εορταστικά προϊόντα (πασχαλινά, χριστουγεννιάτικα), σε σοκολατίνια και άλλα σοκολατοειδή, πρόσφερε ένα ακόμα βήμα εξάπλωσης και ανάπτυξης της εταιρείας στον κλάδο της.

Η ION, ιδιαίτερα τα τελευταία 40 χρόνια στα οποία διατηρεί ηγετική θέση στον κλάδο της σοκολάτας, κατέχει πολλές πρωτιές στον χώρο αναφορικά με τα προϊόντα που διαθέτει στην αγορά, αλλά και ως προς την επικοινωνία της, την οργάνωση της και την κοινωνική προσφορά της.

Πρώτα λάνσαρε στην ελληνική αγορά την σοκολάτα γάλακτος με αμύγδαλα, η οποία μέχρι σήμερα είναι το πλέον αγαπητό είδος από την ευρεία γκάμα προϊόντων της. Η **ION Αμυγδάλου** παραμένει ο ηγέτης της αγοράς για περισσότερο από τέσσερις δεκαετίες. Η σειρά σοκολατών **Break** αποτελεί μία ακόμα καινοτομία στην ελληνική αγορά ως η πρώτη τετράγωνη σοκολάτα ελληνικής παραγωγής σε συσκευασία με εύκολο άνοιγμα, καθώς και μια πλούσια γκάμα νέων γεύσεων.

Πρώτη, επίσης, η ION παρουσίασε στην ελληνική αγορά σοκολατάκι με ολόκληρο φουντούκι, την γνωστή σε όλους **Noisetta**, που παραμένει για χρόνια στην κορυφή της κατηγορίας της στην Ελλάδα. Και φυσικά η **Σοκοφρέτα της ION** που αποτελεί ένα από τα πιο σημαντικά προϊόντα της ελληνικής αγοράς, στον κλάδο των ζαχαρωδών, λόγω της επιτυχημένης πορείας της και της συνεχούς ανάπτυξής της. Η Σοκοφρέτα υπάρχει πλέον σε συσκευασία maxi, mini, με φουντούκια και φυσικά με αμύγδαλα – η νέα **Σοκοφρέτα ION Αμυγδάλου**.

Πολλά άλλα προϊόντα ION παρουσιάζουν ενδιαφέρον, είτε λόγω της σύνθεσής τους είτε λόγω της συσκευασίας τους ή ακόμα και λόγω της μορφής επικοινωνίας, προώθησης και τοποθέτησής τους στην αγορά. Ποιος δεν θυμάται την γνωστή **καραμέλα ION Υγείας**, από τις πρώτες καραμέλες για τον λαιμό στην Ελλάδα, ή παιδικές **γκοφρέτες Σαφάρι** με συλλογή καρτών με εικόνες άγριων ζώων και πρωτότυπους διαγωνισμούς καταναλωτών.

Οι καινοτομίες της ION δεν περιορίζονται μόνο στα προϊόντα ή την προώθησή τους. Στις δεκαετίες του '60 και '70 η ION ήταν από τις πρώτες εταιρίες στην Ελλάδα που χρησιμοποίησαν ενεργά την διαφήμιση, πρώτα την έντυπη και αργότερα με την εξάπλωση της τηλεόρασης, τα διαφημιστικά σποτ. Αλλά και ως προς την οργάνωση των πωλήσεών της, την διανομή και την εξυπηρέτηση των πελατών της η εμπορική εταιρία «Αφοι Ι. Κωτσιόπουλοι» έφερε καινοτομίες πρωτόγνωρες για την ελληνική πραγματικότητα. Με δικά της κέντρα διανομής σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Βόλο, δικό της δίκτυο πωλητών και αντιπροσώπων, καλύπτει και εξυπηρετεί το σύνολο της ελληνικής αγοράς.

Σημαντική είναι και η **εξαγωγική της δραστηριότητα**, η οποία αναπτύσσεται σταθερά με στόχο κυρίως τις Βαλκανικές χώρες, τον Αραβικό κόσμο, την Αίγυπτο, την Κύπρο, καθώς και την Β. Αμερική. Περίπου το 10του παραγόμενου προϊόντος της ION εξάγεται στις παραπάνω αγορές. Η ION σήμερα διαθέτει δύο σύγχρονες μονάδες παραγωγής (Ν. Φάληρο και Άρτα), με υψηλή παραγωγική δυνατότητα και εργαστήρια ποιοτικού ελέγχου και εξέλιξης νέων προϊόντων, καθώς και τις μονάδες παραγωγής της Isteria (Παλλήνη Αττικής) για σοκολατίνια και άλλα σοκολατοειδή προϊόντα. Με σύνολο εργαζομένων που ξεπερνάει τους 1050 και κύκλο εργασιών κοντά στα 100 εκατομμύρια ευρώ, κατατάσσεται μεταξύ των 50 μεγαλύτερων βιομηχανιών στην Ελλάδα και είναι αμιγώς ελληνική.

Αξίζει, τέλος, να σημειωθεί ότι η ION φροντίζει ιδιαίτερα για την **επιμόρφωση των εργαζομένων** της με διάφορα σεμινάρια, αλλά και για την ψυχαγωγία τους, με την διοργάνωση εκδρομών και άλλων εκδηλώσεων, ενώ ιδιαίτερη μέριμνα λαμβάνεται για θέματα ιατρικής περίθαλψης, με την λειτουργία ιατρείου και κοινωνικής υπηρεσίας.

2.2 ΟΙ ΑΞΙΕΣ

ΤΟ ΣΥΜΒΟΛΟ ΚΑΙ ΟΙ ΑΞΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Τα όνομα της εταιρίας προέρχεται από το αρωματικό λουλούδι ίον το εύοσμον, τον γνωστό σε όλους μενεξέ.



Απόλυτη ποιότητα και αξιοπιστία είναι οι κύριοι στόχοι της ION σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της, οι οποίες αφορούν:

- Στα προϊόντα που παράγει και διαθέτει
- Στη σχέση της με την αγορά (πελάτες και καταναλωτές)
- Στη σχέση της με τους εργαζομένους της
- Στη σχέση της με τους προμηθευτές της

Σκοπός της εταιρίας είναι η προσφορά των προϊόντων απόλαυσης με τις υψηλότερες προδιαγραφές ποιότητας, ώστε ο καταναλωτής να συνεχίσει να έχει ως πρώτη του επιλογή το όνομα ION.

2.3 ΧΡΟΝΟΛΟΓΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ

1930

Ιδρύεται η σοκολατοποιία ION και παίρνει το όνομά της από το «ιον το εύοσμο», τον μενεξέ. Το πρώτο καταστατικό της εταιρίας δημοσιεύεται στο υπ' αριθμό 267 φύλλο της Εφημερίδας της Κυβέρνησης στις 23/09/1930.

1947

Η ION για πρώτη φορά δημιουργεί τη σοκολάτα γάλακτος με αμύγδαλα, τη γνωστή σε όλους **ION ΑΜΥΓΔΑΛΟΥ**. Το κλαδί της ανθισμένης μυγδαλιάς που χαρακτηρίζει την συσκευασία της έγινε απόλυτα συνώνυμο στην συνείδηση των καταναλωτών με τη σοκολάτα αμυγδάλου.

1947-1948

Ο οδηγός Ελληνικής Βιομηχανίες (Σ.Ε.Β.) περιέχει καταχώριση για τις σοκολατοποιίες της Ελλάδας (πηγή Ε.Λ.Ι.Α – Ελληνικό Λογοτεχνικό και Ιστορικό Αρχείο). Ανάμεσά τους η ION έχει την εξής περιγραφή: «**Ανώνυμος Εταιρία Βιομηχανίας και Εμπορίου Κακάου και Σοκολάτας**, Ν. Φάληρο, Κεχαγιά 44 (εργ.), Πειραιεύς, Κέκροπος 7».

ΔΕΚΑΕΤΙΕΣ '60, '70

Η ION ήταν από τις πρώτες εταιρίες στην Ελλάδα που χρησιμοποίησαν ενεργά τη διαφήμιση, πρώτα την έντυπη και αργότερα με την εξάπλωση της τηλεόρασης, τα διαφημιστικά σποτ. Απόδειξη οι cult διαφημιστικές αφίσες ION που κοσμούν την Ενότητα Γκαλερί.

1975

Σταθμό στην εξέλιξη της ION αποτελούν οι σημαντικές επενδύσεις στην Άρτα, με τη δημιουργία εργοστασίου παραγωγής γκοφρέτας.

1976

Η ION δημιουργεί και λανσάρει για πρώτη φορά στην Ελλάδα σοκολατάκι. **Γεννιέται η Noisetta**, το πιο επιτυχημένο σοκολατάκι της αγοράς, που μέχρι και σήμερα παραμένει ο ηγέτης στον κλάδο του.

1977

Η ΣΟΚΟΦΡΕΤΑ ION λανσάρεται στην αγορά και γίνεται η πιο αγαπητή γκοφρέτα στην Ελλάδα. Σήμερα, η σοκοφρέτα είναι το πρώτο σε προτίμηση γλυκό σνακ στην ελληνική αγορά και διατίθεται σε διάφορους τρόπους (απλή ή φουντούκι), καθώς και σε διάφορα μεγέθη (και μίνι).

1986

Η ION λανσάρει την πρώτη τετράγωνη ελληνική σοκολάτα, τη γνωστή Break. Το 1999 η BREAK είναι το πρώτο προϊόν της ION που αποκτά ολοκληρωμένη διαδικτυακή παρουσία στο www.break.gr.

1998

Διεθνοποίηση της ελληνικής αγοράς, με την ION να παραμένει μια αμιγώς, ελληνική σοκολατοποιία. Σε ηγετική θέση επί σειρά δεκαετιών, διατηρεί αναλλοίωτη τη γεύση και την ποιότητα των προϊόντων της.

2001

H INTERIA A.E., θυγατρική εταιρία της ION A.E. , ιδρύει την **INTERION S.A.** με έδρα το Kostinbrod, στην Σοφία της Βουλγαρίας. Η INTERION S.A. εξειδικεύεται στην παραγωγή της γνωστής σοκοπάστας Nucrema σε διαφόρους τύπους (με φουντούκι, κρέμα κακάο, κρέμα σοκολάτας και δίχρωμη). Παράλληλη η εταιρία διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο διανομής, για την πώληση των προϊόντων που παράγει αλλά και των προϊόντων της ION, το οποίο καλύπτει όλες τις περιοχές της Βουλγαρίας καθώς και γειτονικές αγορές των Βαλκανίων.

2003

Η ION έρχεται να ικανοποιήσει τους λάτρεις της σοκολάτας Υγείας. Σπλπνή σοκολάτα υγείας και ολόκληρα φρέσκα – καρβουντισμένα αμύγδαλα ενώνουν τις δυνάμεις τους στη νέα **ION ΑΜΥΓΔΑΛΟΥ ΥΓΕΙΑΣ**.

2004

Σταθερά πίστη στους στόχους της για ποιότητα, καινοτομία και ξεχωριστή γεύση των προϊόντων της, η ION λανσάρει στην ελληνική αγορά τα **νέα σοκολατίνια CHOKITOS** – μικρές, τραγανές μπαλίτσες μπισκότου με γεύση πορτοκάλι και πλούσια επικάλυψη σοκολάτας γάλακτος ION.

2005

Το 2005 βρίσκει την ION πλήρως ανανεωμένη, με νέα διαδικτυακή παρουσία και διάθεση αμφίδρομης επικοινωνίας με τους πιστούς της φίλους, γεγονός που επιβεβαιώνει τόσο η επισκεψιμότητα των προϊόντικών της site (www.break.gr, www.amigdalou.gr, www.mabel.gr) όσο και η επιτυχημένη αποστολή του μηνιαίου, ηλεκτρονικού NEWSLETTER με Διαγωνισμό ION – ΓΙΑ ΠΑΝΤΑ. Επίσης το 2005 η ION, επεκτείνοντας τις επιλογές της για τους πιο γευστικούς συνδυασμούς της, λανσάρει στην αγορά δύο νέες σοκολάτες υγείας. Τη σοκολάτα Υγείας ION και Σοκολάτα Υγείας Φουντουκιού σε πλακίδια των 100γρ.

2006

Η ION σε συνεργασία με τη **βιομηχανία γάλακτος KPI-KPI** δημιούργησε τρεις υπέροχες γεύσεις και μια πολυσυσκευασία με 8 mini απολαύσεις, που συνδυάζουν τη Σοκοφρέτα ION, την ION Αμυγδάλου, και την ION Γάλακτος με απολαυστικό παγωτό βανίλια Κρι-Κρι.

2007

Μετά την επιτυχημένη ανάπτυξή της στον χώρο της σοκολάτας Υγείας, η ION Αμυγδάλου προχώρησε και στον χώρο της ιδιαίτερα έντονης και πλούσιας γεύσης κακάο – στην σοκολάτα Υγείας Αμυγδάλου με 72% κακάο και ολόκληρα αμύγδαλα.

Η υψηλή περιεκτικότητα σε κακάο σε συνδυασμό με την ειδική επεξεργασία και την τεχνογνωσία της ION, συνθέτουν ένα προϊόν με απaráμιλλη χαρακτηριστική

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

γεύση, πλούσιο φυσικό και ευγενές άρωμα κακάο και μοναδική υφή.

Η πλούσια γεύση του συμπληρώνεται και από τα ολόκληρα φρεσκοκαρβουντισμένα αμύγδαλα, σήμα κατατεθέν της σοκολάτας ION Αμυγδάλου.

2008

Η ION λανσάρει μια νέα σειρά σοκολατών στην Ελληνική αγορά. Πρόκειται για δύο σοκολάτες **ION Γάλακτος με γέμιση**. Η πρώτη με την γνωστή και ευρέως αποδεκτή γέμιση κρέμας φράουλας και η δεύτερη με μια πλούσια και απολαυστική γέμιση πραλίνας φουντουκιού με τραγανά κομμάτια κροκάν φουντουκιού.

Οι δύο γεμιστές σοκολάτες Γάλακτος ION ξεχωρίζουν από την πολύ λεπτή και ιδιαίτερη γεύση της αγαπημένης σοκολάτας Γάλακτος ION. Το βάρος τους είναι στα 100γρ.

Η πείρα και γνώση της ION στην σοκολάτα και ειδικότερα στις γεμιστές σοκολάτες ξεκινάει από την σοκολάτα Serapo, συνεχίζεται με την σειρά των γεμιστών σοκολατών Υγείας και συνεχίζεται με τις δυο νέες γεμιστές σοκολάτες Γάλακτος ION με Φράουλα και Πραλίνα Φουντουκιού.

2009

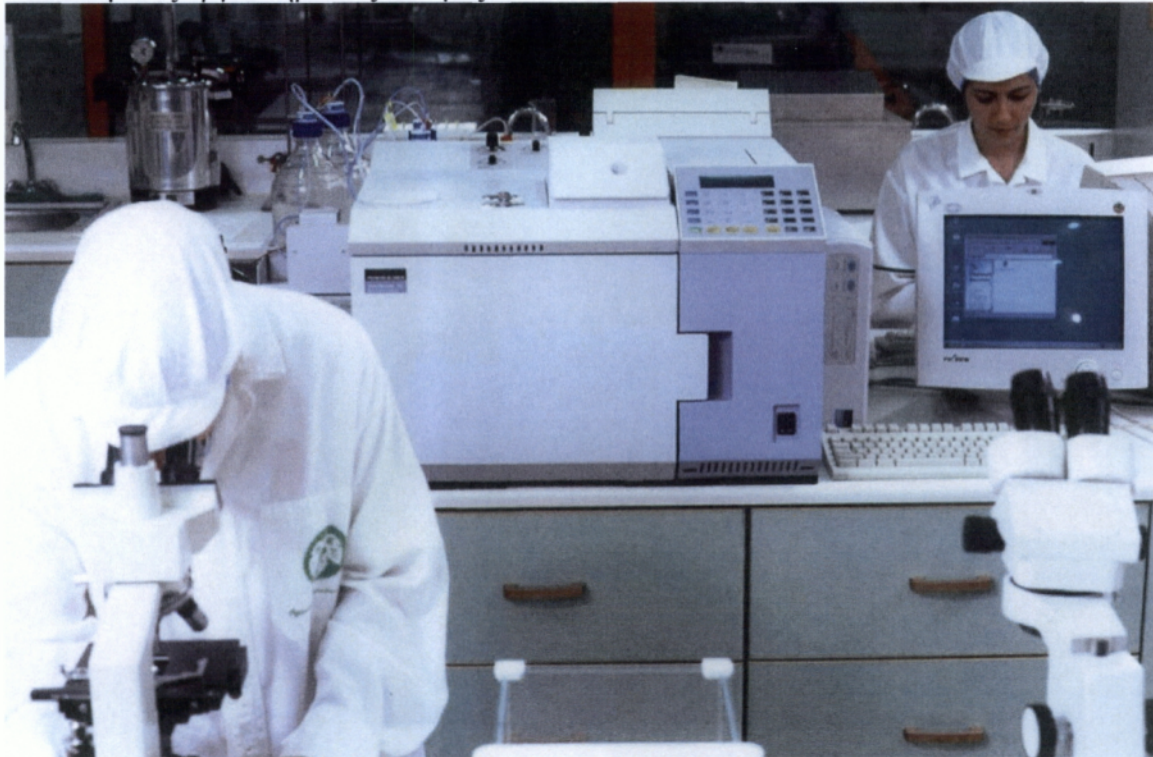
Η ION παρουσιάζει μια νέα σοκολάτα υγείας με φυσική μαστίχα. Το άρωμα της φυσικής μαστίχας Χίου και η ιδιαίτερα πλούσια και εξευγενισμένη γεύση της σοκολάτας Υγείας ION συνδυάζονται αρμονικά και δημιουργούν μια πρωτόγνωρα απολαυστική σοκολάτα.

Το άρωμα της μαστίχας προέρχεται από φυσικό μαστιχέλαιο το οποίο προμηθεύεται η ION από την Ένωση Μαστιχοπαραγωγών Χίου. Αυτός είναι και ο λόγος που η συσκευασία της νέας σοκολάτας φέρει την σφραγίδα της αυθεντικότητας από την Ένωση Μαστιχοπαραγωγών Χίου. Η μαστίχα Χίου είναι ένα αμιγώς Ελληνικό προϊόν γνωστό σε όλο τον κόσμο, για την μοναδική γεύση και τις ιδιότητές του.

2.4 ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Στην ION λειτουργεί Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης, στελεχωμένο από επιστήμονες χημικούς και τεχνολογίας τροφίμων.

Το εν λόγω τμήμα έχει πολλές δραστηριότητες και διαθέτει εξοπλισμό **Pilot – Plan** (παραγωγή σε εργαστηριακή/ μικρή κλίμακα), στο οποίο μπορούν να γίνουν όλες οι απαιτούμενες εργαστηριακές δοκιμές.



Στις δραστηριότητες του τμήματος περιλαμβάνονται:

- Τεχνικές προδιαγραφές όλων των παραγόμενων προϊόντων και των παραγωγικών διαδικασιών.
- Βελτίωση και σταθεροποίηση της ποιότητας των προϊόντων και των παραγωγικών διαδικασιών.
- Σχεδιασμός και ανάπτυξη νέων προϊόντων.
- Πραγματοποίηση εργαστηριακών δοκιμών για πρώτες ύλες.
- Ενημέρωση για τελευταίες εξελίξεις διεθνώς στο τεχνικό και γενικότερα στο τεχνολογικό τομέα.
- Επαφή με αρχές και φορείς για τεχνικά θέματα, όπως: νομοθεσία, επισήμανση, διατροφικά κλπ.
- Τεχνική υποστήριξη επαγγελματιών πελατών (εργαστήρια ζαχαροπλαστών) για τη σωστή χρήση των προϊόντων σοκολάτας που προμηθεύονται από την ION ως πρώτη ύλη για τα παρασκευάσματά τους.

2.5 ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Τα παραγόμενα από την εταιρία ION προϊόντα πληρούν κατά γράμμα τις απαραίτητες για κάθε προϊόν προδιαγραφές (οι οποίες έχουν γίνει αποδέκτες και από τον καταναλωτή), πάντοτε με γνώμονα τους κανόνες υγιεινής και ασφαλείας του καταναλωτή.

Για την επίτευξη των στόχων λειτουργεί **σύστημα ποιοτικού ελέγχου και σύστημα HACCP** (Hazard Analysis Critical Control Point). Ο ποιοτικός έλεγχος γίνεται από εξειδικευμένο προσωπικό και περιλαμβάνει έλεγχο πρώτων υλών, υλικών συσκευασίας, ενδιάμεσων προϊόντων, παραγωγικών διαδικασιών και τελικών προϊόντων.

Διενεργούνται όλοι οι προβλεπόμενοι έλεγχοι καθ' όλη τη διάρκεια της παραγωγής, καθώς και καθημερινός οργανοληπτικός έλεγχος όλων των παραγομένων ειδών. Γίνονται τακτικοί έλεγχοι όλων των παρτίδων πρώτων υλών και αναλύσεις σε κατάλληλα εξοπλισμένους εργαστηριακούς χώρους. Οι μέθοδοι ποιοτικού ελέγχου που έχουν υιοθετηθεί είναι οι διεθνώς ενδεδειγμένοι για τα αντίστοιχα προϊόντα.

Τα Συστήματα Διασφάλισης Ποιότητας εφαρμόζονται ήδη παγκοσμίως τα τελευταία χρόνια. Βασικός στόχος ήταν να μπορεί να πιστοποιείται από τρίτο μέρος η ποιότητα λειτουργίας μιας επιχείρησης, ώστε να αρθούν οι ενδοιασμοί και οι επιφυλάξεις των χρηστών ή καταναλωτών των προϊόντων. Εν συνεχεία όμως, αποδείχθηκε ότι αποτελούν ένα πολύ καλό εργαλείο Διοικήσεως για τις επιχειρήσεις, που οδηγεί σε μια τάξη λειτουργίας και τελικά σε ελάττωση του λειτουργικού κόστους. Το **ISO 9001:2000** είναι το Πρότυπο το οποίο δίδει τις απαιτήσεις για την ανάπτυξη και εφαρμογή ενός Συστήματος Διαχείρισης Ποιότητας. Το Πρότυπο αυτό δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην δέσμευση της Διοίκησης για την ποιότητα και την συνεχή παρακολούθηση από τη Διοίκηση της λειτουργίας του Συστήματος Ποιότητας. Επίσης, μεγάλη έμφαση δίνεται στην ανάπτυξη Πολιτικής Ποιότητας, η οποία πρέπει αφενός να εμπεριέχει συγκεκριμένους ποσοτικοποιημένους στόχους και αφετέρου να καλύπτει την αντιμετώπιση των πελατών ως προς την διερεύνηση και ικανοποίηση των απαιτήσεών τους. Το Πρότυπο **ΕΛΟΤ EN ISO 22000** «Σύστημα Διαχείρισης της Ασφάλειας Τροφίμων – Απαιτήσεις για τους οργανισμούς της αλυσίδας τροφίμων» αποσκοπεί στην εναρμόνιση, σε παγκόσμια κλίμακα, του τρόπου εφαρμογής των διεθνώς αποδεκτών αρχών HACCP (Ανάλυση Κινδύνων και Κρίσιμα Σημεία Ελέγχου) από τις επιχειρήσεις της αλυσίδας τροφίμων, ώστε να διατίθενται ασφαλή τρόφιμα στον καταναλωτή.

Ένα σύστημα Διαχείρισης της Ασφάλειας Τροφίμων, διασφαλίζει την ασφάλεια τροφίμων σε όλη την έκταση της αλυσίδας τροφίμων μέχρι την κατανάλωση συνδυάζοντας τα παρακάτω κοινώς βασικά συστατικά στοιχεία:

- Αμοιβαία επικοινωνία στην αλυσίδα
- Συστημική διαχείριση
- Προαπαιτούμενα

- Αρχές HACCP

Η διασφάλιση της παροχής ασφαλών τροφίμων στον καταναλωτή προϋποθέτει την επικοινωνία ανάμεσα στις επιχειρήσεις της αλυσίδας τροφίμων ώστε να αναγνωρίζονται, να αξιολογούνται και να ελέγχονται κατάλληλα οι κίνδυνοι ανά επιχείρηση. Η επικοινωνία με τους πελάτες και τους προμηθευτές για τους αναγνωρισμένους κινδύνους και τα λαμβανόμενα προληπτικά μέτρα ελέγχου θα βοηθήσει στο σαφέστερο προσδιορισμό των απαιτήσεων, π.χ. σχετικά με την σκοπιμότητα και την δυνατότητα ικανοποίησης τους και την επίπτωση στο παραδοτέο τελικό προϊόν.

Η συστηματική προσέγγιση (οι δραστηριότητες διαχείρισης αντιμετωπίζονται ως ένα σύστημα δραστηριοτήτων) για τη διαχείριση της ασφάλειας τροφίμων επιβάλλεται σήμερα και συμβάλλει στη δημιουργία επαρκούς εμπιστοσύνης για την επίτευξη του στόχου που είναι η ασφάλεια τροφίμων και η μη πρόκληση βλάβης στην υγεία του καταναλωτή.

Το πρότυπο αυτό εισάγει το συνδυασμό του σχεδίου HACCP με κρίσιμα σημεία ελέγχου (CCPs) και τα προαπαιτούμενα προγράμματα. Η ανάλυση κινδύνων είναι η βασική διεργασία για νέο αποτελεσματικό Σύστημα Διαχείρισης της Ασφάλειας Τροφίμων, καθώς και η διεξαγωγή της ανάλυσης κινδύνων βοηθά στην οργάνωση της απαιτούμενης γνώσης για την καθιέρωση ενός αποτελεσματικού συνδυασμού προληπτικών μέτρων ελέγχου.

2.6 ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

Η εταιρία **ION A.E** αναγνωρίζοντας την ανάγκη για ανάπτυξη και υιοθέτηση παραγωγικών διαδικασιών περιβαλλοντικά ανεκτών, στοχεύει σε μια ισόρροπη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με την φύση.

Ακολουθώντας μια πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, επιδιώκει την συνετή και ορθολογική χρήση των φυσικών πόρων. Ελαχιστοποιώντας τις αρνητικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της στο περιβάλλον.

Η ION A.E. υιοθετεί Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης σύμφωνα με τις αρχές του Προτύπου **ISO 14001:2004** και του **Κανονισμού EMAS** της Ευρωπαϊκής Κοινότητας.

Η πολιτική της εταιρίας για την διασφάλιση της Προστασίας του Περιβάλλοντος στηρίζεται στις εξής αρχές:

- Λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος συμμορφούμενη με την Περιβαλλοντική Νομοθεσία και τους περιβαλλοντικούς όρους.
- Εφαρμόζει σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, στο σύνολο των δραστηριοτήτων της παραγωγικής διαδικασίας.
- Καθορίζει Αντικείμενα και Σκοπούς Περιβαλλοντικών Παρεμβάσεων.
- Αξιολογεί και βελτιώνει την συνολική Περιβαλλοντική της Επίδοση, με κατάρτιση και υλοποίηση Προγραμμάτων Δράσης για την επίτευξη των συγκεκριμένων Περιβαλλοντικών Σκοπών και Στόχων και πάντα με καθορισμένο χρονικό διάστημα υλοποίησης.
- Υιοθετεί συγκεκριμένους κανόνες περιβαλλοντικών ελέγχων στην εσωτερική παραγωγική λειτουργία της.
- Εφαρμόζει την δια βίου εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού της σε θέματα Περιβάλλοντος.
- Προωθεί τον ανοικτό διάλογο και την ενημέρωση του κοινού σε πνεύμα ειλικρινούς και αμοιβαίου σεβασμού.
- Εδραιώνει την έννοια της οικολογικής ευαισθησίας και του περιβαλλοντικού οράματος, το οποίο εμπνέει το ανώτατο επίπεδο ιεραρχίας, σε όλη την πυραμίδα των εργαζομένων στην εταιρία.

Ο Υπεύθυνος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης εξασφαλίζει ότι οι τεκμηριωμένες διαδικασίες του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, γνωστοποιούνται και είναι πλήρως κατανοητές από το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού της εταιρίας και εφαρμόζονται και τηρούνται σε όλα τα επίπεδα της οργανωτικής δομής και σε όλα τα στάδια της παραγωγικής διαδικασίας.

Ο Εντεταλμένος Σύμβουλος, σε συνεργασία με τα στελέχη της εταιρίας, δεσμεύεται ότι αφ' ενός θα μεριμνά συνεχώς για την πλήρη και αποτελεσματική εφαρμογή του Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, αφ' ετέρου ότι θα παρέχει

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

όλα τα απαραίτητα μέσα για τη συνεχή και απρόσκοπτη λειτουργία αυτού και τη συνεχή βελτίωσή του.

Τέλος, αυτή η πολιτική είναι διαθέσιμη προς ενημέρωση του προσωπικού, των πελατών, των προμηθευτών και προς κάθε ενδιαφερόμενο.

2.7 ΕΞΑΓΩΓΕΣ

Η εταιρία εξάγει στις παρακάτω αγορές:

- Βόρεια Αμερική – ΗΠΑ και Καναδά
- Ανατολική και Δυτική Ευρώπη
- Αραβική Χερσόνησο
- Χώρες του Αραβικού Κόλπου

Τις ακόλουθες διεθνείς μάρκες (Brands):

- ION CHOCOLATES
- BREAK CHOCOLATES
- BALLO BYTTER CANDIES
- NUCREMA SPREAD
- NOISETTA PRALINES
- CHOCOFRETA CHOCOLATE COVERED WAFER

2.8 ΠΡΟΙΟΝΤΑ

ΣΟΚΟΛΑΤΕΣ:

- Αμυγδάλου
- Αμυγδάλου Mini
- Υγείας Αμυγδάλου
- Υγείας Αμυγδάλου Mini
- Υγείας Φράουλα
- Υγείας με Μαστίχα Χίου
- Υγείας με Μαστίχα Χίου Mini
- Υγείας
- Υγείας Mini
- 72% Κακάο
- 72% Κακάο Mini
- Γάλακτος
- Γάλακτος Mini
- Γάλακτος Caramel
- Γάλακτος Φράουλα
- Γάλακτος Μπανάνα
- Γάλακτος Τσέρι
- Γάλακτος Φουντουκιού
- Γάλακτος με ολόκληρα αμύγδαλα
- Serapo
- Λευκή Φουντουκιού
- Πλακίτσες
- Κουβερτούρα
- Κουβερτούρα με 72% κακάο

ΣΟΚΟΛΑΤΕΣ BREAK:

- Break Γάλακτος με Μπισκοτίνια
- Break Γάλακτος
- Break Γάλακτος αμυγδάλου
- Break Λευκή
- Break Γάλακτος φουντουκιού
- Break σταφίδες

CANDY BARS:

- Derby
- Derby Mini
- Derby Υγείας

ΓΚΟΦΡΕΤΕΣ:

- Σοκοφρέτα φράουλα
- Σοκοφρέτα
- Σοκοφρέτα μίνι
- Σοκοφρέτα Υγείας
- Σοκοφρέτα Υγείας Mini
- Σοκοφρέτα Φουντουκιού
- Σοκοφρετίνια
- Rocket pie

ΣΟΚΟΛΑΤΙΝΙΑ:

- Mabel Liqueur Cherry
- Mabel Liqueur Grand Marnier
- Mabel Liqueur Amaretto
- Mabel Liqueur Μαστίχα Χίου
- Mabel Liqueur
- Μαργαρίτες σοκολάτες
- 3 γεύσεις
- Assorties κουτί
- Αυγοσοκολατίνια
- Σοκολατίνια Serano φακελ.
- Noisetta
- Noisetta σε φάκελο
- Noisetta επαγγελ. Χρήση
- Noisetta 60% κακάο
- Assorties
- Assorties σε φάκελο

DRAGEES:

- Dragees Γάλακτος
- Dragees Αμυγδάλου
- Dragees Assorted

ΚΑΡΑΜΕΛΕΣ:

- Βαλοο Βουτύρου
- Βαλοο Βουτύρου
- O-MAMY
- Καραμέλες φρούτων
- NASKO καραμέλες
- Καραμέλες Βιενέζα

ΡΟΦΗΜΑΤΑ:

- Κακάο

NUCREMA:

- Nucrema βάζο
- Nucrema δοχείο

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ:

- Κουβερτούρα Λευκή
- Σοκολάτα Τρούφα
- Κακάο
- Nucrema
- ΣΕΦ σταγόνες
- 3011 Σταγόνες σοκολάτας

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

3.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Η ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων περιλαμβάνει τρία βασικά στάδια ενεργειών:

- Της εμπειριστατώμενης μελέτης και έρευνας των επί μέρους στοιχείων των λογιστικών καταστάσεων και των ομάδων τους.
- Του προσδιορισμού της συμπεριφοράς των στοιχείων των λογιστικών καταστάσεων και των ομάδων τους, όπως και της κατά διάφορους τρόπους συσχέτισης τους, το στάδιο δηλαδή της εφαρμογής των διάφορων μέσων ανάλυσης.
- Της μελέτης των πληροφοριακών στοιχείων που προκύπτουν από τα παραπάνω στάδια ενεργειών και χρησιμοποίησής τους για την διαμόρφωση γνώμης σχετικά με την επιχειρηματική μονάδα και τη λήψη των σχετικών αποφάσεων.

3.2. ΕΙΔΗ ΑΝΑΛΥΣΕΩΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων ανάλογα με τη θέση του αναλυτή και με τα στάδια διενέργειας της, διακρίνεται στα εξής είδη:

Ανάλογα με τη θέση του αναλυτή

Υπάρχουν δύο είδη αναλύσεως των λογιστικών καταστάσεων ανάλογα με τη θέση εκείνου ο οποίος τη διενεργεί, η εσωτερική και η εξωτερική ανάλυση.

α) Εσωτερική ανάλυση

Η εσωτερική ανάλυση γίνεται από πρόσωπα, που βρίσκονται σε άμεση σχέση με την επιχείρηση και που μπορούν να προσφύγουν στα λογιστικά της βιβλία για να ελέγξουν τους επιμέρους λογαριασμούς και τα λογιστικά έγγραφα. Το κυριότερο πλεονέκτημα αυτού του είδους της αναλύσεως είναι ότι επιτρέπει σ' αυτόν που τη διενεργεί να ελέγξει τις διάφορες μεθόδους και διαδικασίες που εφαρμόστηκαν. Μ' αυτό τον τρόπο, η ανάλυση αποκτά μεγαλύτερη διαύγεια και επιτρέπει στον αναλυτή να εμβαθύνει σ' αυτήν.

Η εν λόγω ανάλυση, γίνεται από πρόσωπα της επιχειρήσεως τα οποία ενδιαφέρονται κυρίως να προσδιορίσουν το βαθμό αποδοτικότητάς της και να ερμηνεύσουν τις μεταβολές της οικονομικής της θέσεως. Επιπλέον, η εσωτερική ανάλυση προσπαθεί να ερμηνεύσει ορισμένα οικονομικά στοιχεία της επιχειρήσεως για λογαριασμό της διοικήσεως, έτσι ώστε να της επιτρέψει να μετρήσει την πρόοδο που πράγματι επιτελέστηκε σε σύγκριση με τα υπάρχοντα προγράμματα. Κατ' αυτό τον τρόπο επιτυγχάνεται ο έλεγχος της λειτουργίας μιας επιχειρήσεως.

β) Εξωτερική ανάλυση

Η εξωτερική ανάλυση πραγματοποιείται από πρόσωπα, που βρίσκονται έξω από την επιχείρηση και βασίζεται αποκλειστικά και μόνο στα στοιχεία που δημοσιεύονται στις λογιστικές καταστάσεις και στις εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Έτσι, ο αναλυτής δεν μπορεί να διεισδύσει βαθύτερα μέσα στην επιχείρηση, το δε έργο του είναι τόσο δυσκολότερο όσο πιο συνοπτικά είναι τα στοιχεία που δημοσιεύονται. Η εξωτερική ανάλυση γίνεται κυρίως από πρόσωπα τα οποία ενδιαφέρονται να προσδιορίσουν την οικονομική θέση και την αποδοτικότητα της επιχειρήσεως.

Όταν μιλάμε για προσδιορισμό της οικονομικής θέσεως μιας επιχειρήσεως, εννοούμε:

- Τη δυνατότητα που έχει η επιχείρηση να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της στο παρόν και στο μέλλον, ακόμη και κάτω από συνθήκες διαφορετικές εκείνων που υπάρχουν τη στιγμή που γίνεται η ανάλυση.
- Τη δυνατότητα να εκμεταλλευθεί τυχόν παρουσιαζόμενες ευκαιρίες με τη χρησιμοποίηση κεφαλαίων από ίδιες πηγές ή από έκδοση νέων τίτλων μετοχών ή ομολογιών ακόμα και με την άντληση κεφαλαίων από την προσφυγή στον τραπεζικό δανεισμό.
- Τη δυνατότητα πληρωμής των ληξιπρόθεσμων τόκων και των υποχρεώσεων, καθώς και την καταβολή μερισμάτων χωρίς διακοπή.

Για τον προσδιορισμό της αποδοτικότητας μιας επιχειρήσεως ερευνάται ιδιαίτερα το ύψος και η σταθερότητα των καθαρών κερδών της, καθώς και η τάση βελτιώσεως αυτών στο μέλλον. Ο τύπος και η διάταξη των στοιχείων του ισολογισμού και της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως έχουν μεγάλη σημασία, προκειμένου να προσδιοριστεί η οικονομική θέση και η αποδοτικότητα μιας επιχειρήσεως.

Ανάλογα με τα στάδια διενέργειας της αναλύσεως

Ανάλογα με τα κύρια στάδια διενέργειας της αναλύσεως, τη διακρίνουμε σε **τυπική** και **ουσιαστική**. Η τυπική ανάλυση προηγείται της ουσιαστικής και αποτελεί, κατά κάποιο τρόπο, το προπαρασκευαστικό στάδιο αυτής. Η τυπική ανάλυση ελέγχει την εξωτερική διάρθρωση του ισολογισμού και του λογαριασμού των αποτελεσμάτων χρήσεως, προβαίνει στις ενδεικνυόμενες διορθώσεις, στρογγυλοποιήσεις, ομαδοποιήσεις, ανακατατάξεις και ανασχηματισμούς και συμπληρώνει τα σε απόλυτους αριθμούς κονδύλια με σχετικούς αριθμούς (αριθμούς σε ποσοστά επί τοις εκατό). Η ουσιαστική ανάλυση βασίζεται μεν στα δεδομένα της τυπικής αναλύσεως, αλλά επεκτείνεται στην εξεύρεση και επεξεργασία διαφόρων αριθμοδεικτών, οι οποίοι δίνουν την πραγματική εικόνα της επιχειρήσεως.

3.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ

Για να διευκολυνθούν οι συγκρίσεις μεταξύ των στοιχείων μιας επιχειρήσεως για μια σειρά ετών καθώς και οι συγκρίσεις μεταξύ επιχειρήσεων, διαφορετικού όμως μεγέθους, συντάσσονται οι ισολογισμοί και οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως σε ποσοστά επί τοις εκατό του συνόλου των μεγεθών τους.

Στην ανάλυση κοινού μεγέθους κάθε στοιχείο του ισολογισμού διαιρείται με το σύνολο του ενεργητικού ή του παθητικού, ενώ κάθε στοιχείο της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως διαιρείται με το σύνολο των καθαρών πωλήσεων. Ως εκ τούτου η κατάσταση «κοινού μεγέθους του ισολογισμού παρουσιάζει κάθε στοιχείο αυτού ως ποσοστό επί τοις εκατό του συνόλου του ενεργητικού ή του παθητικού και η κατάσταση «κοινού μεγέθους;» των αποτελεσμάτων χρήσεως παρουσιάζει κάθε στοιχείο αυτών ως ποσοστό επί τοις εκατό των καθαρών πωλήσεων της χρήσεως.

Πολλές φορές είναι εποικοδομητικό να ευρεθεί το ποσοστό συμμετοχής κάθε στοιχείου χωριστά στο σύνολο κάποιας κατηγορίας στοιχείων. Έτσι, η έκφραση των απολύτων μεγεθών σε ποσοστά επί τοις εκατό είναι χρήσιμη στην ανάλυση της εσωτερικής διαρθρώσεως των λογιστικών καταστάσεων και δείχνει τη σχετική σπουδαιότητα κάθε στοιχείου αναφορικά με το σύνολο των στοιχείων αυτών. Κατ' αυτό τον τρόπο φαίνεται αμέσως η σχετική σπουδαιότητα των κυκλοφοριακών και μη κυκλοφοριακών στοιχείων, καθώς και το σχετικό ύψος της χρηματοδοτήσεως από τους βραχυχρόνιους ή μακροχρόνιους πιστωτές και από τους φορείς της επιχειρήσεως. Η κοινού μεγέθους ανάλυση μπορεί να επεκταθεί στην εύρεση του ποσοστού συμμετοχής κάθε στοιχείου στο σύνολο των διαφόρων ομάδων στοιχείων του ισολογισμού, Π.χ. ποσοστού αποθεμάτων στο σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ή των απαιτήσεων στο σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού κ.λ.π. Οι καταστάσεις «κοινού μεγέθους» μπορεί να αφορούν μια συγκεκριμένη επιχείρηση σε διαφορετικές χρονικές περιόδους ή δύο ή περισσότερες επιχειρήσεις στην ίδια χρονική περίοδο.

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΙΟΝ Α.Ε. 2006-2009

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	2006	2007	2008	2009
ΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ				
λοιπά έξοδα Εγκαταστάσεως	218,788	194,940	322,496	1,458,011
ΙΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
ανώματες Ακίνητοποιήσεις	732	0	0	0
ανώματες Ακίνητοποιήσεις	30,850,564	29,881,898	31,092,646	33,635,671
συμμετοχές κ άλλες Μακρ/σμες Χρημ/κες Απαιτήσεις	11,823,950	11,833,206	11,833,206	10,255,606
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	42,675,246	41,715,104	42,925,852	43,891,277
ΚΥΚΛΟΦΟΡΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Αποθέματα	15,282,912	17,317,166	19,330,615	18,282,410
Απαιτήσεις	42,327,485	48,522,183	52,292,796	55,521,421
Χρεόγραφα	1,775,186	476,678	399,591	404,614
Παθήσιμα	2,359,128	1,303,471	693,138	513,073
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	61,744,711	67,619,498	72,716,319	74,721,518
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1,156,225	2,075,229	1,744,873	1,389,901
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	105,794,970	111,604,771	117,709,540	121,460,707

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	23,468,076	23,468,076	23,468,076	23,468,076
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	21,655	21,655		21,655
Διαφορές Αναπροσαρμογής-Επιχ/σεις Επενδύσεων	377,178	365,575	1,687,086	1,675,482
Αποθεματικό Κεφάλαιο	28,760,817	28,758,534	28,357,670	27,502,984
Αποτελέσματα Εις Νέο	287,701	287,701	287,701	1,964,950
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	52,915,427	52,901,541	53,822,188	54,633,147
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ				
λοιπές Προβλέψεις	3,568	1,277	0	1,751
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Προμηθευτές	6,671,119	8,517,589	6,910,736	7,089,394
Παραμάρτια Πληρωτέα	96,614	74,734	0	0
Γράπεζες Λογ/σμοι Βραχ/σμων Υποχρεώσεων	42,757,975	46,288,751	52,961,277	55,771,225
Τροκαταβολές Πελατών	82,452	22,803	0	9,189
Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη	999,815	1,529,067	1,957,716	2,290,912
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	875,675	873,606	922,057	966,254
Μερίσματα Πληρωτέα	1,076,295	1,076,295	538,147	424,853
Πιστωτές Διάφοροι	240,000	165,459	123,072	145,344
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	52,799,945	58,548,304	63,413,005	66,697,171
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	76,030	153,649	474,347	128,638
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	105,794,970	111,604,771	117,709,540	121,460,707

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ (ΚΑΘΕΤΗ) ΙΟΝ Α.Ε.				
	2006	2007	2008	2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ				
Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	0,21%	0,17%	0,27%	1,20%
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ασώματες - Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	29,16%	26,77%	26,41%	27,70%
Συμμετοχές κ άλλες Μακρ/σμες Χρημ/κες Απαιτήσεις	11,17%	10,60%	10,06%	8,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	40,54%	37,54%	36,74%	37,34%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Αποθέματα	14,45%	15,52%	16,42%	15,06%
Απαιτήσεις	40,01%	43,48%	44,43%	45,71%
Χρεόγραφα	1,68%	0,43%	0,34%	0,33%
Διαθέσιμα	2,23%	1,17%	0,59%	0,42%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	58,37%	60,6%	61,78%	61,52%
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1,09%	1,86%	1,48%	1,14%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100%	100%	100%	100%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	22,18%	21,03%	19,94%	19,32%
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Διαφορές Αναπροσαρμογής-Επιχ/σεις Επενδύσεων	0,36%	0,33%	1,43%	1,38%
Αποθεματικό Κεφάλαιο	27,19%	25,77%	24,09%	22,64%
Αποτελέσματα Εις Νέο	0,27%	0,26%	0,25%	1,62%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	50,02%	47,06%	25,77%	25,64%
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ				
Λοιπές Προβλέψεις	0	0	0	0
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	49,91%	52,46%	53,87%	54,91%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	49,91%	52,46%	53,87%	54,91%
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	0,07%	0,13%	0,40%	0,11%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100%	100%	100%	100%

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ (ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ) ΙΟΝ Α.Ε.				
	2006	2007	2008	2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ				
Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	218.788	194.940	322.496	1.458.011
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	89,10%	147,40%	666,40%
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ασώματες-ενσώματες ακινητοποιήσεις	30.850.564	29.881.898	31.092.646	33.635.672
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	96,86%	100,78%	109,02%
Συμμετοχές κ άλλες μακρ/σμες χρημ/κές απαιτήσεις	11.823.950	11.833.206	11.833.206	10.255.606
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	100,08%	100,08%	86,74%
Σύνολο παγίου ενεργητικού	42.675.246	41.715.104	42.925.852	43.891.277
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	97,75%	100,59%	102,85%
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	15.282.912	17.317.166	19.330.615	18.282.410
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	113,31%	126,48%	120,00%
Απαιτήσεις	42.327.485	48.522.183	52.292.796	55.521.421
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	114,63%	123,54%	131,17%
Χρεόγραφα	1.775.186	476.678	399.591	404.614
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	26,85%	22,51%	22,79%
Διαθέσιμα	2.359.128	1.303.471	693.138	513.074
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	55,25%	29,38%	21,75%
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	61.744.711	67.619.498	72.716.319	74.721.518
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	109,51%	117,77%	121,02%
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	1.156.226	2.075.229	1.744.874	1.389.901
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	179,48%	150,91%	120,21%
Γενικό σύνολο ενεργητικού	105.794.970	111.604.771	117.709.540	121.460.707
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	105,49%	111,26%	114,81%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	23.468.076	23.468.076	23.468.076	23.468.076
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	100%	100%	100%
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21.655	21.655		21.655
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	100%	100%	100%
Διαφορές αναπροσαρμογής-επιχ/σεις επενδύσεων	377.179	365.575	1.687.086	1.675.482
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	96,92%	447,29%	447,21%
Αποθεματικό κεφάλαιο	28.760.817	28.758.534	28.357.670	27.502.984
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	99,99%	98,60%	99,99%
Αποτελέσματα εις νέο	287.701	287.701	287.701	1.964.950
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	100%	100%	100%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	52.915.427	52.901.541	53.822.188	54.633.147
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	99,97%	101,71%	103,25%
Προβλέψεις				
Λοιπές προβλέψεις	3.568	1.277	0	1.751
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	35,76%	0%	49,08%

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Σύνολο υποχρεώσεων	52.799.945	58.548.304	63.413.005	66.697.171
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	110,89%	120,10%	126,32%
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	76.03	153.649	474.347	128.638
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	202,09%	623,89%	169,19%
Γενικό σύνολο παθητικού	105.794.970	111.604.771	117.709.540	121.460.707
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΣΗΣ	100%	105,49%	111,26%	114,81%

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΙΟΝ Α.Ε. 2006-2009				
	2006	2007	2008	2009
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	97.102.762	98.039.544	103.901.039	106.056.891
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	64.283.457	64.312.202	68.708.673	69.251.974
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	32.819.305	33.727.342	35.192.366	38.804.717
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	25.508.230	26.838.193	28.027.326	28.442.973
ΜΕΡΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ/ΣΕΩΣ	7.516.061	6.994.377	7.253.185	8.422.884
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ Κ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	1.264.090	2.359.252	2.827.383	1.910.737
ΟΛΙΚΑ ΚΕΡΔΗ	6.251.971	4.635.125	4.425.802	6.512.148
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	4.537.891	3.285.034	3.010.022	4.756.799

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΑΘΕΤΗ) ΙΟΝ ΑΕ.				
	2006	2007	2008	2009
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	100%	100%	100%	100%
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	66,20%	65,60%	66,10%	65,30%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	33,80%	34,40%	33,90%	34,70%
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	26,27%	27,37%	26,97%	26,82%
ΜΕΡΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ/ΣΕΩΣ	7,74%	7,13%	6,98%	7,94%
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ Κ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	1,30%	2,41%	2,72%	1,80%
ΟΛΙΚΑ ΚΕΡΔΗ	6,44%	4,73%	4,26%	6,14%
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	4,67%	3,35%	2,90%	4,48%

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ) ΙΟΝ ΑΕ.				
	2006	2007	2008	2009
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	97,102,762	98,039,544	103,901,029	106,056,891
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	100,96%	107%	109,22%
ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	64,283,457	64,312,202	68,708,673	69,254,974
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	100,04%	106,88%	107,73%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	32,819,305	33,727,342	35,192,366	38,804,717
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	102,77%	107,23%	118,24%
ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	25,508,230	26,838,193	28,027,326	28,442,973
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	105,21%	109,87%	111,50%
ΜΕΡΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ/ΣΕΩΣ	7,516,061	6,994,377	7,253,185	8,422,884
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	93,06%	96,50%	112,06%
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ Κ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	1,264,090	2,359,252	2,827,383	1,910,737
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	186,64%	223,67%	151,15%
ΟΛΙΚΑ ΚΕΡΔΗ	6,251,971	4,635,125	4,425,802	6,512,148
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	74,14%	70,79%	104,16%
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	4,537,891	3,285,034	3,010,022	4,756,799
Αριθμοδείκτης Τάσης	100%	72,39%	66,33%	104,82%

3.16 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

Σύμφωνα με τα στοιχεία κοινού μεγέθους του ισολογισμού παρατηρούμε τα εξής:

Το πάγιο ενεργητικό, με βάση την οριζόντια ανάλυση, στην ION A.E. , παρουσιάζει μια μείωση το 2007 με ποσοστό 97,75%, ενώ τα επόμενα έτη αύξηση με ποσοστό μεγαλύτερο και από εκείνο του 2006, το οποίο κυμαίνεται στο 100,59% το 2008 και 102,85% το 2009. Προφανώς έκανε αύξηση των παγίων με αποτέλεσμα την αύξηση των αποσβέσεων στις αντίστοιχες χρήσεις.

Η ION A.E. με έτος βάσης το 2006 δεν παρουσιάζει σημαντικές διαφορές στις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες. Δεν έκανε αγορές μετοχών άλλων εταιριών τα τέσσερα εξεταζόμενα έτη εφόσον και το μετοχικό της κεφάλαιο παραμένει αμετάβλητο.

Τα αποθέματα της ION A.E. παρουσιάζουν αύξηση το 2007 με βάση την οριζόντια ανάλυση με ποσοστό 113,31% και 126,48% το 2008 και μια μικρή μείωση το 2009 με ποσοστό 119,62%. Τα αποθέματα παρόλο που δεσμεύουν κεφάλαια, αφού ταυτόχρονα γίνεται και αύξηση του κύκλου εργασιών σημαίνει πως η εταιρία αυξάνει την πελατεία της.

Από άποψης διαθεσίμων η ION A.E. παρουσιάζει σημαντική μείωση σύμφωνα με την οριζόντια ανάλυση και έτος βάσης το 2006. Το 2007 είχε ποσοστό 55,25%, το 2008 29,38% και το 2009 21,75%. Σημαντικό ρόλο στην χαμηλή ρευστότητα της εταιρίας παίζει το γεγονός ότι οι απαιτήσεις της δεν πληρώνονται αφού όπως προκύπτει και από την οριζόντια ανάλυση, υπάρχει συνεχή αύξηση στα τέσσερα εξεταζόμενα έτη και πιο συγκεκριμένα το 2007 με ποσοστό 114,63% , το 2008 με ποσοστό 123,54% και το 2009 με ποσοστό 131,17%.

Παρατηρούμε πως η εταιρία ION A.E. αύξησε σημαντικά το ποσοστό των επιχορηγήσεων των επενδύσεων. Συγκεκριμένα το ποσοστό έφτασε στο 447,27%, πράγμα που σημαίνει πως η εταιρία από διάφορες αναπροσαρμογές που έκανε σε περιουσιακά της στοιχεία πήγε πολύ καλά.

Σύμφωνα με την οριζόντια ανάλυση και έτος βάσης το 2006 βλέπουμε πως οι βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της αυξάνονται με το πέρας των ετών και ειδικότερα τα τραπεζικά δάνεια και οι φόροι-τέλη. Φαίνεται ότι δανείζεται προκειμένου να αποπληρώσει σημαντικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της προκύπτει και από τους πίνακες όπως για παράδειγμα οι πιστωτές, οι προμηθευτές, τα γραμμάτια πληρωτέα κ.λ.

3.17 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

Από τους πίνακες κοινού μεγέθους των αποτελεσμάτων χρήσης παρατηρούμε τα εξής:

Η επιχείρηση παρουσιάζει μικρή μεν αλλά συνεχή άνοδο του κύκλου εργασιών που φτάνει το 9,22% του έτους βάσης. Πιο συγκεκριμένα το 2007 τα έσοδα της επιχείρησης ανήλθαν σε 98.040 εκατομμύρια έναντι 97.103 το 2006, παρουσιάζοντας αύξηση περίπου 1%. Το 2008 τα έσοδα ανήλθαν σε 7% και το 2009 σε 9,22% .

Το κόστος πωληθέντων είναι περίπου σταθερό γύρω από το 66% με μικρή μείωση το 2009 κατά 1% περίπου.

Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης κινούνται γύρω από το 26% του αντίστοιχου κύκλου εργασιών και τα καθαρά αποτελέσματα παρουσιάζουν ποσοστιαία μείωση το 2007 και το 2008. Το 2009 ανακάμπτουν, γεγονός θετικό αφού λάβουμε υπόψη και το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον αυτής της χρονιάς που έχει επηρεάσει το σύνολο των ελληνικών επιχειρήσεων.

Η μείωση των καθαρών αποτελεσμάτων το 2007 οφείλεται στην αύξηση των εξόδων λειτουργίας και διάθεσης που ενδεχομένως ήταν απαραίτητα προκειμένου να έχουμε αύξηση του κύκλου εργασιών και αύξηση χρηματοοικονομικών εξόδων λόγω αυξημένου δανεισμού το 2007, ενώ η παραπέρα πτώση το 2008, οφείλεται στην αύξηση του κόστους πωληθέντων κατά περίπου μια μονάδα και στην αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά 0,31%.

Το έτος 2009 η επιχείρηση έκανε προσπάθεια και μείωσε το κόστος πωληθέντων κατά 0,80%, τα έξοδα διάθεσης κατά 1% και τα χρηματοοικονομικά έξοδα κατά 0,90% με αποτέλεσμα την κερδοφορία κατά 1,38% σε σχέση με τον κύκλο εργασιών ή σε ποσοστό αύξησης 54% έναντι της προηγούμενης χρονιάς.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

4.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Η χρήση των αριθμοδεικτών αποτελεί μια από τις πλέον διαδεδομένες και δυναμικές μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσεως. Έτσι, οι μέχρι τώρα αναπτυχθείσες μέθοδοι ανάλυσεως συμπληρώνονται με τη χρησιμοποίηση των αριθμοδεικτών, οι οποίοι βοηθούν στην ερμηνεία των οικονομικών στοιχείων των επιχειρήσεων.

Ο λόγος που οδήγησε στην καθιέρωση της χρησιμοποίησεως των αριθμοδεικτών προέρχεται από την ανάγκη να γίνεται αμέσως αντιληπτή η πραγματική αξία και η σπουδαιότητα των απολύτων μεγεθών.

Πάντως, για να έχει ένας αριθμοδείκτης κάποια αξία, θα πρέπει να εκφράζει σχέσεις που παρουσιάζουν οικονομικό ενδιαφέρον και μας οδηγούν σε συγκεκριμένα συμπεράσματα.

Γι' αυτό ένας μεμονωμένος αριθμοδείκτης δεν μπορεί να μας δώσει πλήρη εικόνα της οικονομικής θέσεως μιας επιχειρήσεως αν δεν συγκριθεί με άλλους αντιπροσωπευτικούς ή πρότυπους αριθμοδείκτες ή δεν συσχετισθεί με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες μιας σειράς προηγούμενων χρήσεων.

Τέτοια πρότυπα συγκρίσεων μπορεί να αποτελέσουν τα παρακάτω:

- α) Αριθμοδείκτες για μια σειρά παλαιότερων οικονομικών δεδομένων των λογιστικών καταστάσεων της συγκεκριμένης επιχειρήσεως.
- β) Αριθμοδείκτες ορισμένων ανταγωνιστριών επιχειρήσεων, κατάλληλα επιλεγμένων.
- γ) Αριθμοδείκτες που να αναφέρονται στο μέσο όρο του κλάδου στον οποίο ανήκει η μελετώμενη επιχείρηση, και
- δ) Λογικά πρότυπα του αναλυτή, τα οποία πολλές φορές βασίζονται στην εμπειρία του.

Πάντως, καλύτερα πρότυπα συγκρίσεως είναι εκείνα των ανταγωνιστριών επιχειρήσεων, τα οποία υπολογίζονται ευκολότερα από εκείνα ολόκληρου του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

Ωστόσο, δεδομένου ότι κάθε μεμονωμένη επιχείρηση έχει τα δικά της ατομικά χαρακτηριστικά, τα οποία επηρεάζουν την οικονομική της θέση και τη λειτουργικότητα της, είναι πολύτιμος ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών για ολόκληρο τον κλάδο. Αυτό γιατί χωρίς τις πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει στον κλάδο, είναι πολύ δύσκολο για τον αναλυτή να σχηματίσει γνώμη για το ποια είναι η οικονομική θέση και η αποδοτικότητα της επιχειρήσεως.

Η ουσιαστική ανάλυση των ισολογισμών και των καταστάσεων αποτελεσμάτων χρήσεως προϋποθέτει και κάποια λογική επιλογή των εκάστοτε υπολογιζόμενων αριθμοδεικτών. Τούτο διότι σε τίποτα δεν ωφελεί ο μεγάλος αριθμός των αριθμοδεικτών, οι οποίοι δεν αξιοποιούνται συστηματικά. Αντίθετα, ο υπολογισμός των περισσότερο αντιπροσωπευτικών και σημαντικών αριθμοδεικτών αποτελεί το

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

κατάλληλο μέσο στην ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων και στη λήψη των σχετικών αποφάσεων των διοικήσεων των επιχειρήσεων.

Συμπερασματικά, η ουσιαστική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων πρέπει να δίνει μια πλήρη και ολοκληρωμένη εικόνα των πληροφοριών που παρέχει κάθε αριθμοδείκτης, ανάλογα βέβαια πάντοτε με το τι επιδιώκει ο κάθε αναλυτής.

Οι κυριότεροι αριθμοδείκτες και οι πιο χρησιμοποιούμενοι στη χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων μπορούν να καταταγούν στις εξής κατηγορίες:

1. **Αριθμοδείκτες ρευστότητας (Liquidity ratios):** Χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό τόσο της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσεως μιας επιχείρησης όσο και της ικανότητας της να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
2. **Αριθμοδείκτες δραστηριότητας (Activity ratios):** Χρησιμοποιούνται προκειμένου να μετρηθεί ο βαθμός αποτελεσματικότητας μιας επιχείρησης στη χρησιμοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων, κατά πόσο δηλαδή γίνεται ικανοποιητική ή όχι χρησιμοποίηση αυτών.
3. **Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (Profitability ratios):** Με αυτούς μετράται η αποδοτικότητα μιας επιχείρησης, η δυναμικότητα των κερδών της και η ικανότητα της διοικήσεως της. Με άλλα λόγια οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας μετρούν το βαθμό επιτυχίας ή αποτυχίας μιας επιχείρησης σε δεδομένη χρονική περίοδο.
4. **Αριθμοδείκτες διαρθρώσεως κεφαλαίων και βιωσιμότητας (Financial structure and viability ratios):** Με αυτούς εκτιμάται η μακροχρόνια ικανότητα μιας επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της και ο βαθμός προστασίας που απολαμβάνουν οι πιστωτές της.
5. **Αριθμοδείκτες επενδύσεων ή επενδυτικοί αριθμοδείκτες (Investment ratios):** Οι αριθμοδείκτες αυτοί συσχετίζουν τον αριθμό των μετοχών μιας επιχείρησης και τη χρηματιστηριακή τους τιμή με τα κέρδη, τα μερίσματα και τα άλλα περιουσιακά στοιχεία της.

Όπως είναι φανερό, τα διάφορα είδη αριθμοδεικτών αλληλοσυνδέονται, οπότε είναι απαραίτητη μια συνολική θεώρηση αυτών, προκειμένου να επιτευχθεί πλήρης κατανόηση της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής καταστάσεως της επιχείρησης. Η ταξινόμηση των αριθμοδεικτών κατά κατηγορίες είναι επίσης χρήσιμη, διότι βοηθά στο να επικεντρώνεται η ανάλυση σε ορισμένα σημεία που ενδιαφέρουν τον αναλυτή.

4.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

$$\text{Γενικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις} + \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

ION A.E.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{2.359.128+42.327.485+15.282.912}{52.799.945} = 1,14$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{1.303.471+48.522.183+17.317.166}{58.548.304} = 1,15$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{693.138+52.292.975+19.330.615}{63.413.005} = 1,14$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{513.074+55.521.421+18.282.410}{66.697.171} = 1,11$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

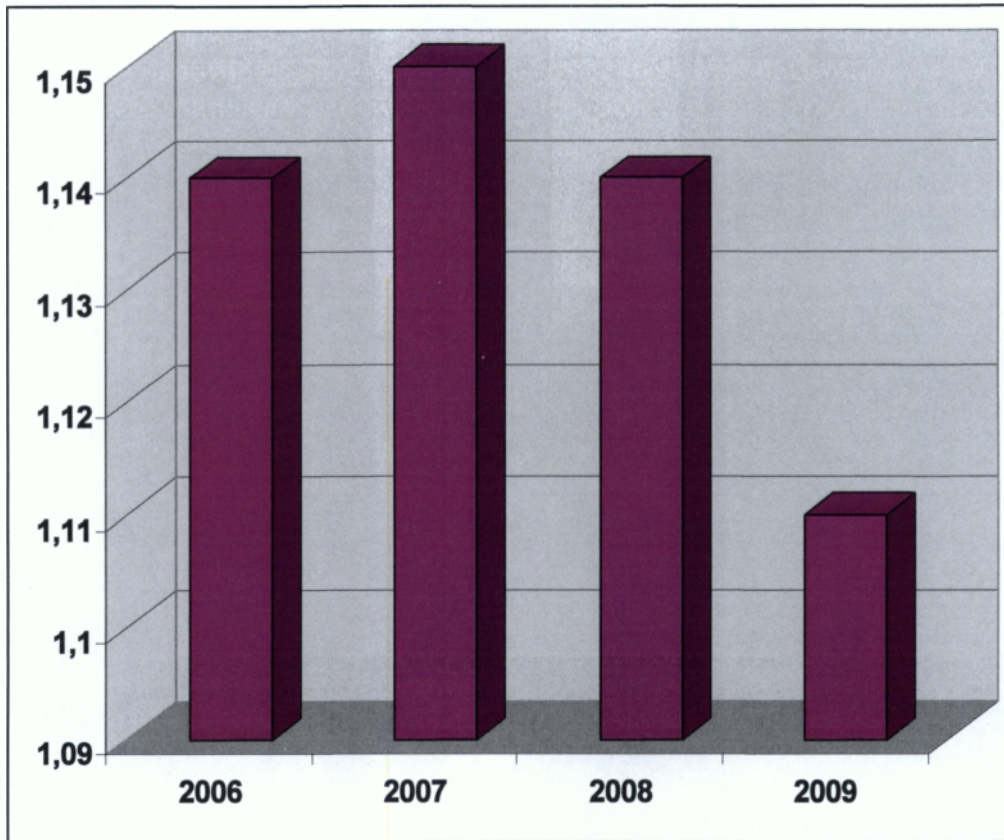
ION A.E.

2006: 1,14 (100%)

2007: $\frac{1,15}{1,14} * 100 = 101\%$

2008: $\frac{1,14}{1,14} * 100 = 100\%$

2009: $\frac{1,11}{1,14} * 100 = 97\%$



Ο Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας είναι πλέον χρησιμοποιούμενος δείκτης και βρίσκεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των κυκλοφοριακών στοιχείων μιας επιχείρησης με το σύνολο των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων της. Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας δεν δείχνει μόνο το μέτρο της ρευστότητας μιας επιχείρησης, αλλά και το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί η διοίκηση της για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κινήσεως. Αν η ροή των κεφαλαίων στην επιχείρηση είναι ομαλή και συνεχείς και υπάρχει ακριβής αντιστοιχία μεταξύ των εισερχομένων κεφαλαίων και των εξοφλημένων υποχρεώσεων τότε η επιχείρηση δεν χρειάζεται να διατηρεί υψηλό περιθώριο ασφαλείας σε κεφάλαια κινήσεως (π.χ. όταν τα ρευστά που εισπράττει είναι ίσα με αυτά που πληρώνει για την εξόφληση των υποχρεώσεων της). Στην πραγματικότητα όμως αυτό σπάνια συμβαίνει γι' αυτό μια επιχείρηση θα πρέπει να διατηρεί επαρκή κυκλοφοριακά στοιχεία για να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της, όταν καταστούν ληξιπρόθεσμες. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας τόσο καλύτερα για την επιχείρηση.

Παρατηρούμε ότι η ION A.E. από το 2006 έως το 2008 διατηρεί σε σταθερά επίπεδα τον δείκτη γενικής ρευστότητας γύρω στο 1,14 ενώ το 2009 υπάρχει μικρή μείωση της τάξεως του 0,03. Ο δείκτης βρίσκεται λίγο πάνω από την μονάδα αλλά δεν κρίνεται και απολύτως ικανοποιητικός αφού δεν φαίνεται να παρέχει μεγάλο περιθώριο ασφαλείας για άτομα που έχουν επενδύσει μεγάλα χρηματικά ποσά στην εταιρεία.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION Α.Ε.»

$$\text{Ειδικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Βρ. Υποχρεώσεις}}$$

ION Α.Ε.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{2.359.128+42.327.485}{52.799.945} = 0,85$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{1.303.471+48.522.183}{58.548.304} = 0,85$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{693.138+52.292.975}{63.413.005} = 0,83$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{513.074+55.521.421}{66.697.171} = 0,84$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

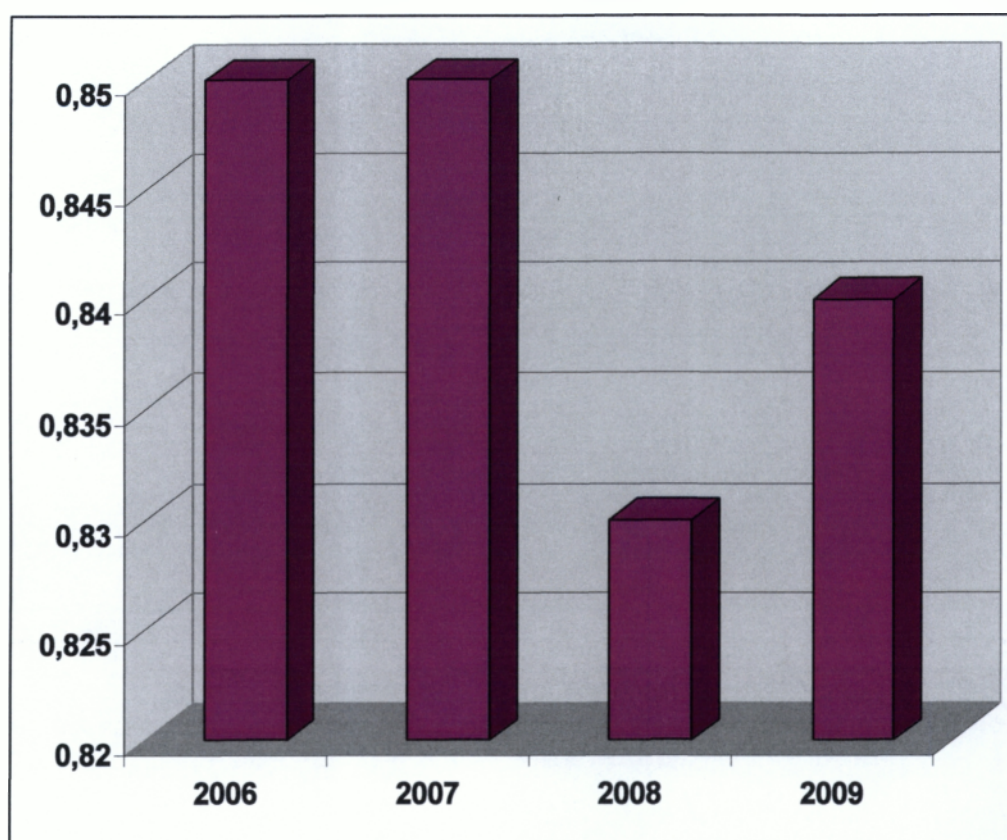
ION A.E.

2006: 0,85 (100%)

2007: $\frac{0,85}{0,85} * 100 = 100\%$

2008: $\frac{0,83}{0,85} * 100 = 98\%$

2009: $\frac{0,84}{0,85} * 100 = 99\%$



Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας αποτελεί την ένδειξη ικανότητας, στην εξόφληση των υποχρεώσεων της. Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία καλύπτουν τις υποχρεώσεις της επιχείρησης. Ένας αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας γύρω στη μονάδα θεωρείται ικανοποιητικός ενώ αντίθετα μικρότερος της μονάδας δείχνει ότι τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία είναι ανεπαρκή για να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις και θα πρέπει να αναζητηθούν νέα κεφάλαια, είτε έκδοση νέων τίτλων μετοχών κ.α.

Παρατηρούμε ότι ο δείκτης ειδικής ρευστότητας και τα τέσσερα έτη κινείται κάτω από την μονάδα σταθερά στο 0,84. Αυτό σημαίνει πως η εταιρεία δεν μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της. Επομένως θα πρέπει αναζητήσει νέα κεφάλαια.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Ταμειακής Ρευστότητας = $\frac{\text{Διαθέσιμο Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{2.359.128}{52.799.945} = 0,04$

Έτος 2007: $\frac{1.303.471}{58.548.304} = 0,02$

Έτος 2008: $\frac{693.134}{63.413.005} = 0,01$

Έτος 2009: $\frac{513.074}{66.697.171} = 0,01$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

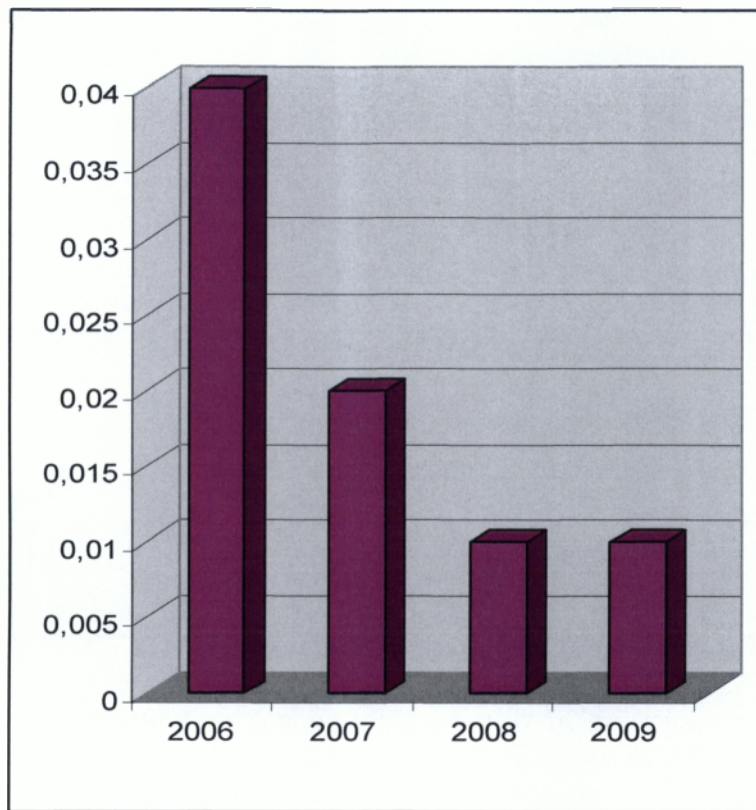
ION A.E.

2006: 0,04 (100%)

2007: $\frac{0,02}{0,04} * 100 = 50\%$

2008: $\frac{0,01}{0,04} * 100 = 25\%$

2009: $\frac{0,01}{0,04} * 100 = 25\%$



Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα στοιχεία της εταιρίας καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Αυτός ο αριθμοδείκτης μας δίνει την εικόνα της επάρκειας ή όχι μετρητών στην εταιρία σε σχέση με τις τρέχουσες λειτουργικές της ανάγκες.

Παρατηρούμε ότι και τα τέσσερα έτη ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας της ION κυμαίνεται πολύ κάτω από την μονάδα που σημαίνει ότι τα διαθέσιμα στοιχεία της εταιρίας δεν καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Αριθμοδείκτης ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων = $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μέσος Όρος Απαιτήσεων}}$

ION A.E.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{97.102.762}{42.327.485} = \frac{97.102.762}{21.163.742,5} = 4,59$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{98.039.544}{48.522.183} = \frac{98.039.544}{24.261.091,5} = 4,04$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{103.901.039}{52.292.975} = \frac{103.901.039}{26.146.487,5} = 3,97$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{106.056.891}{55.521.421} = \frac{106.056.891}{27.760.710,5} = 3,82$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2005.

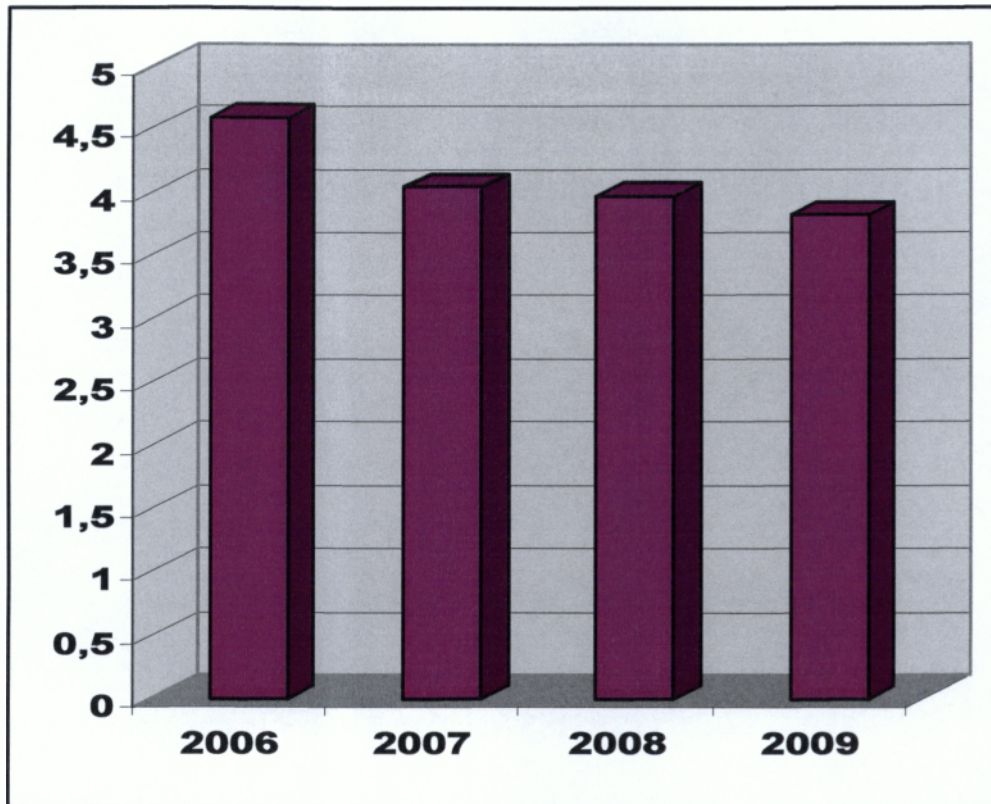
ION A.E.

2006: 4,59 (100%)

2007: $\frac{4,04}{4,59} * 100 = 88\%$

2008: $\frac{3,97}{4,59} * 100 = 86\%$

2009: $\frac{3,82}{4,59} * 100 = 83\%$



Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων δείχνει πόσες φορές, κατά μέσο όρο, εισπράττονται κατά την διάρκεια της λογιστικής χρήσεως οι απαιτήσεις της εταιρίας. Όσο πιο μεγάλη είναι η ταχύτητα εισπράξεως των απαιτήσεων μιας εταιρίας τόσο μικρότερος είναι ο χρόνος δεσμεύσεως των κεφαλαίων και τόσο καλύτερη η θέση της από άποψη χορηγούμενων πιστώσεων. Επιπλέον, μεγάλη ταχύτητα στην είσπραξη των απαιτήσεων σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες.

Παρατηρούμε ότι και τα τέσσερα έτη ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εισπράξεως απαιτήσεων της ION βρίσκεται πάνω από την μονάδα και συγκεκριμένα τα έτη 2006, 2007 κυμαίνεται πάνω από το 4 ενώ το 2008 και 2009 κάτω από το 4. Αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση δεν παρουσιάζει προβλήματα στην χορήγηση πιστώσεων και ότι έχει μικρή πιθανότητα παρουσίασης ζημιών από επισφαλείς πελάτες.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης ταχύτητας Κυκλοφορίας Αποθεμάτων = $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μέσο Απόθεμα Προϊόντων}}$

ION A.E.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{97.102.762}{15.282.912} = \frac{97.102.762}{7.641.456} = 12,71$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{98.039.544}{17.317.166} = \frac{98.039.544}{8.658.583} = 11,32$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{103.901.039}{19.330.615} = \frac{103.901.039}{9.665.307,5} = 10,75$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{106.056.891}{18.282.410} = \frac{106.056.891}{9.141.205} = 11,60$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

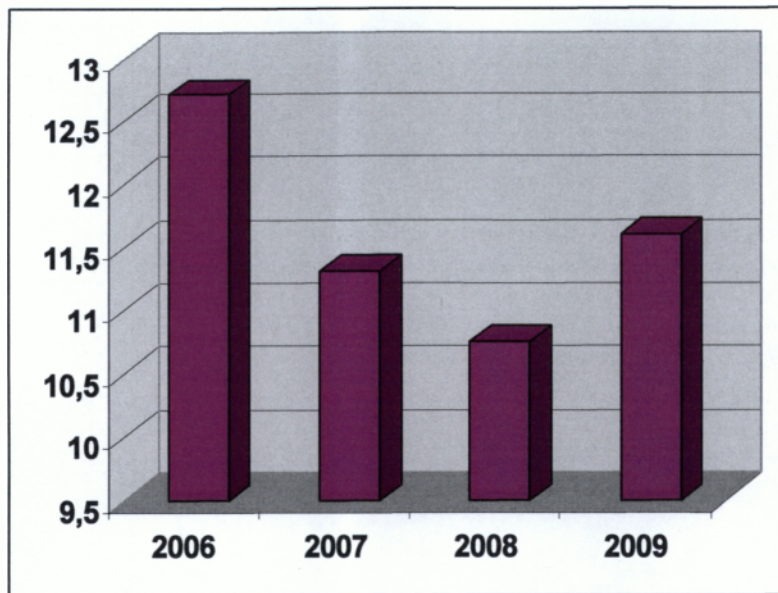
ION A.E.

2005: 12,71 (100%)

2006: $\frac{11,32}{12,71} * 100 = 89\%$

2007: $\frac{10,75}{12,71} * 100 = 84\%$

2008: $\frac{11,60}{12,71} * 100 = 91\%$



Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων δείχνει πόσες φορές ανανεώθηκαν τα αποθέματα της εταιρίας σε σχέση με τις πωλήσεις της μέσα στη χρήση. Γενικά, όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων τόσο πιο αποτελεσματικά λειτουργεί η εταιρία. Για το λόγο αυτό οι καλά οργανωμένες εταιρίες, εκτός αν αναμένεται αύξηση των τιμών των προϊόντων τους, προσπαθούν να διατηρούν το ελάχιστο ποσό αποθεμάτων που χρειάζονται και αυτό για να ελαχιστοποιούν το ύψος των τόκων των κεφαλαίων που δεσμεύουν για τα αποθέματα, για να εξοικονομούν δαπάνες αποθηκείωσης ή αλλαγής των προτιμήσεων των καταναλωτών.

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας αποθεμάτων της ION A.E. κυμαίνεται το 2006 στα 12,71 ενώ τα επόμενα έτη είναι 11,32, 10,75, 11,60 για τα έτη 2007, 2008 και 2009 αντίστοιχα. Αυτό σημαίνει ότι η εταιρία προσπαθεί να διατηρήσει το ελάχιστο ποσό αποθεμάτων που χρειάζεται.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ΙΟΝ Α.Ε.»

Αριθμοδείκτης ταχύτητας Κυκλοφορίας Παγίων = $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Καθαρό Πάγιο Ενεργητικό}}$

ΙΟΝ Α.Ε.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{97.102.762}{42.675.246} = 2,27$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{98.039.544}{41.715.104} = 2,35$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{103.901.039}{42.925.852} = 2,42$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{106.056.891}{43.891.277} = 2,42$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

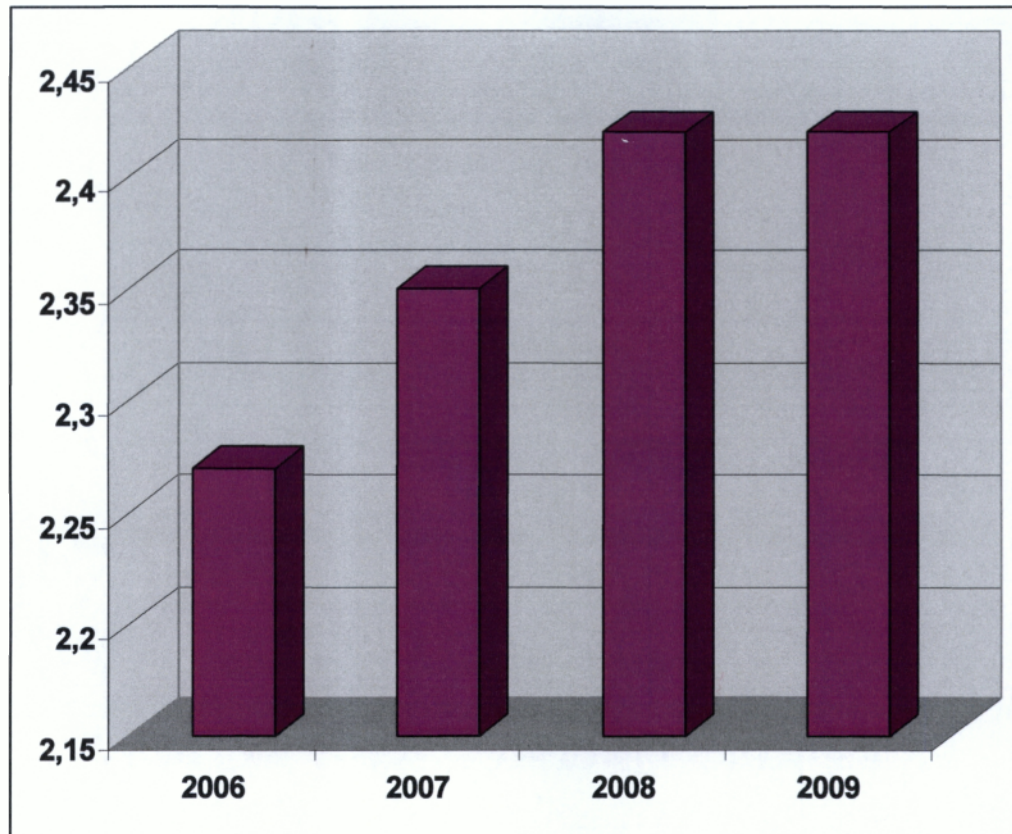
ION Α.Ε.

2006: 2,27 (100%)

2007: $\frac{2,35}{2,27} * 100 = 104\%$

2008: $\frac{2,42}{2,27} * 100 = 107\%$

2009: $\frac{2,42}{2,27} * 100 = 107\%$



Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας παγίων δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας, σε σχέση με τις πωλήσεις της. Επίσης παρέχει ένδειξη του αν υπάρχει υπερεπένδυση σε πάγια σε σχέση με τις πωλήσεις. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο πιο εντατική είναι η χρησιμοποίηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας σε σχέση με τις πωλήσεις της. Μείωση του εν λόγω αριθμοδείκτη διαχρονικά υποδηλώνει μείωση του βαθμού χρησιμοποίησης των παγίων, η οποία πιθανώς να δείχνει υπερεπένδυση σε πάγια. Αντίθετα, αύξηση αυτού, αποτελεί ένδειξη μιας πιο εντατικής χρησιμοποίησης των παγίων σε σχέση με τις πωλήσεις χωρίς όμως αυτό να είναι πάντοτε βέβαιο.

Παρατηρούμε ότι από το 2006 ο αριθμοδείκτης της ION A.E. αυξάνεται σταδιακά, γεγονός το οποίο υποδηλώνει αύξηση του βαθμού χρησιμοποίησης των παγίων.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

**Αριθμοδείκτης ταχύτητα Κυκλοφορίας Ιδίων Κεφαλαίων = Καθαρές Πωλήσεις
Σύν. Ιδίων Κεφαλαίων**

ION A.E.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{97.102.762}{52.915.427} = 1,83$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{98.039.544}{52.901.541} = 1,85$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{103.901.039}{53.822.188} = 1,93$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{106.056.891}{54.633.147} = 1,94$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

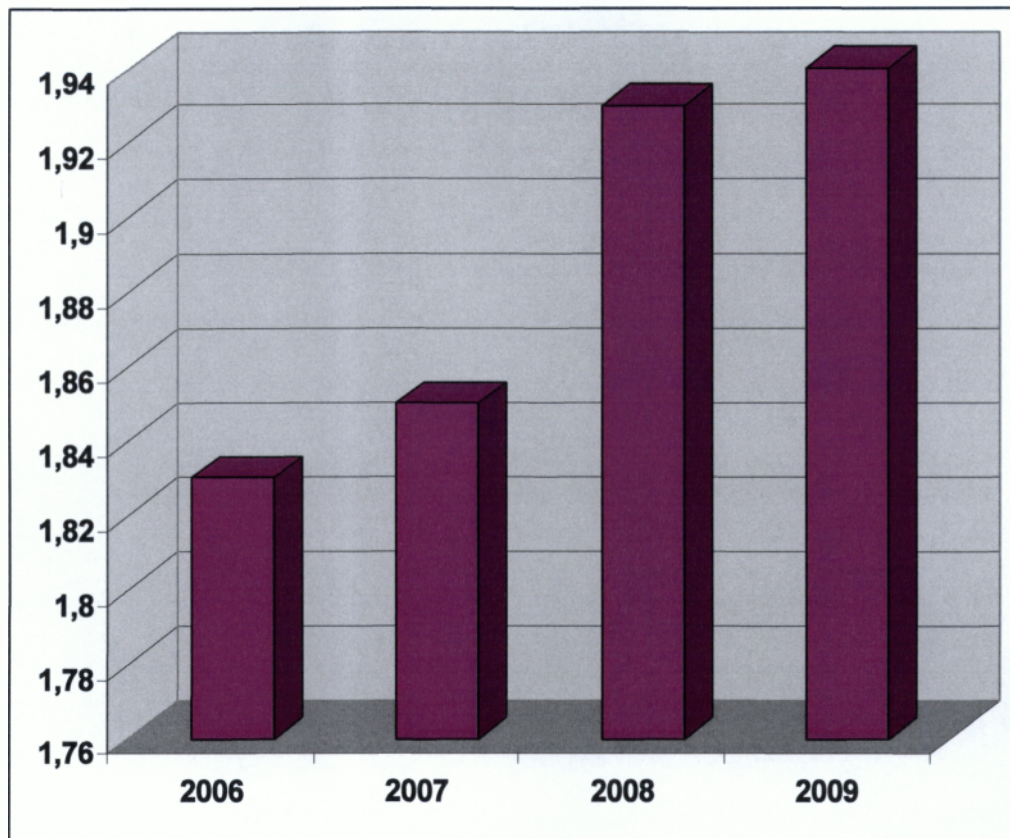
ION Α.Ε.

2006: 1,83 (100%)

2007: $\frac{1,85}{1,83} * 100 = 101\%$

2008: $\frac{1,93}{1,83} * 100 = 105\%$

2009: $\frac{1,94}{1,83} * 100 = 106\%$



Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της. Με άλλα λόγια δείχνει τις πωλήσεις που πραγματοποίησε η εταιρία με κάθε μονάδα ιδίων κεφαλαίων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης αυτός, τόσο καλύτερη είναι η θέση της εταιρίας διότι πραγματοποιεί μεγάλες πωλήσεις με σχετικά μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων γεγονός το οποίο ενδέχεται να οδηγήσει σε αυξημένα κέρδη. Έτσι, όσο διαρκούν οι αυξημένες πωλήσεις και τα κέρδη της επιχείρησης το ελάχιστο αυτό ύψος ιδίων κεφαλαίων, που έχει χρησιμοποιηθεί μπορεί να θεωρηθεί αρκετό.

Εδώ παρατηρούμε ότι δείκτης έχει μια μικρή αύξηση με το πέρας των ετών. Επίσης βλέπουμε ότι ενώ αυξάνονται οι πωλήσεις αυξάνεται και το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων εκτός από το 2007 που δέχεται μια μικρή μείωση.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης ταχύτητας Κυκλοφορίας Ενεργητικού = $\frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Συν. Ενεργητικού}}$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{97.102.762}{105.794.970} = 0,92$

Έτος 2007: $\frac{98.039.544}{111.604.771} = 0,88$

Έτος 2008: $\frac{103.901.039}{117.709.540} = 0,88$

Έτος 2009: $\frac{106.056.891}{121.460.707} = 0,87$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2005.

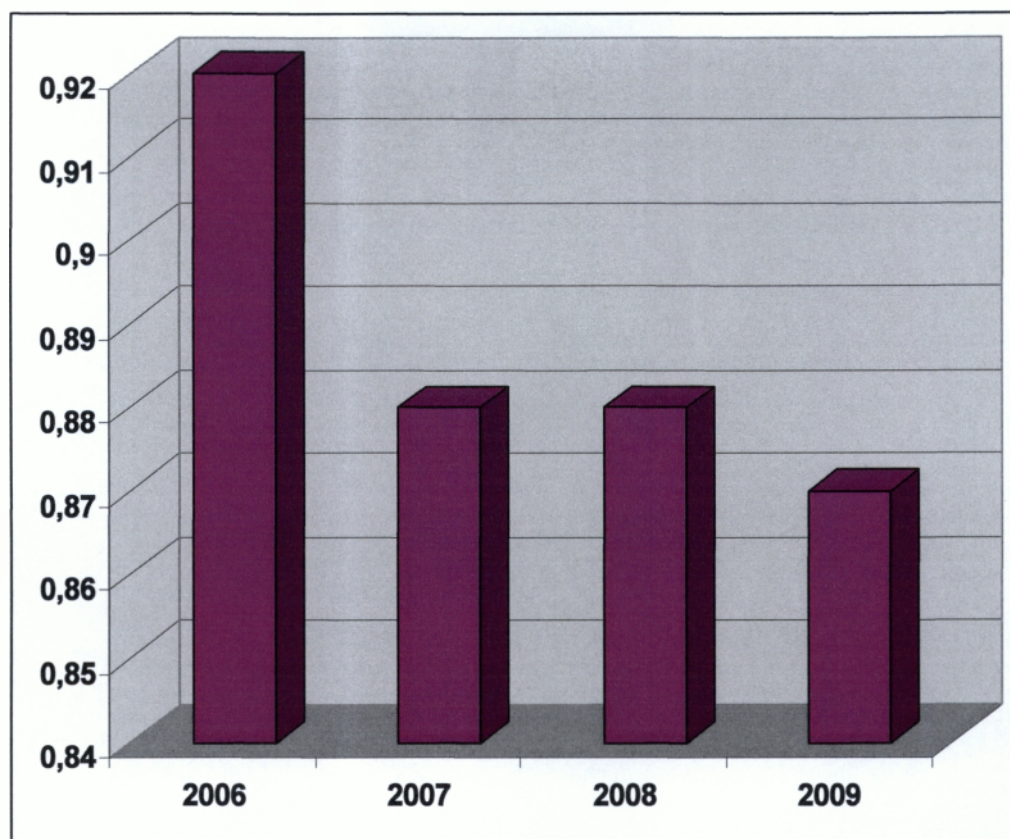
ΙΟΝ Α.Ε.

2006: 0,92 (100%)

2007: $\frac{0,88}{0,92} * 100 = 96\%$

2008: $\frac{0,88}{0,92} * 100 = 96\%$

2009: $\frac{0,87}{0,92} * 100 = 95\%$



Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού μιας επιχείρησης εκφράζει το βαθμό χρησιμοποίησης αυτού σε σχέση με τις πωλήσεις. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης σημαίνει ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις της. Αντίθετα, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης αποτελεί ένδειξη όχι εντατικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων, οπότε θα πρέπει ή να αυξήσει το βαθμό χρησιμοποίησης αυτών ή να προβεί σε ρευστοποίηση μέρους των περιουσιακών της στοιχείων. Με άλλα λόγια ο δείκτης αυτός δείχνει αν υπάρχει ή όχι υπερεπένδυση κεφαλαίων στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί.

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού της ION A.E. και τα τέσσερα έτη κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα. Ενώ το 2006 ξεκίνησε με 0,92 το 2009 κατέληξε με δείκτη 0,87. Αυτό σημαίνει ότι επιχείρηση δεν χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά στοιχεία της προκειμένου να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις. Οπότε θα πρέπει να αυξήσει τον βαθμό χρησιμοποίησης αυτών ή να ρευστοποιήσει μέρος των περιουσιακών της στοιχείων.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης ταχύτητας Εξόφλησης Βραχ. Υποχ. = $\frac{\text{Κόστος Πωλήσεων}}{\text{Μ. Υ. Βραχ. Υποχρεώσεων}}$

ION A.E.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{64.283.457}{52.799.945} = \frac{64.283.457}{26.399.972,5} = 2,43$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{64.312.202}{58.548.304} = \frac{64.312.202}{29.274.152} = 2,20$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{68.708.673}{63.413.005} = \frac{68.708.673}{34.354.336,5} = 2,00$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{69.251.974}{66.697.171} = \frac{69.251.974}{33.348.585,5} = 2,08$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

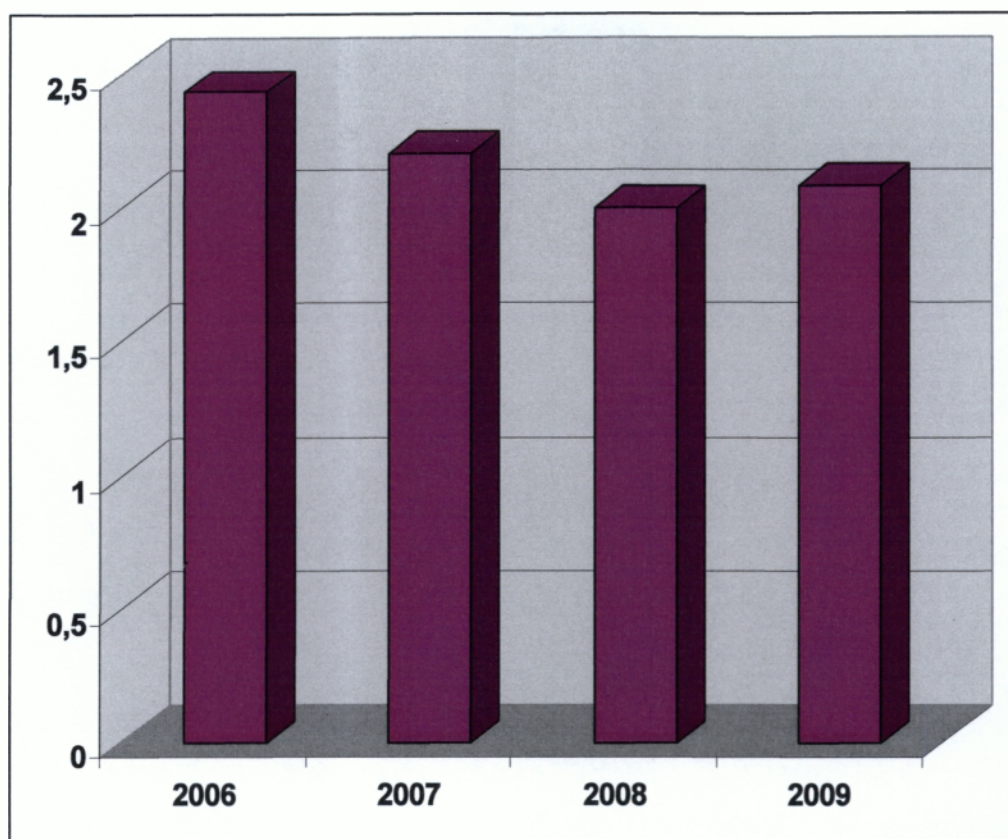
ION A.E

2005: 2,43 (100%)

2006: $\frac{2,20}{2,43} * 100 = 91 \%$

2007: $\frac{2,00}{2,43} * 100 = 82\%$

2008: $\frac{2,08}{2,43} * 100 = 86\%$



Ο αριθμοδείκτης ταχύτητας εξοφλήσεως βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων βρίσκεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των αγορών της χρήσεως με το μέσο ύψος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων μιας επιχείρησης προς τους προμηθευτές της, με την προϋπόθεση ότι όλες οι αγορές γίνονται με πίστωση. Αν διαιρέσουμε τον αριθμό των ημερών του έτους (365 ημέρες) με τον αριθμοδείκτη ταχύτητας βραχυπρόθεσμων, τότε έχουμε, σε αριθμό ημερών, το χρονικό διάστημα που οι υποχρεώσεις της επιχείρησης παραμένουν απλήρωτες.

Παρατηρούμε ότι το 2006 ο δείκτης της ION A.E. ήταν 2,43 και τα επόμενα έτη σημειώνει αυξομειώσεις χωρίς όμως να φτάνει το αποτέλεσμα του 2006. Αυτό σημαίνει ότι η εταιρία δυσκολεύεται να εξοφλήσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

4.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Αριθμοδείκτης Αποδ. Ενεργητικού = $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη Εκμετάλλευσης} * 100}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{4.537.891 + 1.264.090}{105.794.970} * 100 = 5,48\%$

Έτος 2007: $\frac{3.285.034 + 2.359.252}{111.604.771} * 100 = 5,06\%$

Έτος 2008: $\frac{3.010.022 + 2.827.383}{117.709.540} * 100 = 4,5\%$

Έτος 2009: $\frac{4.756.799 + 1.910.737}{121.460.707} * 100 = 5,49\%$

ΤΑΣΗ ΔΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

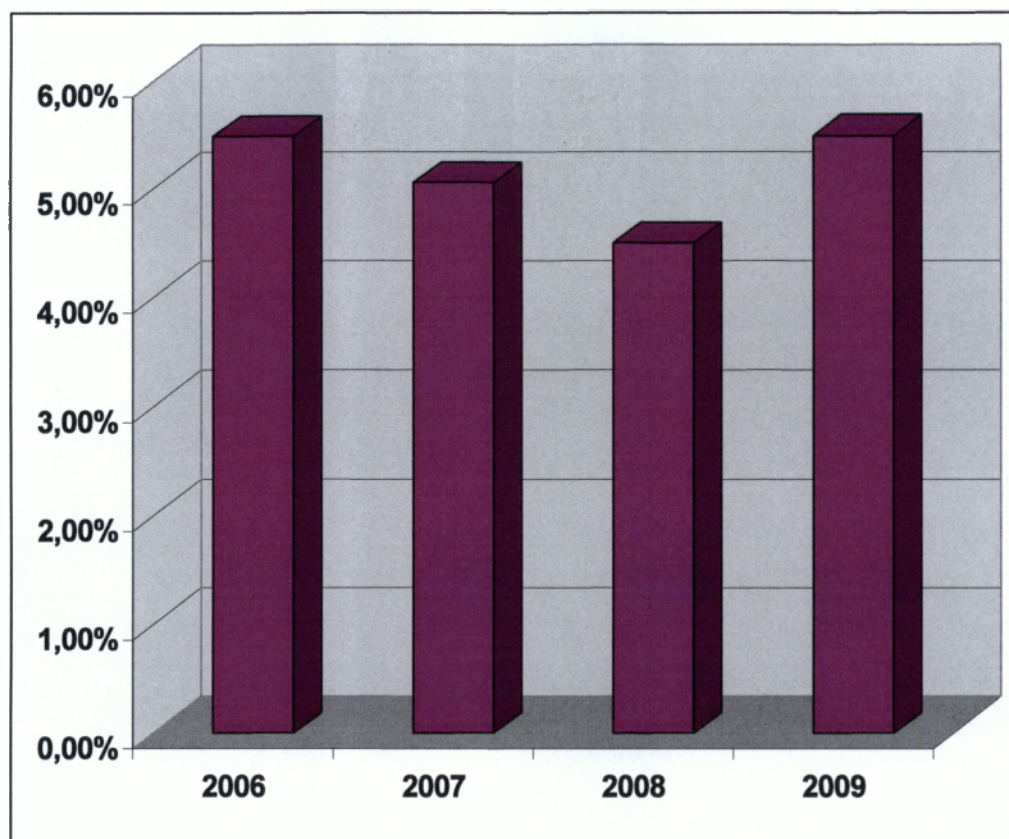
ION A.E.

2006: 5,48% (100%)

2007: $\frac{5,06\%}{5,48\%} * 100 = 92\%$

2008: $\frac{4,5\%}{5,48\%} * 100 = 82\%$

2009: $\frac{5,49\%}{5,48\%} * 100 = 100\%$



Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού μετράει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας, καθώς και των επί μέρους τμημάτων αυτής και αποτελεί ένα είδος αξιολογήσεως και ελέγχου της διοικήσεως της. Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού βρίσκεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των λειτουργικών κερδών της χρήσεως με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων (σύνολο ενεργητικού) που μετέχουν στην πραγματοποίηση των εν λόγω κερδών.

Παρατηρούμε στην ION A.E. ότι ο αριθμοδείκτης αυτός μειώνεται το 2007 και το 2008 σε σχέση με το 2006 και αυτό οφείλεται στην αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων. Το 2009 ο δείκτης φτάνει στο 5,49 διότι τα έξοδα μειώθηκαν.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης μικτού Περιθωρίου = $\frac{\text{Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης} * 100}{\text{Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως}}$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{32.819.305}{97.102.762} * 100 = 33,80\%$

Έτος 2007: $\frac{33.727.342}{98.039.544} * 100 = 34,40\%$

Έτος 2008: $\frac{35.192.366}{103.901.039} * 100 = 37,87\%$

Έτος 2009: $\frac{38.804.717}{106.056.891} * 100 = 36,59\%$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

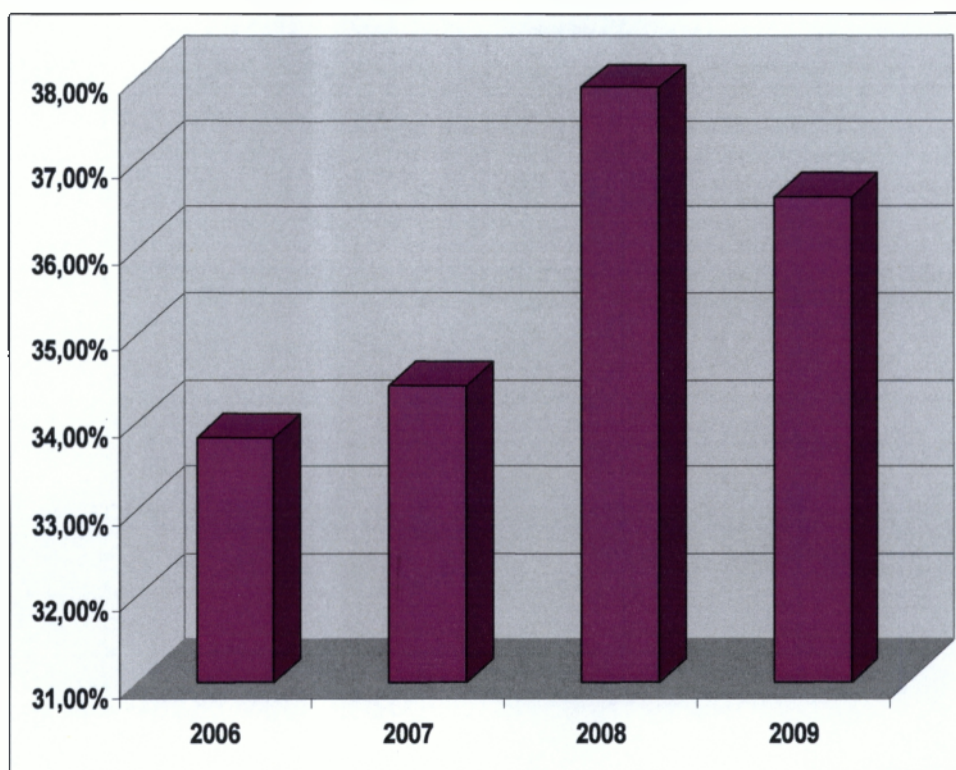
ION A.E.

2006: 33,80% (100%)

2007: $\frac{34,40\%}{33,80\%} * 100 = 102\%$

2008: $\frac{37,87\%}{33,80\%} * 100 = 112\%$

2009: $\frac{36,59\%}{33,80\%} * 100 = 108\%$



Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους δείχνει τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης, καθώς και την πολιτική τιμών αυτής. Η εταιρία για να θεωρηθεί επιτυχημένη θα πρέπει να έχει ένα αρκετά υψηλό ποσοστό μικτού κέρδους σε σχέση με τις πωλήσεις της και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους τόσο καλύτερη από άποψη κερδών είναι η θέση της εταιρίας, διότι μπορεί να αντιμετωπίσει χωρίς δυσκολία αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Γενικά μπορούμε να πούμε ότι, η επίδραση από μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους των πωληθέντων θα είναι λιγότερο δυσμενής στην επιχείρηση εκείνη που έχει υψηλό αριθμοδείκτη μικτού κέρδους απ' ό,τι σε μια άλλη με χαμηλό τον σχετικό αριθμοδείκτη. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης μικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοικήσεως μιας επιχείρησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πωλεί με υψηλές τιμές.

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους της εταιρίας ION A.E. το 2006 ανέρχεται στο 33,80% στη συνέχεια το 2007 και το 2008 σημείωσε αύξηση η οποία ανέρχεται στο 34,80 και 37,87 αντίστοιχα, ενώ μια μικρή μείωση δέχεται το 2009 με ποσοστό 36,59%. Είναι ένας δείκτης καλός και αυτό οφείλεται στο ότι και οι καθαρές πωλήσεις και τα μικτά κέρδη αυξάνονται με το πέρασμα των ετών. Άρα η εταιρία μπορεί να αντιμετωπίσει την αύξηση του κόστους πωληθέντων.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

$$\text{Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη Εκμετάλλευσης} * 100}{\text{Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως}}$$

ION A.E.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{4.537.891}{97.102.762} * 100 = 4,67\%$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{3.285.034}{98.039.544} * 100 = 3,35\%$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{3.010.022}{103.901.039} * 100 = 2,90\%$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{4.756.799}{106.056.891} * 100 = 4,48\%$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

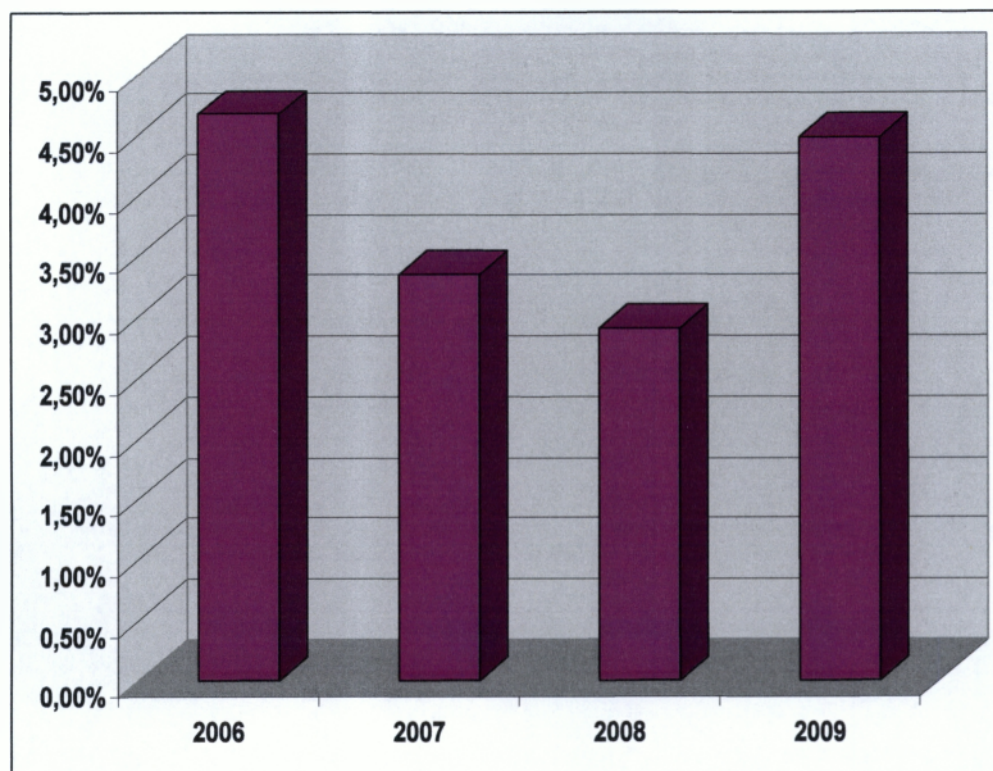
ION A.E.

2006: 4,67% (100%)

2007: $\frac{3,35\%}{4,67\%} * 100 = 72\%$

2008: $\frac{2,90\%}{4,67\%} * 100 = 62\%$

2009: $\frac{4,48\%}{4,67\%} * 100 = 96\%$



Ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους δείχνει το ποσοστό του καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει η επιχείρηση από τις πωλήσεις της, δηλαδή, δείχνει το κέρδος από τις λειτουργικές της δραστηριότητες. Με άλλα λόγια, ο δείκτης αυτός το ποσοστό κέρδους, που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης καθαρού κέρδους, τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

Παρατηρούμε ότι από το 2006 έως το 2008 υπάρχει μείωση του αριθμοδείκτη από 4,67% σε 3,35% το 2007 και 2,90% το 2008, ενώ το 2009 παρουσιάζει μια σημαντική αύξηση που φτάνει το 4,48% αφού παρά το δυσμενές έτος τα κέρδη της αυξήθηκαν.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης Αποδ. Ιδίων Κεφαλαίων = $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη Εκμετάλλευσης} * 100}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{4.537.891}{52.915.427} * 100 = 8,58\%$

Έτος 2007: $\frac{3.285.034}{52.901.541} * 100 = 6,21\%$

Έτος 2008: $\frac{3.010.022}{53.822.188} * 100 = 5,59\%$

Έτος 2009: $\frac{4.756.799}{54.633.147} * 100 = 8,71\%$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

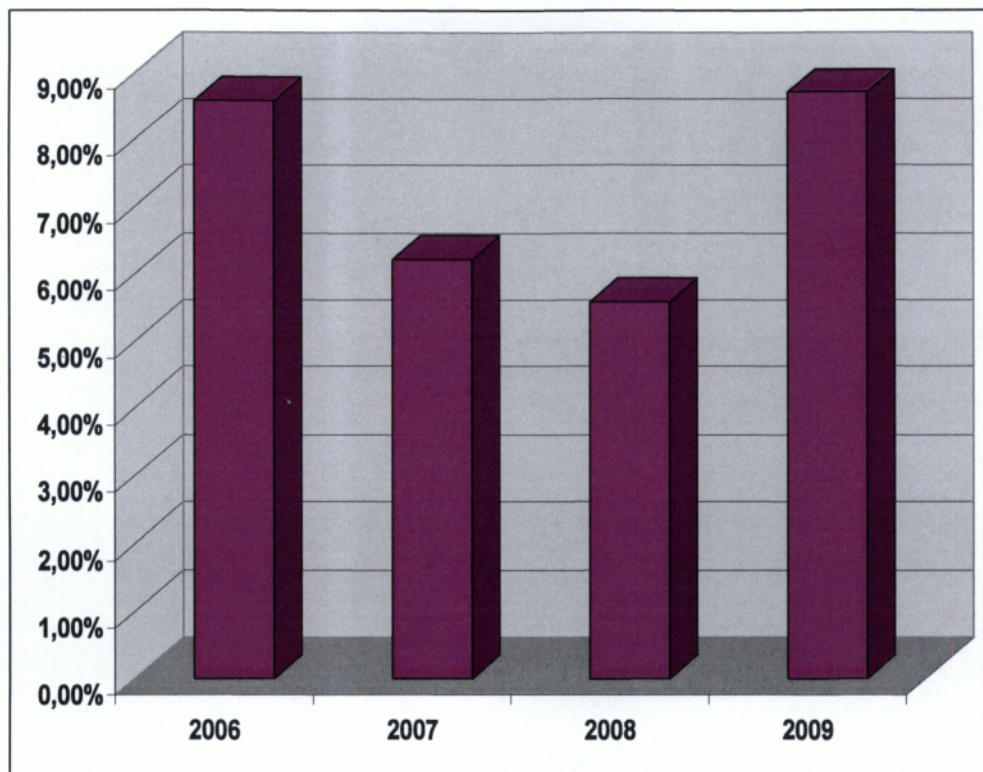
ION A.E.

2006: 8,58% (100%)

2007: $\frac{6,21\%}{8,58\%} * 100 = 72\%$

2008: $\frac{5,59\%}{8,58\%} * 100 = 65\%$

2009: $\frac{8,71\%}{8,58\%} * 100 = 102\%$



Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων είναι ένας ακόμη σπουδαίος δείκτης που απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα της επιχείρησης και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος. Παρατηρούμε ότι κατά την διάρκεια των χρήσεων υπάρχει μια αύξηση των ιδίων κεφαλαίων με μετρητά είτε από αναπροσαρμογή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων αυτής είτε τέλος από διάφορους άλλους λόγους.

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων της ION A.E. ανέρχεται στο 8,58% ενώ τα επόμενα δύο έτη έχει μια μείωση που φτάνει το 6,21% το 2007 και 5,59% το 2008 και αυτό συμβαίνει διότι τα καθαρά κέρδη μειώνονται. Το 2009 παρατηρείται αύξηση των κερδών, των κεφαλαίων συνεπώς και του δείκτη ο οποίος φτάνει τα 8,71%.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης Συν. Κεφαλαίων = $\frac{\text{Καθαρά Κέρδη Εκμετ.} + \text{Χρημ. Έξοδα}}{\text{Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια}} * 100$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{4.537.891+1.264.090}{105.794.970} * 100 = 5,48\%$

Έτος 2007: $\frac{3.285.034+2.359.252}{111.604.771} * 100 = 5,06\%$

Έτος 2008: $\frac{3.010.022+2.827.383}{117.709.540} * 100 = 5,00\%$

Έτος 2009: $\frac{4.756.799+1.910.737}{121.460.707} * 100 = 5,49\%$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

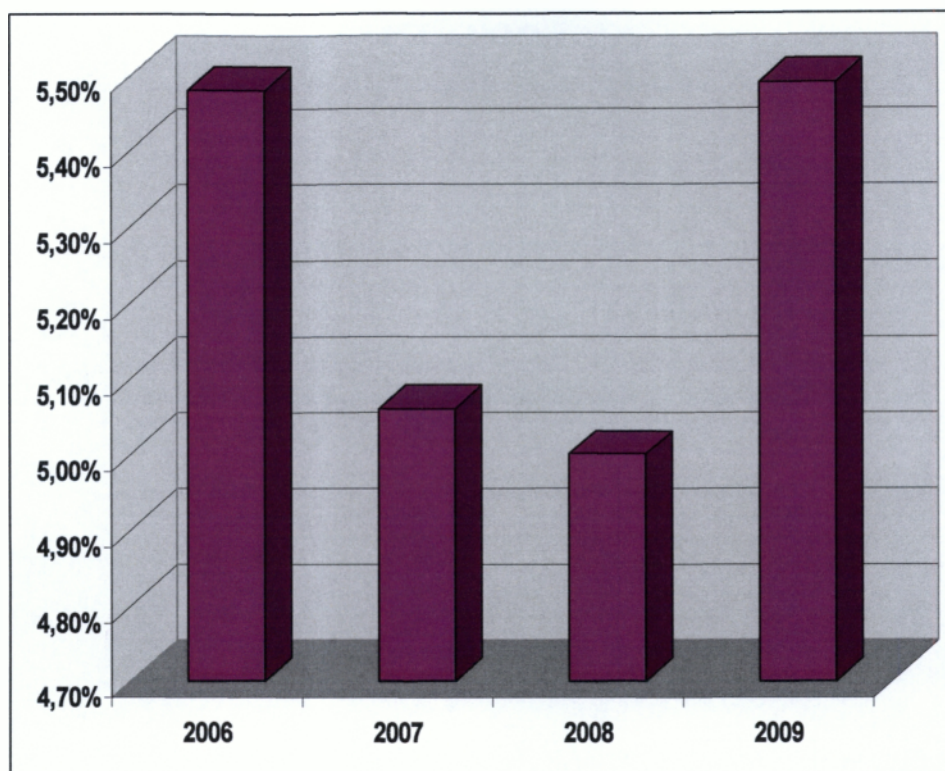
ION A.E.

2006: 5,48% (100%)

2007: $\frac{5,06\%}{5,48\%} * 100 = 92\%$

2008: $\frac{5,00\%}{5,48\%} * 100 = 91\%$

2009: $\frac{5,49\%}{5,48\%} * 100 = 100\%$



Ο αριθμοδείκτης αυτός την αποδοτικότητα της επιχείρησης ανεξάρτητα από τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της. Επίσης δείχνει την ικανότητα της για πραγματοποίηση κερδών καθώς και το βαθμό επιτυχίας της διοικήσεως της στη χρησιμοποίηση των ιδίων και των ξένων κεφαλαίων. Με άλλα λόγια ο αριθμοδείκτης αυτός μετρά την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων στην επιχείρηση και μπορεί να υπολογιστεί είτε για το σύνολο μιας επιχείρησης είτε για τμήματα αυτής. Ένας μόνιμα χαμηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων ενός ή περισσότερων τμημάτων μιας επιχείρησης, παρέχει την ένδειξη για ενδεχόμενη διακοπή της δραστηριότητας τους, αν φυσικά αυτά δεν αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της όλης επιχείρησης.

Παρατηρούμε ότι το 2006 ο δείκτης της ION A.E. βρίσκεται στα 5,48% και μαζί με τα κέρδη, το 2007 και το 2008 μειώνεται στα 5,06% και 5,00% αντίστοιχα. Το 2009 ο δείκτης ανέρχεται στα 5,49% και αυτό οφείλεται στην αύξηση των κερδών.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης Οικονομικής Μόχλευσης = $\frac{\text{Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων}}{\text{Αποδοτ. Συνολικών Κεφαλαίων}}$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{8,58\%}{5,48\%} = 1,56$

Έτος 2007: $\frac{6,21\%}{5,06\%} = 1,22$

Έτος 2008: $\frac{5,59\%}{1,12\%} = 1,12$

Έτος 2008: $\frac{8,71\%}{5,49\%} = 1,59$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

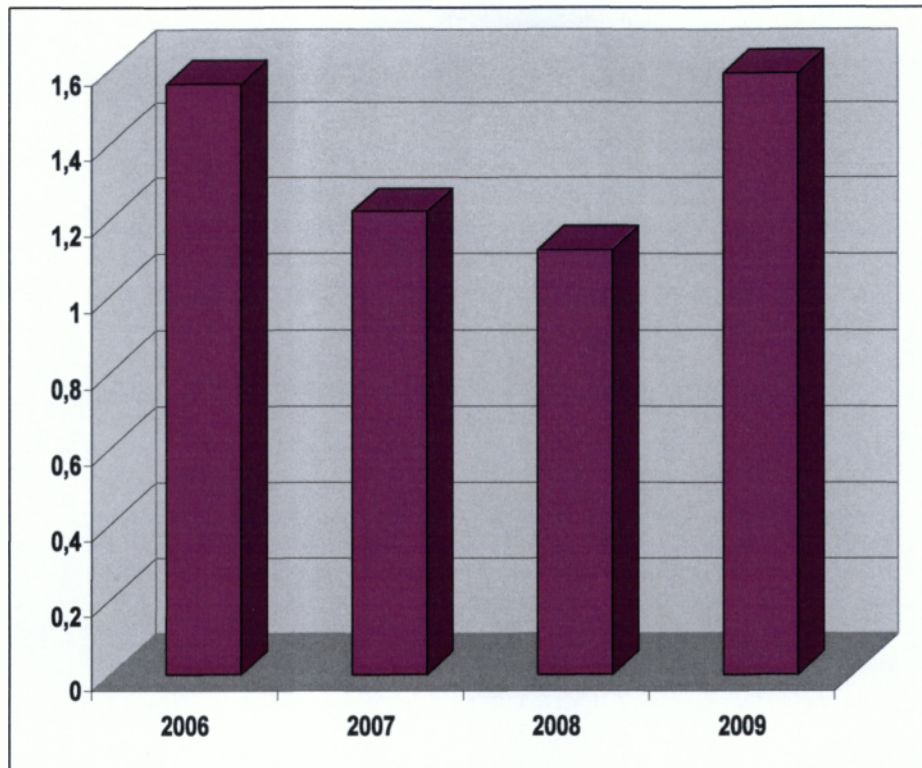
ΙΟΝ Α.Ε.

2005: 1,56 (100%)

2006: $\frac{1,22}{1,56} * 100 = 78\%$

2007: $\frac{1,12}{1,56} * 100 = 72\%$

2008: $\frac{1,59}{1,56} * 100 = 102\%$



Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό της μεταβολής των καθαρών λειτουργικών κερδών προς διάθεση στους μετόχους από την κατά 1% μεταβολή των καθαρών κερδών προ φόρων και χρηματοοικονομικών εξόδων. Στην περίπτωση που ο αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης είναι μεγαλύτερος της μονάδας τότε η επίδραση από τη χρήση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι θετική και επωφελής γι' αυτήν. Όταν ο αυτός ισούται με την μονάδα, τότε η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της είναι μηδενική και δεν υπάρχει οικονομική ωφέλεια για την επιχείρηση. Τέλος, όταν ο αριθμοδείκτης είναι μικρότερος της μονάδας, τότε η επίδραση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι αρνητική και η επιχείρηση δανείζεται με επαχθείς όρους. Αυτό συμβαίνει στις περιπτώσεις υπερδανεισμού, που η περαιτέρω προσφυγή στο δανεισμό είναι επιζήμια για την επιχείρηση.

Παρατηρούμε ότι ο αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης της ION A.E. όπως και στους προηγούμενους δείκτες παρουσιάζει αυξομειώσεις όχι ανησυχητικές αφού και τα τέσσερα έτη βρίσκεται πάνω από την μονάδα. Αυτό σημαίνει πως η επίδραση των ξένων κεφαλαίων είναι καλή και επιφέρει κέρδη στην εταιρεία.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας = $\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια} * 100}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{52.915.427}{105.794.970} * 100 = 50,02\%$

Έτος 2007: $\frac{52.901.541}{111.604.771} * 100 = 47,40\%$

Έτος 2008: $\frac{53.822.188}{117.709.540} * 100 = 45,72\%$

Έτος 2009: $\frac{54.633.147}{121.460.707} * 100 = 44,98\%$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

ION A.E.

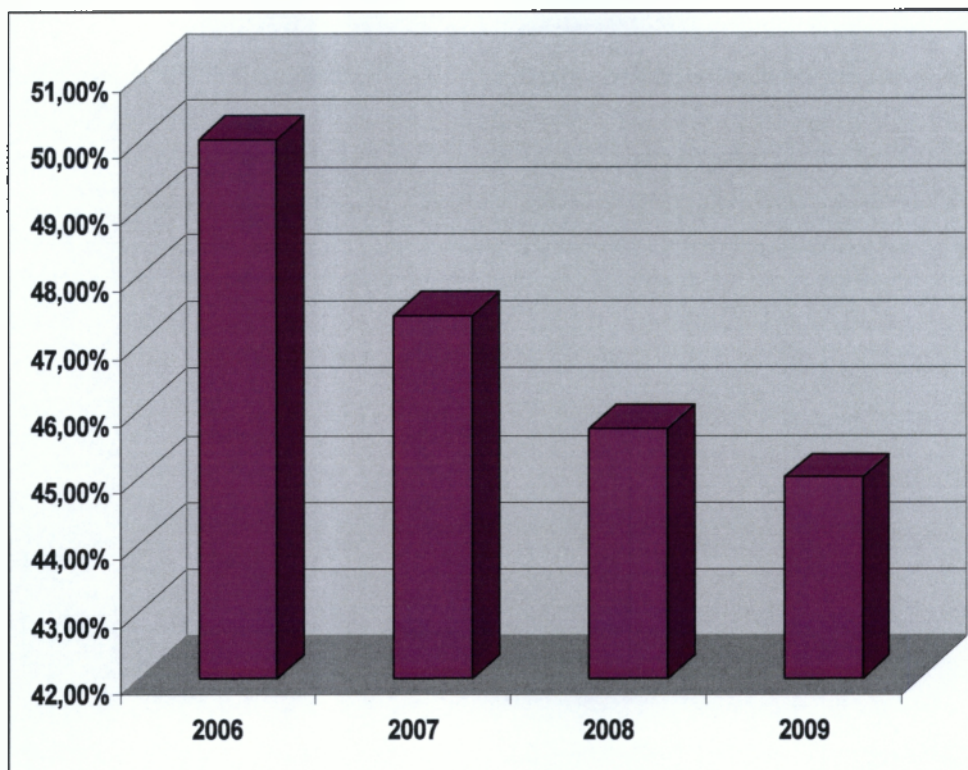
2005: 50,02% (100%)

2006: $\frac{47,40\%}{50,02\%} * 100 = 95\%$

2007: $\frac{45,72\%}{50,02\%} * 100 = 91\%$

2008: $\frac{44,98\%}{50,02\%} * 100 = 90\%$

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»



Ο αριθμοδείκτης κεφαλαιακής επάρκειας προκύπτει από το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο του ενεργητικού.

Παρατηρούμε ότι ο δείκτης της ION A.E. παρουσιάζει πτωτική πορεία με το πέρασ των χρόνων και πιο συγκεκριμένα το 2006 ανέρχεται στα 50,02%, το 2007 στα 47,40%, το 2008 στα 45,72% και το 2009 στα 44,98%.

4.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΦΘΡΩΣΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

$$\text{Αριθμοδείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης} = \frac{\text{Σύνολο Δανείων}}{\text{Σύνολο Παθητικού}}$$

ION A.E.

$$\text{Έτος 2005: } \frac{42.757.975}{105.794.970} = 0,40$$

$$\text{Έτος 2006: } \frac{42.288.751}{111.604.771} = 0,38$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{52.961.277}{117.709.540} = 0,45$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{55.771.225}{121.460.707} = 0,46$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

ION A.E.

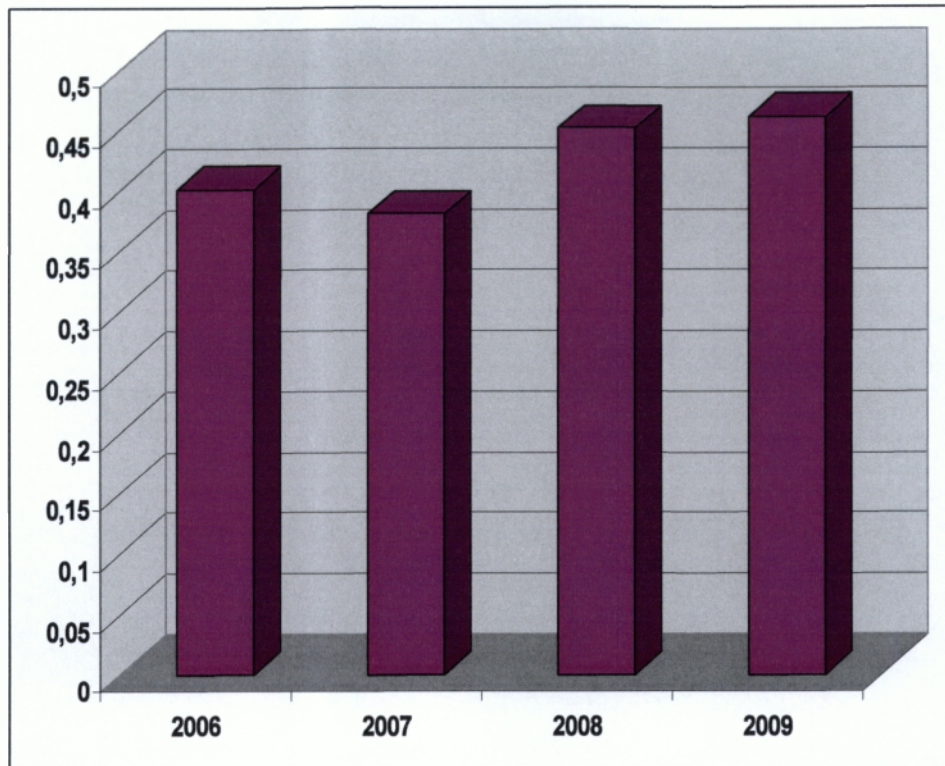
2005: 0,40 (100%)

2006: $\frac{0,38}{0,40} * 100 = 95\%$

2007: $\frac{0,45}{0,40} * 100 = 112\%$

2008: $\frac{0,46}{0,40} * 100 = 115\%$

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»



Ο αριθμοδείκτης δανειακής επιβαρύνσεως βρίσκεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των δανείων με το σύνολο του παθητικού. Η θέση της επιχείρησης είναι ευνοϊκή όσο μικρότερος είναι ο δείκτης.

Παρατηρούμε ότι ο δείκτης της ION A.E. είναι μικρότερος της μονάδας και παρουσιάζει αυξομειώσεις από το 2006 που κυμαίνεται στα 0,40 το 2007 μειώνεται κατά 0,02 ενώ τα δύο επόμενα έτη αυξάνεται κατά 0,02.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια = $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συν.Κεφάλαια}} * 100$

ION A.E.

Έτος 2006: $\frac{52.915.427}{105.794.970} * 100 = 50,01\%$

Έτος 2007: $\frac{52.901.541}{111.604.771} * 100 = 47,40\%$

Έτος 2008: $\frac{53.822.188}{117.709.540} * 100 = 45,72\%$

Έτος 2009: $\frac{54.633.147}{121.460.707} * 100 = 44,98\%$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

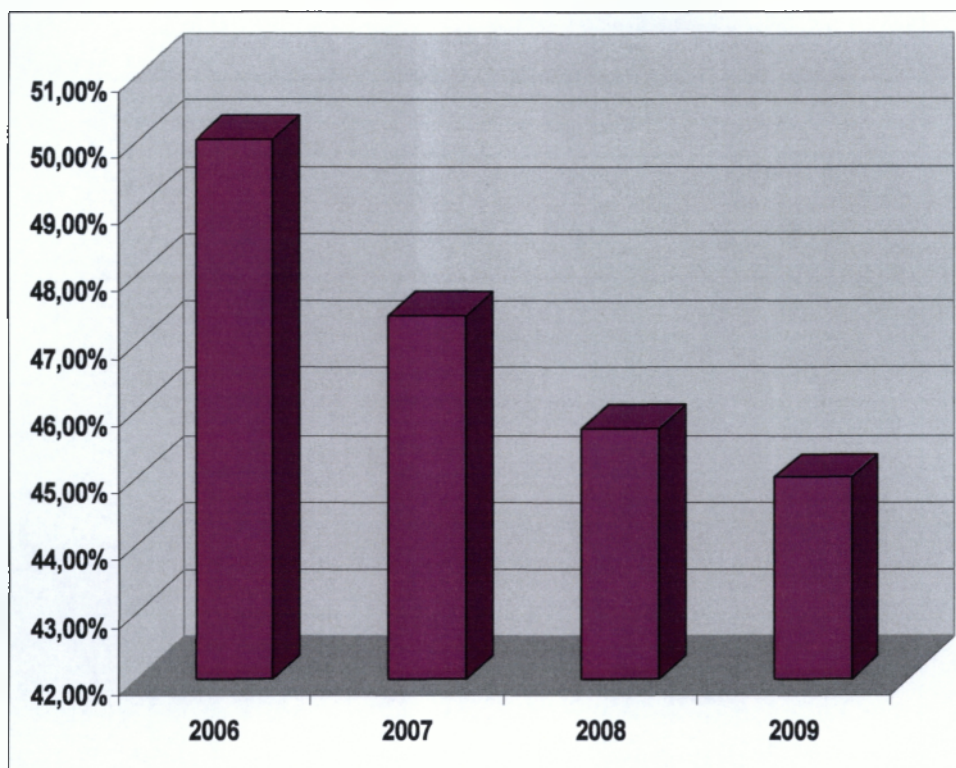
ION A.E.

2006: 50,01% (100%)

2007: $\frac{47,40\%}{50,01\%} * 100 = 95\%$

2008: $\frac{45,72\%}{50,01\%} * 100 = 91\%$

2009: $\frac{44,98\%}{50,01\%} * 100 = 90\%$



Η σχέση αυτή δείχνει το ποσοστό του συνόλου των ενεργητικών στοιχείων μιας επιχειρήσεως, που έχει χρηματοδοτηθεί από τους φορείς της. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης ιδίων προς συνολικά κεφάλαια δείχνει ότι υπάρχει μικρή πιθανότητα οικονομική δυσκολίας για την εξόφληση των υποχρεώσεων μιας επιχείρησης. Αντίθετα, ένας πολύ χαμηλός αριθμοδείκτης αποτελεί ένδειξη μιας πιο επικίνδυνης κατάστασης, λόγω της πιθανότητας να προκύψουν μεγάλες ζημιές στην επιχείρηση, των οποίων το βάρος για την κάλυψη θα φέρουν τα ίδια κεφάλαια.

Παρατηρούμε ότι το 2006 η ION A.E. σημειώνει ποσοστό 50,01% στη συνέχεια το 2007 μειώνεται με ποσοστό 47,40%, το 2008 μειώνεται με ποσοστό 47,52% και καταλήγει το 2009 με ποσοστό 44,98%. Ο δείκτης είναι σχετικά καλός αλλά θα πρέπει να αλλάξει πολιτική γιατί στο μέλλον μπορεί να αντιμετωπίσει οικονομικές δυσκολίες.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ION A.E.»

$$\text{Αριθμοδείκτης Ιδίων κεφαλαίων προς Ξένα κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}}$$

ION A.E.

$$\text{Έτος 2006: } \frac{52.915.427}{52.879.543} = 1,00$$

$$\text{Έτος 2007: } \frac{52.901.541}{58.703.230} = 0,90$$

$$\text{Έτος 2008: } \frac{53.822.188}{63.887.352} = 0,84$$

$$\text{Έτος 2009: } \frac{54.633.147}{66.827.560} = 0,82$$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

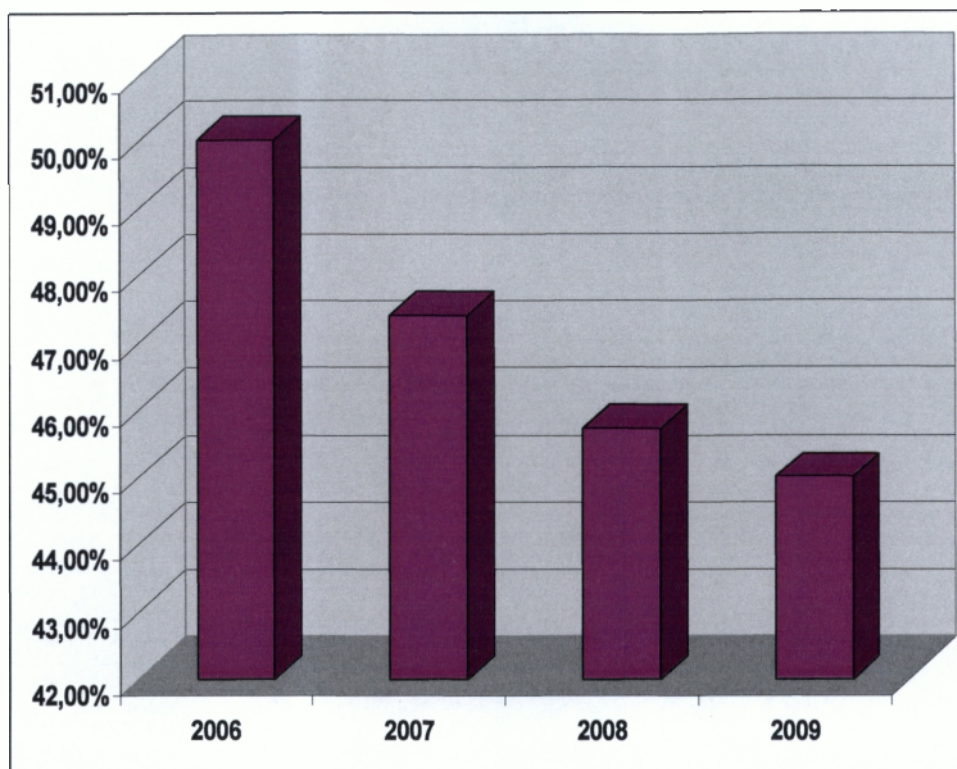
ION A.E.

2006: 1,00(100%)

2006: $\frac{0,90}{1,00} * 100 = 90\%$

2007: $\frac{0,84}{1,00} * 100 = 84\%$

2008: $\frac{0,82}{1,00} * 100 = 82\%$



Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς ξένα κεφάλαια χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν υπάρχει ή όχι υπερδανεισμός σε μια επιχείρηση και εκφράζει τη σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των ξένων κεφαλαίων. Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την ασφάλεια που παρέχει η επιχείρηση στους δανειστές της. Αν είναι μεγαλύτερος της μονάδας, μας δείχνει ότι οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν σ' αυτήν με περισσότερα κεφάλαια απ' ότι οι πιστωτές της. Εξάλλου, όσο μεγαλύτερη είναι αυτή η σχέση τόσο μεγαλύτερη ασφάλεια παρέχεται στους πιστωτές της επιχείρησης. Αντίθετα, ένας αριθμοδείκτης μικρότερος της μονάδας δείχνει ότι υπάρχει πολύ περιορισμένη εξασφάλιση των πιστωτών της επιχείρησης.

Παρατηρούμε στην ION A.E. πως ο δείκτης και τα τέσσερα έτη είναι κοντά και κάτω από την μονάδα. Πιο συγκεκριμένα το 2006 στο 1, το 2007 στο 0,90, το 2008 στο 0,84 και το 2009 στο 0,82. Αυτό σημαίνει ότι υπάρχει περιορισμένη εξασφάλιση των πιστωτών της εταιρίας.

«Χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της ΙΟΝ Α.Ε.»

Αριθμοδείκτης Ιδίων κεφαλαίων προς πάγια = $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Πάγια}}$

ΙΟΝ Α.Ε.

Έτος 2006: $\frac{52.915.427}{42.675.246} = 1,24$

Έτος 2007: $\frac{52.901.541}{41.715.104} = 1,27$

Έτος 2008: $\frac{53.822.188}{42.925.852} = 1,25$

Έτος 2009: $\frac{54.633.147}{43.891.277} = 1,24$

ΤΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

Έτος βάσης το 2006.

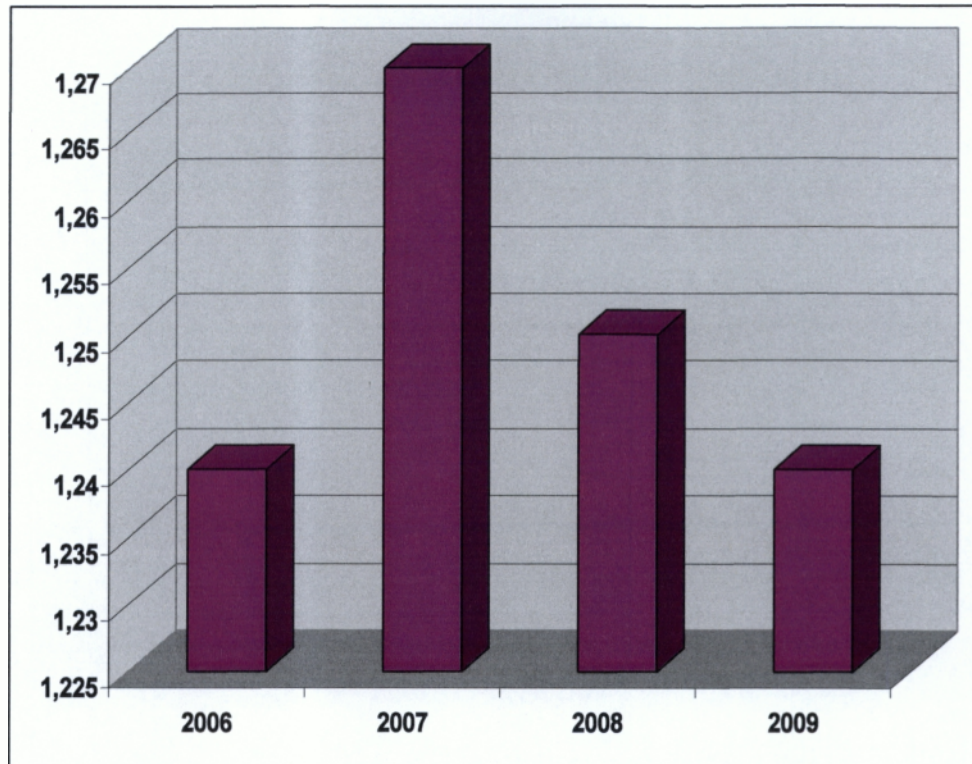
ION A.E.

2006: 1,24(100%)

2006: $\frac{1,27}{1,24} * 100 = 102\%$

2007: $\frac{1,25}{1,24} * 100 = 101\%$

2008: $\frac{1,24}{1,24} * 100 = 100\%$



Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς πάγια προσδιορίζεται αν διαιρέσουμε τα ίδια κεφάλαια μιας επιχείρησης με το σύνολο των επενδύσεων της σε πάγια. Με τον υπολογισμό του αριθμοδείκτη αυτού επιτυγχάνεται η εύρεση του τρόπου χρηματοδότησεως των παγίων επενδύσεων μιας επιχείρησης. Έτσι όταν τα ίδια κεφάλαια μιας επιχείρησης είναι μεγαλύτερα των επενδύσεων της σε πάγια, τότε ένα μέρος των κεφαλαίων κινήσεως αυτής προέρχεται από τους μετόχους της. Αντίθετα, όταν τα ίδια κεφάλαια είναι μικρότερα των επενδύσεων σε πάγια, τότε για την χρηματοδότηση των παγίων στοιχείων της έχουν χρησιμοποιηθεί, εκτός από τα ίδια, και τα ξένα κεφάλαια.

Παρατηρούμε ότι ο δείκτης και τα τέσσερα έτη βρίσκεται πάνω από την μονάδα. Επομένως τα ίδια κεφάλαια είναι μεγαλύτερα των επενδύσεων της σε πάγια άρα ένα μέρος των κεφαλαίων κινήσεως αυτής προέρχεται από τους μετόχους της.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

5.1 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Μελετώντας τις λογιστικές καταστάσεις της εταιρίας ION A.E παρατηρούμε ότι καταβάλει προσπάθειες για να επεκτείνει το μερίδιό της στην αγορά. Αυτό επιτυγχάνεται ως ένα βαθμό πραγματοποιώντας επενδύσεις οι οποίες της απέφεραν θετικό αποτέλεσμα. Επίσης, μεγάλο ποσοστό λαμβάνει η συνεχή παραγωγή νέων προϊόντων και οι εντυπωσιακές καμπάνιες που πραγματοποιεί με σκοπό την προώθησή τους.

Φαίνεται πως ακολουθεί μια ριψοκίνδυνη πολιτική με πολύ χαμηλά επίπεδα ρευστότητας και μόνο βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες με το πέρας των ετών αυξάνονται. Αυτό λοιπόν αναγκάζει την εταιρία να πάει στον δανεισμό προκειμένου να αποπληρώσει σημαντικό κομμάτι αυτών, και αυτό το βλέπουμε από την μεγάλη αύξηση των τραπεζικών δανείων. Βέβαια έχουμε και θετικά αποτελέσματα από αυτήν την πολιτική όπως προκύπτουν από τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως κοινού μεγέθους όπου ο κύκλος εργασιών αυξάνεται ικανοποιητικά.

Παρατηρώντας τους συγκριτικούς πίνακες ισολογισμών διαπιστώνουμε την σταδιακή αύξηση των προμηθευτών που σημαίνει ότι η εταιρία αποκτά την εμπιστοσύνη τους καθώς εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της προς αυτούς

Δεδομένης της οικονομικής δυσχέρειας που αντιμετωπίζει η χώρα μας, η οποία έχει επηρεάσει αρνητικά τις περισσότερες ελληνικές επιχειρήσεις, βλέπουμε ότι η ION A.E. ακολουθώντας αυτή την πολιτική παρουσιάζει κερδοφορία. Προκειμένου να υπάρχει καλύτερη λειτουργία, η εταιρία θα πρέπει να βρει τρόπους ώστε να εισπράττει τις απαιτήσεις τις ώστε να μειώσει τον τραπεζικό της δανεισμό. Επίσης μία αλλαγή στην πολιτική της, θα ήταν να μετατρέψει μέρος από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε μακροπρόθεσμες, με αποτέλεσμα να αποκτήσει μεγαλύτερη ευκολία στην αποπληρωμή σημαντικών άμεσων υποχρεώσεων αλλά και στην βελτίωση της οικονομικής κατάστασης αφού τα διαθέσιμα της εταιρίας κυμαίνονται σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

5.2 ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Α. ΣΥΓΓΡΑΜΜΑΤΑ

- Δρ. Π. Α. Κιόχος – Δρ. Γ. Δ. Παπανικολάου: Χρήμα – Πίστη – Τράπεζες, Δ' Έκδοση, Αθήνα 2000.
- Νικήτα Α. Νιάρχου Καθηγητή Πανεπιστημίου Αθηνών: Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Ζ' Έκδοση, Αθήνα 2004.
- Φιλίππος & Αθανασόπουλος «Εισαγωγή στην χρηματοοικονομική ανάλυση» Εκδόσεις Παπαζήση, Αθήνα.
- Παπαδόπουλος Δ. (1993) «Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων» 7^η Έκδοση. Εκδόσεις Αφοί Κυριακίδη.
- Ξανθάκης Μανώλης «Χρηματοοικονομική ανάλυση επιχειρήσεων» Αθήνα 2006.
- Κάντζος Κωνσταντίνος «Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων» Εκδόσεις INTERBOOKS Αθήνα 2002.

Β. ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ

- <http://www.google.gr/>
- <http://www.ion.gr/>
- <http://www.economics.gr/>
- <http://www.ase.gr/>
- <http://www.xrima.gr/>