

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας & Χρέους

Δυο πολύ σημαντικές κατηγορίες αριθμοδεικτών προκειμένου να αξιολογηθεί η υγεία μιας επιχείρησης είναι οι αριθμοδείκτες Ρευστότητας & οι αριθμοδείκτες Χρέους. Η 1^η κατηγορία μετράει την ικανότητα που έχει η επιχείρηση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που είναι πληρωτές μέσα στο έτος. Η 2^η κατηγορία εξετάζει την διάρθρωση των οφειλών που υπάρχουν, έχοντας ως σημείο αναφοράς διάφορα οικονομικά μεγέθη.

Γενική Ρευστότητα

Στην βιβλιογραφία αναγράφεται και ως Έμμεση Ρευστότητα.

Μετράει την ικανότητα της εταιρείας να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, βάσει του συνόλου των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της όπως: χρέη που περιμένει να εισπράξει, αποθέματα που περιμένει να πωλήσει και χρήματα που έχει στο ταμείο ή στην τράπεζα.

Γενική Ρευστότητα =

Αποθέματα + Απαιτήσεις + Χρηματικά Διαθέσιμα

Βραχυχρόνιες υποχρεώσεις

Αν ο αριθμοδείκτης λαμβάνει τιμή κάτω από 1, η επιχείρηση παρουσιάζει σημαντικό πρόβλημα αφερεγγυότητας. Επιθυμητή τιμή είναι από 1,5 έως 3 καθώς υψηλότερες τιμές αποτελούν ένδειξη ότι η επιχείρηση διαθέτει κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που παραμένουν αχρησιμοποίητα.

Ειδική Ρευστότητα

Αναφέρεται αλλιώς και ως Άμεση Ρευστότητα.

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι πιο αυστηρός από τον προηγούμενο, καθώς μας πληροφορεί για τον βαθμό που μπορεί να ανταποκριθεί η επιχείρηση στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της, χωρίς να χρειάζεται να γίνουν πωλήσεις αγαθών που βρίσκονται στις αποθήκες της.

Ειδική Ρευστότητα =

Απαιτήσεις + Χρηματικά Διαθέσιμα

Βραχυχρόνιες υποχρεώσεις

Ο υπολογισμός του επιβάλλεται σε περιπτώσεις εταιρειών με μικρή κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων, δηλαδή όταν η φύση της επιχείρησης είναι τέτοια που πραγματοποιεί μικρό αριθμό πωλήσεων μέσα στο έτος έναντι υψηλού αντιτίμου. Δεδομένου ότι στον αριθμητή περιλαμβάνονται ακόμα οι απαιτήσεις από πελάτες, καλό θα ήταν ο αριθμοδείκτης αυτός να εξετάζεται συνδυαστικά με τον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων ο οποίος παρέχει πληροφόρηση σχετικά με την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από πελάτες. Τιμέστου αριθμοδείκτη, κοντά ή μεγαλύτερες του 1 κρίνονται ικανοποιητικές.

Ταμειακή Ρευστότητα

Είναι το πιο αυστηρό κριτήριο των αριθμοδεικτών ρευστότητας και μας πληροφορεί σχετικά με το ποσοστό των υποχρεώσεων που μπορεί η επιχείρηση να καλύψει άμεσα, χωρίς να χρειάζεται να προβεί σε περαιτέρω πωλήσεις ή εισπράξεις.

Ταμειακή Ρευστότητα =

Χρηματικά Διαθέσιμα

Βραχυχρόνιες υποχρεώσεις

Η τιμή του σπανίως είναι μεγαλύτερη του 1, σε γενικές γραμμές μια ένδειξη κοντά στο 0,5 υποδεικνύει ικανοποιητική ρευστότητα.

Συνολική Δανειακή Επιβάρυνση

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δίνει εικόνα της συμμετοχής των Ξένων κεφαλαίων (δανεισμού) ως προς την χρηματοδότηση των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης.

Συνολική Δανειακή
Επιβάρυνση =

Μακροπρόθεσμες + Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Σύνολο Ενεργητικού

Όταν ο αριθμοδείκτης λαμβάνει τιμές μεγαλύτερες από 0,7 σημαίνει ότι η επιχείρηση είναι υπέρμετρα χρεωμένη.

Ξένα προς Ιδία Κεφάλαια

Εκφράζει την αναλογία της χρηματοδότησης της επιχείρησης από Ξένα Κεφάλαια (Μακροπρόθεσμες+Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) προς το σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Μετοχικό Κεφάλαιο+Αποθεματικά).

Ξένα προς Ιδία
Κεφάλαια =

Σύνολο Ξένων Κεφαλαίων

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Τιμές κάτω του 1 σημαίνει ότι οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν στην χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της με περισσότερα κεφάλαια από τρίτους. Αντιθέτως τιμές μικρότερες του 1 αποτελούν ένδειξη υπερχρέωσης και μειωμένης εξασφάλισης των δανειστών.

Καθαρός Δανεισμός προς EBITDA

Με τον όρο Καθαρός Δανεισμός αναφερόμαστε στο ποσό που απομένει αν από το σύνολο των υποχρεώσεων αφαιρέσουμε τα χρηματικά διαθέσιμα.

Ο όρος EBITDA είναι τα κέρδη της επιχείρησης όπως διαμορφώνονται χωρίς την αφαίρεση από αυτά των: αποσβέσεων, τραπεζικών εξόδων, και εξόδων φόρου.

Καθ. Δανεισμός προς
EBITDA =

Συνολικές Υποχρεώσεις - Χρηματικά Διαθέσιμα

Κέρδη προ Φόρων, Τόκων & Αποσβέσεων

Ο λόγος που αφαιρούνται από τις υποχρεώσεις τα χρηματικά διαθέσιμα είναι γιατί θέλουμε να έχουμε εικόνα του χρέους που δεν δύναται να εξοφλήσει άμεσα η επιχείρηση.

Αντίστοιχα δεν συμπεριλαμβάνουμε στον υπολογισμό των κερδών τα τρία αυτά έξοδα επειδή δεν είναι λειτουργικά, δηλαδή δεν παράγουν ταμειακές ροές.

Ο ρόλος του αριθμοδείκτη είναι να μας πληροφορεί σχετικά με το πόσο χρέος μπορεί να αντέξει η δυναμική που έχει η επιχείρηση. Για παράδειγμα αν η τιμή του αριθμοδείκτη λάβει την τιμή 1,5 αυτό σημαίνει ότι θα πρέπει να λειτουργήσει 1μιση χρόνο σε φυσιολογικές συνθήκες προκειμένου να καλύψει το σύνολο των υποχρεώσεων της.