

Specisoft

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ
Η ΕΠΙΣΤΗΜΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΣΕΙΡΑ | ΜΟΝΟΓΡΑΦΙΕΣ



1

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΕΙΚΤΩΝ

ΑΠΟ ΤΟ **ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΟ ΕΠΙΤΕΛΕΙΟ** ΤΗΣ **SPECISOFT**

Εάν θέλετε να ρωτήσετε οτιδήποτε σχετικά με τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες μας μην διστάσετε να επικοινωνήσετε μαζί μας. Για να σας αποστείλλουμε περισσότερο υλικό, χωρίς καμία οικονομική επιβάρυνση, παρακαλώ πιέστε [εδώ](#)



ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΕΙΚΤΩΝ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

SUMMARY

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Mauris pharetra tellus magna. Ut consectetur lacus eu eros porta adipiscing. Sed at diam non quam cursus volutpat. Integer venenatis lacus quam. Id ullamcorper sapien facilisis non. Donec portitor dignissim vehicula. Praesent rutrum odio nec porta ultricies. Etiam ligula orci, fermentum nec quam et, imperdiet egetas tellus. Vivamus id elit faucibus, faucibus odio ac, convallis tunc. Aliquam rutrum, turpis non eleifend eleifend, ante elit pretium lacus eget faucibus lectus orci non libero. In lacinia, neque et dictum blandit, est mauris volutpat sapien, sit amet facilisis trisus sapien eget justo.

Mauris ipsum lacus, tempus ut lacinia et, bibendum vitae erat. Nulla vulputate quam et leo pharetra laculla. Vestibulum varius est amet lorem at lacus. Vestibulum ante ipsum prima in faucibus orci luctus et ultrices posuere cubilia Curae; Vivamus blandit, enim sed sodales ornare, libero dolor lobortis nisi, nec commodo orci est sed nisi. Pellentesque non nunc eros. Ut volutpat tempus tortor eu vestibulum lacus mattis at. Duis luctus at tortor non adipiscing. Nullam vitae quam quis ante eleifend trisicidant. Sed urna lacus, auctor a ante nec, elementum elemeentum trisus.

Phasellus vitae nulla viverra, condimentum magna vitae, semper nulla. Suspendisse potenti. Phasellus a dignissim leo. Donec euismod urna eu commodo pretium. Etiam eu sagitta mauris. Morbi quis eros sagitta libero eleifend laoreet. Proin volutpatque nec quis adipiscing bibendum. Donec ac cursus dolor, ut tempus mauris. Mauris lacus felis, pretium nec venenatis eget, auctor vel ipsum. Duis blandit vitae trisus volutpat trisicidant. Maecenas trisicidant portitor semper. Proin facilisis vitae dui eu laculla. Curabitur pellentesque consequat cursus.

	Q1	Q2	Q3	Q4
01	12000	14000	15230	17000
02	15500	15520	15664	16000
03	16850	16449	17000	18055
04	18445	19554	19442	19120
05	19500	19990	22000	23000
06	22000	22984	26000	28440
07	24120	25120	28000	29320

ANALYSIS

LOREM IPSUM DOLOR sit amet, consectetur adipiscing elit. Mauris pharetra tellus magna. Ut consectetur lacus eu eros porta adipiscing. Sed at diam non quam cursus volutpat. Integer venenatis lacus quam, id ullamcorper sapien facilisis non. Donec portitor dignissim vehicula. Praesent rutrum odio nec porta ultrices. Etiam ligula orci, fermentum nec quam et, imperdiet egetas tellus. Vivamus id elit faucibus, faucibus odio ac, convallis tunc. Aliquam rutrum, turpis non eleifend eleifend, ante elit pretium lacus eget faucibus lectus orci non libero. In lacinia, neque et dictum blandit, est mauris volutpat sapien, sit amet facilisis trisus sapien eget justo.

ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ Μ.Ο / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Μ.Ο

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το μέσο όρο του κυκλοφορούντος ενεργητικού (συμπεριλαμβάνονται οι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού), με τον μέσο όρο των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (συμπεριλαμβάνονται οι μεταβατικοί παθητικού).

Ο Δείκτης αυτός μετράει το περίσσειμα των ρευστών κεφαλαίων πάνω από τις τρέχουσες υποχρεώσεις. Το πλεόνασμα των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων πάνω από τις τρέχουσες υποχρεώσεις, παρέχει ένα περιθώριο ασφαλείας για τα άτομα που έχουν επενδύσει χρηματικά ποσά στην επιχείρηση. Τιμή του δείκτη γύρω στο 2 κρίνεται ικανοποιητικός.

ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

(ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ. - ΑΠΟΘΕΜΑ)Μ.Ο /
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Μ.Ο

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το μέσο όρο του κυκλοφορούντος ενεργητικού αφού αφαιρέσουμε τα αποθέματα (συμπεριλαμβάνονται οι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού), με τον μέσο όρο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (συμπεριλαμβάνονται οι μεταβατικοί παθητικού).

Ο Δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της επιχείρησης να εξυπηρετήσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ρευστοποιώντας τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία.

Αφαιρούνται τα αποθέματα διότι αφενός παρουσιάζουν μεταξύ των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων την μικρότερη ρευστότητα, αφετέρου από την ρευστοποίηση των αποθεμάτων είναι πολύ πιθανό να προκύψει ζημιά. Τιμή του δείκτη > 1 κρίνεται ικανοποιητικός.





ΤΑΜΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ Μ.Ο / ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Μ.Ο

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το μέσο όρο των Διαθεσίμων , με τον μέσο όρο των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων (συμπεριλαμβάνονται οι μεταβατικοί παθητικού).

Ο Δείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης καλύπτουν τις τρέχουσες και ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Η Τιμή του δείκτη είναι συνήθως <1, ακόμα και οι Τράπεζες δεν εμφανίζουν ταμειακή ρευστότητα μεγαλύτερη της μονάδας.

ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ Μ.Ο

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τις Πωλήσεις, με τον μέσο όρο των Απαιτήσεων.

Ο Δείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές μέσα στην χρήση . Η επιχείρηση εισπράττει τις απαιτήσεις της. Η Τιμή του δείκτη για να είναι ικανοποιητικός πρέπει να είναι αρκετά μεγαλύτερος της μονάδας, εξαρτάται δε και από τον κλάδο που ανήκει η επιχείρηση καθώς και από τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.



ΜΕΣΟΣ ΧΡΟΝΟΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΩΝ

5

(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ Μ.Ο * 365 ΗΜΕΡΕΣ) / ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ

Υπολογίζεται εάν το αποτέλεσμα του πολλαπλασιασμού του μέσου όρου των Απαιτήσεων με τις 365 ημέρες, το διαιρέσουμε με τις ετήσιες Πωλήσεις.

Ο Δείκτης αυτός δείχνει σε πόσες ημέρες η επιχείρηση περιμένει να εισπράξει τις απαιτήσεις της, από την στιγμή που πραγματοποιηθήκαν οι πωλήσεις. Όσο μικρότερος είναι ο χρόνος αυτός, τόσο μεγαλύτερη είναι η ταχύτητα είσπραξης, άρα μικρότερος ο χρόνος δέσμευσης των κεφαλαίων, καλύτερη η θέση της επιχείρησης από απόψεως χορηγουμένων πιστώσεων και μικρότερη η πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς απαιτήσεις.





ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ / ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ Μ.Ο.

Υπολογίζεται εάν το Κόστος Πωληθέντων το διαιρέσουμε με τον Μέσο όρο των Αποθεμάτων.

Ο Δείκτης αυτός μετράει τον μέσο ρυθμό ταχύτητας με τον οποίο τα αποθέματα εισέρχονται και εξέρχονται από την Επιχείρηση. Με άλλα λόγια δείχνει πόσες φορές η επιχείρηση ξεπούλησε τα εμπορεύματα της και έπρεπε να ξαναγεμίσει τις αποθήκες της μέσα σε ένα οικονομικό έτος. Υψηλή τιμή του δείκτη πιθανόν να αποτελεί ένδειξη επιτυχούς διαχείρισης των αποθεμάτων και καλής ταμειακής θέσης της επιχείρησης. Χαμηλή τιμή του δείκτη πιθανόν να σημαίνει ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα γίνεται με αργούς ρυθμούς, που έχει σαν αποτέλεσμα την δέσμευση κεφαλαίων στα αποθέματα σε σχέση με τις πωλήσεις, επίσης η επιχείρηση είναι υποχρεωμένη να διατηρεί υψηλή ρευστότητα για να ικανοποιεί τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

ΜΕΣΟΣ ΧΡΟΝΟΣ ΠΑΡΑΜΟΝΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

(ΜΕΣΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ*365 ΗΜΕΡΕΣ) / ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

Υπολογίζεται εάν το γινόμενο του πολλαπλασιασμού του μέσου όρου αποθεμάτων επί 365 ημέρες το διαιρέσουμε με το Κόστος Πωληθέντων.

Ο δείκτης αυτός μετρά πόσες ημέρες παραμένουν τα αποθέματα στην επιχείρηση από την αγορά έως την πώληση. Στις Βιομηχανικές επιχειρήσεις που κάνουν και την εμπορία των προϊόντων που παράγουν, ο κύκλος διαρκεί πιο πολλές ημέρες από την αγορά μέχρι την πώληση των αποθεμάτων εφόσον μεσολαβεί η φάση της βιομηχανοποίησης. Γι αυτό το περιθώριο κέρδους μιας βιομηχανικής μονάδας θα πρέπει να είναι μεγαλύτερο από αυτό μιας εμπορικής μονάδας για να καλύψει την καθυστέρηση λόγω βιομηχανοποίησης, αλλά και την επένδυση κεφαλαίων σε αποθέματα πρώτων και βοηθητικών υλικών. Όσο μικρότερος είναι ο χρόνος παραμονής των αποθεμάτων στην αποθήκη και με την προϋπόθεση ότι δεν γίνεται αναγκαστική ρευστοποίηση, τόσο μεγαλύτερος θα είναι ο βαθμός ρευστότητας της επιχείρησης. Όσο μεγαλύτερος είναι ο χρόνος παραμονής των αποθεμάτων στην επιχείρηση, μικραίνει ο βαθμός ρευστότητας της.





ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗ ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

**(ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ-ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ) /
Μ.Ο. ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ**

Υπολογίζεται εάν από το κόστος πωληθέντων αφαιρεθούν οι αποσβέσεις και την διαφορά αυτή την διαιρέσουμε με τον μέσο όρο των βραχυχρονίων υποχρεώσεων.

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει πόσες φορές μέσα στην χρήση ανανεώθηκαν οι ληφθείσες από την επιχείρηση πιστώσεις. Η παρακολούθηση του δείκτη αυτού για σειρά ετών μας δείχνει εάν υπάρχει μεταβολή στην πιστοληπτική πολιτική της επιχείρησης.

ΧΡΟΝΟΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

**(Μ.Ο ΒΡΑΧΥΧΡΟΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣ*365 ΗΜΕΡΕΣ)
/(ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ-ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ)**

Υπολογίζεται εάν το γινόμενο του πολλαπλασιασμού του μέσου όρου των βραχυχρονίων υποχρεώσεων επί 365 ημέρες το διαιρέσουμε με το κόστος πωληθέντων αφού αφαιρέσουμε από αυτό τις αποσβέσεις.

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει σε πόσες ημέρες η επιχείρηση πληρώνει τους βραχυπρόθεσμους πιστωτές της. Σε συνδυασμό με τις ημέρες είσπραξης των απαιτήσεων της από τους πελάτες της γίνεται φανερό η διαμορφούμενη ρευστότητα της επιχείρησης αλλά και η πιστοληπτική της ικανότητα. Εάν η επιχείρηση παρακολουθεί στενά την περίοδο πληρωμής των υποχρεώσεων της, τότε προσπαθεί να έχει ισορροπία ανάμεσα στην ανάγκη να έχει ταμιακά διαθέσιμα και να κρατά ευχαριστημένους τους προμηθευτές της. Εάν ο χρόνος πληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι μεγαλύτερος από τον χρόνο είσπραξης των απαιτήσεων, τότε η επιχείρηση έχει δημιουργήσει μια πηγή χρηματοδότησης που αποτελεί μια αποτελεσματική χρησιμοποίηση ξένων κεφαλαίων.



ΑΜΥΝΤΙΚΟΥ ΧΡΟΝΙΚΟΥ ΔΙΑΣΤΗΜΑΤΟΣ

(ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ Μ.Ο - ΑΠΟΘΕΜΑ Μ.Ο) / Μ.Ο. ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Υπολογίζεται εάν την διαφορά του μέσου όρου του κυκλοφορούντος ενεργητικού μείον τον μέσο όρο των αποθεμάτων την διαιρέσουμε με τον μέσο όρο των ημερήσιων λειτουργικών εξόδων .

Ο δείκτης του αμυντικού χρονικού διαστήματος μετρά τον αριθμό των ημερών που οι απαιτήσεις των εργασιών της επιχείρησης για ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία μπορούν να ικανοποιηθούν από το απόθεμα των αμυντικών περιουσιακών στοιχείων της, χωρίς η επιχείρηση να βασίζεται σε επιπρόσθετες εισροές από τις πωλήσεις ή άλλες πηγές. Με τον όρο αμυντικά περιουσιακά στοιχεία εννοούμε τα μετρητά, τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα και τις απαιτήσεις. Ο μέσος όρος των ημερησίων λειτουργικών δαπανών βρίσκεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο των λειτουργικών δαπανών (κόστος πωληθέντων +δαπάνες διοικήσεως +δαπάνες διαθέσεως +διάφορες καθημερινές πληρωμές)με 365 ημέρες. Στις λειτουργικές δαπάνες δεν περιλαμβάνονται εκείνες που δεν συνεπάγεται εκροή μετρητών, όπως αποσβέσεις, προπληρωθέντα έξοδα , προκαταβολές για αγορά πρώτων και βοηθητικών υλικών.



ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

(ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ + ΕΠΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ) /
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο επισφαλών απαιτήσεων με τις συνολικές απαιτήσεις.

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει σε τι ποσοστό % οι επισφαλείς απαιτήσεις συμμετέχουν στο σύνολο των απαιτήσεων. Η παρακολούθηση της τάσης του δείκτη αυτού διαχρονικά για την αξιολόγηση της ποιότητας και της ρευστότητας των απαιτήσεων. Αύξηση του δείκτη αυτού παρέχει ένδειξη επιδείνωσης της δυνατότητας είσπραξης των απαιτήσεων.



ΗΜΕΡΩΝ ΚΑΛΥΨΗΣ

**[ΒΡΑΧΥΠΡ.ΥΠΟΧΡ.-(ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓ.-ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ)]/
(ΚΕΦ. ΚΙΝ. ΑΠΟ ΤΙΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ) * 365 ΗΜΕΡΕΣ**

Δεν υπολογίζεται εάν οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι μικρότερες από κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία άμεσης ρευστότητας (κυκλοφορούν-αποθέματα). Στην περίπτωση αυτή η τιμή του δείκτη θα είναι αρνητική.

Υπολογίζεται εάν από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αφαιρεθούν τα αμέσως ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και την διαφορά αυτή την διαιρέσουμε με το γινόμενο του καθαρού κεφαλαίου κίνησης από τις εργασίες της επιχείρησης επί 365 ημέρες. Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης είναι το άθροισμα των καθαρών κερδών μετά από φόρους συν τις αποσβέσεις της χρήσης.

Ο δείκτης αυτός δίνει ένα μέτρο συναφές με τον αριθμοδείκτη άμεσης ρευστότητας, έχει όμως επιπρόσθετα το πλεονέκτημα ότι η διαφορά μεταξύ βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και περιουσιακών στοιχείων άμεσα ρευστοποιήσιμα, σχετίζεται με την ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργεί κεφάλαιο κίνησης από τις εργασίες της. Οι μικρότερες τιμές του δείκτη είναι προτιμότερες από τις μεγαλύτερες γιατί σημαίνει μικρότερο χρονικό διάστημα για την κάλυψη των υποχρεώσεων.

ΧΡΟΝΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΛΗΓΟΥΝ ΣΕ 30 ΗΜΕΡΕΣ / ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΣΕ 30 ΗΜΕΡΕΣ

1. Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που λήγουν σε 30 ημέρες υπολογίζονται:
 - (α) Προμηθευτές
 - (β) Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός διά 12 μήνες
 - (γ) Φόροι και άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δια 12 μήνες
2. Η διαθεσιμότητα μετρητών σε 30 ημέρες υπολογίζεται:
 - (α) Μετρητά
 - (β) Εμπορεύσιμα χρεόγραφα
 - (γ) Πελάτες δια 12 μήνες

Ο δείκτης αυτός δείχνει σε αριθμό ημερών πότε η επιχείρηση θα μπορεί να πληρώσει υποχρεώσεις που λήγουν σε 30 ημέρες . Εάν η τιμή είναι μικρότερη από 30 ημέρες μπορεί να χαρακτηριστεί ως ευνοϊκή εξέλιξη, ενώ εάν η τιμή του δείκτη είναι μεγαλύτερη από 30 ημέρες πιθανόν η επιχείρηση να παρουσιάσει καθυστέρηση στην ικανοποίηση των υποχρεώσεων της. Ο υπολογισμός της χρονικής περιόδου κάλυψης των υποχρεώσεων σε μετρητά αποκτά την μεγαλύτερη δυνατή χρησιμότητα όταν θεωρείται σαν ένδειξη του πότε θα πρέπει ο πελάτης να πληρώνει.





ΕΡΜΗΝΕΙΑ - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΕΙΚΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΟΜΗΣ & ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ



ΣΧΕΣΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Αυτονομίας)

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο (όχι μέσο όρο) των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης με το σύνολο του παθητικού ή του ενεργητικού της στον ισολογισμό.

Εκφράζει την σχέση μεταξύ του ιδίου κεφαλαίου και του συνόλου των κεφαλαίων που είναι διαθέσιμα στην επιχείρηση. Οι τιμές που παίρνει είναι από 0-100. Οι τιμές που πλησιάζουν προς το 100 είναι προτιμότερες. Ένας υψηλός δείκτης δεν προδιαθέτει αρνητικά για την ρευστότητα στα επόμενα χρόνια αφού από την πλευρά των ξένων κεφαλαίων η πίεση για ταμειακές εκροές για εξυπηρέτηση τους θα είναι χαμηλή και αντιμετωπίσιμη. Επίσης ο δείκτης αυτός δίνει και μια εικόνα της αυτονομίας που μπορεί να έχει μια επιχείρηση και της ανεξαρτησίας της από δανεικά κεφάλαια και άλλους πιστωτές.

ΥΠΕΡΚΡΕΩΣΗΣ (Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια)

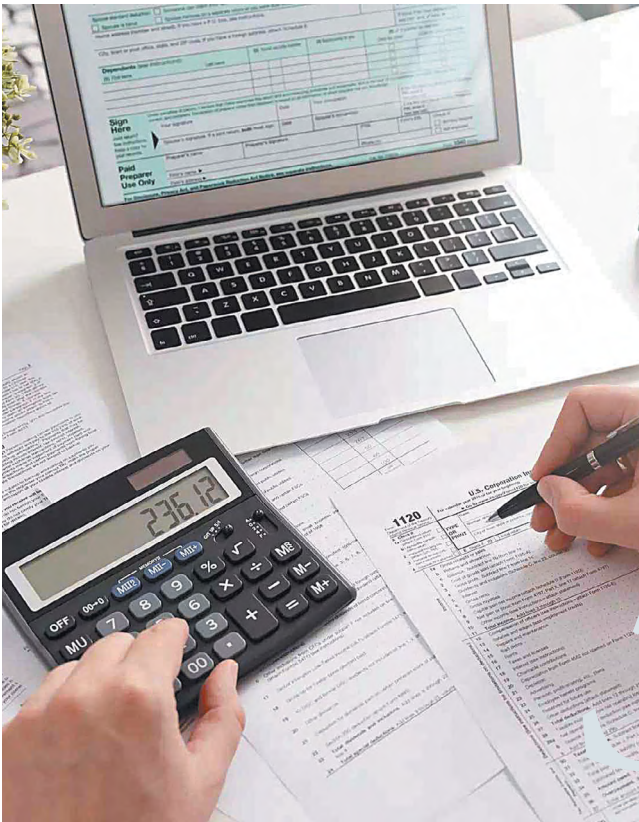
ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο των υποχρεώσεων (μακροπρόθεσμες + βραχυπρόθεσμες) με το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

Δείχνει την σχέση των ιδίων κεφαλαίων προς τα ξένα κεφάλαια της επιχείρησης. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης (και πάνω από το 100), τόσο υπερχρεωμένη είναι η επιχείρηση.

Χρησιμοποιείται από τους δανειστές της επιχείρησης για να εκτιμήσουν τον βαθμό ασφάλειας που τους εξασφαλίζουν τα ίδια κεφάλαια, αλλά και από την διοίκηση και τους μετόχους της επιχείρησης για να διαπιστώσουν το επίπεδο στο οποίο έχει φθάσει η χρήση κεφαλαιακής μόχλευσης.





ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΠΑΓΙΩΝ(%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα ίδια κεφάλαια με την καθαρή αξία των παγίων.

Ο δείκτης αυτός μετράει την σχέση μεταξύ λειτουργικών μη κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων και ιδίων κεφαλαίων. Ο δείκτης χρησιμοποιείται στον προσδιορισμό του τρόπου χρηματοδότησης των παγίων της επιχείρησης. Μια αυξητική τάση της τιμής του αριθμοδείκτη δείχνει ότι η επέκταση του κεφαλαιουχικού εξοπλισμού της επιχείρησης έχει χρηματοδοτηθεί περισσότερο από ίδιο κεφάλαιο παρά από δανειακά κεφάλαια.

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ / ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού με το σύνολο των υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβατικών λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού.

Ο δείκτης αυτός δείχνει την σχέση των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού με το σύνολο των υποχρεώσεων. Ο δείκτης αυτός είναι μια ένδειξη της μακροχρόνιας ρευστότητας της επιχείρησης. Τιμές >1 σημαίνουν ότι τα κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία υπερκαλύπτουν το σύνολο των υποχρεώσεων της επιχείρησης.



ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (%)

5

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο των δανείων της επιχείρησης, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό με το σύνολο του ενεργητικού.

Ο δείκτης αυτός δείχνει την σχέση των δανείων προς το σύνολο των κεφαλαίων κάθε μορφής που χρησιμοποιούνται με οποιονδήποτε τρόπο από την επιχείρηση. Χρησιμεύει στην εκτίμηση της δανειακής επιβάρυνσης της επιχείρησης.



ΠΑΓΙΩΝ ΠΡΟΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΠΑΓΙΩΝ / ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

6

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το καθαρό πάγιο ενεργητικό με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Δείχνει την σχέση των παγίων με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Φανερώνει σε κάποιο μέτρο την ασφάλεια των μακροχρόνιων πιστωτών της επιχείρησης από την ρευστοποίηση των παγίων. Επίσης μας δείχνει σε ποιο βαθμό μπορεί η επιχείρηση να αντλήσει επιπρόσθετα ξένα κεφάλαια με την ίδια εξασφάλιση. Τιμές >1 είναι προτιμότερες τόσο για του φορείς της επιχείρησης που δείχνει ότι μπορούν να πάρουν επιπρόσθετα ξένα κεφάλαια όσο και για μακροπρόθεσμους πιστωτές ότι τα κεφάλαια τους έχουν επαρκή εξασφάλιση.



ΠΑΛΑΙΟΤΗΤΑ ΠΑΓΙΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ/ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΑΓΙΩΝ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε την καθαρή αξία του πάγιου ενεργητικού με το σύνολο του παθητικού. Ο δείκτης αυτός δείχνει την σχέση του πάγιου ενεργητικού με το σύνολο του παθητικού ή ενεργητικού και τον βαθμό που τα κεφάλαια έχουν επενδυθεί σε πάγια στοιχεία., σε σύγκριση με τα βραχυπρόθεσμης μορφής περιουσιακά στοιχεία.

ΠΑΛΑΙΟΤΗΤΑ ΠΑΓΙΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ/ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΑΓΙΩΝ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο των αποσβέσεων του ισολογισμού με την αξία κτήσεως των παγίων του ισολογισμού. Ο δείκτης αυτός δείχνει την σχέση των παγίων στην αξία κτήσεως τους και των αποσβέσεων που έχουν γίνει σε αυτά. Χρησιμεύει στην εκτίμηση της παλαιότητας των παγίων για τη πιθανή αντικατάσταση αυτών.

ΑΥΤΟΚΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ / ΜΕΤΟΧΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

9 Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο των αποθεματικών (του λογαριασμού ιδίων κεφαλαίων) με το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου.

Δείχνει την σχέση των αποθεματικών προς τα μετοχοποιημένα κεφάλαια. Χρησιμεύει στην διάγνωση της πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης αλλά και την πολιτική της διοίκησης ή των ιδιοκτητών αναφορικά με τις μακροχρόνιες επενδυτικές προθέσεις τους.



ΕΝΤΑΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ / ΕΤΗΣΙΟ ΕΡΓΑΤΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ

10 Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τις ετήσιες αποσβέσεις των παγίων με το ετήσιο εργατικό κόστος της επιχείρησης.

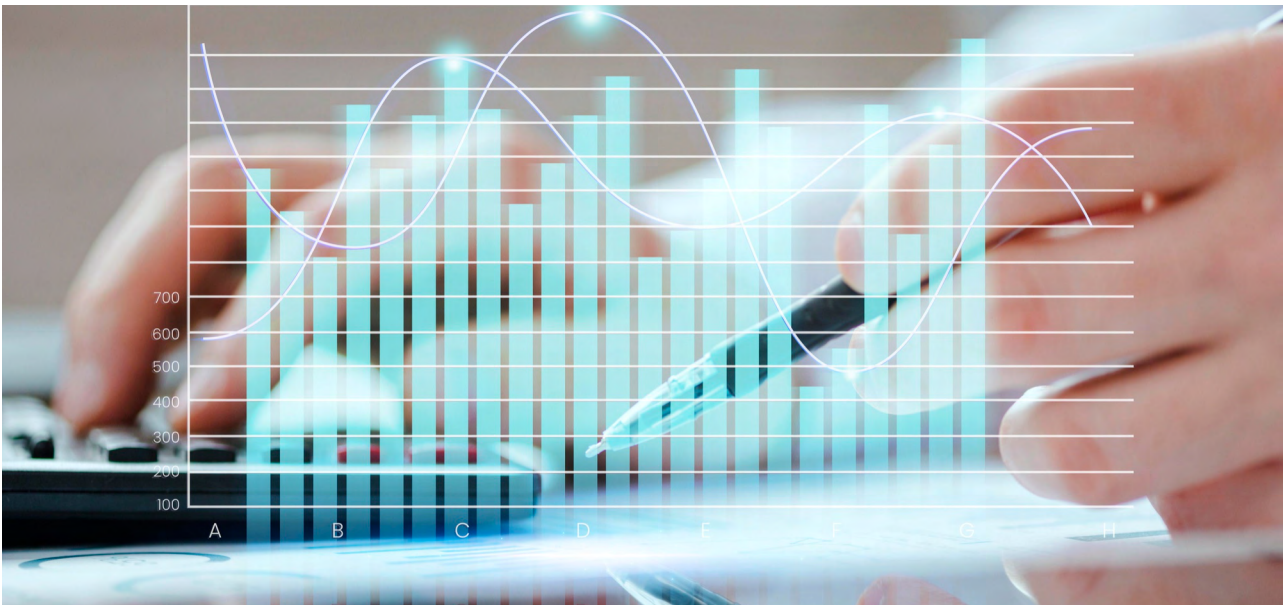
Δείχνει τον βαθμό αυτοματοποίησης της παραγωγής βιομηχανικών επιχειρήσεων και χρησιμεύει στην εκτίμηση του τρόπου λειτουργίας και της ανταγωνιστικότητας μιας επιχείρησης.

ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΦΟΡΩΝ / ΤΟΚΟΙ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα κέρδη προ τόκων και φόρων με τους ετήσιους τόκους.

Ο δείκτης αυτός μετράει τον βαθμό στον οποίο τα κέρδη της επιχείρησης μπορούν να μειωθούν, χωρίς αυτό να προκαλέσει οποιοδήποτε πρόβλημα στο να ικανοποιήσει την επιβάρυνση από τους ετήσιους τόκους.



ΑΝΑΝΕΩΣΗΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ / ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Μ.Ο ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο των αποσβέσεων της χρήσης με την μεταβολή των παγίων στην ίδια χρονική περίοδο.

Ο δείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό των νέων επενδύσεων που χρηματοδοτήθηκαν από τις αποσβέσεις.

ΚΑΛΥΨΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ & ΦΟΡΩΝ / ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα κέρδη προ τόκων και φόρων με τα ετήσια χρηματοοικονομικά έξοδα.

Δείχνει την δυνατότητα της επιχείρησης να δημιουργεί έσοδα τέτοια που να έχει την δυνατότητα να πληρώνει εκτός από όλα τα άλλα έξοδα που χρειάζεται για να λειτουργήσει και τα χρηματοοικονομικά έξοδα .



ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΟΛΟΥ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ + ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ) / ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών εξόδων με το σύνολο του παθητικού.

Δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης ανεξάρτητα από τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της. Επίσης δείχνει την ικανότητα της διοίκησης της επιχείρησης να παράγει κέρδη με σωστή χρησιμοποίηση των ιδίων και ξένων κεφαλαίων. Ο υπολογισμός της αποδοτικότητας του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων αποτελεί κατά κάποιο τρόπο οδηγό στις περιπτώσεις που κάποια επιχείρηση πρόκειται να εξαγοράσει κάποια άλλη επιχείρηση ή να αναλάβει νέες δραστηριότητες. Εάν ο δείκτης αυτός είναι χαμηλότερος από το κόστος των δανειακών κεφαλαίων, τυχόν αύξηση αυτών θα μειώσει τα κέρδη της επιχείρησης. Επίσης ένας χαμηλός δείκτης μπορεί εύκολα να μηδενισθεί σε περιόδους κρίσεως της επιχείρησης.



ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛ. ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη προ φόρων σύνολο των ιδίων κεφαλαίων.

Ο δείκτης αυτός δείχνει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και μας πληροφορεί για το εάν επιτεύχθηκε ο στόχος ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος. Ένας υψηλός δείκτης αποτελεί ένδειξη ότι η επιχείρηση πηγαίνει καλά και μπορεί να οφείλεται είτε στην επιτυχημένη διοίκηση της, είτε σε ευνοϊκές οικονομικές συνθήκες, είτε στη σωστή χρησιμοποίηση των κεφαλαίων της. Σε αυτή την τελευταία περίπτωση ωφελούνται οι μέτοχοι επειδή τα ξένα κεφάλαια κοστίζουν λιγότερο από ότι αυτά αποδίδουν στην επιχείρηση.

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ / ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)

Υπολογίζεται εάν το ποσοστό απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων το διαιρέσουμε με το ποσοστό % των συνολικών κεφαλαίων.

Ο δείκτης αυτός δείχνει την σχέση απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων προς αυτή του συνόλου των κεφαλαίων που έχουν επενδυθεί στην επιχείρηση. Η κεφαλαιακή ή χρηματοοικονομική μόχλευση είναι η χρησιμοποίηση δανειακών κεφαλαίων με σκοπό την αύξηση της απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων. Η επίδραση των δανειακών κεφαλαίων στα κέρδη μιας επιχείρησης είναι θετική, όταν η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων είναι μεγαλύτερη από την αποδοτικότητα του συνόλου των απασχολούμενων κεφαλαίων. Εάν ο δείκτης είναι >1 , τότε η επίδραση από την χρήση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι επωφελής για την επιχείρηση. Εάν ο δείκτης είναι <1 , τότε η επίδραση από την χρήση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι αρνητική και η επιχείρηση δανείζεται με επαχθείς όρους. Εάν ο δείκτης είναι $= 1$, τότε η επίδραση από την χρήση των ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι μηδενική και δεν υπάρχει ωφέλεια για την επιχείρηση.



ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ / ΤΑΜΙΑΚΗ ΡΟΗ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε την καθαρή αξία των παγίων με την ταμειακή ροή. Ο δείκτης αυτός δείχνει την χρονική διάρκεια κατά την οποία το σύνολο των επενδύσεων μιας επιχείρησης σε πάγια θα αποδευσμευθεί με την μορφή κερδών και αποσβέσεων. Όσο μεγαλύτερος είναι δείκτης αυτός, τόσο περισσότερος χρόνος χρειάζεται μέχρι να εξοφληθούν τα πάγια με εισροές μόνο από τη δραστηριότητα της επιχείρησης.



ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΑΥΤΟΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

ΤΑΜΙΑΚΗ ΡΟΗ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε την ταμειακή ροή με τις ετήσιες πωλήσεις επί %.

Ο δείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό % αυτοχρηματοδότησης μιας επιχείρησης. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης αυτός, τόσο μεγαλύτερο είναι το ποσοστό της χρηματοδότησης μιας επιχείρησης από τα ίδια κεφάλαια της.

ΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΞΕΝΑ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ / ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα ίδια κεφάλαια με τα δανειακά κεφάλαια (μακροπρόθεσμες + βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Ο δείκτης αυτός δείχνει την ασφάλεια που παρέχει η επιχείρηση στους δανειστές της. Εάν ο δείκτης είναι >1 , τότε οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν με περισσότερα κεφάλαια από ότι οι πιστωτές της. Όσο μεγαλύτερη είναι αυτή η σχέση τόσο μεγαλύτερη ασφάλεια παρέχεται στους πιστωτές της επιχείρησης.



ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ %

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με τα ίδια κεφάλαια.

Ο δείκτης αυτός δείχνει την σχέση % των μακροπροθέσμων υποχρεώσεων της επιχείρησης προς τα ίδια κεφάλαια αυτής.



**ΕΡΜΗΝΕΙΑ -
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
ΔΕΙΚΤΩΝ
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**

ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

(ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ) / ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως με τις πωλήσεις της χρήσης.

Ο δείκτης αυτός είναι σημαντικός για τις βιομηχανικές και εμπορικές επιχειρήσεις, διότι παρέχει ένα μέτρο αξιολόγησης της αποδοτικότητάς τους. Μια επιχείρηση θεωρείται επιτυχημένη, όταν έχει μεγάλο ποσοστό μικτού κέρδους, που να της επιτρέπει να καλύπτει τα λειτουργικά και άλλα έξοδα της και συγχρόνως της αφήνει ικανοποιητικό καθαρό κέρδος σε σχέση με τις πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί. Ένας υψηλός δείκτης δείχνει την ικανότητα της διοίκησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πουλάει σε υψηλές τιμές ενώ ένας χαμηλός δείκτης δείχνει το αντίθετο.



ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το κόστος πωληθέντων με τις πωλήσεις.

Ο δείκτης αυτός δείχνει την σχέση του κόστους των πωληθέντων προϊόντων ή εμπορευμάτων με τις πωλήσεις, και μετρά την αποτελεσματικότητα ελέγχου του κόστους πωληθέντων.



ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΕΡΔΗ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα κέρδη προ χρηματοοικονομικών εξόδων και φόρων με τις πωλήσεις.

Ο δείκτης αυτός μετράει την αποδοτικότητα των πωλήσεων από την κανονική δραστηριότητα της επιχείρησης, δηλαδή πόσο επικερδείς είναι οι δραστηριότητες των αγορών, της παραγωγής και διάθεσης της επιχείρησης.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

%ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΩΝ ΚΕΡΔΩΝ / % ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το ποσοστό μεταβολής των ολικών αποτελεσμάτων (κερδών εκμετάλλευσης) προς το ποσοστό μεταβολής των μερικών αποτελεσμάτων (κερδών προ τόκων και φόρων).

Χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της κεφαλαιακής μόχλευσης από την διοίκηση και στην πρόβλεψη των μεταβολών στα καθαρά κέρδη της επιχείρησης σε σχέση με μεταβολές στα ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης.



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

**% ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ /
% ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ**

5

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το ποσοστό μεταβολής των μερικών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης προ τόκων και φόρων με το ποσοστό μεταβολής των πωλήσεων.

Χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της λειτουργικής μόχλευσης η οποία αναφέρεται στον βαθμό χρησιμοποίησης στοιχείων σταθερού κόστους (π.χ. πάγια) σε σχέση με στοιχεία του μεταβλητού κόστους (π.χ. εργατικά) σε μια επιχείρηση με στόχο την πρόβλεψη μελλοντικών διακυμάνσεων των κερδών σε σχέση με πιθανές διακυμάνσεις στον όγκο πωλήσεων.



ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ή ΟΓΚΟΥ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Μ.Ο

6

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τις πωλήσεις μιας χρήσης με το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης, που χρησιμοποιούνται κατά τη διάρκεια της ίδιας χρήσης για να πετύχει τις πωλήσεις της.

Ο δείκτης αυτός εκτιμά την εντατικότητα με την οποία χρησιμοποιεί η επιχείρηση τα περιουσιακά της στοιχεία για να επιτύχει τους στόχους πωλήσεων της. Ένας υψηλός δείκτης εκμετάλλευσης ενεργητικού σημαίνει ότι η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της. Ένας χαμηλός δείκτης αποτελεί ένδειξη όχι εντατικής χρησιμοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων. Ο δείκτης αυτός στην ουσία μας δείχνει εάν υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων της.

ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΣΗΣ Μ.Ο

Είναι το πηλίκιο της διαιρέσεως των πωλήσεων της χρήσης με τον μέσο όρο του συνόλου του παγίου ενεργητικού που χρησιμοποίησε η επιχείρηση στην χρήση.

Δείχνει τον βαθμό χρησιμοποίησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων από την επιχείρηση σε σχέση με τις πωλήσεις της. Επίσης παρέχει ένδειξη του εάν υπάρχει υπερεπένδυση σε πάγια. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης αυτός, τόσο πιο εντατική είναι η χρησιμοποίηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της. Μείωση του δείκτη αυτού διαχρονικά μπορεί να σημαίνει ότι υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων σε πάγια σε σχέση με την δυνατότητα της επιχείρησης για πωλήσεις.





ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΙΝΗΣΗΣ

ΚΑΘΑΡΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τις πωλήσεις της χρήσης με το καθαρό κεφάλαιο κίνησης. Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης = Κυκλοφορούν ενεργητικό-Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο δείκτης αυτός δείχνει πόσα € καθαρών πωλήσεων πραγματοποιεί η επιχείρηση για κάθε € καθαρού κεφαλαίου κίνησης που δεν χρηματοδοτήθηκε από τους βραχυπρόθεσμους πιστωτές. Ένας υψηλός δείκτης είναι δυνατόν να αντικατοπτρίζει μια έλλειψη καθαρού κεφαλαίου κίνησης και χαμηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα ανανεώσεως των αποθεμάτων ή της ταχύτητας είσπραξης των απαιτήσεων. Μια χαμηλή τιμή του δείκτη είναι δυνατό να είναι αποτέλεσμα ενός πλεονάσματος του καθαρού κεφαλαίου κίνησης, τοποθετημένου σε προσωρινές επενδύσεις.

ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΘΑΡΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ Μ.Ο ΧΩΡΙΣ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

9

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τις πωλήσεις με το μέσο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της χρήσης χωρίς τις επιχορηγήσεις.

Δείχνει το βαθμό ανακύκλωσης των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης με βάση τις πωλήσεις. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης αυτός τόσο καλύτερη είναι η θέση της επιχειρήσεως, διότι κάνει μεγάλες πωλήσεις με μικρό ύψος ιδίων κεφαλαίων και ενδεχομένως να έχουμε αυξημένα κέρδη. Σε χαμηλή τιμή του δείκτη οι ζημιές θα είναι ανάλογα μεγαλύτερες λόγω των αυξημένων χρηματοοικονομικών εξόδων που δημιουργούν τα ξένα κεφάλαια.



ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)

10

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους με τις πωλήσεις της χρήσης.

Δείχνει το ποσοστό καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει μια επιχείρηση από τις πωλήσεις της.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

**(ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ + ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ) /
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΙΔΙΑ+ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ) %**

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη προ χρηματοοικονομικών εξόδων και φόρων με το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων στην χρήση.

Ο δείκτης αυτός δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης ανεξάρτητα από τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της.



ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους με το σύνολο του ενεργητικού

Ο δείκτης αυτός μετράει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης.

ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΕΞΙΣΩΣΗ Du Pont)

$$100 * (\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ} / \text{ΣΥΝ.ΕΝΕΡΓ.}) * (\text{ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ} / \text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ})$$

Υπολογίζεται εάν πολλαπλασιάσουμε το πηλίκο της διαίρεση των πωλήσεων δια του συνόλου του ενεργητικού, με το πηλίκο της διαίρεσης των καθαρών κερδών προ τόκων και φόρων με τις πωλήσεις.

Ο σύνθετος αυτός δείκτης είναι σημαντικός, διότι δείχνει την σπουδαιότητα της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού και του καθαρού κέρδους μιας επιχείρησης, και βοηθά να ανακαλύψουμε πιθανούς τρόπους, με τους οποίους μπορεί να αυξηθούν τα λειτουργικά της κέρδη, σε σχέση με το ύψος των απασχολουμένων στην επιχείρηση περιουσιακών στοιχείων.

Η αύξηση της απόδοσης του ενεργητικού είναι δυνατόν να επιτευχθεί είτε με:

- Αύξηση του καθαρού κέρδους από τις πωλήσεις των προϊόντων της, είτε με μείωση του κόστους πωληθέντων, είτε με αύξηση της τιμής πώλησης.
- Αύξηση της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού, είτε με αύξηση του όγκου πωλήσεων, είτε με μείωση των απασχολουμένων στην επιχείρηση περιουσιακών στοιχείων.



ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

$$\text{ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ} / \text{ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ} (\%)$$

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη προ χρηματοοικονομικών εξόδων και φόρων με το σύνολο του ενεργητικού.

Δείχνει την αναλογία των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης προς το σύνολο του ενεργητικού.

Μετρά την αποδοτικότητα των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΖΗΜΙΩΝ / ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ %

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε το σύνολο για προβλέψεις ζημιών με τις συνολικές απαιτήσεις.

Η παρακολούθηση της τάσης του δείκτη αυτού είναι χρήσιμη για την αξιολόγηση της ρευστότητας των απαιτήσεων. Αύξηση του δείκτη παρέχει ένδειξη αδυναμίας εισπράξεως των απαιτήσεων.



ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ (%)

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα κέρδη προ χρηματοοικονομικών εξόδων και φόρων με τις πωλήσεις της χρήσης.

Δείχνει την αποτελεσματικότητα των πωλήσεων και κατ' επέκταση της επιχείρησης.

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΜΕΣΟ ΥΨΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΠΑΓΙΑ / ΤΑΜΙΑΚΗ ΡΟΗ

Υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τις πωλήσεις της χρήσης με το μέσο σύνολο των απαιτήσεων.

Υψηλός δείκτης σημαίνει μικρό χρόνο δέσμευσης των κεφαλαίων και καλύτερη θέση από άποψη χορήγησης πιστώσεων προς την επιχείρηση.



ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ%

(ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ - ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ) /
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ %

Δείχνει την μεταβολή των πωλήσεων της τρέχουσας από την προηγούμενη χρήση.

Specisoft A.E.

Η εταιρία Specisoft A.E. ιδρύθηκε το 1987 ως εταιρία ανάπτυξης εξειδικευμένου λογισμικού, με κύριο χαρακτηριστικό την ανάπτυξη λογισμικού σε θέματα περιέχουν γνώση, υψηλή εξειδίκευση, ειδικούς αλγόριθμους βελτιστοποίησης και πολύ μεγάλης κλίμακας επεξεργασία στοιχείων.

Τα θέματα των προγραμμάτων (μεταξύ και άλλων) αφορούν

- ▶ Το Επιχειρηματικό λογισμικό (Επιχειρησιακός προγραμματισμός - Business Plan, Οικονομικές Αναλύσεις Ισολογισμών, Αποτίμηση Αξίας Επιχειρήσεων, Πρότυπη Κοστολόγηση, Προβλέψεις, Αξιολογήσεις Επενδύσεων κ.α.)
- ▶ Χρηματοοικονομικό λογισμικό (Θεμελιώδης Ανάλυση, Επιλογή Χαρτοφυλακίου κ.α.)
- ▶ Επιχειρησιακά Παίγνια (Business Simulators)
- ▶ Βελτιστοποιήσεις Οικονομικών Προβλημάτων,
- ▶ Εκπαιδευτικό λογισμικό στα ανωτέρω θέματα.

Τα προγράμματα τρέχουν σε περιβάλλον WINDOWS τοπικά, σε δίκτυο, καθώς και μέσω INTERNET.

Σχεδόν όλοι οι εργαζόμενοι στην εταιρία είναι πτυχιούχοι ανωτάτων σχολών. Επιπλέον, η εταιρία απασχολεί εξειδικευμένους με μεγάλη εμπειρία εξωτερικούς συνεργάτες, κατόχους μεταπτυχιακών τίτλων (Master και PhD) και έχει ως συμβούλους καθηγητές ανωτάτων σχολών.

Οι πελάτες της εταιρίας είναι Επιχειρήσεις, Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, Λογιστικά γραφεία, Δημόσιοι Οργανισμοί, Δήμοι κ.α. Μεταξύ των πελατών της (η εταιρία έχει πάνω από χίλιους επτακόσιους πελάτες) είναι πολλές από τις μεγαλύτερες Ελληνικές εταιρείες, με πάνω από ογδόντα πέντε από αυτές να είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (ΧΑΑ).

Σημαντικότερο μέρος του πελατολόγιου της εταιρίας, είναι τα Ελληνικά Εκπαιδευτικά Ιδρύματα τριτοβάθμιας εκπαίδευσης (ΑΕΙ, ΤΕΙ), η Επαγγελματική εκπαίδευση (Δημόσια και Ιδιωτικά ΙΕΚ), Κολέγια, Οργανισμοί Σεμιναρίων, Κέντρα Επαγγελματικής Κατάρτισης (ΚΕΚ) κ.α. τα οποία εξοπλίζουν τα εργαστήρια τους με τα προγράμματα της εταιρίας, τα οποία χρησιμοποιούνται άμεσα στην διαδικασία της εκπαίδευσης των εκπαιδευομένων τους.

Η Specisoft, με την τεχνολογία του λογισμικού, τους εξειδικευμένους αλγόριθμους βελτιστοποίησης και την γνώση ειδικών οικονομικών θεμάτων που απεικονίζει στο λογισμικό που παράγει, μπορεί να χαρακτηριστεί ως εταιρία της γνώσης μέσα στην αναδυόμενη οικονομία της γνώσης.



Specisoft
Software House

Specisoft

ΜΟΝΟΓΡΑΦΙΕΣ

ΠΕΡΓΙΑΛΙΤΟΥ 17, 15451 Ν. ΨΥΧΙΚΟ
ΤΗΛ.: 210-6911468

e-mail: info@specisoft.gr,
SITE: www.specisoft.gr