

Χρηματοοικονομική ανάλυση των ΜΜΕ



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗ
επένδυση στην κοινωνία της γνώσης
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



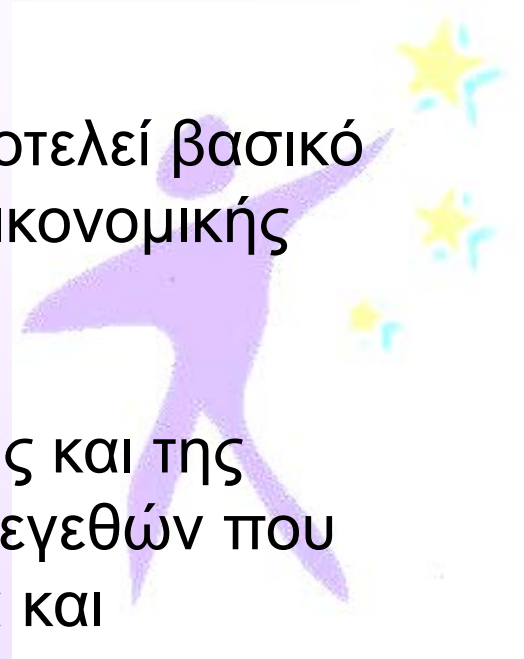
ΕΣΠΑ
2007-2013
Πρόγραμμα για την ανάπτυξη
ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων

- Ένας από τους σκοπούς της χρηματοοικονομικής επιστήμης αποτελεί η αξιολόγηση και αξιοποίηση των στοιχείων που έχουν συγκεντρωθεί και καταγραφεί στα λογιστικά βιβλία της επιχείρησης
- Τα στοιχεία αυτά έχουν προκύψει από τις καθημερινές συναλλαγές της επιχείρησης και μπορούν να βοηθήσουν οποιοδήποτε χρήστη λογιστικών καταστάσεων εσωτερικού ή εξωτερικού προκειμένου να λάβει μια απόφαση



- Η ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων αποτελεί βασικό εργαλείο για τον προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης των οικονομικών οργανισμών.
- Γίνεται μέσα από την εκτίμηση της περιουσίας και της κεφαλαιακής διάρθρωσης και της ανάλυσης μεγεθών που σχετίζονται με την αποδοτικότητα, ρευστότητα και φερεγγυότητα



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Ποιοι ενδιαφέρονται για την χρηματοοικονομική ανάλυση

- Οι ιδιοκτήτες των επιχειρήσεων
- Οι ασκούντες διοίκηση
- Οι δανειστές
- Οι υποψήφιοι μελλοντικοί επενδυτές
- Οι κρατικές αρχές
- Τα επιμελητήρια
- Οι συνδικαλιστικές ενώσεις



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Ανάλυση λογιστικών καταστάσεων



- Διακρίνεται σε 2 κατηγορίες
- Ανάλογα με τη θέση που κατέχει ο αναλυτής
- Ανάλογα με τα στάδια που διενεργείται η ανάλυση

Ανάλυση ανάλογα με τη θέση που κατέχει ο αναλυτής

- Η εσωτερική ανάλυση πραγματοποιείται από αναλυτές που έχουν άμεση σχέση με τον οικονομικό οργανισμό και επομένως έχουν άμεση πρόσβαση στα βιβλία και τα στοιχεία που τηρεί ο οικονομικός οργανισμός
- Η εξωτερική ανάλυση πραγματοποιείται από αναλυτές που δεν έχουν άμεση σχέση με τον οικονομικό οργανισμό



Προβλήματα εξωτερικών αναλυτών

- Τα στοιχεία τα οποία λαμβάνουν προκειμένου να διεξάγουν την ανάλυση τους στηρίζονται αποκλειστικά και μόνο στα στοιχεία που δημοσιεύονται
- Για το λόγο αυτό ο εξωτερικός αναλυτής έχει περιορισμένη πληροφόρηση που μπορεί να τον οδηγήσουν σε μεγαλύτερη δυσκολία να διατυπώσει και να τεκμηριώσει ασφαλή συμπεράσματα για την πορεία του υπό εξέταση οικονομικού οργανισμού
- Ένα άλλο πρόβλημα που αντιμετωπίζει ο εξωτερικός αναλυτής είναι «οι λαθροχειρίες των ισολογισμών και οι αδυναμίες των ελεγκτών» να τις αντιμετωπίσουν (Γαγάνης και Ζοπουνίδης, 2008)



Ανάλυση ανάλογα με τα στάδια που διενεργείται η ανάλυση

- Η τυπική ανάλυση αποτελεί το προπαρασκευαστικό στάδιο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Στο στάδιο αυτό ελέγχεται η διάρθρωση των λογιστικών καταστάσεων και πραγματοποιούνται οι ανάλογες μετατροπές (π.χ. μετατροπή σε ποσοστά, στρογγυλοποιήσεις κ.α.).
- Η ουσιαστική ανάλυση αφορά τη γνώση των ιδιαίτερων κάθε φορά χαρακτηριστικών του κλάδου που ανήκει ο οικονομικός οργανισμός. Εξαρτάται από την τυπική ανάλυση και προσδιορίζει τα κριτήρια ή αριθμοδείκτες που πρέπει σύμφωνα με το σκοπό της ανάλυσής μας να πραγματοποιήσουμε



Αριθμοδείκτες

- Είναι ένας αριθμός που εκφράζεται σε όρους δύο ή περισσότερων αριθμών
- Αποτελούνται από κλάσματα του οποίου οι όροι αντιστοιχούν σε διάφορους λογαριασμούς που αποτελούν πρωτογενή δεδομένα ή επεξεργασμένα δεδομένα
- Μας παρέχουν σημαντικές πληροφορίες για την πορεία ενός οργανισμού απαιτείται πάντοτε η σύγκριση με ένα σημείο αναφοράς
- Ως σημείο αναφοράς μπορεί να ορισθεί η τιμή ενός αριθμοδείκτη στον κλάδο δραστηριοποίησης του οικονομικού οργανισμού ή η τιμή που λαμβάνει ένας άλλος ανταγωνιστικός οικονομικός οργανισμός ή ο ηγέτης του κλάδου



Μειονεκτήματα αριθμοδεικτών

- Οι αριθμοδείκτες παρόλο που μας πληροφορούν για την πορεία ενός οικονομικού οργανισμού δεν μας παρέχουν πληροφορίες ούτε μας δίνουν απαντήσεις για τους λόγους που συνέβη ένα γεγονός αλλά ούτε μας δίνουν λύσεις για την αντιμετώπιση των προβλημάτων που αντιμετωπίζουμε
- Οι αριθμοδείκτες μας δείχνουν την τάση ή την πορεία ενός οργανισμού αλλά ο χρηματοοικονομικός αναλυτής είναι αυτός που θα χρησιμοποιήσει τα εργαλεία αυτά με στόχο τη χάραξη της μελλοντικής πορείας ενός οργανισμού ώστε να βελτιώσει την οικονομική θέση του



Μελέτες με Αριθμοδείκτες

Ο Courtis (1978) προσπάθησε να καταγράψει τους χρηματοοικονομικούς δείκτες που είχαν χρησιμοποιηθεί ως μεταβλητές σε διάφορες μελέτες, με στόχο την πρόβλεψη της μελλοντικής κατάστασης των επιχειρήσεων. Στα πλαίσια αυτής της έρευνας καταγράφηκαν 79 αριθμοδείκτες από μια πλειάδα μελετών οι οποίοι ομαδοποιήθηκαν σε τρεις βασικές κατηγορίες σε αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, αριθμοδείκτες φερεγγυότητας και αριθμοδείκτες διαχείρισης

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Παρουσιάζουν την αποδοτικότητα της επιχείρησης (απόδοση ιδίων και ξένων κεφαλαίων), τη δυναμικότητα των κερδών και την ικανότητα της διοίκησής της, όπως αυτή εμφανίζεται από τις αποδόσεις που αποφέρουν οι πωλήσεις και οι επενδύσεις. Η κατηγορία αυτή χωρίζεται σε τρεις βασικές υποκατηγορίες: στην απόδοση επενδύσεων, στο περιθώριο κέρδους και στην ανακύκλωση του κεφαλαίου.

Απόδοση Επενδύσεων



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗ
επένδυση στην κοινωνία της γνώσης

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



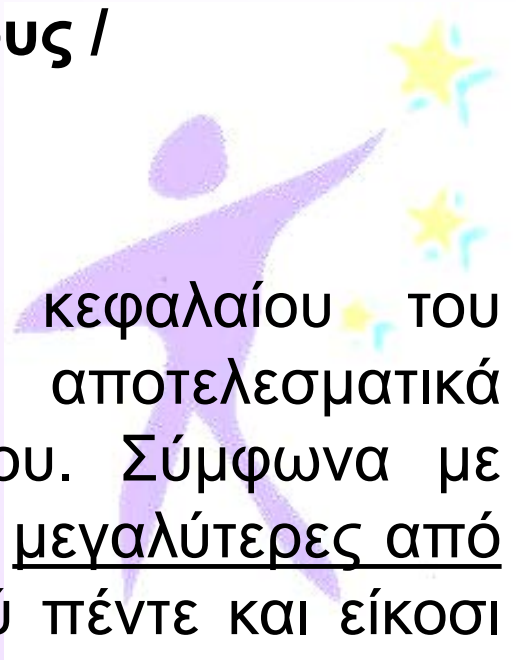
Πρόγραμμα για την ανάπτυξη
ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Χρηματοοικονομική Αποδοτικότητα (Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους / Ίδια Κεφάλαια)

Δείχνει κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος. Υψηλή τιμή του αριθμοδείκτη σημαίνει πως η επιχείρηση ευημερεί, κάτι που μπορεί να οφείλεται στην επιτυχημένη διοίκησή της, στις ευνοϊκές για αυτήν οικονομικές συνθήκες και στην εύστοχη χρησιμοποίηση των κεφαλαίων της. Χαμηλή τιμή, αντίστοιχα σημαίνει πως η επιχείρηση δεν είναι αποτελεσματική, εξαιτίας λανθασμένων επιλογών της διοίκησης, αρνητικού κλίματος στο γενικότερο μακρο-οικονομικό περιβάλλον, κ.α. Σύμφωνα με διεθνές νόρμες τιμές του αριθμοδείκτη αυτού μεγαλύτερες από εικοσιπέντε τοις εκατό είναι ικανοποιητικές, μεταξύ μηδέν και εικοσιπέντε τοις εκατό είναι μέτριες και μικρότερες του μηδενός μη ικανοποιητικές

Βιομηχανική Αποδοτικότητα (Κέρδη πριν από Τόκους φόρους / Σύνολο Ενεργητικού)

Μετράει τη γονιμότητα του συνολικού κεφαλαίου του οικονομικού οργανισμού, δηλαδή πόσο αποτελεσματικά χρησιμοποιούνται τα συνολικά κεφάλαια του. Σύμφωνα με διεθνές νόρμες τιμές του αριθμοδείκτη αυτού μεγαλύτερες από είκοσι τοις εκατό είναι ικανοποιητικές, μεταξύ πέντε και είκοσι τοις εκατό είναι μέτριες και μικρότερες του πέντε τοις εκατό μη ικανοποιητικές



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ



Περιθώριο κέρδους



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



Πρόγραμμα για την ανάπτυξη
ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Μικτό Περιθώριο Κέρδους (Πωλήσεις – Κόστος Πωλήσεων / Πωλήσεις)

Δείχνει τη λειτουργική αποτελεσματικότητα ενός οικονομικού οργανισμού καθώς και την πολιτική τιμών του. Όσο υψηλότερες τιμές λαμβάνει ο αριθμοδείκτης αυτός τόσο καλύτερο, ώστε να επιτρέπει στον οργανισμό να καλύπτει τα έξοδά του και να παρουσιάζει και ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος.



Καθαρό Περιθώριο Κέρδους (Κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις)

Παρουσιάζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες ενός οικονομικού οργανισμού. Δείχνει δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στον οργανισμό μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Μεγαλύτερες τιμές του δείκτη αυτού σημαίνει επικερδή επιχείρηση



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης

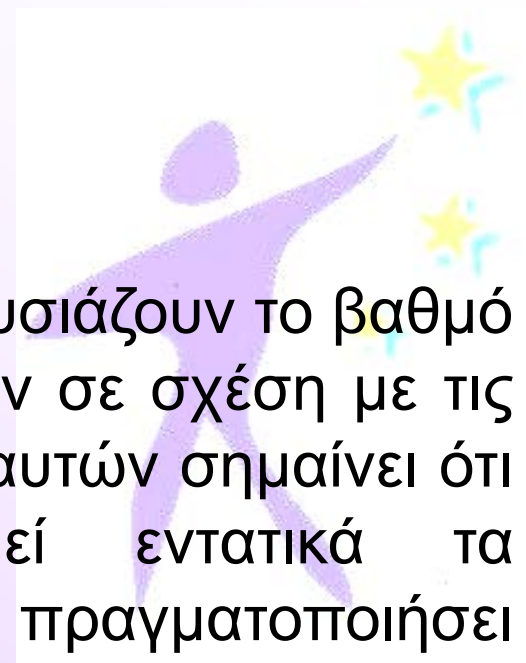


ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Ανακύκλωση κεφαλαίου



Οι αριθμοδείκτες της κατηγορίας αυτής παρουσιάζουν το βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με τις πωλήσεις. Υψηλές τιμές των αριθμοδεικτών αυτών σημαίνει ότι ο οικονομικός οργανισμός χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά του στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιήσει πωλήσεις.



Δείκτης Κυκλοφορίας Ενεργητικού
(Πωλήσεις / Σύνολο Ενεργητικού)

**Δείκτης Κυκλοφορίας Ιδίων
Κεφαλαίων**
(Πωλήσεις / Ίδια Κεφάλαια)

Δείκτης Κυκλοφορίας Υποχρεώσεων
(Πωλήσεις / Υποχρεώσεις)



Δείκτες Φερεγγυότητας



• Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν οι αριθμοδείκτες που εκτιμούν κατά πόσο βραχυχρόνια και μακροχρόνια ένας οικονομικός οργανισμός είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, τη ρευστότητα και το βαθμό που μπορεί να δανειοδοτηθεί με ξένα κεφάλαια. Η κατηγορία αυτή διακρίνεται σε δύο βασικές υποκατηγορίες που αναφέρονται στη ρευστότητα και στη διάρθρωση της δομής των κεφαλαίων.

• Οι δείκτες ρευστότητας αναφέρονται στην ικανότητα του οργανισμού να εκπληρώνει έγκαιρα τις λήγουσες υποχρεώσεις του.



Δείκτης Γενικής Ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις)

Δείχνει το μέτρο ρευστότητας της επιχείρησης, καθώς και το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί η διοίκησή της για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κινήσεως. Σύμφωνα με διεθνές νόρμες τιμές του αριθμοδείκτη αυτού μεγαλύτερες από δύο είναι πολύ καλή, μεταξύ ένα και μισό και δύο είναι καλή, μεταξύ ένα και ένα και μισό και ένα είναι μέτρια και κάτω του ένα μη ικανοποιητική



Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Αποθέματα / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις)

Ο αριθμοδείκτης άμεσης ή ειδικής ή πραγματικής ρευστότητας εξετάζει κατά πόσο τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενός οικονομικού οργανισμού είναι σε θέση να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις του οργανισμού. Σύμφωνα με διεθνές νόρμες τιμές του αριθμοδείκτη αυτού μεγαλύτερες από 1,2 είναι πολύ καλή μεταξύ 1 και 1,2 είναι καλή, μεταξύ 0,8 και 1 είναι μέτρια, ενώ μεταξύ 0,5 και 0,8 είναι μη ικανοποιητική (0,5 κάτω αποδεκτό όριο).



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Αριθμοδείκτες Διάρθρωσης Κεφαλαίων



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Δείκτης Οικονομικής Ανεξαρτησίας (Ίδια Κεφάλαια / Συνολικά Κεφάλαια)

Ο αριθμοδείκτης αυτός παρουσιάζει το ποσοστό εισφοράς των φορέων του οικονομικού οργανισμού. Η διαφορά της τιμής που λαμβάνει ο αριθμοδείκτης αυτός από το εκατό αποτελεί τη συνεισφορά του ξένου κεφαλαίου στο συνολικό κεφάλαιο του οργανισμού. Χαμηλές τιμές του δείκτη αυτού εγκυμονεί κινδύνους για τον οργανισμό, ενώ επηρεάζει και τη ρευστότητα του

Δείκτης Πίεσης Ξένου Κεφαλαίου (Ξένα Κεφάλαια / Συνολικά Κεφάλαια)

Ο αριθμοδείκτης αυτός παρουσιάζει το ποσοστό συνεισφοράς των τρίτων στην συνολική περιουσία του οργανισμού. Όσο χαμηλότερες τιμές λαμβάνει ο δείκτης αυτός τόσο υψηλότερη ασφάλεια απολαμβάνουν οι πιστωτές. Ωστόσο, ιδιαίτερα χαμηλές τιμές δεν αποτελούν εχέγγυα σωστής διαχείρισης του οργανισμού ως προς τον τρόπο χρηματοδότησης του. Για το λόγο αυτό πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και άλλα χαρακτηριστικά όπως ο τομέας δραστηριοποίησης του οργανισμού



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης

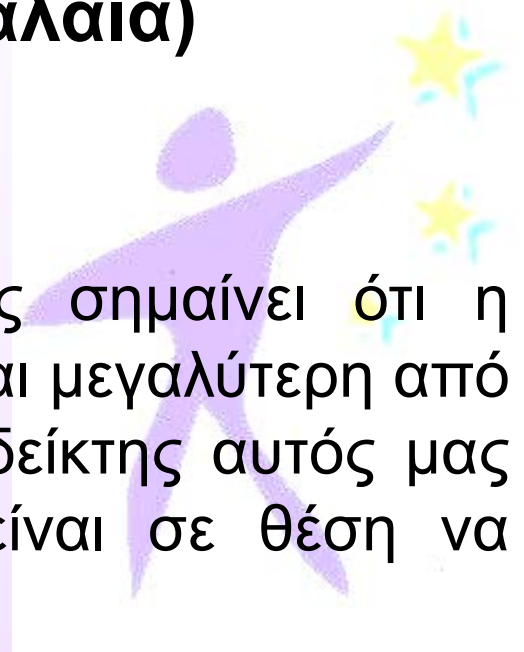


ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ



Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης (Ίδια Κεφάλαια / Ξένα Κεφάλαια)

Τιμές του δείκτη αυτού άνω της μονάδας σημαίνει ότι η συνεισφορά των φορέων του οργανισμού είναι μεγαλύτερη από την συνεισφορά των πιστωτών. Επίσης, ο δείκτης αυτός μας δείχνει σε τι ποσοστό τα ίδια κεφάλαια είναι σε θέση να καλύψουν μιας μονάδας ξένων κεφαλαίων



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗ
επένδυση στην κοινωνία της γνώσης
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Δείκτης Συνολικής Ικανότητας Δανεισμού (Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Ενεργητικού)

Ο αριθμοδείκτης αυτός παρουσιάζει το βαθμό κάλυψης των συνολικών υποχρεώσεων, βραχυχρόνιες και μακροχρόνιες υποχρεώσεις, του οικονομικού οργανισμού από την συνολική περιουσία του. Σύμφωνα με διεθνές νόρμες τιμές του αριθμοδείκτη αυτού μεγαλύτερες από 66,7% είναι ικανοποιητικές, μεταξύ 66.7% και 80% είναι μέτριες και άνω του 80% σημαίνει υπερχρέωσή του



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗ
επένδυση στην κοινωνία της γνώσης
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Δείκτες επίδοσης της διαχείρισης



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο

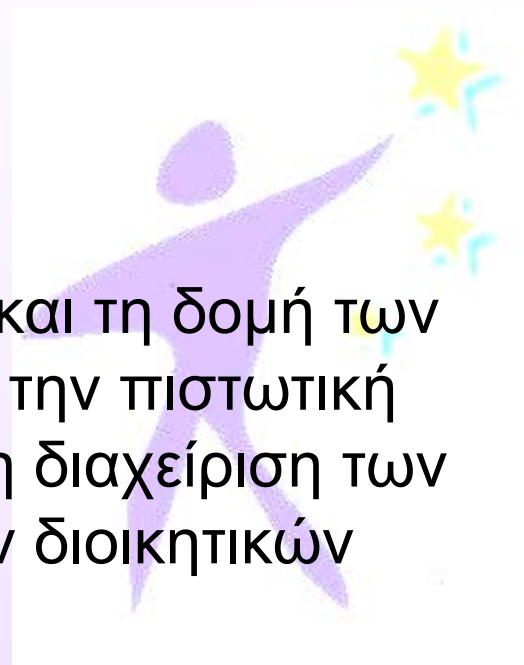


ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Οι δείκτες αυτοί προσδιορίζουν τη διαχείριση και τη δομή των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, την πιστωτική πολιτική και τις απαιτήσεις του οργανισμού, τη διαχείριση των αποθεμάτων, τη διαχείριση και τον έλεγχο των διοικητικών εξόδων της επιχείρησης.



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ



Δείκτης Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (Κόστος Πωλήσεων / Μέσο Επίπεδο Αποθεμάτων)

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφορίας αποθεμάτων αποδεικνύει πόσες φορές μέσα στη διάρκεια μιας οικονομικής χρήσης τα μέσα αποθέματα ανανεώθηκαν. Για τον προσδιορισμό του μέσου επιπέδου αποθεμάτων αρκεί να αθροίσουμε το αρχικό με το τελικό απόθεμα και να το διαιρέσουμε διά δύο. Υψηλότερες τιμές του δείκτη αυτού σημαίνει αποτελεσματικότερη διοίκηση, διότι ο οικονομικός οργανισμός δεσμεύει για μικρό χρονικό διάστημα κεφάλαια και επομένως αυξάνει την αξία αυτών μέσα από την επιτάχυνση του κύκλου του κεφαλαίου (χρήμα-επένδυση-ρευστοποίηση-χρήμα). Επίσης, χαμηλές τιμές του δείκτη αυτού ίσως να κρύβει υπεραποθεματοποίηση η οποία μπορεί να εγκυμονεί διαφόρων ειδών κινδύνους όπως απαξίωση αποθεμάτων, φθορές, φύρες, κλοπές, αυξημένα έξοδα φύλαξης, συντήρησης, ασφάλισης, κ.α.



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (Αποθέματα / Κόστος Πωλήσεων) *365

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων απεικονίζει κατά μέσο όρο κάθε πόσες μέρες ανανεώνονται τα αποθέματα μέσα στη χρήση. Για της τιμές του δείκτη αυτού ισχύουν ότι αναφέρθηκε και παραπάνω για τον αριθμοδείκτη κυκλοφορίας των αποθεμάτων



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Μέση Περίοδος Είσπραξης των Απαιτήσεων (Απαιτήσεις / Ετήσιες Πιστωτικές Πωλήσεις) *365

Ο αριθμοδείκτης παρουσιάζει κατά μέσο όρο το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί από τη στιγμή που θα δημιουργηθεί μια απαίτηση από τον οικονομικό οργανισμό σε τρίτο πρόσωπο και την ημερομηνία είσπραξης της. Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει στην ουσία την πιστωτική πολιτική του οργανισμού προς τους πελάτες του. Όσο μικρότερη τιμή λαμβάνει ο δείκτης αυτός τόσο καλύτερο για τον οργανισμό. Μικρή τιμή σημαίνει ότι ο οργανισμός αυξάνει τη ρευστότητα του προκειμένου να καλύψει τις υποχρεώσεις του και να μειώσει το κόστος του χρήματος που έχει δεσμεύσει και για το οποίο είτε πληρώνει κάποιο τόκο, είτε θα μπορούσε να το τοποθετήσει σε άλλες μορφές επένδυσης προς όφελος του οικονομικού οργανισμού. Ο παραπάνω δείκτης θα πρέπει βέβαια εκτός από την εξέταση του διαχρονικά μέσα στον οργανισμό προκειμένου να καταγραφεί η μεταβολή της πιστωτικής πολιτικής του οργανισμού ή της επιχειρησιακής σύγκρισης του να εξετάζεται πάντα σε σχέση και με τον αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (που παρουσιάζεται παρακάτω) προκειμένου να αποφευχθούν καταστάσεις όπως η χρηματοοικονομική αποτυχία



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

(Αγορές με Πίστωση / Μέσο Ύψος Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων)

Μέση Διάρκεια Παραμονής Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

(Μέσο Ύψος Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων / Αγορές) *365



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗ
επένδυση στην κοινωνία της γνώσης

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΣΠΑ
2007-2013
Πρόγραμμα για την ανάπτυξη
ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Οι παραπάνω δείκτες παρουσιάζουν τις υποχρεώσεις που έχει ο οικονομικός οργανισμός στη διάρκεια μιας οικονομικής χρήσης σε σχέση με τις αγορές που πραγματοποιεί. Είτε μέσα από το ρυθμό ανανέωσης των πιστώσεων του οργανισμού, είτε από τον αριθμό των ημερών που οι υποχρεώσεις του οργανισμού μένουν απλήρωτες. Το μειονέκτημα του δείκτη κυκλοφοριακή ταχύτητα εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι ότι οι αγορές με πίστωση δεν δημοσιοποιούνται



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ



Δείκτης Σημασίας Χρηματοοικονομικών Εξόδων
(Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Πωλήσεις)
Δείκτης Σημασίας Γενικών και Διοικητικών Εξόδων
(Γενικά και Διοικητικά Έξοδα / Πωλήσεις)
Δείκτης Σημασίας Εξόδων Λειτουργίας Διάθεσης
(Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης / Πωλήσεις)



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Τα έξοδα που πραγματοποιούνται σε ένα οικονομικό οργανισμό εξαρτώνται και από το σύνολο των πωλήσεων. Οι παραπάνω αριθμοδείκτες παρουσιάζουν την σημασία των διαφορετικών κατηγοριών εξόδων σε σχέση με το ποσοστό των πωλήσεων που χρησιμοποιήθηκαν για την εξόφλησή τους. Όσο μεγαλύτερη τιμή του δείκτη αυτού σημαίνει μεγαλύτερο βάρος για τον οικονομικό οργανισμό σε κάλυψη των εξόδων και επομένως συμπίεση των καθαρών κερδών χρήσης



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Δείκτης Παγιοποίησης της Περιουσίας (Πάγιο Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού)

Η περιουσιακή δομή διαφέρει από κλάδο σε κλάδο. Ωστόσο, και μέσα στον ίδιο κλάδο παρουσιάζονται διαφοροποιήσεις σύμφωνα με το επίπεδο τεχνολογικής και καινοτομικής διαφοροποίησης αυτών. Κατά βάση οι βιομηχανικές επιχειρήσεις παρουσιάζονται ως εντάσεως πάγιας περιουσίας. Οι εμπορικές επιχειρήσεις ως εντάσεως κυκλοφοριακής περιουσίας, ενώ οι μικτές επιχειρήσεις παρουσιάζουν μια ισοκατανομή κατά μέσο όρο μεταξύ των παγίων και των κυκλοφοριακών στοιχείων

Συμπεράσματα

Υποχρεώσεις / Κεφάλαιο Κίνησης

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις / Κεφάλαιο Κίνησης

Οι τιμές των δύο αριθμοδεικτών αντικατοπτρίζουν το μέρος των διαρκών κεφαλαίων που προορίζεται για τη χρηματοδότηση του κύκλου εκμετάλλευσης της επιχείρησης.



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗ
επένδυση στην κοινωνία της γνώσης
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΔΙΑ ΒΙΟΥ ΜΑΘΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΣΠΑ
2007-2013
Πρόγραμμα για την ανάπτυξη
ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ



Κεφάλαιο Κίνησης (Κ.Κ)

Το κεφάλαιο κίνησης δείχνει το μέρος των διαρκών κεφαλαίων (Ίδια Κεφάλαια και Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις) σε σχέση με το καθαρό πάγιο ενεργητικό. Για τον υπολογισμό του κεφαλαίου κίνησης υπάρχουν δύο τρόποι:

-Κ.Κ = Ίδια Κεφάλαια + Μακρ.Υποχρεώσεις – Καθαρό Πάγιο Ενεργητικό

-Κ.Κ = Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Βραχ. Υποχρεώσεις

