

**Επισκευθείτε το Management Portal της Specisoft:**

Business Game, Manager's Tools, Case Studies, Consulting, Ρητά Διοίκησης,  
Άρθρα Διοίκησης και Δωρεάν Λογισμικό στην Διεύθυνση:

[www.specisoft.gr/smp](http://www.specisoft.gr/smp)

**ΑΡΘΡΟ**

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ & ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ**  
**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

Από Γιώργο Μανουσόπουλο, Σύμβουλο Επιχειρήσεων,  
εξωτερικό συνεργάτη της Specisoft

- Έκθεση αξιολόγησης χρήσης
- Χρηματοοικονομικές Μεταβολές
- Αριθμοδείκτες
- Διαχρονική ανάλυση
- Κρίσιμα σημεία για την ομαλή λειτουργία της επιχείρησης
- Διάγνωση ισολογισμού

Οι δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποβλέπουν στο να ικανοποιήσουν τις ανάγκες που έχουν οι εκτός της επιχείρησης λαμβάνοντας αποφάσεις για πληροφόρηση, σχετικά με τα αποτελέσματα των εργασιών της επιχείρησης σε κάποιο δεδομένο χρονικό διάστημα.

Οι δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιέχουν τάσεις, συσχετίσεις και άλλη πληροφόρηση που δεν είναι φανερή από πρώτη όψη. Συνεπώς για να είναι δυνατή η αποκάλυψη της πληροφόρησης, πρέπει να γίνει ανάλυση και ερμηνεία των δεδομένων των χρηματοοικονομικών αυτών καταστάσεων.

Η ανάλυση θα μπορούσαμε να πούμε ότι είναι κατά ένα μεγάλο μέρος η καθιέρωση σημαντικών σχέσεων, ο εντοπισμός σημαντικών μεταβολών, δηλαδή κρίσιμων σημείων, στις τάσεις, στο ύψος των μεγεθών και διερεύνησης των λόγων που αποτελούν την βασική εξήγηση αυτών των μεταβολών. Πρέπει να επισημάνουμε ότι ο εντοπισμός ενός κρίσιμου σημείου είναι δυνατόν να δώσει μια έγκαιρη προειδοποίηση για μια σημαντική μεταβολή στην μελλοντική επιτυχία ή αποτυχία της επιχείρησης.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι ένα σύστημα πληροφόρησης που παίρνει τα δεδομένα του από τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και άλλες πηγές, δημιουργεί πληροφόρηση με την μελέτη, αξιολόγηση και ερμηνεία των σχέσεων και τάσεων μεταξύ των διαφόρων χρηματοοικονομικών δεδομένων που γίνεται με ποσοτικά και ποιοτικά μέσα, και παρέχει πληροφόρηση σε κάθε ενδιαφερόμενο άτομο ή φορέα, όπως :

- Στους φορείς της επιχείρησης (ιδιοκτήτες, μέτοχοι, διοίκηση)
- Στους πιστωτές
- Στους Χρηματοδοτικούς οργανισμούς
- Στους πιθανούς επενδυτές
- Στις φορολογικές και άλλες αρχές
- Στις επαγγελματικές ενώσεις των επιχειρήσεων

Οι ανάγκες σε πληροφόρηση σε κάθε ένα από τους παραπάνω είναι διαφορετικές. Παρότι η ανάλυση αποβλέπει στην ικανοποίηση διαφορετικών αναγκών, η πληροφόρηση για την ικανοποίηση τους αναφέρεται στην ικανότητα της διοίκησης της επιχείρησης, να διατηρήσει την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ των παρακάτω αποφασιστικής σημασίας πλευρών της επιχείρησης :

- ΠΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ
- ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ
- ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑΣ
- ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Το είδος της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εξαρτάται από το ενδιαφέρον και τις επιδιώξεις αυτών που πραγματοποιούν την ανάλυση, δίδοντας έμφαση σε ορισμένα στοιχεία ανάλογα με τον επιδιωκόμενο σκοπό.

Οι μακροχρόνιοι δανειστές δίνουν μεγαλύτερη έμφαση στους μακροχρόνιους οικονομικούς δείκτες της επιχείρησης, όπως είναι η διάρθρωση των κεφαλαίων της, τα τρέχοντα και μελλοντικά κέρδη της και οι μεταβολές της οικονομικής θέσης.

Οι επενδυτές σε μετοχές της επιχείρησης ενδιαφέρονται για στοιχεία όμοια με τους μακροπρόθεσμους δανειστές, οπότε η ανάλυση τους επικεντρώνεται στα κέρδη, στα μερίσματα και στις προοπτικές αυτών.

Οι βραχυχρόνιοι πιστωτές ενδιαφέρονται βασικά για την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Στην προκειμένη περίπτωση εξετάζεται προσεκτικά η σχέση των κυκλοφοριακών στοιχείων προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προκειμένου να αξιολογηθεί η τρέχουσα οικονομική θέση της επιχείρησης.

Η διοίκηση της επιχείρησης ενδιαφέρεται ιδιαίτερα για την σύνθεση και την διάρθρωση των κεφαλαίων της, διότι οι πληροφορίες αυτές επηρεάζουν άμεσα το είδος, το μέγεθος και το κόστος των δανειακών κεφαλαίων που μπορεί αυτή να αποκτήσει.

Μια πλήρης και ολοκληρωμένη χρηματοοικονομική ανάλυση μιας επιχείρησης από ένα αναλυτή – μελετητή, πρέπει να περιλαμβάνει τους παρακάτω βασικούς άξονες μελέτης και ανάλυσης.

- Αξιολόγηση χρήσης
- Χρηματοοικονομικές μεταβολές
- Αριθμοδείκτες
- Διαχρονική ανάλυση
- Κρίσιμα σημεία για την ομαλή λειτουργία της επιχείρησης
- Διάγνωση ισολογισμού

## 1. Έκθεση αξιολόγησης χρήσης

Περιγράφονται και συγκρίνονται τα στοιχεία του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων της μελετώμενης χρήσης σε σχέση με :

- Την προηγούμενη χρήση
- Τον κλάδο που ανήκει η επιχείρηση

Τα στοιχεία που αναλύονται είναι

### 1.1 Αποτελέσματα – Καθαρό εισόδημα

- Πωλήσεις
- Κόστος πωληθέντων
- Μικτά αποτελέσματα
- Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως
- Έξοδα λειτουργίας
- Μερικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως
- Χρεωστικοί τόκοι
- Διάφορα άλλα έσοδα
- Διάφορα άλλα έξοδα εκτός χρεωστικών τόκων
- Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως πρό φόρων
- Καθαρά κέρδη χρήσεως προς διάθεση

### 1.2 Βραχυπρόθεσμα στοιχεία

#### 1.2.1 Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού

- Απαιτήσεις
- Αποθέματα
- Χρεόγραφα
- Διαθέσιμα
- Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού

#### 1.2.2 Στοιχεία Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

- Προμηθευτές
- Γραμμάτια πληρωτέα
- Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός
- Υπόλοιπες Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
- Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού

### 1.3 Μακροπρόθεσμα στοιχεία

- 1.3.1 Έξοδα εγκατάστασης
- 1.3.2 Πάγιο Ενεργητικό
  - Ασώματες Ακινήτοποιήσεις
  - Ενσώματες ακινήτοποιήσεις
  - Συμμετοχές και άλλες Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις
- 1.3.3 Ίδια Κεφάλαια
- 1.3.4 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
  - Μακροπρόθεσμος Τραπεζικός δανεισμός
  - Υπόλοιπες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Specisoft

## 2. Χρηματοοικονομικές Μεταβολές

### 2.1 Κεφάλαιο Κίνησης

Το Κεφάλαιο κίνησης είναι ένα σημαντικό μέγεθος για να ανιχνεύσουμε την χρηματοοικονομική ισορροπία του ισολογισμού, όπως και για να μελετήσουμε την ρευστότητα. Το μέγεθος αυτό πρέπει να αναλύεται λεπτομερώς στα συστατικά του στοιχεία και να αξιολογείται κατάλληλα.

Εάν είναι πολύ μικρό εγκυμονεί κινδύνους παύσης πληρωμών ή μεγάλου χρηματοοικονομικού κόστους, ενώ εάν είναι περισσότερο από όσο χρειάζεται δείχνει μια κακή χρήση κεφαλαίων που σημαίνει μικρή αποδοτικότητα για αυτά.

Το κεφάλαιο κίνησης μπορούμε να το διακρίνουμε σε 3 βασικές κατηγορίες :

- Συνολικό Κεφάλαιο κίνησης το οποίο είναι ίσο με το κυκλοφορούν ενεργητικό
- Ίδιο Κεφάλαιο κίνησης προκύπτει εάν από το συνολικό ίδιο κεφάλαιο της επιχείρησης αφαιρέσουμε το πάγιο ενεργητικό.
- Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης είναι το τμήμα εκείνο του κεφαλαίου που είναι διαθέσιμο για την αντιμετώπιση τόσο των λειτουργικών αναγκών της επιχείρησης, όσο και των διαφόρων διακυμάνσεων που οφείλονται στις μεταβολές των τιμών, η των συνθηκών της αγοράς.

### 2.2 Cash - Flow

Είναι το καθαρό κέρδος πλέον αποσβέσεων, και το χρησιμοποιούμε για :

- Την μέτρηση της ικανότητας της επιχείρησης για πραγματοποίηση μελλοντικών κερδών.
- Να διαπιστώσουμε την χρηματοοικονομική κατάσταση της επιχείρησης και την δυνατότητα χρηματοδότησης των επενδύσεων με δικά της μέσα.

### 2.3 Αυτοχρηματοδότηση

Προκύπτει εάν από το cash – flow αφαιρεθούν τα διανεμηθέντα κέρδη.

### 2.4 Πηγές και Χρήσεις Κεφαλαίων

Η κατάσταση πηγών και χρήσεων κεφαλαίων συνοψίζει τις αλλαγές που έχουν γίνει στην χρηματοοικονομική κατάσταση της επιχείρησης δείχνοντας από πού απέκτησε κεφάλαια στην χρήση που μελετάμε και τι τα έκανε τα κεφάλαια αυτά. Στις βασικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν μπορούμε να διακρίνουμε πως η δραστηριότητα μιας χρήσεως επηρέασε την ρευστότητα της

επιχείρησης. Δεν είναι π.χ εύκολο να αντιληφθούμε γιατί μια επιχείρηση που έχει μεγάλα κέρδη σε μια περίοδο δεν έχει αυξημένη ρευστότητα ή γιατί μια επιχείρηση με μικρά κέρδη ή ζημιές εμφανίζει αυξημένη ρευστότητα. Η εικόνα αυτή δίνεται καθαρά μέσα από τις πηγές και χρήσεις κεφαλαίων

- Πηγές και χρήσεις συνόλου
- Πηγές και χρήσεις κεφαλαίου κίνησης

## 2.5 Ταμειακές Ροές

Η ταμειακή ροή περιλαμβάνει την πραγματική εισροή μετρητών στο ταμείο της επιχείρησης, καθώς επίσης και την πραγματική εκροή μετρητών από το ταμείο της επιχείρησης. Οι ταμειακές ροές προέρχονται :

2.5.1 Από την λειτουργία της επιχείρησης που δείχνει την ικανότητα της να διανέμει μερίσματα στους μετόχους της, γεγονός το οποίο είναι σημαντικό για τους επενδυτές και τους μετόχους της.

2.5.2 Από άλλες δραστηριότητες

- Επενδυτικές δραστηριότητες
- χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

Ο προσδιορισμός της ταμειακής ροής από επενδυτικές και χρηματοοικονομικές δραστηριότητες της επιχείρησης ρίχνει φως μεταξύ αυτής και αυτών που την χρηματοδοτούν.

### 3. Αριθμοδείκτες

Οι δείκτες εκφράζουν ποσοτικά, χαρακτηριστικές σχέσεις μεταξύ στοιχείων της επιχείρησης και των γεγονότων που αποτελούν την δραστηριότητα της. Οι δείκτες είναι εργαλείο παρατήρησης της επιχείρησης. Όταν υπάρχει σχέση μεταξύ δύο μεγεθών, μετρούν την αναλογία μεταξύ τους, τις συνθήκες εμπλοκής τους, επιτρέποντας διαγνώσεις τάσεων και καταστάσεων. Η συνδυασμένη μελέτη των δεικτών μας επιτρέπει να δούμε την κατάσταση αλλά και το αν βελτιώνεται ή όχι, τι εξαρτάται από τι και σε ποιο βαθμό. Οι δείκτες μπορούν να μας δείξουν κατά πόσο επιτυχείς και αποτελεσματικές είναι οι αποφάσεις μας. Πρέπει να παρακολουθείται η πορεία των δεικτών στον χρόνο. Οι δείκτες μπορούν να διακριθούν σε ομάδες ανάλογα με το τι αφορούν.

Οι βασικές ενότητες ομαδοποίησης δεικτών είναι :

- Δείκτες Ρευστότητας
- Δείκτες Κεφαλαιακής δομής και Βιωσιμότητας
- Δείκτες Αποδοτικότητας
- Δείκτες Εξόδων
- Δείκτες Χρηματιστηρίου

#### 3.1 Δείκτες Ρευστότητας

Η ρευστότητα μετρά την ικανότητα μιας επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις πληρωμών. Η ρευστότητα εξασφαλίζει την ομαλή πορεία του χρηματοοικονομικού κύκλου. Η ρευστότητα που διαθέτει μια επιχείρηση προκύπτει από τον συσχετισμό των μέσων πληρωμής που διαθέτει με τις υποχρεώσεις της. Οι εισπράξεις και πληρωμές δεν συμπίπτουν χρονικά έστω και εάν μακροχρόνια οι εισπράξεις είναι ποσοτικά μεγαλύτερες από τις πληρωμές, βεβαίως για επιχειρήσεις που λειτουργούν με κέρδος. Για αυτό η επιχείρηση διατηρεί Κεφάλαια ίδια και ξένα, για να μπορεί να λειτουργεί το παραγωγικό και εμπορικό κύκλωμα εκμεταλλεύσεως απρόσκοπτα. Οι δείκτες που περιλαμβάνονται στην ενότητα της ρευστότητας

είναι :

- Γενικής Ρευστότητας
- Άμεσης Ρευστότητας
- Ταμειακής Ρευστότητας
- Ανακύκλωση απαιτήσεων



- Μέσος χρόνος Είσπραξης απαιτήσεων
- Ανακύκλωση Αποθεμάτων
- Μέσος χρόνος παραμονής αποθεμάτων
- Ανακύκλωση βραχυχρονίων υποχρεώσεων
- Χρόνος εξόφλησης βραχυχρονίων υποχρεώσεων
- Αμυντικού χρονικού διαστήματος
- Ποσοστού επισφαλών απαιτήσεων
- Ημερών Κάλυψης των καθαρών βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων με κεφάλαιο κίνησης από τις εργασίες της επιχείρησης
- Χρονική κάλυψη βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων που λήγουν σε 30 ημέρες με μετρητά

### 3.2 Δείκτες Κεφαλαιακής δομής και Βιωσιμότητας

Ενώ οι δείκτες ρευστότητας μας δείχνουν την ικανότητα της επιχείρησης να επιβιώσει σε μικρό χρόνο πληρώνοντας τις τρέχουσες υποχρεώσεις της η κεφαλαιακή δομή της επιχείρησης έχει μεγαλύτερη επίπτωση στην μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα αυτής

Οι δείκτες που περιλαμβάνονται στην ενότητα αυτή είναι:

- Δείκτης σχέσεων κεφαλαίων (αυτονομίας)
- Δείκτης Υπερχρέωσης (κεφαλαιακής μόχλευσης)
- Δείκτης Χρηματοδότησης παγίων
- Δείκτης Κυκλοφορούντος ενεργητικού προς υποχρεώσεις
- Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης
- Δείκτης παγίων προς μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
- Δείκτης παλαιότητας παγίων
- Δείκτης αυτοχρηματοδότησης
- Δείκτης εντάσεως κεφαλαίου
- Δείκτης κάλυψης τόκων
- Δείκτης ανανέωσης παγίου εξοπλισμού
- Δείκτης κάλυψης χρηματοοικονομικών εξόδων
- Δείκτης απόδοσης συνόλου απασχολουμένων κεφαλαίων
- Δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων
- Δείκτης περιθωρίου κεφαλαιακής μόχλευσης
- Δείκτης διάρκειας εξόφλησης επενδύσεων
- Δείκτης ποσοστού αυτοχρηματοδότησης

- Δείκτης ίδια προς ξένα κεφάλαια
- Δείκτης μακροπροθέσμου δανεισμού προς ίδια κεφάλαια

### 3.3 Δείκτες Αποδοτικότητας

Η πραγματοποίηση κέρδους από την επιχείρηση κάνει απόλυτα αναγκαία την ανάλυση αποδοτικότητας, για να διαπιστωθεί εάν σωστή η συνέχιση της παραπέρα δέσμευσης των ήδη επενδυθέντων κεφαλαίων ή δέσμευση νέων κεφαλαίων στην επιχείρηση από τους επιχειρηματίες ή τους επενδυτές γενικότερα. Η αποδοτικότητα κάθε επιχείρησης είναι το αποτέλεσμα ενός μεγάλου αριθμού επιχειρηματικών αποφάσεων, δίδουν δε την τελική απάντηση στο ερώτημα : πόσο αποτελεσματικά διοικείται η επιχείρηση

Τα βασικά κριτήρια που χρησιμοποιούνται για μετρηθεί η απόδοση είναι οι μεταβολές στα έσοδα πωλήσεων, στα κέρδη, ή οι μεταβολές σε διάφορα στοιχεία της παραγωγής. Κανένα από τα κριτήρια αυτά δεν δίδουν απαντήσεις από μόνα τους, αλλά μόνο εάν συνδυασθούν μεταξύ τους. Η αύξηση π.χ. στα έσοδα πωλήσεων είναι επιθυμητή μόνο εάν αυτή έχει σαν αποτέλεσμα αύξηση κερδών. Η αύξηση κερδών μπορεί να χρησιμοποιηθεί σαν κριτήριο προσδιορισμού της αποδοτικότητας μόνο εάν συσχετισθεί με το κεφάλαιο που επενδύθηκε προκειμένου να πραγματοποιηθούν αυτά τα κέρδη. Οι δείκτες που περιλαμβάνονται στην ενότητα αυτή είναι:

- Δείκτης μικτού κέρδους
- Δείκτης κόστους πωληθέντων
- Δείκτης λειτουργικών κερδών προς πωλήσεις
- Δείκτης αποτελεσματικότητας λειτουργικής μόχλευσης
- Δείκτης εκμετάλλευσης ενεργητικού ή όγκου πωλήσεων
- Δείκτης εκμετάλλευσης παγίων
- Δείκτης εκμετάλλευσης κεφαλαίων κίνησης
- Εκμετάλλευσης ιδίων κεφαλαίων
- Δείκτης καθαρού κέρδους
- Δείκτης αποδοτικότητας συνολικών κεφαλαίων
- Δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού
- Δείκτες απόδοσης επενδύσεων
- Δείκτης απόδοσης λειτουργίας
- Δείκτης πρόβλεψης ζημιών

- Δείκτης περιθωρίου πωλήσεων
- Πωλήσεις προς μέσο ύψος απαιτήσεων
- Μεταβολή πωλήσεων

### 3.4 Δείκτες εξόδων

Οι δείκτες εξόδων δείχνουν την συγκριτική, αφ ενός, επίδοση της επιχείρησης στον έλεγχο των βασικών εξόδων λειτουργίας της και αφ ετέρου, την αποτελεσματικότητα των υπευθύνων των διαφόρων τμημάτων της επιχείρησης.

Οι δείκτες που περιλαμβάνονται στην ενότητα αυτή είναι:

- Δείκτης αποσβέσεων παγίων
- Δείκτης εξόδων λειτουργίας
- Δείκτης απόδοσης προσωπικού
- Δείκτης λειτουργικών ή οργανικών εξόδων
- Αποσβέσεις προς πωλήσεις
- Αμοιβές απασχολουμένων προς αριθμό απασχολουμένων
- Κέρδη αμοιβές απασχολουμένων
- Δείκτης εκμετάλλευσης
- Πάγια προς αριθμό απασχολουμένων

### 3.5 Δείκτες χρηματιστηρίου για Εισηγμένες

Οι δείκτες που περιλαμβάνονται στην ενότητα αυτή είναι:

- Απόδοση σε ταμιακή ροή ανά μετοχή
- Δείκτης διανεμομένων κερδών
- Δείκτης εσωτερικής αξίας μετοχής
- Εσωτερική προς χρηματιστηριακή αξία μετοχής
- Δείκτης κάλυψης καταβαλλομένων μερισμάτων
- Δείκτης μερισματικής απόδοσης
- Δείκτης μερισματικής απόδοσης ιδίων κεφαλαίων
- Δείκτης ταμιακής ροής μετοχής
- Δείκτης τιμής προς κέρδη ανά μετοχή
- Κέρδη ανά μετοχή
- Χρηματιστηριακή αξία προς πωλήσεις

#### **4. Διαχρονική ανάλυση**

Στην διαχρονική ανάλυση μελετάμε τον ρυθμό μεταβολής σε σχέση με το έτος βάσης των βασικών οικονομικών μεγεθών σε σύγκριση με την μεταβολή των πωλήσεων .

- Πωλήσεις
- Απαιτήσεις
- Αποθέματα
- Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
- Πάγιο ενεργητικού
- Αποτελέσματα

Specisoft

## **5. Κρίσιμα σημεία για την ομαλή λειτουργία της επιχείρησης**

Υπάρχουν ορισμένα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων , που είναι κρίσιμα για την ομαλή λειτουργία μιας επιχείρησης, και τα οποία πρέπει να κινούνται εντός συγκεκριμένων ορίων . Τέτοια είναι :

- Πωλήσεις
- Πάγιο Ενεργητικό
- Κεφάλαιο κίνησης
- Μεταβολή βραχυχρονίων υποχρεώσεων
- Σχέση εισπράξεων και πληρωμών
- Αποθέματα
- Κέρδη προ τόκων και φόρων
- Κέρδη προ φόρων
- Χρεωστικοί τόκοι σε σχέση το ποσοστό που απορροφούν από τα κέρδη προ τόκων και φόρων
- Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός
- Λειτουργική ταμιακή ροή
- Λειτουργική ταμιακή ροή σε σχέση με τα καθαρά κέρδη
- Γενική ρευστότητα
- Άμεση ρευστότητα
- Σχέση ιδίων προς ξένα κεφάλαια

## 6. Διάγνωση ισολογισμού

Έχει επιλεγεί μια ομάδα αριθμοδεικτών που συνδυαζόμενοι ακτινογραφούν τον ισολογισμό και μας αποκαλύπτουν αμέσως την κατάσταση στην οποία ευρίσκεται η επιχείρηση .

Οι δείκτες αυτοί είναι :

- Γενική και Άμεση Ρευστότητα
- Μέση διάρκεια κυκλώματος μετατροπής  
Είναι ο καθαρός επιχειρησιακός κύκλος (χρήμα-πράγμα-χρήμα)
- Χρονική κάλυψη βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων που λήγουν σε 30 ημέρες με μετρητά
- Αμυντικό χρονικό διάστημα
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων και μέση διάρκεια είσπραξης αυτών
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων και μέσος χρόνος παραμονής αυτών στην αποθήκη
- Κυκλοφοριακή ταχύτητα βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων και μέσος χρόνος εξόφλησης αυτών
- Αριθμοδείκτης οικονομικής μόχλευσης
- Αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια
- Αριθμοδείκτης καθαρής θέσης ή ιδιοκτησίας
- Αριθμοδείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού
- Αριθμοδείκτης περιουσιακών στοιχείων
- Αριθμοδείκτης ιδίων προς πάγια περιουσιακά στοιχεία

### **Σημείωση:**

Χρηματοοικονομική Ανάλυση & Αξιολόγηση Ισολογισμών Επιχειρήσεων δημιουργεί αυτόματα το λογισμικό FINAN EXPERT της Specisoft, με δυνατότητες όπως:

- **Αυτόματη** Αξιολόγηση επιχείρησης, σαν να την έκανε άνθρωπος ειδικός (expert)
- **Αυτόματη εξαγωγή κειμένων σε ελεύθερο λόγο** που ‘μιλάνε’ π.χ. για τον τρόπο χρηματοδότησης της επιχείρησης, που πονάει και που υπερτερεί
- Κείμενα που **αξιολογούν** όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία
- Κείμενο με τα **κρίσημα σημεία** της Επιχείρησης, ποιά είναι, καθώς και πως η επιχείρηση ανταποκρίνεται σε αυτά
- **Αξιολόγηση Επιχειρήσεων Ανταγωνιστών** (τα κείμενα που βγάζει, ‘λένε’ τι συμβαίνει στην συγκεκριμένη επιχείρηση)
- Ομοίως, Αξιολόγηση **Προμηθευτών & Πελατών**
- **Αυτόματη εξαγωγή πολυσέλιδου κειμένου** σε WORD , έτοιμο προς χρήση

## **Η Εταιρία 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 α) το Επιχειρηματικό λογισμικό (Επιχειρησιακός προγραμματισμός - Business Plan, Οικονομικές Αναλύσεις Ισολογισμών, Αποτίμηση Αξίας Επιχειρήσεων, Πρότυπη Κοστολόγηση, Προβλέψεις, Αξιολογήσεις Επενδύσεων κ.α.) β) Χρηματοοικονομικό λογισμικό (Θεμελιώδης Ανάλυση, Επιλογή Χαρτοφυλακίου κ.α.) γ) Επιχειρησιακά Παίγνια (Business Simulators) δ) Βελτιστοποιήσεις Οικονομικών Προβλημάτων, ε) 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).

Σημαντικότατο 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 εταιρείας, 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 εταιρεία της γνώσης μέσα στην αναδυόμενη οικονομία της γνώσης.

## **Specisoft A.E.**

Αρτέμιδος 3, 15125 Παράδεισος Αμαρουσίου  
Τηλ.: 210-6911468, Φαξ: 210-6993791  
e-mail: [info@specisoft.gr](mailto:info@specisoft.gr), SITE: [www.specisoft.gr](http://www.specisoft.gr)

Specisoft Management Portal: [www.specisoft.gr/smp](http://www.specisoft.gr/smp)