

ΔΕΙΚΤΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ο Δείκτης Υποχρεώσεων προς το Ενεργητικό δείχνει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρείας που έχει χρηματοδοτηθεί μέσω υποχρεώσεων, όπως δάνεια ή πιστωτές. Με αυτόν τον τρόπο, αποτυπώνεται σε ποιο βαθμό η εταιρεία βασίζεται σε εξωτερική χρηματοδότηση για να στηρίξει τις λειτουργίες και τις επενδύσεις της.

Ο Δείκτης αυτός βοηθά στη βαθύτερη κατανόηση της κεφαλαιακής δομής της εταιρείας, δείχνοντας πόσο μεγάλο μέρος των περιουσιακών στοιχείων ανήκει ουσιαστικά στους πιστωτές και όχι στους μετόχους. Είναι ένα σημαντικό μέτρο για την αξιολόγηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου που αναλαμβάνει η εταιρεία.

$$\text{Δείκτης Υποχρεώσεων Προς Το Ενεργητικό} = \frac{\text{Υποχρεώσεις}}{\text{Περιουσιακά Στοιχεία}}$$

1. Πώς να υπολογίσετε το Δείκτης Υποχρεώσεων Προς Το Ενεργητικό

Για τον καθορισμό του λόγου χρέους προς περιουσιακά στοιχεία, μια εταιρεία πρέπει πρώτα να προσδιορίσει το συνολικό χρέος, το οποίο περιλαμβάνει:

- Προσωρινές υποχρεώσεις: Υποχρεώσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας που λήγουν εντός 12 μηνών, όπως οι λογαριασμοί πληρωτέοι και το βραχυπρόθεσμο χρέος.
- Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Χρέη που λήγουν μετά από ένα έτος, όπως στεγαστικά δάνεια ή μακροπρόθεσμα δάνεια, εξαιρουμένου του τρέχοντος μέρους.

Για τον υπολογισμό του λόγου, οι συνολικές υποχρεώσεις διαιρούνται με τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, τα οποία περιλαμβάνουν:

- Τρέχουσα περιουσιακά στοιχεία: Στοιχεία του ενεργητικού τα οποία αναμένεται να ρευστοποιηθούν ή να αξιοποιηθούν οικονομικά μέσα στους επόμενους 12 μήνες, όπως τα ταμειακά διαθέσιμα, οι εμπορικές απαιτήσεις και τα αποθέματα.
- Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία: Στοιχεία του ενεργητικού που δεν προορίζονται για άμεση ρευστοποίηση και παραμένουν στην επιχείρηση για παρατεταμένο χρονικό διάστημα, όπως τα πάγια περιουσιακά στοιχεία, οι μακροπρόθεσμες επενδύσεις και τα άυλα στοιχεία.

Αυτός ο υπολογισμός αντικατοπτρίζει το ποσοστό των πόρων μιας εταιρείας που χρηματοδοτούνται μέσω χρέους και όχι με ίδια κεφάλαια.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Υπολογισμός:

Έτος 1:

$$\text{Δείκτης Υποχρεώσεων Προς Το Ενεργητικό} = \frac{\text{Υποχρεώσεις}}{\text{Περιουσιακά Στοιχεία}} = \frac{3.500.000\text{€}}{7.000.000\text{€}} = 0.50$$

Έτος 2:

$$\begin{aligned} \text{Δείκτης Υποχρεώσεων Προς Το Ενεργητικό} &= \frac{\text{Υποχρεώσεις}}{\text{Περιουσιακά Στοιχεία}} \\ &= \frac{4.200.000\text{€}}{700.000\text{€}} = 0.60 \end{aligned}$$

2. Πώς ερμηνεύεται ο Δείκτης Υποχρεώσεων Προς το Ενεργητικό

Δείχνει πόσο από τα περιουσιακά στοιχεία μιας εταιρείας χρηματοδοτούνται από το χρέος. Ένα ποσοστό πάνω από 1 σημαίνει ότι η εταιρεία χρωστάει περισσότερα από όσα έχει.

Υψηλοί δείκτες υποχρεώσεων υποδηλώνουν υψηλό χρηματοοικονομικό δανεισμό, ο οποίος μπορεί να στηρίζει την ανάπτυξη, αλλά ταυτόχρονα αυξάνει τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο, ιδιαίτερα σε περιόδους οικονομικής δυσχέρειας. Η χρήση του χρέους μπορεί να είναι ωφέλιμη, αλλά πρέπει να διαχειρίζεται με προσοχή.

Οι δανειστές μπορεί να επιβάλλουν υψηλότερα επιτόκια ή να αρνηθούν τη χορήγηση δανείου σε εταιρείες με υψηλά ποσοστά δανεισμού, λόγω του αυξημένου κινδύνου. Αυτό επηρεάζει αρνητικά τη ρευστότητα και την κερδοφορία της εταιρείας.

3. Πότε είναι ένας «Καλός» ή «Κακός» Δείκτης;

Ο «καλός» δείκτης εξαρτάται από τον κλάδο, το μέγεθος της εταιρείας και το επιχειρηματικό μοντέλο.

Για παράδειγμα:

- Οι τομείς που απαιτούν μεγάλο κεφάλαιο μπορεί να λειτουργούν με υψηλότερες αναλογίες (0.5-0.7)
- Οι εταιρείες που βασίζονται στις υπηρεσίες έχουν συνήθως χαμηλότερο δείκτη (0.2-0.4)

4. Πώς μπορεί μια εταιρεία να βελτιώσει το δείγμα της;

Για να μειώσει το δείκτη χρέους προς περιουσιακά στοιχεία, μια εταιρεία μπορεί να:

- Εξοφλήσει το χρέος, ξεκινώντας από τα δάνεια με υψηλό επιτόκιο.
- Αυξάνει τη βάση των περιουσιακών στοιχείων, ιδίως επανεπενδύοντας τα κέρδη σε παραγωγικά ή ανατιθέμενα περιουσιακά στοιχεία.
- Αποφεύγει την άνευ λόγου λήψη δανείων, εκτός αν προσθέτει μακροπρόθεσμη αξία.