

Płynność finansowa – podstawowe korzyści z jej analizy

Płynność najogólniej definiowana jest jako zdolność do bieżącego regulowania zobowiązań. Polega na takim sterowaniu strumieniami środków pieniężnych wpływającymi i wypływającymi z firmy, żeby z jednej strony nie doprowadzać do opóźnień płatniczych, z drugiej zaś nie dopuszczać do utrzymywania się nadmiernej ilości środków płynnych (które mogły by być efektywnie zaangażowane w inne przedsięwzięcia). Oczywiście największe zagrożenia dla prowadzonej działalności gospodarczej związane są z niewystarczającą płynnością. Zaleganie z płatnościami burzy wizerunek firmy w kontaktach z dostawcami i instytucjami finansującymi. Może doprowadzić do pogorszenia oferowanych warunków współpracy, skracania terminów płatności, wymogu przedstawiania dodatkowych zabezpieczeń, gotówkowych zakupów, wstrzymania dostaw itp. Ze strony banków opóźnienia również mogą spotkać się z sankcjami, począwszy od oferowania gorszych warunków w przypadku kolejnych kredytów i pożyczek, kończąc na wypowiedzeniu umów kredytowych. Jeżeli kłopoty z płynnością doprowadzą do opóźnień w regulowaniu podatków lub innych zobowiązań publiczno-prawnych, podmioty narażone są na odpowiedzialność karno-skarbową. W takich sytuacjach zagrożona jest bieżąca działalność firmy, możliwość terminowego wywiązywania się z zawartych kontraktów, a co za tym idzie opóźnia się spływ środków pieniężnych od odbiorców wytwarzanych towarów lub oferowanych usług. Dodatkowo należy pamiętać, że okoliczność niewykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych stanowi jedną z przesłanek do ogłoszenia upadłości przedsiębiorstwa.

Dostępne metody analizy płynności finansowej przedsiębiorstwa, takie jak analiza wskaźnikowa, analiza rachunku przepływów pieniężnych pozwalają przede wszystkim ocenić dotychczasową działalność, wykryć i zdiagnozować pojawiające się odchylenia od założonych, pożądanych wartości lub kierunków zmian, zaplanować strategię finansowania bieżącej działalności oraz inwestycji. Oczywiście przeprowadzając ją nie można opierać się tylko na modelowych wartościach wskaźników lub bezkrytycznie przyglądać się trendom. Zadawalający poziom najczęściej liczonego wskaźnika bieżącej płynności (pokazuje on ile razy aktywa bieżące pokrywają pasywa bieżące) określa się w granicach 1,2 do 2,0. Jednakże w przypadku supermarketów lub innych firm handlujących praktycznie wyłącznie za gotówkę będzie on znacznie niższy od 1. Oprócz specyfiki branży w badaniu nie może zabraknąć także spojrzenia na czynniki jednorazowe, przejściowo wpływające na płynność takie jak na przykład gromadzenie środków na planowane inwestycje w drodze emisji akcji.

Analiza płynności finansowej pozwala także wykryć obszary niedociągnięć, które bardzo często związane są z procedurami ściągania należności. Dobre poznanie swoich odbiorców, bieżąca kontrola ich sytuacji, sprawne procedury windykacyjne, szczególnie w czasach występowania zatorów płatniczych, czy utrudnionego dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania działalności to kluczowe zagadnienia dla bieżącego dbania o płynność finansową. Ważne jest więc wypracowanie własnych, skutecznych procedur działania w tych obszarach bądź scedowanie tych zadań na wyspecjalizowane instytucje finansowe, na przykład poprzez ubezpieczenie należności.

Euler Hermes jest liderem na rynku ubezpieczeń należności handlowych oraz jednym z liderów w zakresie gwarancji ubezpieczeniowych i windykacji należności. Euler Hermes zatrudnia 6 200 pracowników w 50 krajach. Oferuje kompleksowe usługi w zakresie zarządzania należnościami. Skonsolidowany obrót grupy Euler Hermes w 2009 roku wyniósł 2,1 miliarda euro. Euler Hermes rozwinął międzynarodową sieć nadzoru, która umożliwiła analizę stabilności finansowej 40 milionów przedsiębiorstw. Grupa obejmuje swoimi gwarancjami transakcje handlowe na całym świecie na kwotę 700 mld euro.

Euler Hermes, członek grupy AGF oraz Allianz, jest notowany na giełdzie Euronext w Paryżu. Agencja Standard & Poor's przyznała grupie oraz należącym do niej spółkom zależnym rating AA-

W Polsce grupa Euler Hermes jest obecna od 1999 roku. Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. oferuje ubezpieczenia należności handlowych oraz gwarancje ubezpieczeniowe. Jednocześnie druga spółka działająca na polskim rynku - Euler Hermes Collections Sp. z o.o. oferuje windykację należności, raporty handlowe, ocenę ryzyka oraz program analiz branżowych. Usługi doradztwa prawnego świadczy Euler Hermes, Mierzejewska - Kancelaria Prawna Sp. k.

Ostrzeżenie dotyczące prognoz:

Niektóre z zawartych w niniejszym materiale stwierdzeń mogą dotyczyć oczekiwań na przyszłość i innych prognoz, które opierają się na bieżących poglądach i założeniach kierownictwa oraz obciążone są znanym i nieznanym ryzykiem oraz niepewnością, które mogą spowodować, iż faktyczne wyniki, rezultaty lub wydarzenia będą istotnie odbiegać od przedstawionych lub implikowanych w takich stwierdzeniach. Poza stwierdzeniami stanowiącymi prognozy z racji kontekstu, słowa „może, będzie, powinno, oczekuje się, planowane, zamierza się, przewiduje się, uważa się, szacuje się, potencjalny lub w dalszym ciągu” oraz wyrażenia podobne również charakteryzują wyrażenia oznaczające przewidywania na przyszłość. Faktyczne wyniki, rezultaty lub wydarzenia mogą istotnie odbiegać od zawartych w takich stwierdzeniach w zależności m.in. od (i) ogólnych uwarunkowań ekonomicznych, w tym w szczególności uwarunkowań ekonomicznych w zakresie podstawowej działalności Grupy Allianz lub na podstawowych rynkach, (ii) kształtowania się rynków finansowych, w tym rynków nowopowstałych, (iii) częstotliwości i wielkości szkód ubezpieczeniowych, (iv) współczynników i trendów w zakresie śmiertelności i zachorowalności, (v) wskaźników utrzymania polis, (vi) zakresu niespłacenia kredytów, (vii) poziomów stóp procentowych, (viii) poziomów kursów walutowych, w tym kursu wymiany euro do dolara amerykańskiego (ix) zmian konkurencyjności, (x) zmian w przepisach prawnych i regulacjach, w tym konwergencja monetarna i Europejska Unia Monetarna, (xi) zmian w polityce banków centralnych i/lub rządów innych krajów, (xii) wpływu przejęcia spółek, w tym związanych z tym kwestii integracji, (xiii) reorganizacji oraz (xiv) ogólnych czynników konkurencyjności, w każdym przypadku być na poziomie lokalnym, regionalnym, krajowym i/lub globalnym. Prawdopodobieństwo wystąpienia lub natężenie wielu z tych czynników może być większe w wyniku działań terrorystycznych i ich skutków.

Kwestie omówione w niniejszym materiale mogą być również obciążone ryzykiem lub niepewnością, o których wspomina się w dokumentach przedstawianych przez Allianz AG amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Grupa nie jest zobowiązana do uaktualniania żadnych wybiegających w przyszłość informacji zawartych w niniejszym materiale.