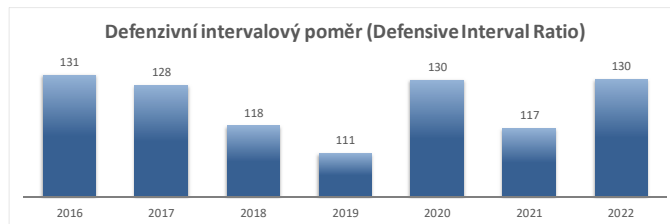
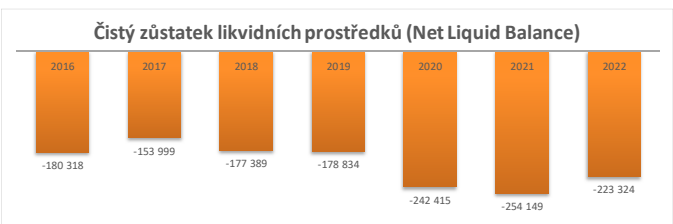
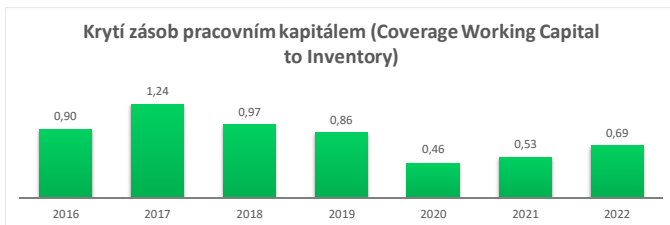
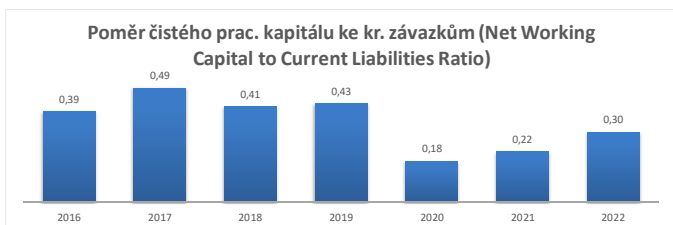
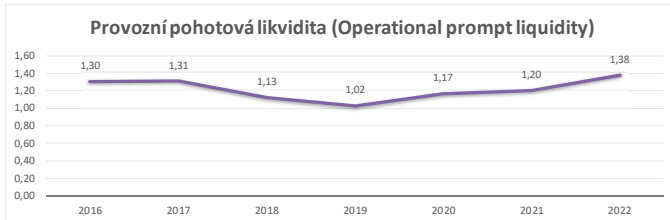
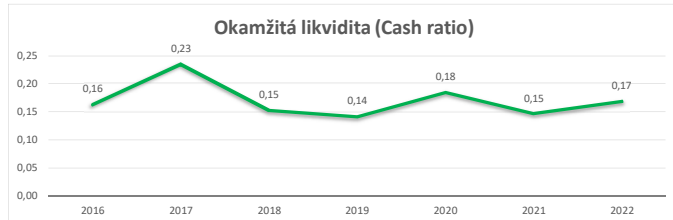
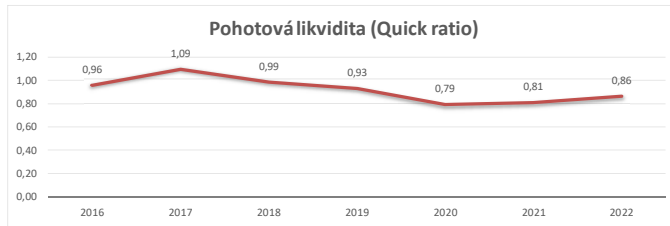
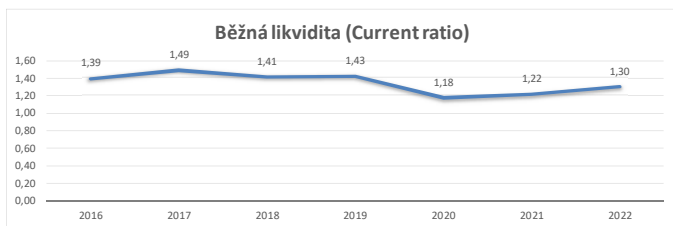


Ukazatelé likvidity

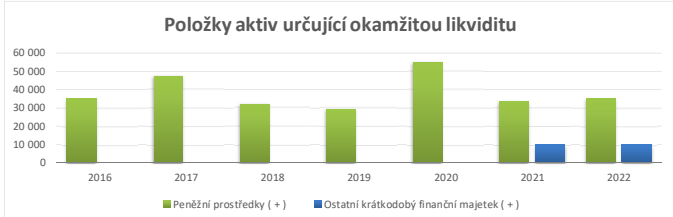
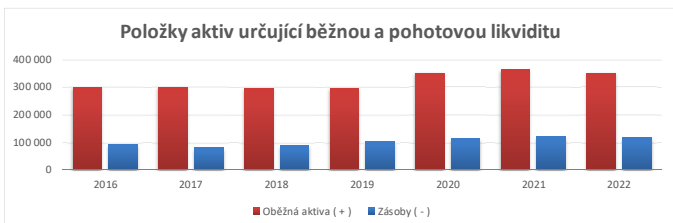
Green Foods a.s.

Ukazatelé likvidity	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Běžná likvidita (Current ratio)	1,39	1,49	1,41	1,43	1,18	1,22	1,30
Pohotová likvidita (Quick ratio)	0,96	1,09	0,99	0,93	0,79	0,81	0,86
Okamžitá likvidita (Cash ratio)	0,16	0,23	0,15	0,14	0,18	0,15	0,17
Provozní pohotová likvidita (Operational prompt liquidity)	1,30	1,31	1,13	1,02	1,17	1,20	1,38
Poměr čistého pracovního kapitálu (Net Working Capital to Current Liabilities Ratio)	0,21	0,24	0,21	0,21	0,09	0,10	0,13
Poměr čistého prac. kapitálu ke kr. závazkům (Coverage Working Capital to Inventory)	0,39	0,49	0,41	0,43	0,18	0,22	0,30
Krytí zásob pracovním kapitálem (Coverage Working Capital to Inventory)	0,90	1,24	0,97	0,86	0,46	0,53	0,69
Čistý zůstatek likvidních prostředků (Net Liquid Balance)	-180 318	-153 999	-177 389	-178 834	-242 415	-254 149	-223 324
Defenzivní intervalový poměr (Defensive Interval Ratio)	131	128	118	111	130	117	130



Rozvahové položky určující likviditu

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Položky pro určení likvidity z aktiv v čitateli							
Oběžná aktiva (+)	299 625	300 370	295 619	296 736	350 045	362 572	349 794
Zásoby (-)	93 398	80 184	89 283	103 471	114 980	121 684	118 392
Peněžní prostředky (+)	34 974	47 291	31 885	29 315	54 851	33 552	35 145
Ostatní krátkodobý finanční majetek (+)	0	0	0	0	0	10 000	10 085
Položky pro určení likvidity z pasiv ve jmenovateli							
Krátkodobé závazky (+)	215 292	201 290	209 274	208 149	297 266	297 701	268 554
Závazky k úvěrovým institucím (-)	80 000	55 000	55 000	55 000	127 438	119 170	116 019



Ukazatelé likvidity (Liquidity ratios)

Avizují, jak si na tom stojí firma ve vztahu ke svým krátkodobým závazkům. Tedy jak rychle je schopna tyto své závazky splácet. Tato schopnost je vyjádřena solventností a likviditou podniku. Likvidita vyjadřuje míru obtížnosti přeměny majetku do hotovostní formy. Je obecnou charakteristikou majetku. V závislosti na míře obtížnosti jednotlivých složek aktiv přeměnit se na likvidní (peněžní) prostředky se rozlišuje likvidita běžná, pohotová a hotovostní.

Ukazatele (stupně) likvidity vyjadřují, do jaké míry oběžná aktiva firmy v různé formě pokrývají její krátkodobé závazky. Tedy počet, kolikrát by podnik byl schopen uhradit své krátkodobé závazky z přeměny těchto oběžných aktiv na peníze. Hodnotí tak krátkodobou finanční situaci podniku.

Porovnání předchozích období se současnými operacemi umožňuje analytikům sledovat změny v podnikání. Obecně platí, že vyšší poměr likvidity ukazuje, že společnost je likvidnější a má lepší krytí nesplacených dluhů.

Interní analýza týkající se ukazatelů likvidity zahrnuje použití více účetních období, která jsou vykazována pomocí stejných účetních metod. Externí analýza zahrnuje porovnávání poměrů likvidity jedné společnosti k druhé nebo celého odvětví. Tyto informace jsou užitečné při porovnávání strategické pozice společnosti s jejími konkurenty při stanovování cílů benchmarkingu. Analýza poměru likvidity nemusí být při pohledu napříč odvětvími tak účinná, protože různé podniky vyžadují různé struktury financování. Analýza poměru likvidity je méně účinná pro porovnávání podniků různých velikostí v různých geografických lokalitách.

Jejich obecná interpretace:

- nižší hodnoty vypovídají o malé schopnosti hradit krátkodobé závazky, příliš nízké až o riziku platební neschopnosti
- příliš vysoké hodnoty mohou napovídat o neefektivitě v hospodaření, neboť peníze, které jsou v daných formách majetku vázány, by mohly být využity jiným způsobem. Peníze vázané v zásobách, pohledávkách a v pokladně nevydělají nic, ty na bankovních účtech obvykle jen velmi nízký úrok. Posouzení je vhodné v souvislosti s ukazateli Obratu (Doby obratu).
- ideální jsou tedy hodnoty ani nízké, ani vysoké

Možné důvody pro vyšší likviditu (důvody pro nižší likviditu lze použít analogicky):

- vysoký stav zásob (jen u běžné likvidity)
 - to může souviset s oborem podnikání (vysokou hodnotu zásob mívají např. obchodní společnosti)
 - předzásobení kvůli výhodným podmínkám nákupu (sleva), očekávanému růstu cen či očekávanému nedostatku
 - sezónní výkyvy v poptávce
 - zásoby jsou nadhodnoceny - např. nebyly vytvořeny opravné položky k zásobám, k nimž je ve skutečnosti oprávněný důvod
 - firma drží neúměrně vysoké zásoby. Adekvátnost výše zásob je možno zhodnotit pomocí ukazatelů aktivity (Doba obratu zásob či Obrat zásob).
- vysoké zůstatky pohledávek (jen u běžné a pohotové likvidity):
 - např. vysoká pohledávka, kterou odběratel nestihl uhradit do konce roku
 - zvýšila se nedobytnost pohledávek
 - poskytnutí delší splatnosti odběratelům, např. z důvodu jejich získání či retence
 - pohledávky jsou nadhodnoceny - např. nebyly vytvořeny opravné položky, k nimž je ve skutečnosti oprávněný důvod

Jaký je rozdíl mezi ukazateli likvidity a ukazateli zadluženosti. Být likvidní znamená schopnost být přeměněn v peníze (v cash). Býti solventní znamená, být schopni hradit dluhy v okamžiku jejich splatnosti.

- Ukazatele likvidity hodnotí schopnost firmy pokrýt své krátkodobé závazky z krátkodobých aktiv. Zaměřují se na schopnost firmy rychle přeměnit aktiva na hotovost pro splácení krátkodobých závazků.
- Ukazatele zadluženosti hodnotí strukturu financování firmy a míru, do jaké je firma financována dluhem. Zaměřují se na dlouhodobou finanční stabilitu a riziko.

Běžná likvidita (Current ratio)

Někdy se jí říká likvidita III. stupně. Říká, kolika korunami z našich celkových oběžných aktiv je pokryta 1 Kč našich krátkodobých závazků, neboli kolikrát jsme schopni uspokojit naše věřitele, kdybychom v určitém momentě přeměnili tato oběžná aktiva na hotovost.

oběžná aktiva

Běžná likvidita = -----

krátkodobé závazky

(doporučená hodnota je 1,5 - 2,5)

Uvedený ukazatel vyjadřuje „kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku.“ Číselník je nutno poupravit o nedobytné pohledávky, tj. zahrnout jen pohledávky v čisté výši. Někdy je použito pravidlo započítávání jen jedné poloviny výše pohledávek. Nezahrnují se sem ani náklady příštích období, jelikož přesahují období jednoho roku a tudíž je nelze začlenit do oběžného majetku.

Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je příznivější zachování platební schopnosti podniku. Za optimální hodnotu ukazatele je považováno 2,1.

Běžný poměr likvidity měří schopnost společnosti platit současné nebo krátkodobé závazky svými současnými nebo krátkodobými aktivy, jako jsou peníze, zásoby a pohledávky.

V mnoha případech společnost s aktuálním poměrem menším než 1 nemá po ruce kapitál ke splnění svých krátkodobých závazků, pokud by byly všechny splatné najednou, zatímco aktuální poměr větší než 1 naznačuje, že společnost má finanční zdroje, aby zůstala v krátkodobém horizontu solventní.

Poměr pod 1 znamená, že dluhy společnosti splatné do jednoho roku nebo méně jsou vyšší než její hotovost nebo jiná krátkodobá aktiva, u kterých se očekává, že budou převedeny na hotovost do jednoho roku nebo méně. Obecně platí, že čím vyšší je aktuální poměr, tím je společnost schopnější splácet své závazky, protože má větší podíl hodnoty krátkodobých aktiv v poměru k hodnotě jejich krátkodobých závazků.

Ačkoliv vysoký poměr – řekněme více než 3 – by mohl naznačovat, že společnost může pokrýt své krátkodobé závazky třikrát, může to také znamenat, že firma nevyužívá svá oběžná aktiva efektivně, nezajišťuje velmi dobře své financování nebo řádně neřídí své fungování. To je důvod, proč je užitečné porovnat aktuální poměr společnosti s poměrem podobně velkých podniků ve stejném odvětví.

Co se počítá jako dobrý současný poměr, bude záviset na odvětví společnosti a historické výkonnosti. Aktuální hodnota ukazatele nad 1 ukazuje, že oběžná aktiva společnosti jsou větší než její běžné závazky, což znamená, že by mohla snáze splácet krátkodobé dluhy. Běžný poměr 1,5 a vyšší by obecně ukazoval na dostatečnou likviditu společnosti.

Běžný ukazatel likvidity se nazývá běžným, protože na rozdíl od některých jiných ukazatelů likvidity tento zahrnuje všechna oběžná aktiva a krátkodobé závazky.

Pohotová likvidita (Quick ratio)

Někdy se jí říká likvidita II. stupně. Je „očistěna“ o ne zrovna příliš likvidní položku - zásoby. Jinak řečeno, kolika korunami našich pohledávek a hotovosti (pokladna či bankovní účet) je pokryta 1 Kč našich krátkodobých závazků. Tento ukazatel odečítá z oběžných aktiv jejich nejméně likvidní složku - zásoby, popř. také dlouhodobé pohledávky a je tak vhodný v odvětvích, kde firma musí ze své podstaty držeb vysoké stavy zásob.

Ukazatel pohotové likvidity poměřuje pohotová oběžná aktiva ke krátkodobým dluhům tím, že z oběžných aktiv jsou vyloučeny zásoby. Výsledná hodnota ukazatele může mít určitý nedostatek o výpovědi pohotové likvidity, a to pokud se o závazcích z poskytnutého finančního pronájmu neúčtuje do dlouhodobých závazků.

Pohotová likvidita je ukazatelem krátkodobé likviditní pozice společnosti a měří schopnost společnosti dostát svým krátkodobým závazkům pomocí nejlíkvinnějších aktiv. Měří schopnost společnosti platit své současné závazky, aniž by bylo nutné prodávat své zásoby nebo získávat další financování.

oběžná aktiva - zásoby

Pohotová likvidita = -----

krátkodobé závazky

(doporučená hodnota je v rozmezí 1 - 1,5)

Je považována za konzervativnější opatření než běžná likvidita, která zahrnuje všechna oběžná aktiva jako krytí krátkodobých závazků. Konkrétní oběžná aktiva, jako jsou zásoby, jsou vyloučena, protože tato aktiva nemusí být tak snadno směnitelná na hotovost nebo mohou vyžadovat výrazné slevy k likvidaci.

Čím vyšší je výsledek poměru, tím lepší je likvidita a finanční zdraví společnosti; čím je poměr nižší, tím je pravděpodobnější, že se společnost bude potýkat se splácením dluhů. Pohotová likvidita má tu výhodu, že jde o konzervativnější odhad toho, jak je společnost likvidní. Ve srovnání s jinými výpočty, které zahrnují potenciálně nelikvidní aktiva, je často lepším skutečným ukazatelem krátkodobých hotovostních schopností.

Obecně platí, že vyšší hodnota je lepší. Je to proto, že čítec vzorce (nejlikvidnější oběžná aktiva) bude vyšší než jmenovatel vzorce (krátkodobé závazky). Vyšší poměr signalizuje, že společnost může být likvidnější a rychle generovat hotovost v případě nouze. Ale také velmi vysoký poměr nemusí být lepší. Společnost může například sedět na velmi velkém hotovostním zůstatku. Tento kapitál by mohl být použit k růstu společnosti nebo k investicím na nových trzích. Často existuje tenká hranice mezi vyvažováním krátkodobých potřeb hotovosti a utrácením kapitálu na dlouhodobý potenciál.

Co se stane, když ukazatel ukazuje, že firma není likvidní? V tomto případě může krize likvidity nastat i ve zdravých společnostech - pokud nastanou okolnosti, které znesnadňují plnění krátkodobých závazků, jako je splácení úvěrů a výplaty zaměstnancům nebo dodavatelům. Jedním z příkladů krize likvidity z historie je globální úvěrová krize v letech 2007–08, kdy mnoho společností zjistilo, že nejsou schopny zajistit krátkodobé financování na splacení svých okamžitých závazků. Pokud se nepodaří najít nové financování, může být společnost nucena likvidovat majetek v rámci výprodeje nebo požádat o ochranu před bankrotem.

Okamžitá likvidita (Cash ratio)

Někdy se jí říká likvidita I. stupně. Je právem považována za nejpřísnější likvidní ukazatel, neboť nám udává schopnost zaplatit své krátkodobé závazky „ihned“ - tedy pomocí hotovosti, peněz na bankovních účtech, šeky či krátkodobými cennými papíry. Ukazatel ponechává v čitateli pouze nejvíce likvidní složku - (krátkodobý) finanční majetek obsahující hotovost, bankovní účty a případně i krátkodobý finanční majetek (krátkodobé cenné papíry).

Poměr hotovosti je měřítkem likvidity společnosti. Vypočítává poměr celkových peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů společnosti k jejím krátkodobým závazkům. Tato metrika hodnotí schopnost společnosti splatit svůj krátkodobý dluh hotovostí nebo téměř hotovostními zdroji, jako jsou snadno obchodovatelné cenné papíry. Tyto informace jsou užitečné pro věřitele, když se rozhodují, kolik peněz, pokud vůbec nějaké, by byli ochotni půjčit společnosti.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

(doporučená hodnota je v rozmezí 0,2 - 0,5)

Výsledek je menší než 1 - Na splacení krátkodobého dluhu je po ruce nedostatek hotovosti. To nemusí být špatné, pokud má společnost podmínky, které zkrusují její rozvahy, jako jsou dlouhé úvěrové podmínky s dodavateli, efektivně řízené zásoby a velmi málo úvěrů poskytovaných svým zákazníkům. Poměr hotovosti nižší než jedna někdy naznačuje, že společnosti hrozí finanční potíže. Nízký peněžní poměr však může být také indikátorem specifické strategie společnosti, která vyžaduje udržování nízkých hotovostních rezerv, například proto, že prostředky jsou využívány k expanzi.

Výsledek je větší než 1 - Společnost má více peněz a peněžních ekvivalentů než krátkodobých závazků. Může pokrýt všechny krátkodobé dluhy a v této situaci ještě jí zbývá hotovost.

Vyšší peněžní poměr je obecně lepší, ale může také vypovídat o tom, že společnost neefektivně využívá hotovost nebo nemaximalizuje potenciální přínos nízkonákladových půjček místo investic do ziskových projektů nebo do růstu společnosti. Vysoký peněžní poměr může také naznačovat, že se společnost obává o budoucí zisky a hromadí ochranný kapitálový polštář.

Poměr hotovosti se v jednotlivých odvětvích liší, protože některá odvětví spoléhají více na krátkodobý dluh a financování, tedy ta odvětví, která spoléhají na rychlý obrat zásob. Obecně se upřednostňuje poměr vyšší než jedna. Poměr nižší než 0,5 je považován za rizikový, protože firma má dvakrát větší krátkodobý dluh ve srovnání s její hotovostí.

Provozní pohotová likvidita (Operational prompt liquidity)

Likvidita je „očistěna“ o ne zrovna příliš likvidní položku - zásoby. Vyjadřuje, kolika korunami našich pohledávek a hotovosti (pokladna či bankovní účet) je pokryta 1 Kč našich krátkodobých závazků. Tento ukazatel odečítá z oběžných aktiv jejich nejméně likvidní složku - zásoby, popř. také dlouhodobé pohledávky a je tak vhodný v odvětvích, kde firma musí ze své podstaty držet vysoké stavy zásob. Tento ukazatel poměruje krátkodobé

pohledávky + finanční majetek s krátkodobými závazky. Na rozdíl od pohotové likvidity nebere v úvahu krátkodobé bankovní úvěry. Doporučená hodnota se pohybuje kolem 1,2.

krátkodobé pohledávky + finanční majetek

Provozní pohotová likvidita = $\frac{\text{krátkodobé pohledávky + finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky - závazky k úvěrovým institucím}} * 100 [\%]$

Čím vyšší je výsledek poměru, tím lepší je likvidita a finanční zdraví společnosti; čím je poměr nižší, tím je pravděpodobnější, že se společnost bude potýkat se splácením dluhů. Pohotová likvidita má tu výhodu, že jde o konzervativnější odhad toho, jak je společnost likvidní. Ve srovnání s jinými výpočty, které zahrnují potenciálně nelikvidní aktiva, je často lepším skutečným ukazatelem krátkodobých hotovostních schopností.

Obecně platí, že vyšší hodnota je lepší. Vyšší poměr signalizuje, že společnost může být likvidnější a rychle generovat hotovost v případě nouze. Ale také velmi vysoký poměr nemusí být lepší. Společnost může například sedět na velmi velkém hotovostním zůstatku.

Co se stane, když ukazatel ukazuje, že firma není likvidní? V tomto případě může krize likvidity nastat i ve zdravých společnostech - pokud nastanou okolnosti, které znesnadňují plnění krátkodobých závazků, jako je splácení úvěrů a výplaty zaměstnancům nebo dodavatelům.

Poměr čistého pracovního kapitálu (Net Working Capital Ratio)

Poměr čistého pracovního kapitálu je ukazatel likvidity, který měří schopnost firmy financovat své krátkodobé závazky z čistého pracovního kapitálu. Tento ukazatel hodnotí, jak efektivně firma spravuje svůj pracovní kapitál, což zahrnuje oběžná aktiva (krátkodobá aktiva) a krátkodobé závazky. Zjišťuje podíl čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech firmy. Čistý pracovní kapitál je rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Tento ukazatel poskytuje přehled o tom, jak dobře firma využívá svůj pracovní kapitál na pokrytí krátkodobých závazků a na podporu svých operací.

čistý pracovní kapitál

Podíl pracovního kapitálu = $\frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$

celková aktiva

K zvýšení čistého pracovního kapitálu dochází zvyšováním oběžných aktiv nebo snižováním krátkodobých závazků, naopak ke snižování čistého pracovního kapitálu dochází snižováním oběžných aktiv nebo zvyšováním krátkodobých závazků.

Vyšší hodnota (např. 0,1 a více) ukazatele ukazuje, že firma má silnou likvidní pozici a dostatek čistého pracovního kapitálu na podporu svých operací a na pokrytí krátkodobých závazků. To je znakem dobrého finančního zdraví. Střední hodnota (okolo 0 až 0,1) naznačuje, že firma má přiměřenou úroveň čistého pracovního kapitálu ve srovnání s celkovými aktivy. To je obvykle přijatelné, ale může vyžadovat pečlivější řízení, aby se zajistila dostatečná likvidita. Nízká nebo záporná hodnota ukazatele může signalizovat problémy s likviditou, protože firma nemusí mít dostatek čistého pracovního kapitálu na pokrytí svých krátkodobých závazků, což může vést k finanční nestabilitě.

Poměr čistého pracovního kapitálu je důležitý ukazatel pro finanční manažery, investory a věřitele, kteří chtějí posoudit, jak efektivně firma spravuje svůj pracovní kapitál a jaká je její schopnost splácet krátkodobé závazky. Tento ukazatel pomáhá identifikovat silné a slabé stránky v řízení oběžných prostředků a poskytuje vodítko pro optimalizaci finančních strategií.

Poměr čistého pracovního kapitálu ke krátkodobým závazkům (Net Working Capital to Current Liabilities Ratio)

Poměr čistého pracovního kapitálu ke krátkodobým závazkům je finanční ukazatel, který měří, jaký podíl čistého pracovního kapitálu firma má ve srovnání se svými krátkodobými závazky. Tento ukazatel poskytuje vhled do toho, jak dobře firma pokrývá své krátkodobé závazky z prostředků dostupných ve formě čistého pracovního kapitálu.

oběžná aktiva - krátkodobé závazky

Poměr čistého pracovního kapitálu ke krátk. závazkům = $\frac{\text{oběžná aktiva - krátkodobé závazky}}{\text{krátkodobé závazky}}$

krátkodobé závazky

Pokud je ukazatel vyšší než 1, firma má více čistého pracovního kapitálu než krátkodobých závazků, což je pozitivní znak dobré likvidity. Vyšší hodnota ukazatele naznačuje, že firma má dostatečný čistý pracovní kapitál na pokrytí svých krátkodobých závazků, což zlepšuje její finanční stabilitu a schopnost splácet dluhy.

Hodnota pod číslem 1 naznačuje, že firma má méně čistého pracovního kapitálu než krátkodobých závazků, což může znamenat potenciální problémy s likviditou. Firma nemá dostatek čistého pracovního kapitálu, což může zvýšit riziko platební neschopnosti nebo potřebu externího financování.

Krytí zásob čistým pracovním kapitálem (Coverage Net Working Capital to Inventory)

Krytí zásob pracovním kapitálem je ukazatel likvidity, který měří, do jaké míry jsou zásoby financovány čistým pracovním kapitálem firmy. Tento ukazatel poskytuje přehled o tom, jak efektivně firma využívá svůj pracovní kapitál na pokrytí zásob, což je klíčové pro řízení likvidity a provozní efektivity.

Ukazatel Krytí zásob pracovním kapitálem zjišťuje, jakou část zásob je schopna firma pokrýt svým čistým pracovním kapitálem (rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky). Tím pomáhá hodnotit, jak dobře firma spravuje svůj pracovní kapitál vzhledem k zásobám, které má na skladě.

Čistý pracovní kapitál

Krytí zásob pracovním kapitálem = -----

zásoby

Ukazatel měří schopnost firmy financovat zásoby ze svého čistého pracovního kapitálu, což je důležité pro udržení provozní likvidity a minimalizaci rizika nadměrného zadlužení k financování zásob. Vyšší hodnota ukazatele naznačuje, že firma efektivně spravuje svůj pracovní kapitál a má dostatek prostředků na krytí svých zásob, což podporuje provozní stabilitu. Nižší hodnoty ukazatele mohou naznačovat, že firma není schopna pokrýt své zásoby čistým pracovním kapitálem, což může vést k problémům s likviditou nebo potřebě financovat zásoby z externích zdrojů.

Hodnota vyšší než 1 znamená, že firma má dostatek čistého pracovního kapitálu na pokrytí svých zásob, což je pozitivní znak efektivního řízení pracovního kapitálu a dobré likvidity. Hodnota rovna 1 ukazuje, že firma má právě dostatek čistého pracovního kapitálu na pokrytí svých zásob. To je minimální požadavek na zajištění likvidity. Hodnota pod 1 signalizuje, že firma nemá dostatek čistého pracovního kapitálu na krytí svých zásob, což může znamenat potenciální problémy s likviditou a naznačovat závislost na krátkodobém financování nebo dlužích.

Čistý zůstatek likvidních prostředků (Net Liquid Balance)

Ukazuje čistý likvidní stav firmy po odečtení krátkodobých závazků od dostupné hotovosti a peněžních ekvivalentů. Jedná se o finanční ukazatel, který měří čistou likviditu firmy, tedy částku, kterou firma má k dispozici po pokrytí svých krátkodobých závazků z nejlíkvidnějších aktiv. Tento ukazatel poskytuje přesnější pohled na likviditu firmy, než obecné ukazatele likvidity, protože se zaměřuje pouze na hotovost a velmi likvidní aktiva.

Čistý zůstatek likvidních prostředků = hotovost a peněžní ekvivalenty - krátkodobé závazky

Kladná hodnota ukazatele znamená, že firma má více hotovosti a peněžních ekvivalentů, než kolik činí její krátkodobé závazky, což je pozitivní znak dobré likvidity. Hodnota blízká nule naznačuje, že firma má zhruba tolik likvidních prostředků, kolik potřebuje na pokrytí svých krátkodobých závazků. Záporná hodnota ukazatele říká, že firma nemá dostatek likvidních prostředků na pokrytí krátkodobých závazků, což může signalizovat potenciální problémy s likviditou.

Ukazatel je často používán finančními analytiky, investory a věřiteli k posouzení krátkodobé finanční stability firmy. Ukazuje, jak dobře firma spravuje své likvidní prostředky a jak je připravena čelit okamžitým finančním závazkům. Tento ukazatel je zvláště důležitý pro firmy s vysokými výkyvy v hotovostních tocích nebo pro ty, které se pohybují v odvětvích s vysokou volatilitou příjmů, kde je schopnost rychlé reakce na změny v cash flow klíčová pro udržení finanční stability.

Defenzivní intervalový poměr (Defensive Interval Ratio)

Ukazatel defenzivního intervalu je poměr, který měří počet dní, během kterých může společnost pokračovat ve své činnosti bez nutnosti použití svých dlouhodobých aktiv nebo cizích finančních zdrojů. Měří, kolik dní může firma pokrýt své provozní výdaje z dostupných oběžných aktiv bez nutnosti generovat další příjmy. Alternativně na to lze nahlížet jako na dobu, po kterou může společnost fungovat a spoléhat se pouze na likvidní aktiva.

Předpokládejme například, že společnost ABC má DIR 45 dní. To znamená, že společnost ABC může fungovat 45 dní, aniž by byla nucena čerpat z dlouhodobých aktiv nebo jakýchkoli jiných finančních zdrojů.

Vypočítá se vydělením celkových oběžných aktiv společnosti svými denními provozními náklady. Způsob, jak zjistit průměrné denní výdaje, je poznamenat si náklady na prodané zboží a roční provozní náklady. Poté musíme odečíst veškeré nepeněžní poplatky, jako jsou odpisy, amortizace atd. Nakonec číslo vydělíme 365 dny, abychom dostali průměrné denní výdaje. Z českých účetních výkazů to takto zcela vyčíst nejde a asi nejlepší je sečíst položky výsledovky výkonová spotřeba, osobní náklady a ostatní provozní náklady.

oběžná aktiva

Poměr defenzivního intervalu = ----- [dny]

průměrné denní provozní náklady

Výhodná je vyšší hodnota ukazatele, protože ukazuje, že společnost má více likvidity. Co se považuje za dobrou hodnotu ukazatele? Neexistuje žádná konkrétní odpověď, protože se může lišit společnost od společnosti na základě konkrétního odvětví a situace. Nicméně dobrá hodnota ukazatele může být vyšší než 50 dnů a více.