



ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΟΜΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ

Stability Ratios

ΕΝΝΟΙΑ

Αυτή η ομάδα αριθμοδεικτών είναι περισσότερο ενδεικτική για τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα μιας επιχείρησης, αφού εξετάζει την ορθότητα της χρήσης και των επιλογών των κεφαλαίων που επιλέγει μια επιχείρηση για να χρηματοδοτήσει τα επενδυτικά της πλάνα.

Όπως είναι γνωστό, το παθητικό του Ισολογισμού κάθε οικονομικής μονάδας περιλαμβάνει το σύνολο των κεφαλαίων που διαθέτει η επιχείρηση και χρησιμοποιεί στους διάφορους λειτουργικούς και επενδυτικούς προορισμούς. Αυτά τα κεφάλαια:

- ✓ Είτε προέρχονται από τις ίδιες πηγές της επιχείρησης, όπως μέτοχοι και κεφαλαιοποιημένα κέρδη χρήσης, δηλαδή είτε είναι **Ίδια Κεφάλαια** (ή Καθαρά Θέση),
- ✓ Είτε είναι δανειακά χρήματα, που οφείλονται σε Τράπεζες και τρίτους πιστωτές, δηλαδή είναι **Ξένα Κεφαλαία**. (=Παθητικό - Ίδια Κεφάλαια)

Αυτό που έχει ιδιαίτερη σημασία, είναι η *δομή* των κεφαλαίων αυτών, δηλαδή τι ποσοστό επί του συνόλου του παθητικού καταλαμβάνουν τα ίδια και τι ποσοστό τα ξένα κεφάλαια και όπως γίνεται κατανοητό, αυτό αφορά αποκλειστικά και μόνο τη Διοίκηση κάθε εταιρίας και τις επιλογές της.

Σε αυτή τη λογική, κάθε επιχείρηση καλείται να *βρει τη χρυσή τομή* διαχείρισης ίδιων και ξένων κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις οικονομικές συνέπειες που αυτά διαθέτουν, χωρίς όμως να υπάρχει ταυτόχρονα κάποιο αποτελεσματικό μοντέλο να ακολουθήσουν. Θα πρέπει δηλαδή *υποκειμενικά* να αποφασίσουν ποιες πηγές χρηματοδότησης θα χρησιμοποιήσουν σε ποιους επενδυτικούς προορισμούς, χωρίς να θέτουν σε κίνδυνο τη μελλοντική βιωσιμότητα της επιχείρησης.

ΤΥΠΟΛΟΓΙΟ

Αριθμοδείκτης Κεφαλαιακής Διάρθρωσης	= $\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}}$
Αριθμοδείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης (Dept Ratio)	= $\frac{\text{Ξένα Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}}$
Αριθμοδείκτης Ίδια προς Ξένα Κεφάλαια (Debt to Equity Ratio)	= $\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Ξένα Κεφάλαια}}$



Αριθμοδείκτης Κάλυψης Τόκων (Interest Coverage Ratio)	= $\frac{\text{Κέρδη προ φόρων και τόκων}}{\text{Τόκοι έξοδα}}$
Αριθμοδείκτης Καλύψεως Παγίων (Fixed assets to net worth)	= $\frac{\text{Πάγιο ενεργητικό (μείον αποσβέσεις)}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$
Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης (Financial Leverage)	= $\frac{\text{Μ.Ο Συνόλου Ενεργητικού}}{\text{Μ.Ο Ιδίων Κεφαλαίων}}$

www.sotele.gr