



ΕΘΝΙΚΟ ΜΕΤΣΟΒΙΟ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟ
ΣΧΟΛΗ ΗΛΕΚΤΡΟΛΟΓΩΝ ΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ

Λογιστική & Χρηματοοικονομικά

Δημήτριος Αγγελόπουλος, Υποψήφιος Διδάκτωρ ΕΜΠ
Ιωάννης Ψαρράς, Καθηγητής ΕΜΠ

Παίγνια Αποφάσεων
2015-2016

ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Στόχοι Λογιστικής

- **Λειτουργία εντός ορίων προϋπολογισμού**
- **Κατανόηση ταμειακών ροών**
- **Αξιολόγηση κερδοφορίας επιχειρησιακών αποφάσεων**

Είδη Λογιστικής

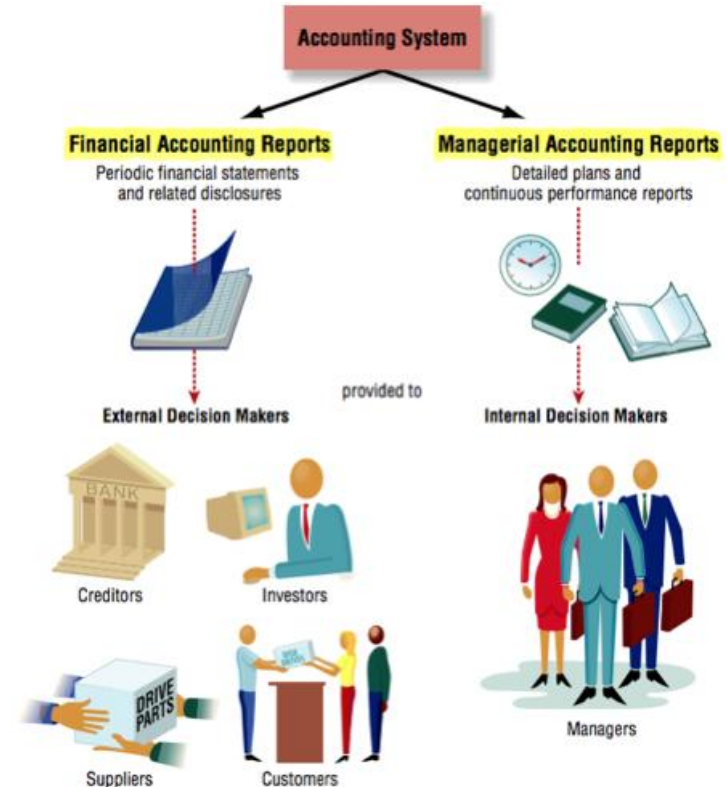
- Χρηματοοικονομική

Λογιστική

- Δημοσίευση Οικονομικών Καταστάσεων με βάση συγκεκριμένα πρότυπα

- Διοικητική Λογιστική

- Εσωτερικές Οικονομικές Καταστάσεις με βάση εκτιμήσεις/παραδοχές



Θεμελιώδεις Εξισώσεις Λογιστικής

1^η Θεμελιώδης Εξίσωση

Ενεργητικό = Παθητικό + Ίδια Κεφάλαια

2^η Θεμελιώδης Εξίσωση

Έσοδα – Έξοδα = Κέρδος

Αλληλεπίδραση μεταξύ των λογαριασμών

Κύριες Λογιστικές Έννοιες

$$\text{Ενεργητικό} = \text{Παθητικό} + \text{Ίδια Κεφάλαια}$$



Ενεργητικό (Assets)	Παθητικό (Liabilities)	Καθαρή Θέση ή Ίδια Κεφάλαια (Equity)
<p>Σύνολο των οικονομικών αγαθών που ανήκουν κατά κυριότητα σε μία επιχείρηση.</p> <p>Παραδείγματα: (κτίρια, εμπορεύματα, μεταφορικά μέσα, μετρητά, καταθέσεις, απαιτήσεις έναντι πελατών, κ.α.)</p>	<p>Σύνολο των υποχρεώσεων μιας επιχείρησης προς τρίτους.</p> <p>Παραδείγματα: (οφειλές, γραμμάτια, κ.α.)</p>	<p>Σύνολο υποχρεώσεων της επιχείρησης προς τον φορέα (ή ιδιοκτήτη).</p>

Κύριες Λογιστικές Έννοιες

$$\text{Έσοδα} - \text{Έξοδα} = \text{Κέρδος}$$

Έσοδο (Revenue)	Έξοδο (Expense)
Κάθε αύξηση της καθαρής θέσης μιας επιχείρησης	Κάθε μείωση της καθαρής θέσης μιας επιχείρησης
Προέρχεται από: <ul style="list-style-type: none">• Πώληση εμπορευμάτων,• Παροχή υπηρεσιών,• Εκμίσθωση στοιχείων ενεργητικού.	Προέρχεται από: <ul style="list-style-type: none">• Παραγωγή εμπορευμάτων,• Απασχόληση προσωπικού,• Ανάλωση στοιχείων,• Λήψη έντοκων δανείων.
Διάκριση σε Λειτουργικό και μη	Διάκριση σε Λειτουργικό και μη

Ισολογισμός

- **Ισολογισμός (Balance Sheet):** Η χρηματοοικονομική κατάσταση η οποία εμφανίζει τα στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού και της καθαρής θέσεως μιας επιχείρησης σε δεδομένη χρονική στιγμή και σε ενιαίο νόμισμα.

Ενεργητικό

3 Κατηγορίες Ενεργητικού

Διαθέσιμο Ενεργητικό	Τα μετρητά που βρίσκονται στο ταμείο, καθώς και κάθε στοιχείο που είναι άμεσα ρευστοποιήσιμο (π.χ. καταθέσεις όψεως).
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	Τα στοιχεία εκείνα που προβλέπεται ότι θα ρευστοποιηθούν εντός μιας λογιστικής χρήσης (π.χ. εμπορεύματα, γραμμάτια εισπρακτέα, επιταγές εισπρακτέες, απαιτήσεις έναντι πελατών).
Πάγιο Ενεργητικό	Τα στοιχεία εκείνα που δεν προβλέπεται ότι θα ρευστοποιηθούν εντός μιας λογιστικής χρήσης (π.χ. Ακίνητα, οχήματα, μηχανήματα, γραφεία, μακροπρόθεσμες απαιτήσεις).

* Κριτήριο διάκρισης είναι ο βαθμός ρευστότητας

Ενεργητικό

- Current Assets
 - Cash

Balance Sheet								
	Quarter 1	Quarter 2	Quarter 3	Quarter 4	Quarter 5	Quarter 6	Quarter 7	Quarter 8
Current Assets								
Cash	13,680	25,680	1	841,601	1	1,753,380	7,163,282	13,424,072
+ 3 Month Certificate of Deposit	912,000	0	0	0	0	0	0	0
+ Finished Goods Inventory	0	0	266,336	81,520	386,055	1,395,071	928,134	2,270,667
Long Term Assets								
+ Sinking Fund	0	0	0	0	193,145	386,291	942,641	1,498,991
+ Net Fixed Assets	0	1,100,000	1,054,167	1,008,333	3,962,500	5,891,667	14,633,333	17,000,000
= Total	925,680	1,125,680	1,320,504	1,931,454	4,541,701	9,426,409	23,667,390	34,193,730

- Long Term Assets
 - Sinking Fund
 - Net Fixed Assets (= *Accumulated Investment to date - Depreciation on Accumulated Investment + New Investment*)

Παθητικό-Ίδια Κεφάλαια

2 Κατηγορίες Παθητικού

Βραχυπρόθεσμο Παθητικό

Οι υποχρεώσεις που λήγουν εντός μίας λογιστικής χρήσης (π.χ. υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές, υποχρεώσεις για βραχυπρόθεσμα δάνεια, οφειλόμενοι φόροι, γραμμάτια πληρωτέα).

Μακροπρόθεσμο Παθητικό

Οι υποχρεώσεις που λήγουν μετά την πάροδο μίας λογιστικής χρήσης (π.χ. υποχρεώσεις για μακροπρόθεσμα δάνεια, ομολογιακά δάνεια).

Παθητικό-Ίδια Κεφάλαια

- Debt
 - Conventional Bank Loan

Balance Sheet								
	Quarter 1	Quarter 2	Quarter 3	Quarter 4	Quarter 5	Quarter 6	Quarter 7	Quarter 8
Debt								
Conventional Bank Loan	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Long-Term Loan	0	0	0	0	3,862,908	3,862,908	11,127,000	11,127,000
+ Emergency Loan	0	0	381,574	0	104,032	0	0	0
Equity								
+ Common Stock	1,000,000	2,000,000	3,000,000	4,000,000	9,000,000	9,000,000	9,000,000	9,000,000
+ Retained Earnings	-74,320	-874,320	-2,061,071	-2,068,546	-8,425,238	-3,436,500	3,540,390	14,066,730
= Total	925,680	1,125,680	1,320,504	1,931,454	4,541,701	9,426,409	23,667,390	34,193,730

- Common Stock
- Retained Earnings (= *Previous Retained Earnings + Net Income – Dividends*)

Παράδειγμα Ισολογισμού

Balance Sheet								
	Quarter 1	Quarter 2	Quarter 3	Quarter 4	Quarter 5	Quarter 6	Quarter 7	Quarter 8
Current Assets								
Cash	13,680	25,680	1	841,601	1	1,753,380	7,163,282	13,424,072
+ 3 Month Certificate of Deposit	912,000	0	0	0	0	0	0	0
+ Finished Goods Inventory	0	0	266,336	81,520	386,055	1,395,071	928,134	2,270,667
Long Term Assets								
+ Sinking Fund	0	0	0	0	193,145	386,291	942,641	1,498,991
+ Net Fixed Assets	0	1,100,000	1,054,167	1,008,333	3,962,500	5,891,667	14,633,333	17,000,000
= Total	925,680	1,125,680	1,320,504	1,931,454	4,541,701	9,426,409	23,667,390	34,193,730
Debt								
Conventional Bank Loan	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Long-Term Loan	0	0	0	0	3,862,908	3,862,908	11,127,000	11,127,000
+ Emergency Loan	0	0	381,574	0	104,032	0	0	0
Equity								
+ Common Stock	1,000,000	2,000,000	3,000,000	4,000,000	9,000,000	9,000,000	9,000,000	9,000,000
+ Retained Earnings	-74,320	-874,320	-2,061,071	-2,068,546	-8,425,238	-3,436,500	3,540,390	14,066,730
= Total	925,680	1,125,680	1,320,504	1,931,454	4,541,701	9,426,409	23,667,390	34,193,730

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

- **Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης (Income Statement):** Η χρηματοοικονομική κατάσταση η οποία εμφανίζει το **λογιστικό αποτέλεσμα** το οποίο πέτυχε μία οικονομική μονάδα κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου, καθώς και τους προσδιοριστικούς παράγοντες αυτού του αποτελέσματος. Το **θετικό** αποτέλεσμα καλείται **κέρδος**, ενώ το **αρνητικό** **ζημία**.

Λειτουργικά Έξοδα

- R&D Expenses
- Quality Cost
- Advertising
- Sales Force Expense
- Sales Office and Web Center Expenses
- Marketing Research
- Shipping
- Inventory Holding Costs
- Excess Capacity Cost
- Depreciation
- Web Marketing Expenses

Income Statement

(+) Revenues

Income Statement								
	Quarter 1	Quarter 2	Quarter 3	Quarter 4	Quarter 5	Quarter 6	Quarter 7	Quarter 8
Gross Profit								
Revenues	0	0	843,884	6,143,728	5,582,823	28,725,704	51,618,944	120,138,764
- Rebates	0	0	22,800	58,960	72,475	344,725	845,600	2,558,070
- Cost of Goods Sold	0	0	494,148	3,329,069	2,776,692	14,518,092	26,035,438	61,744,606
= Gross Profit	0	0	326,936	2,755,699	2,733,656	13,862,887	24,737,906	55,836,088
Expenses								
Research and Development	0	120,000	0	475,000	4,892,368	690,000	4,669,597	12,596,660
+ Quality Cost	0	0	20,404	256,317	242,250	875,021	928,976	1,421,441
+ Advertising	0	0	218,798	274,793	277,333	1,042,016	1,752,554	5,180,436
+ Sales Force Expense	0	0	287,816	861,032	825,320	2,906,390	3,754,974	6,887,189
+ Sales Office and Web Center Expenses	0	680,000	775,000	530,000	1,690,000	1,393,000	2,254,000	2,110,000
+ Marketing Research	88,000	0	46,000	69,000	92,000	92,000	115,000	115,000
+ Shipping	0	0	15,420	76,968	67,942	309,215	486,587	1,245,603
+ Inventory Holding Costs	0	0	26,634	8,152	38,606	139,507	92,813	227,067
+ Excess Capacity Cost	0	0	77,782	0	308,243	0	93,091	0
+ Depreciation	0	0	45,833	45,833	45,833	170,833	258,333	633,333
+ Web Marketing Expenses	0	0	0	147,000	507,120	1,150,528	2,318,670	7,920,965
= Total Expenses	88,000	800,000	1,513,687	2,744,095	8,987,015	8,768,510	16,724,595	38,337,694
Operating Profit	-88,000	-800,000	-1,186,751	11,604	-6,253,359	5,094,377	8,013,311	17,498,394
Miscellaneous Income and Expenses								
+ Licensing Income	0	0	0	0	0	0	850,003	0
- Licensing Fees	0	0	0	0	0	0	2	2,100,000
+ Other Income	0	0	0	0	0	0	0	0
- Other Expenses	0	0	0	0	0	0	0	0
= Earnings Before Interest and Taxes	-88,000	-800,000	-1,186,751	11,604	-6,253,359	5,094,377	8,863,312	15,398,394
+ Interest Income	13,680	0	0	0	2,897	5,794	14,140	22,485
- Interest Charges	0	0	0	19,079	106,230	111,432	383,251	383,251
= Income Before Taxes	-74,320	-800,000	-1,186,751	-7,475	-6,356,692	4,988,739	8,494,201	15,037,628
- Loss Carry Forward	0	0	0	0	0	4,988,738	3,436,500	0
= Taxable Income	0	0	0	0	0	1	5,057,701	15,037,628
- Income Taxes	0	0	0	0	0	0	1,517,310	4,511,289
= Net Income	-74,320	-800,000	-1,186,751	-7,475	-6,356,692	4,988,738	6,976,889	10,526,340
Earnings per Share	-7	-40	-35	0	-67	53	74	111

Net Income

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Cash Flow								
	Quarter 1	Quarter 2	Quarter 3	Quarter 4	Quarter 5	Quarter 6	Quarter 7	Quarter 8
Beginning Cash Balance	0	13,680	25,680	1	841,601	1	1,753,380	7,163,282
Receipts and Disbursements from Operating Activities								
Revenues	0	0	843,884	6,143,728	5,582,823	28,725,704	51,618,944	120,138,764
- Rebates	0	0	22,800	58,960	72,475	344,725	845,600	2,558,070
- Production	0	0	760,484	3,144,253	3,081,228	15,527,108	25,568,501	63,087,139
- Research and Development	0	120,000	0	475,000	4,892,368	690,000	4,669,597	12,596,660
- Quality Cost	0	0	20,404	256,317	242,250	875,021	928,976	1,421,441
- Advertising	0	0	218,798	274,793	277,333	1,042,016	1,752,554	5,180,436
- Sales Force Expense	0	0	287,816	861,032	825,320	2,906,390	3,754,974	6,887,189
- Sales Office and Web Center Expenses	0	680,000	775,000	530,000	1,690,000	1,393,000	2,254,000	2,110,000
- Marketing Research	88,000	0	46,000	69,000	92,000	92,000	115,000	115,000
- Shipping	0	0	15,420	76,968	67,942	309,215	486,587	1,245,603
- Inventory Holding Costs	0	0	26,634	8,152	38,606	139,507	92,813	227,067
- Excess Capacity Cost	0	0	77,782	0	308,243	0	93,091	0
- Web Marketing Expenses	0	0	0	147,000	507,120	1,150,528	2,318,670	7,920,965
- Income Taxes	0	0	0	0	0	0	1,517,310	4,511,289
+ Interest Income	13,680	0	0	0	2,897	5,794	14,140	22,485
- Interest Charges	0	0	0	19,079	106,230	111,432	383,251	383,251
+ Licensing Income	0	0	0	0	0	0	850,003	0
- Licensing Fees	0	0	0	0	0	0	2	2,100,000
+ Other Income	0	0	0	0	0	0	0	0
- Other Expenses	0	0	0	0	0	0	0	0
= Net Operating Cash Flow	-74,320	-800,000	-1,407,254	223,174	-6,615,395	4,150,556	7,702,161	9,817,139
Investing Activities								
Fixed Plant Capacity	0	1,100,000	0	0	3,000,000	2,100,000	9,000,000	3,000,000
+ Sinking Fund	0	0	0	0	193,145	193,145	556,350	556,350
= Total Investing Activities	0	1,100,000	0	0	3,193,145	2,293,145	9,556,350	3,556,350
Financing Activities								
Increase in Common Stock	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	5,000,000	0	0	0
+ Borrow Conventional Loan	0	0	0	0	0	0	0	0
- Repay Conventional Loan	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Borrow Long-Term Loan	0	0	0	0	3,862,908	0	7,264,092	0
+ Borrow Emergency Loan	0	0	381,574	0	104,032	0	0	0
- Repay Emergency Loan	0	0	0	381,574	0	104,032	0	0
- Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
- Deposit 3 Month Certificate	912,000	0	0	0	0	0	0	0
+ Withdraw 3 Month Certificate	0	912,000	0	0	0	0	0	0
= Total Financing Activities	88,000	1,912,000	1,381,574	618,426	8,966,940	-104,032	7,264,092	0
Cash Balance, End of Period	13,680	25,680	1	841,601	1	1,753,380	7,163,282	13,424,072

(+/-) Total Financing Activities

Cash Balance, End of Period

- Conventional Loan
- Long-Term Loan
- Emergency Loan
- 3 Month Certificate

Pro Forma

- **Σημαντικό εργαλείο κατάρτισης** προϋπολογισμού
- **Εισαγωγή δεδομένων και έλεγχος επίδρασης** στις 3 βασικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- **Αυτόματη αλλαγή** των καταστάσεων με κάθε αλλαγή στο πρότυπο
- **Αναγνώριση της ανάγκης** για δάνειο ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Δείκτες Χρηματοοικονομικής Αξιολόγησης

4 Βασικές Κατηγορίες Δεικτών

- Ρευστότητας (Liquidity Ratios)
- Δραστηριότητας (Activity Ratios)
- Κεφαλαιακής Διάρθρωσης (Leverage Ratios)
- Αποδοτικότητας (Profitability Ratios)

Δείκτες Ρευστότητας

- ↪ Αξιολόγηση της οικονομικής κατάστασης μίας επιχείρησης σε βραχυχρόνιο επίπεδο.
- ↪ Διερεύνηση της ικανότητας ανταπόκρισής της στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της.

Δείκτες Ρευστότητας

Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας (Quick Liquidity Test Ratio)

↗ Βαθμός κάλυψης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας

$$\text{Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό - Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Δείκτης Έμμεσης ή Κυκλοφοριακής Ρευστότητας (current liquidity ratio)

↗ Προσδιορισμός δυνατοτήτων αντιμετώπισης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας

$$\text{Δείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Δείκτες Ρευστότητας

Δείκτης Κεφαλαίου Κίνησης (Working Capital)

↗ Βαθμός επάρκειας κυκλοφοριακών στοιχείων και δυνατότητα εξυπηρέτησης των υποχρεώσεων της εταιρείας

$$\text{Δείκτης Κίνησης Κεφαλαίου} = \frac{\text{Κεφάλαιο Κίνησης}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Δείκτης Μετρητών (Cash Ratio)

↗ Προσδιορισμός των ρευστών διαθεσίμων ως ποσοστό του κυκλοφορούντος ενεργητικού της εταιρείας

$$\text{Δείκτης Μετρητών} = \frac{\text{Μετρητά} + \text{Ισοδύναμα Μετρητών}}{\text{Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού}}$$

Δείκτες Ρευστότητας

Μέση Διάρκεια Αποπληρωμής Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

↗ Προσδιορισμός χρονικής περιόδου πλήρους αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας

$$\text{Μέση Διάρκεια Αποπληρωμής Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων} = \frac{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} - \text{Ρευστά Διαθέσιμα}}{\text{Αποσβέσεις} + \text{Καθαρά Κέρδη}}$$

Δείκτες Δραστηριότητας

- ↪ Μέτρηση του βαθμού αποτελεσματικότητας μίας επιχείρησης.
- ↪ Αποτίμηση του βαθμού ικανοποιητικής αξιοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων.

Δείκτες Δραστηριότητας

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (Inventory Turnover)

↗ Απεικόνιση της ικανότητας ρευστοποίησης των αποθεμάτων της εταιρείας

$$\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων} = \frac{\text{Πωλήσεις (ή Κόστος Πωληθέντων)}}{\text{Αποθέματα}}$$

Μέση Διάρκεια Παραμονής Αποθεμάτων

↗ Καθορισμός χρονικής διάρκειας αναμονής της εταιρείας για την πώληση των εμπορευμάτων της

$$\text{Μέση Διάρκεια Παραμονής Αποθεμάτων} = \frac{365}{\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων}}$$

Δείκτες Δραστηριότητας

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Παγίων (Fixed Assets Turnover Ratio)

↗ Απεικόνιση του βαθμού έντασης της χρησιμοποίησης των στοιχείων του πάγιου ενεργητικού της εταιρείας

$$\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Παγίων} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία}}$$

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού (Total Assets Turnover Ratio)

↗ Απόδοση του βαθμού χρησιμοποίησης του συνόλου του ενεργητικού σε σχέση με τις πωλήσεις της εταιρείας

$$\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού (asset turnover)} = \frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Δείκτες Αποδοτικότητας

- ↳ Αποτίμηση της αποδοτικότητας μίας επιχείρησης, της δυναμικότητας των κερδών της και της ικανότητας της διοίκησής της.
- ↳ Μέτρηση του βαθμού επιτυχίας ή αποτυχίας μίας επιχείρησης σε δεδομένη χρονική περίοδο.

Δείκτες Αποδοτικότητας

Δείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους (Gross Profit Margin)

↗ Βαθμός κάλυψης των λειτουργικών εξόδων της εταιρείας

$$\text{Δείκτης Μικτού Περιθωρίου Κέρδους} = \frac{\text{Πωλήσεις} - \text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους (Net Profit Margin)

↗ Βαθμός επικερδούς δραστηριότητας της εταιρείας

$$\text{Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους} = \frac{\text{Καθαρό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Δείκτες Αποδοτικότητας

Αποδοτικότητα Επενδυμένων Κεφαλαίων (Return on Assets | ROA)

↗ Μέτρηση της απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας

$$\text{Αποδοτικότητα Επενδυμένων Κεφαλαίων} = \frac{\text{ΚΠΤΦ}}{\text{Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων (ή Σύνολο Ενεργητικού)}}$$

Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (Return on Equity | ROE)

↗ Απεικόνιση της κερδοφόρας δυναμικότητας της εταιρείας ανά μονάδα ιδίων κεφαλαίων

$$\text{Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρό Κέρδος}}{\text{Καθαρή Θέση}}$$

Δείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

- ↪ Εκτίμηση της ικανότητας μίας επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.
- ↪ Προσδιορισμός του βαθμού προστασίας που απολαμβάνουν οι πιστωτές της.

Δείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

Δείκτης Χρέους (Debt Ratio)

↗ Καθορισμός των δυνατοτήτων μίας επιχειρησιακής μονάδας να ανταποκρίνεται στις μακροχρόνιες υποχρεώσεις της

$$\text{Δείκτης Χρέους} = \frac{\text{Μακροπρόθεσμο Χρέος}}{\text{Μακροπρόθεσμο Χρέος} + \text{Ίδια Κεφάλαια \& Αποθεματικά}}$$

Δείκτης Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια (Debt to Equity Ratio)

↗ Υπόδειξη του βαθμού προστασίας των μακροχρόνιων πιστωτών με ίδια κεφάλαια

$$\text{Δείκτης Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια (debt to equity ratio)} = \frac{\text{Μακροπρόθεσμο Χρέος}}{\text{Ίδια Κεφάλαια \& Αποθεματικά}}$$

Δείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

Δείκτης Ξένων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια (Debt Ratio)

↗ Προσδιορισμός της δυνατότητας ανταπόκρισης της επιχειρηματικής μονάδας στο σύνολο των υποχρεώσεών της

$$\text{Δείκτης Ξένων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια} = \frac{\text{Ξένα Κεφάλαια}}{\text{Συνολικά Κεφάλαια}}$$

Δείκτης Παγιοποίησης Περιουσίας (Debt to Capital Ratio)

↗ Απεικόνιση της οικονομικής δομής της επιχείρησης και του τρόπου χρηματοδότησης των επενδύσεών της

$$\text{Δείκτης Παγιοποίησης Περιουσίας} = \frac{\text{Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Δείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

Δείκτης Κάλυψης Τόκων (Interest Coverage Ratio)

↗ Καθορισμός της κάλυψης που παρέχει στους τόκους το λειτουργικό κέρδος της επιχειρηματικής μονάδας

$$\text{Δείκτης Κάλυψης Τόκων} = \frac{\text{ΚΠΤΦ} + \text{Αποσβέσεις}}{\text{Τόκοι}}$$