



ΕΘΝΙΚΟ ΜΕΤΣΟΒΙΟ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟ
Σχολή Ηλεκτρολόγων Μηχανικών & Μηχανικών Υπολογιστών
Εργαστήριο Συστημάτων Αποφάσεων και Διοίκησης

ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Ιωάννης Ψαρράς
Καθηγητής Ε.Μ.Π.

2^η Σειρά Ασκήσεων
Ακαδημαϊκό Έτος 2015 – 2016
Εξάμηνο 8ο



ΑΣΚΗΣΗ 1

Ο ισολογισμός και η Κ.Α.Χ. της εταιρίας ΑΛΦΑ Α.Ε. στο τέλος των ετών 2014, 2015 έχει ως εξής :

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (σε χιλιάδες €)					
Ενεργητικό			Παθητικό		
	2014	2015		2014	2015
Εξοπλισμός & Εγκαταστάσεις	9.600	12.300	Μετοχικό Κεφάλαιο	12.000	12.000
Λοιπά Πάγια Στοιχεία	3.600	4.200	Αποθεματικά	4.800	5.850
Σύνολο Παγίων	13.200	16.500	Σύνολο Ι.Κ.	16.800	17.850
Αποθέματα	6.300	8.550	Μακροπρόθεσμα Δάνεια	3.000	3.000
Εισπρακτέοι Λογαριασμοί	5.700	7.800	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.500	12.750
Λογαριασμοί Όψεως	900	300			
Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία	1.200	450			
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων	14.100	17.100			
Σύνολο Ενεργητικού	27.300	33.600	Σύνολο Παθητικού	27.300	33.600

Κ.Α.Χ. (σε χιλιάδες €)		
	2014	2015
Έσοδα Πωλήσεων	36.000	45.000
Κόστος Πωληθέντων	27.000	32.400
Γενικές και Διοικητικές Δαπάνες	5.700	8.400
Κ.Π.Τ.Φ.	3.300	4.200
Τόκοι	300	300
Κ.Π.Φ.	3.000	3.900
Φόροι	1.260	1.650
Καθαρά Κέρδη	1.740	2.250
Μερίσματα	900	1.200
Παρακρατηθέντα Κέρδη	840	1.050

Χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικούς δείκτες διατυπώστε σχόλια σχετικά με τις μεταβολές στη χρηματοοικονομική επίδοση της εταιρίας μεταξύ των ετών 2014, 2015.



ΑΣΚΗΣΗ 2

Η εταιρία ΒΗΤΑ Α.Ε. πραγματοποίησε κατά το μήνα Μάιο πωλήσεις και αγορές εμπορευμάτων αξίας 300 και 180 εκατ. € αντίστοιχα. Όλες οι πωλήσεις και οι αγορές έγιναν με πίστωση 30 ημέρων. Η ανάλυση του κεφαλαίου κίνησης της εταιρίας στην αρχή και στο τέλος Μαΐου 2015 έχει ως εξής:

Ανάλυση Κεφαλαίου Κίνησης (σε χιλιάδες €)		
	30^η Απριλίου 2015	31^η Μαΐου 2015
Εισπρακτέοι Λογαριασμοί	255.000	315.000
Αποθέματα Εμπορευμάτων	135.000	105.000
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	390.000	420.000
Πληρωτέοι Λογαριασμοί	120.000	189.000
Φόροι Πληρωτέοι (μέχρι το Δεκέμβριο)	60.000	75.000
Μερίσματα Πληρωτέα	90.000	90.000
Τραπεζική Πίστωση	75.000	51.000
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	345.000	405.000
Κεφάλαιο Κίνησης	45.000	15.000

Ζητούνται τα εξής:

- i. Να υπολογιστεί ο δείκτης άμεσης ρευστότητας την 31^η Μαΐου.
- ii. Ποια άλλη πληροφορία θα έδινε ένα καλύτερο κριτήριο για την βραχυπρόθεσμη κατάσταση ρευστότητας της εταιρίας από ότι ο δείκτης άμεσης ρευστότητας.
- iii. Να υπολογιστεί η κυκλοφοριακή ταχύτητα των εισπρακτέων λογαριασμών για τον μήνα Μάιο.
- iv. Ποια άλλη πληροφορία θα έδινε ένα καλύτερο κριτήριο για την αποτελεσματικότητα της είσπραξης των απαιτήσεων.
- v. Να υπολογιστεί η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων για τον μήνα Μάιο.
- vi. Ποια άλλη πληροφορία θα έδινε ένα καλύτερο κριτήριο για την αποτελεσματική διαχείριση των επενδύσεων σε αποθέματα εμπορευμάτων από ότι ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας.

ΑΣΚΗΣΗ 3

Η εταιρεία Telecom Systems A.E. δραστηριοποιείται στο χώρο της παροχής υπηρεσιών πληροφορικής και τηλεπικοινωνιών και το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας σας έχει ορίσει Προϊστάμενο της Οικονομικής Διεύθυνσης. Για το έτος 2015, η αξία των πωλήσεων της εταιρείας ανήλθε σε € 4.000.000, ενώ για το ίδιο έτος, οι τιμές διάφορων χρηματοοικονομικών δεικτών, είχαν ως εξής:

Δείκτης	Τιμή
Πωλήσεις προς ίδια κεφάλαια	6,95
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια	1,57
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια	2,3
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας	1,2
Δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων	5,8
Μέση διάρκεια είσπραξης απαιτήσεων	23 ημέρες
Πάγια στοιχεία προς ίδια κεφάλαια	1,416

Ερώτημα

Ζητείται να υπολογιστούν τα ποσά στον παρακάτω ισολογισμό της εταιρείας για το έτος 2015, από τα οποία προέκυψαν οι παραπάνω χρηματοοικονομικοί δείκτες.

Εταιρεία Telecom Systems A.E. Ισολογισμός 31-12-2015			
Ενεργητικό		Παθητικό	
Πάγια στοιχεία	X ₁	Ίδια κεφάλαια	X ₇
Αποθέματα	X ₂	Μακροπρόθεσμα δάνεια	X ₈
Εισπρακτέοι λογαριασμοί	X ₃	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	X ₉
Ταμειακά διαθέσιμα	X ₄	Σύνολο παθητικού	X ₁₀
Σύνολο κυκλοφ. ενεργητικού	X ₅		
Σύνολο ενεργητικού	X ₆		

ΑΣΚΗΣΗ 4

Οι εταιρείες Omega Telecoms A.E. και Beta Software A.E. δραστηριοποιούνται στον τομέα της πληροφορικής και των τηλεπικοινωνιών. Η ανάλυση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των εν λόγω εταιρειών για το έτος 2015, περιλάμβανε τον υπολογισμό των παρακάτω δεικτών:

Δείκτες	Εταιρείες	
	Omega	Beta
Δείκτης P/E	6.8	8.9
Μερισματαπόδοση	8 %	6.5 %

Ερωτήματα

- α) Ποια από τις δυο εταιρείες διανέμει περισσότερα κέρδη στους μετόχους της;
- β) Σε ποια από τις δυο εταιρείες θα επενδύατε τα κεφάλαιά σας