

Χρηματοοικονομική Διοίκηση

5^η Διάλεξη – Ασκήσεις Κατανόησης (2^ο μέρος)

Δρ. Αγγελική Ζαχαράκη (agzachar@pme.duth.gr)

Μηχανικός Παραγωγής και Διοίκησης

Άσκηση Κατανόησης

- 1) Αν το ενεργητικό μιας επιχείρησης είναι 360.000€ και οι υποχρεώσεις της 120.000€, πόσο είναι το μετοχικό κεφάλαιο?
- 2) Αν το μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρείας είναι 180.000€ και οι υποχρεώσεις της 100.000€, πόσο είναι το ενεργητικό?
- 3) Μία εταιρεία ανακοίνωσε μηνιαία έσοδα 325.000€ και έξοδα 85.000€. Πόσο είναι το αποτέλεσμα της δραστηριότητας για το συγκεκριμένο μήνα?
- 4) Αν το αρχικό υπόλοιπο των Παρακρατηθέντων Κερδών ήταν 150.000€, τα έσοδα 75.000€, τα έξοδα 35.000€ και η εταιρεία ανακοίνωσε και κατέβαλε μέρισμα 10.000€, ποιο θα είναι το τελικό υπόλοιπο των Παρακρατηθέντων Κερδών?

Άσκηση Κατανόησης - Λύση

1) Αν το ενεργητικό μιας επιχείρησης είναι 360.000€ και οι υποχρεώσεις της 120.000€, πόσο είναι το μετοχικό κεφάλαιο?

Απάντηση: 240.000€ (δλδ: $360.000 - 120.000$)

1) Αν το μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρείας είναι 180.000€ και οι υποχρεώσεις της 100.000€, πόσο είναι το ενεργητικό?

Απάντηση: 280.000€ (δλδ: $180.000 + 100.000$)

1) Μία εταιρεία ανακοίνωσε μηνιαία έσοδα 325.000€ και έξοδα 85.000€. Πόσο είναι το αποτέλεσμα της δραστηριότητας για το συγκεκριμένο μήνα?

Απάντηση: 240.000€ (δλδ: $325.000 - 85.000$)

1) Αν το αρχικό υπόλοιπο των Παρακρατηθέντων Κερδών ήταν 150.000€, τα έσοδα 75.000€, τα έξοδα 35.000€ και η εταιρεία ανακοίνωσε και κατέβαλε μέρισμα 10.000€, ποιο θα είναι το τελικό υπόλοιπο των Παρακρατηθέντων Κερδών?

Απάντηση: 240.000€ (δλδ: $150.000 + 75.000 - 35.000 - 10.000$)

Άσκηση 2^η

(α) Επιχείρηση έχει τα εξής υπόλοιπα λογαριασμών την 31/12/2018.

Καταθέσεις όψεως: 36.300, Πελάτες: 62.500, Αποθέματα εμπορευμάτων: 127.500, Εξοπλισμός: 157.200, Δάνεια τραπεζών: 30.000, Προμηθευτές: 72.800, Αποσβεσθείς εξοπλισμός: 38.700, Κεφάλαιο: 242.000.

Να ετοιμαστεί ο ισολογισμός της επιχείρησης την 31/12/2018.

(β) Επιχείρηση έχει τα εξής υπόλοιπα λογαριασμών την 31/12/2018.

Μετρητά: 316.100, Πελάτες: 462.500, Οικόπεδα: 124.000, Αποθέματα εμπορευμάτων: 572.600, Έξοδα οργανώσεως: 20.000, Κτίρια: 960.000, Πιστωτές: 331.400, Αποσβεσθέντα κτίρια: 118.000, Μακροχρόνια δάνεια: 540.000, Δόσεις μακροχρόνιων δανείων: 80000, Τόκοι πληρωτέοι: 27.000, Εξοπλισμός: 483.000, Φήμη-πελατεία: 150.000, Αποσβεσθείς εξοπλισμός: 65.000, Αδιανέμητα κέρδη: 506.800, Κοινές μετοχές: 1.420.000.

Να συνταχθεί ο ισολογισμός την 31/12/2018.

Άσκηση 2^η - Λύση

(α) Επιχείρηση έχει τα εξής υπόλοιπα λογαριασμών την 31/12/2018.

Καταθέσεις όψεως: 36.300, Πελάτες: 62.500, Αποθέματα εμπορευμάτων: 127.500, Εξοπλισμός: 157.200, Δάνεια τραπεζών: 30.000, Προμηθευτές: 72.800, Αποσβεσθείς εξοπλισμός: 38.700, Κεφάλαιο: 242.000.

Να ετοιμαστεί ο ισολογισμός της επιχείρησης την 31/12/2018.

Απάντηση:

Ενεργητικό: εξοπλισμός, (αποσβεσθείς εξοπλισμός), καθαρή αξία εξοπλισμού, καταθέσεις όψεως, πελάτες, αποθέματα εμπορευμάτων

Παθητικό: προμηθευτές, δάνεια τραπεζών, κεφάλαιο

(β) Επιχείρηση έχει τα εξής υπόλοιπα λογαριασμών την 31/12/2018.

Μετρητά: 316.100, Πελάτες: 462.500, Οικόπεδα: 124.000, Αποθέματα εμπορευμάτων: 572.600, Έξοδα οργανώσεως: 20.000, Κτίρια: 960.000, Πιστωτές: 331.400, Αποσβεσθέντα κτίρια: 118.000, Μακροχρόνια δάνεια: 540.000, Δόσεις μακροχρόνιων δανείων: 80000, Τόκοι πληρωτέοι: 27.000, Εξοπλισμός: 483.000, Φήμη-πελατεία: 150.000, Αποσβεσθείς εξοπλισμός: 65.000, Αδιανέμητα κέρδη: 506.800, Κοινές μετοχές: 1.420.000. Να συνταχθεί ο ισολογισμός την 31/12/2018.

Απάντηση:

Ενεργητικό: οικόπεδα, κτίρια, μετρητά, αποθέματα εμπορευμάτων, έξοδα οργανώσεως, (αποσβεσθέντα κτίρια), εξοπλισμός, φήμη-πελατεία, (αποσβεσθείς εξοπλισμός)

Παθητικό: Πιστωτές, Δόσεις μακροχρόνιων δανείων, τόκοι πληρωτέοι, μακροχρόνια δάνεια, κοινές μετοχές, αδιανέμητα κέρδη

Άσκηση 3^η

Οι ιδιοκτήτες της εταιρείας «Telesoft A.E.» σας προσλαμβάνουν ως σύμβουλο-αναλυτή και σας ζητούν μια ανάλυση της χρηματοοικονομικής θέσης της εταιρείας, που θα περιλάμβανε εκτίμηση των δυνατών και αδύνατων σημείων της εταιρείας, καθώς και προτάσεις για την επίλυση των πιο επιτακτικών προβλημάτων της. Στον Πίνακα 1 φαίνονται οι ισολογισμοί της εταιρείας για τα έτη 2019, 2020, στον Πίνακα 2 φαίνεται η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της εταιρείας για το έτος 2020, και στον Πίνακα 3 φαίνονται οι μέσες τιμές των δεικτών του κλάδου που δραστηριοποιείται η εταιρεία.

Ζητείται να εκτιμήσετε την κατάσταση της εταιρείας, σχετικά με την κερδοφορία της, τη ρευστότητά της, τη δραστηριότητα της και την περιουσιακή της διάρθρωση. Ποιες κατά την άποψή σας λειτουργίες της εταιρείας χρήζουν άμεσης προσοχής?

Ενεργητικό	31/12/2019	31/12/2020
Χρεόγραφα	150	30
Εισπρακτέοι λογαριασμοί	300	360
Αποθέματα	450	450
Πάγια	2100	2760
Σύνολο ενεργητικού	3000	3600
Παθητικό		
Λογαριασμοί πληρωτέοι	120	126
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	130	652
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	60	72
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	600	600
Μετοχικό κεφάλαιο	2090	2150
Σύνολο παθητικού	3000	3600

Πωλήσεις		3600
Κόστος πωληθέντων		2700
Μεικτά κέρδη		900
Μείον:		
Μεταβλητές δαπάνες	252	
Σταθερές δαπάνες	90	
Αποσβέσεις	180	522
Κέρδη προ τόκων και φόρων		378
Τόκοι		118
Κέρδη προ φόρων		260
Φόροι (40%)		104
Καθαρά κέρδη		156

Δείκτης	Τιμή
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας	2,4 φορές
Δείκτης άμεσης ρευστότητας	1,6 φορές
Μέση διάρκεια είσπραξης απαιτήσεων	26 ημέρες
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	7 φορές
Κυκλοφοριακή ταχύτητα παγίων	2,8 φορές
Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού	1,9 φορές
Δείκτης δανειακών υποχρ. προς σύνολο ενεργητικού	32%
Περιθώριο μεικτού κέρδους	26%
Περιθώριο καθαρού κέρδους	6,5%
Αποδοτικότητα επενδυμένων κεφαλαίων	11%
Αποδοτικότητα καθαρής θέσης	18%

Άσκηση 3^η - Λύση

Δείκτες Ρευστότητας		2019	2020
(1)	Δείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας = $\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$	$\frac{150+300+450}{120+130+60} = 2,90$	$\frac{30+360+450}{126+652+72} = 0,99$
(2)	Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας = $\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} \cdot \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$	$\frac{900-450}{120+130+60} = 1,45$	$\frac{840-450}{126+652+72} = 0,46$

Δείκτες Δραστηριότητας		2019
(3α)	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων = $\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος Απαιτήσεων (αρχής & τέλους χρήσης)}}$	$\frac{3600}{(300+360)/2} = 10,91$
(3β)	Μέση Διάρκεια Είσπραξης Απαιτήσεων = $\frac{365}{\text{Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων}}$	$\frac{365}{10,91} = 33,46$
(4)	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων = $\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος Αποθεμάτων (αρχής & τέλους χρήσης)}}$	$\frac{3600}{(450+450)/2} = 8,00$
(5)	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Παγίων = $\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος Παγίων (αρχής & τέλους χρήσης)}}$	$\frac{3600}{(2100+2760)/2} = 1,48$
(6)	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού = $\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Μέσο ύψος Ενεργητικού (αρχής & τέλους χρήσης)}}$	$\frac{3600}{(3000+3600)/2} = 1,09$

Άσκηση 3^η - Λύση

Δείκτες Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης & Δείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης		
	2019	2020
(7) Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης = $\frac{\text{Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$	$= \frac{120+130+60+600}{3000} = 30,3\%$	$= \frac{126+652+72+600}{3600} = 40,3\%$

Δείκτες Αποδοτικότητας		
	2019	
(8) Δείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους = $\frac{\text{Πωλήσεις} - \text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Πωλήσεις}}$	$= \frac{3600-2700}{3600} = 25,0\%$	
(9) Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους = $\frac{\text{Καθαρό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}}$	$= \frac{156}{3600} = 4,3\%$	
(10) Αποδοτικότητα επενδυμένων κεφαλαίων (ROA) = $\frac{\text{ΚΠΤΦ}}{\text{Μέσο ύψος Ενεργητικού (αρχής & τέλους χρήσης)}}$	$= \frac{378}{(3000+3600)/2} = 11,5\%$	
(11) Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) = $\frac{\text{Καθαρό Κέρδος}}{\text{Μέσο ύψος Καθαρής Θέσης (αρχής & τέλους χρήσης)}}$	$= \frac{156}{(2090+2150)/2} = 7,4\%$	

Ευχαριστώ για την προσοχή σας

Ερωτήσεις - Συζήτηση

Δρ. Αγγελική Ζαχαράκη (agzachar@pme.duth.gr)

Μηχανικός Παραγωγής και Διοίκησης