

Με βάση μόνο αυτούς τους ισολογισμούς, η «ΕΝΔΥΜΑΤΟΛΟΓΙΚΗ ΑΕ» φαίνεται να έχει χαμηλότερο πιστωτικό κίνδυνο, διότι:

1. Η «ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΑΕ» έχει μεν περισσότερα περιουσιακά στοιχεία (€150.000) από τις πωλήσεις της «ΕΝΔΥΜΑΤΟΛΟΓΙΚΗ ΑΕ» (€ 65.000), αλλά η «ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΑΕ» χρωστά πολύ περισσότερα σε υποχρεώσεις (€ 130.000 έναντι € 15.000 της «ΕΝΔΥΜΑΤΟΛΟΓΙΚΗ ΑΕ»). Το μετοχικό κεφάλαιο της «ΕΝΔΥΜΑΤΟΛΟΓΙΚΗ ΑΕ» είναι πολύ μεγαλύτερο από αυτό της «ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΑΕ» (€ 50.000 έναντι € 20.000). Η «ΕΝΔΥΜΑΤΟΛΟΓΙΚΗ ΑΕ» δεν έχει υψηλά χρέη, σε αντίθεση με την «ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΑΕ».
2. Θα ήταν προτιμότερο να χορηγηθεί το δάνειο στην «ΕΝΔΥΜΑΤΟΛΟΓΙΚΗ ΑΕ». Ωστόσο, θα πρέπει να εξεταστεί τι θα συμβεί στο ενδεχόμενο όπου ο εν λόγω δανειολήπτης δεν μπορεί να ανταπεξέλθει στις προγραμματισμένες υποχρεώσεις του για την αποπληρωμή του δανείου. Η «ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΑΕ» έχει πολύ περισσότερες υποχρεώσεις να πληρώσει, και μπορεί να είναι πιο δύσκολο για την «ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑ ΑΕ» να βρει τα χρήματα για να εξοφλήσει την δανειακή υποχρέωση. Από την άλλη πλευρά, η «ΕΝΔΥΜΑΤΟΛΟΓΙΚΗ ΑΕ» έχει χαμηλότερες τρέχουσες υποχρεώσεις προς πληρωμή πριν την εξόφληση του νέου δανείου.

Απ. 1

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως		Ισολογισμός			
31 Δεκεμβρίου 2014		31 Δεκεμβρίου 2014			
Έσοδα.....	€140.000 ¹	Ταμειακά Διαθέσιμα...	€ 6.000	Υποχρεώσεις...	€70.000 ⁴
Έξοδα.....	140.000 ²	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού...	90.000 ³	Ίδια Κεφάλαια.....	26.000 ⁵
Καθαρό κέρδος (ζημία).....	€ <u>-0-</u>	Σύνολο Ενεργητικού.....	<u>€96.000</u>	Σύνολο Παθητικού.....	<u>€96.000</u>

¹€100.000 + €40.000 = €140.000

²€80.000 + €50.000 + €10.000 = €140.000

³€100.000 - €50.000 + €40.000 = €90.000

⁴€60.000 + €10.000 = €70.000

⁵€96.000 - €70.000 = €26.000

Απ. 2

Η οικονομική θέση της εταιρείας είναι πολύ ασθενέστερη από ό, τι είχε αρχικά αναφερθεί. Τα περιουσιακά στοιχεία και τα ίδια κεφάλαια είναι χαμηλότερα και οι υποχρεώσεις είναι υψηλότερες. Το λειτουργικό αποτέλεσμα είναι χειρότερο από ό, τι αρχικά αναφέρθηκε, η εταιρεία δεν είχε κέρδος.

Απ. 3

Βάσει των πραγματικών μεγεθών, δεν θα επιλέγαμε να επενδύσουμε στην εν λόγω επιχείρηση, για τους λόγους που αναφέρθηκαν στην απάντηση 2.

Απ. 1 & 2

Ταμειακά Διαθέσιμα			
(α)	5.000	(γ)	1.300
(β)	5.000	(δ)	1.800
(η)	2.500	(στ)	2.000
(θ)	1.200	(στ)	1.200
		(ι)	1.000
Υπ.	6.400		

Απαιτήσεις			
(ζ)	7.000	(θ)	1.200
Υπ.	5.800		

Προμήθειες υλικών	
(γ)	1.300

Έπιπλα	
(ε)	4.400

Λογαριασμοί Πληρωτέοι			
(ι)	1.000	(ε)	4.400
		Υπ.	3.400

Γραμμάτια πληρωτέα		
	(β)	5.000

Μετοχικό Κεφάλαιο		
	(α)	5.000

Έσοδα Υπηρεσιών		
	(ζ)	7.000
	(η)	2.500
	Υπ.	9.500

Δαπάνες Μισθοδοσίας	
(στ)	2.000

Έξοδα διαφήμισης	
(δ)	1.800

Έξοδα Ενοικίου	
(στ)	1.200

Απ. 3

Προσωρινό Ισοζύγιο Τρέχουσα Ημερομηνία		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
Ταμειακά Διαθέσιμα	€ 6.400	
Λογαριασμοί Εισπρακτέοι.....	5.800	
Προμήθειες.....	1.300	
Έπιπλα.....	4.400	
Λογαριασμοί Πληρωτέοι		€ 3.400
Γραμμάτια Πληρωτέα		5.000
Μετοχικό Κεφάλαιο.....		5.000
Έσοδα Υπηρεσιών.....		9.500
Δαπάνες Μισθοδοσίας	2.000	
Έξοδα Διαφήμισης	1.800	
Έξοδα Ενοικίου.....	<u>1.200</u>	
Σύνολο	<u>€ 22.900</u>	<u>€ 22.900</u>

Απ. 4 (καθαρό κέρδος ή ζημία για τον πρώτο μήνα λειτουργίας)

Έσοδα:		
Έσοδα από Υπηρεσίες		€ 9.500
Έξοδα:		
Δαπάνες Μισθοδοσίας	€ 2.000	
Έξοδα Διαφήμισης	1.800	
Έξοδα Ενοικίου	<u>1.200</u>	
Σύνολο Εξόδων		<u>5.000</u>
Μηνιαίο Καθαρό Κέρδος		<u>€ 4.500</u>

Σύσταση: Ο Κώστας μπορεί να θέλει να αναθεωρήσει τα κριτήρια του για να διατηρήσει την επιχείρηση ανοιχτή. Τα κριτήρια για να παραμείνει σε λειτουργία ήταν καθαρό εισόδημα 5.000 ευρώ. Το πραγματικό αποτέλεσμα ήταν αρκετά κοντά στο στόχο του. Ίσως δεν ήταν ρεαλιστικός στις προσδοκίες του. Οι περισσότερες επιχειρήσεις, μεγάλες και μικρές, υφίστανται ζημίες κατά τους πρώτους μήνες λειτουργίας τους. Η εταιρία πραγματοποίησε κέρδη! Προτείνεται η επιχείρηση να συνεχίσει την λειτουργία της τουλάχιστον για λίγους ακόμα μήνες.

ΜΙΚΡΗ ΙΤΑΛΙΑ
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
31 Δεκεμβρίου 2014

Έσοδα Πωλήσεων.....	€ 42.000
Κόστος Πωληθέντων.....	22.000
Ενοίκια.....	6.000
Δαπάνες Διαφήμισης.....	<u>5.000</u>
Σύνολο Εξόδων.....	<u>33.000</u>
Καθαρό Κέρδος.....	<u>€ 9.000</u>

ΜΙΚΡΗ ΙΤΑΛΙΑ
Ισολογισμός
31 Δεκεμβρίου 2014

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Ταμειακά Διαθέσιμα	€ 12.000	Λογαριασμοί Πληρωτέοι.....	€ 8.000
Αποθέματα (τρόφιμα)	5.000	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
Έπιπλα	<u>10.000</u>	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	10.000
		Κέρδη εις νέον.....	<u>9.000*</u>
		Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	<u>19.000</u>
		Σύνολο Παθητικού	
Σύνολο Ενεργητικού....	<u>€ 27.000</u>	Υποχρ. & ίδια κεφάλαια	<u>€ 27.000</u>

*Πρέπει να λυθεί για αυτό το ποσό. Είναι επίσης το ποσό του καθαρού κέρδους, το οποίο είναι η μόνη μεταβολή των κερδών εις νέον για το μήνα.

Σύσταση: Να μην γίνει η επέκταση αυτόν τον μήνα. Η επιχείρηση υπολείπεται των στόχων τόσο για το καθαρό κέρδος όσο και για το συνολικό ενεργητικό. Ωστόσο, η επιχείρηση φαίνεται να είναι επικερδής και τα περιουσιακά στοιχεία προσεγγίζουν τους στόχους της Σοφίας. Ίσως τον επόμενο μήνα να ληφθεί θετική απόφαση ως προς την επέκταση.