



Εκπαίδευση  
Αριθμοδείκτες

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

**Αριθμοδείκτες Ρευστότητας**

Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

Αριθμοδείκτες Φερεγγυότητας

Αριθμοδείκτες Επενδυτικοί

- Γενική Ρευστότητα (Current Ratio)
- Άμεση Ρευστότητα (Quick Ratio)
- Ταμειακή Ρευστότητας (Cash Ratio)
- Κεφάλαιο Κίνησης
- Δείκτης Χρόνου Αποπληρωμής Υποχρεώσεων
- **Χρόνος Κάλυψης Τόκων**
- Δείκτης Αμυντικού Διαστήματος
- Δείκτης Επισφαλών Απαιτήσεων



- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ - (Liquidity Ratios)**
- **Κάλυψη Τόκων**

**Κάλυψη Τόκων = Αποτελ. προ Φόρων & Τόκων (EBIT) / Τόκοι & Συναφή Έξοδα**

Ο δείκτης αυτός δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να εξοφλεί τους τόκους των ξένων κεφαλαίων από τα κέρδη της.

Υψηλή τιμή του δείκτη φανερώνει ότι η επιχείρηση καταφέρνει με άνεση να πληρώνει τους τόκους που οφείλει και αρά ο κίνδυνος είναι πολύ μικρός για τους δανειστές.

Αντίθετα μια χαμηλή τιμή αποτελεί σημάδι ύπαρξης υψηλού δανεισμού για μια οικονομική μονάδα και συνεπώς μεγαλύτερου κινδύνου για πιθανή αποτυχία.

## Επιχειρηματικές δράσεις για βελτίωση του Δείκτη

Αύξηση των Αποτελεσμάτων, μέσω

Αύξησης του Κύκλου των Εργασιών,  
**Μείωση** του Κόστους Πωληθέντων,  
**Μείωση** των Εξόδων

**Μείωση** του Συνόλου των Δανείων μέσω αποπληρωμής και μείωση των Χρηματικών Διαθεσίμων, είτε μέσω Αναδιάρθρωσης του Δανεισμού υπέρ του Μακροπρόθεσμου και Χαμηλότοκου



- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ - (Liquidity Ratios)**
- **Κάλυψη Τόκων**

**Κάλυψη Τόκων = Αποτελ. προ Φόρων & Τόκων (EBIT) / Τόκοι & Συναφή Έξοδα**

**Αποτελέσματα Επιχειρηματικών δράσεων για την βελτίωση του Δείκτη - μεταβολή παραμέτρων με ΑΠΟΛΥΤΟΥΣ ΑΡΙΘΜΟΥΣ**





Αλλαγή Απόλυτων Αριθμών	Αρχική	Μεταβολή σε απολ.Τιμές	Απολυτη Μεταβολή	Απολυτη Μετ. Δείκτη	Ποσοστιαία Μετ. Δείκτη	Μεταβολή Πωλήσεων	Μεταβολή Κοσ. Πωληθέντων	Μεταβολή Εξόδων	Μεταβολή Χρημ/ομικών	Μεταβολή σε Ολα
Τελικές Πωλήσεις	250.000	260.000	4,0%	0,23	6,3%	260.000	250.000	250.000	250.000	260.000
Κόστος Πωληθέντων %	65,0%	64,0%	-1,5%	0,17	4,5%	65,0%	64,0%	65,0%	65,0%	64,0%
Μικτό Κέρδος	87.500	93.600	7,0%			91.000	90.000	87.500	87.500	93.600
Έξοδα	32.000	30.000	-6,3%	0,13	3,6%	32.000	32.000	30.000	32.000	30.000
Αποτελ. προ Φόρων, Τόκων	55.500	63.600	14,6%			59.000	58.000	57.500	55.500	63.600
Χρηματο οικονομικά έξοδα	15.000	12.000	-20,0%	0,93	25,0%	15.000	15.000	15.000	12.000	12.000
<b>Κάλυψη Τόκων</b>	<b>3,70</b>	<b>5,30</b>		<b>1,60</b>	<b>43,2%</b>	<b>3,93</b>	<b>3,87</b>	<b>3,83</b>	<b>4,63</b>	<b>5,30</b>
						<b>0,23</b>	<b>0,17</b>	<b>0,13</b>	<b>0,93</b>	<b>1,60</b>
						<b>6,3%</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,6%</b>	<b>25,0%</b>	<b>43,2%</b>



- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ - (Liquidity Ratios)**
- **Κάλυψη Τόκων**

Κάλυψη Τόκων = Αποτελ. προ Φόρων & Τόκων (EBIT) / Τόκοι & Συναφή Έξοδα

### Αποτελέσματα Επιχειρηματικών δράσεων για την βελτίωση του Δείκτη - μεταβολή παραμέτρων με ΠΟΣΟΣΤΑ

Αλλαγή Ποσοστών Μεταβολών	Αρχική	Μεταβολή σε ποσοστά %	Απολυτη Τιμή	Απολυτη Μετ. Δείκτη	Ποσοστιαία Μετ. Δείκτη	Μεταβολή Πωλήσεων	Μεταβολή Κοσ. Πωληθέντων	Μεταβολή Λειτ. Εξόδων	Μεταβολή Χρημ/ομικών	Μεταβολή σε Ολα
 Τελικές Πωλήσεις	250.000	10,0%	275.000	0,58	15,8%	275.000	250.000	250.000	250.000	275.000
 Κόστος Πωληθέντων %	65,0%	-10,0%	58,5%	1,08	29,3%	65,0%	58,5%	65,0%	65,0%	58,5%
Μικτό Κέρδος	87.500	30,4%	114.125			96.250	103.750	87.500	87.500	114.125
 Έξοδα	32.000	-10,0%	28.800	0,21	5,8%	32.000	32.000	28.800	32.000	28.800
Αποτελέσματα προ Φόρων, Τόκων	55.500	53,7%	85.325			64.250	71.750	58.700	55.500	85.325
 Χρηματο οικονομικά έξοδα	15.000	-10,0%	13.500	0,41	11,1%	15.000	15.000	15.000	13.500	13.500
<b>Κάλυψη Τόκων</b>	<b>3,70</b>		<b>6,32</b>	<b>2,62</b>	<b>70,8%</b>	<b>4,28</b>	<b>4,78</b>	<b>3,91</b>	<b>4,11</b>	<b>6,32</b>
				<b>0,58</b>		<b>0,58</b>	<b>1,08</b>	<b>0,21</b>	<b>0,41</b>	<b>2,62</b>
					<b>15,8%</b>	<b>15,8%</b>	<b>29,3%</b>	<b>5,8%</b>	<b>11,1%</b>	<b>70,8%</b>

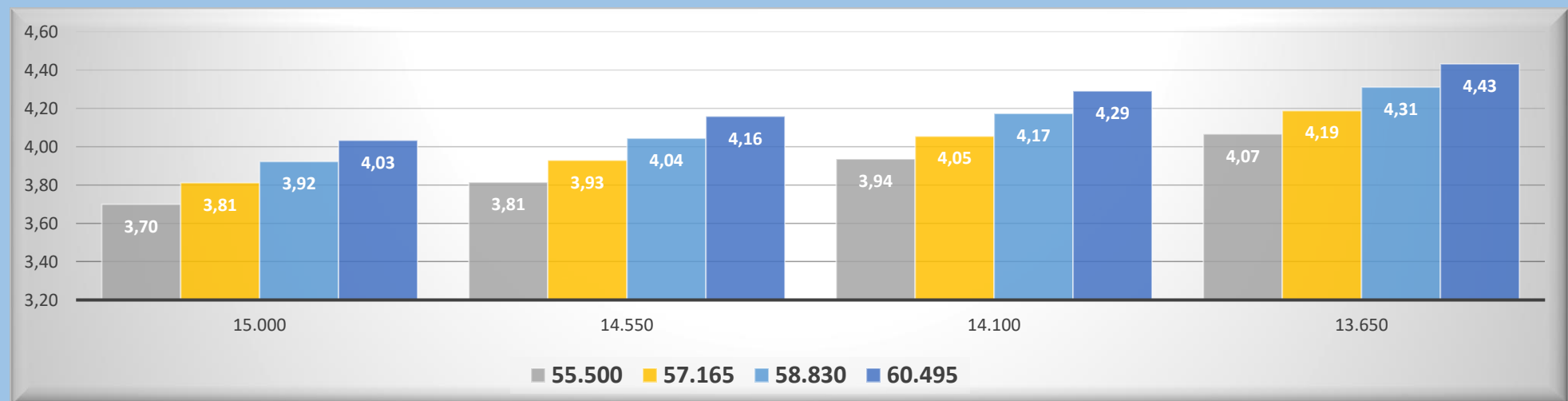


- ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ - (Liquidity Ratios)
- Κάλυψη Τόκων

Κάλυψη Τόκων = Αποτελ. προ Φόρων & Τόκων (EBIT) / Τόκοι & Συναφή Έξοδα

Ευαισθησίες Επιχειρηματικών δράσεων για την βελτίωση του Δείκτη με διαστήματα +3% για τα Αποτελέσματα και -3% για τα Χρημα/νομικά Έξοδα

Interval		3%	Αποτελέσματα προ Φόρων, Τόκων			
Interval		-3%	55.500	57.165	58.830	60.495
Χρηματο οικονομικά έξοδα	15.000		3,70	3,81	3,92	4,03
Έξοδα	14.550		3,81	3,93	4,04	4,16
Έξοδα	14.100		3,94	4,05	4,17	4,29
Έξοδα	13.650		4,07	4,19	4,31	4,43





- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ - (Liquidity Ratios)**
- Κάλυψη Τόκων

Κάλυψη Τόκων = Αποτελ. προ Φόρων & Τόκων (EBIT) / Τόκοι & Συναφή Έξοδα

### Σενάρια Λύσεων για συγκεκριμένη Στόχευση

#### Σενάρια βελτίωσης του Δείκτη Ρευστότητας από 3,70 σε 5,00

1. **Αύξηση** των Πωλήσεων ..... απο 250.000 .....σε 305.714
2. **Μείωση** του Κόστους Πωληθέντων ..... απο 65,0% ...σε 57,2%
3. **Μείωση** των Εξόδων ..... απο 32.000 .....σε 12.500
4. **Μείωση** των Χρηματο οικονομικών Εξόδων ..... απο 15,000 .....σε 11,100

						Μεταβολή				Δεδομένα
	250.000	305.714	250.000	250.000	250.000	22,3%	0,0%	0,0%	0,0%	Αποτελέσματα
Τελικές Πωλήσεις	250.000	305.714	250.000	250.000	250.000	22,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Κόστος Πωληθέντων %	65,0%	65,0%	57,2%	65,0%	65,0%	0,0%	-12,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Μικτό Κέρδος	87.500	107.000	107.000	87.500	87.500	22,3%	22,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Έξοδα	32.000	32.000	32.000	12.500	32.000	0,0%	0,0%	-60,9%	0,0%	0,0%
Αποτελέσματα προ Φόρων, Τόκων	55.500	75.000	75.000	75.000	55.500	35,1%	35,1%	35,1%	35,1%	0,0%
Χρηματο οικονομικά έξοδα	15.000	15.000	15.000	15.000	11.100	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-26,0%
Κάλυψη Τόκων	3,70	5,00	5,00	5,00	5,00	35,1%	35,1%	35,1%	35,1%	35,1%



- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ - (Liquidity Ratios)**
- Κάλυψη Τόκων

Κάλυψη Τόκων = Αποτελ. προ Φόρων & Τόκων (EBIT) / Τόκοι & Συναφή Έξοδα

**Σενάρια Λύσεων για συγκεκριμένη Στόχευση**

**Σενάρια βελτίωσης του Δείκτη από 3,70 σε 5,00**

- Αύξηση** των Πωλήσεων ..... απο 250.000 .....σε 305.714
- Μείωση** του Κόστους Πωληθέντων ..... απο 65,0% ...σε 57,2%
- Μείωση** των Εξόδων ..... απο 32.000 .....σε 12.500
- Μείωση** των Χρηματο οικονομικών Εξόδων ..... απο 15,000 .....σε 11,100

**Μαθηματική Αποτύπωση**

Δεδομένα  
Αποτελέσματα

Τελικές Πωλήσεις	250.000	<b>305.714</b>	250.000	250.000	250.000
Κόστος Πωληθέντων %	65,0%	65,0%	<b>57,2%</b>	65,0%	65,0%
Μικτό Κέρδος	87.500	107.000	107.000	87.500	87.500
Έξοδα	32.000	32.000	32.000	<b>12.500</b>	32.000
Αποτελέσματα προ Φόρων, Τόκων	55.500	75.000	75.000	75.000	55.500
Χρηματο οικονομικά έξοδα	15.000	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>	<b>11.100</b>
Κάλυψη Τόκων	<b>3,70</b>	<b>5,00</b>	<b>5,00</b>	<b>5,00</b>	<b>5,00</b>

$$A = ((G * F) + D) / (1-B)$$

$$B = -(((G * F) + D) / A) + 1$$

$$D = (A * (1-B)) - (G * F)$$

$$F = ((A * (1-B)) - D) / G$$