



## . . . ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ

### ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ:

«Τραπεζική Χρηματοδότηση Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων»

ό

\_\_\_\_\_ :

, 2008

Πίνακας περιεχομένων.....	2
Πρόλογος .....	4
Ευχαριστίες .....	7
Μεθοδολογία.....	8
1 <sup>ο</sup> ΜΕΡΟΣ .....	9
Εισαγωγικά .....	10
1.1. Ορισμός ΜΜΕ.....	10
1.2.Ιστορικός ρόλος της ΜΜΕ .....	13
1.3.Πλεονεκτήματα ΜΜΕ.....	18
1.4.Μειονεκτήματα ΜΜΕ .....	20
1.5. Ανταγωνιστικότητα Ελληνικών Εταιριών - Έλλειψη ρευστότητας στην αγορά.....	22
1.6.Προβλήματα που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις κατά την άσκηση της επιχειρηματικότητας .....	23
1.7. Τραπεζικός δανεισμός .....	28
1.8. Βασικές κατηγορίες χρηματοδοτήσεων .....	29
1.9. Προσβασιμότητα σε τραπεζικό δανεισμό .....	29
2 <sup>ο</sup> ΜΕΡΟΣ .....	34
2.1. Εγγυοδοσία .....	35
2.2.Ταμείο Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων.....	38
2.5.Προγράμματα ΤΕΜΠΜΕ.....	49
3 <sup>ο</sup> ΜΕΡΟΣ.....	51
<b>Εισαγωγικά</b> .....	52
3.1.Κατηγορίες τραπεζικών κινδύνων.....	53
3.2. Διαχείριση κινδύνων και τραπεζική εποπτεία.....	55
( Επιτροπή της Βασιλείας ).....	55
3.3.Η νέα συνθήκη της Βασιλείας - Basel II .....	57
3.4.Η φύση του πιστωτικού κινδύνου .....	59
3.5.Αίτια Ανάπτυξης Συστημάτων Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου.....	61
3.6.Η άποψη του «ειδικού».....	64
5 Cs                      (5 Cs of credit).....	65

.....	65
.....	66
.....	66
.....	67
.....	68
.....	70
.....	72
.....	72
3.8. Συστήματα Διαβάθμισης Πιστωτικού Κινδύνου (Rating Systems).....	73
3.9. Τα Συστήματα Credit Scoring .....	76
3.10.Βαθμολόγηση από αναγνωρισμένους οίκους του εξωτερικού.....	79
3.11.CRA's στην Ελλάδα - ICAP Α.Ε.....	82
3.11.1.Χρήστες των αξιολογήσεων .....	85
3.11.2.Αναγνώριση ICAP ΑΕ .....	86
3.12.Κριτήρια αξιολόγησης Χρηματοδοτήσεων.....	86
.....	87
.....	89
3.13.Αξιολόγηση συστημάτων αξιολόγησης.....	89
3.14.Διαβάθμιση πιστούχων - ALPHA BANK .....	91
Συμπεράσματα.....	101
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....	103
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ .....	107
ΔΙΚΤΥΑΚΟΙ ΤΟΠΟΙ .....	108

## Πρόλογος

Η παρούσα εργασία επιδίδεται στην μελέτη της σημερινής κατάστασης των ΜΜΕ στον Ελλαδικό κυρίως χώρο και πιο συγκεκριμένα στο καθεστώς τραπεζικής χρηματοδότησης, αυτόν που αποτελεί ίσως την σπουδαιότερη αιτία επιβίωσης ή αποτυχίας μιας επιχείρησης.

Η Ελλάδα θα έλεγα πως είναι μια παραδοσιακή επιχειρηματική χώρα, αφού είναι στη φιλοσοφία του Έλληνα να έχει τον έλεγχο των πραγμάτων όντας επικεφαλής και έχοντας την εφευρετικότητα και τη δημιουργία καινοτόμων ιδεών που μπορούν σε κατάλληλες συνθήκες, με χρηματοδότηση και σωστή οργάνωση να αποτελέσουν ένα επιτυχές case study της επιχειρηματικότητας, να αποτελούν βασικά χαρακτηριστικά του.

Ορμώμενη από το παραπάνω φαινόμενο, στην εργασία γίνεται προσπάθεια κατανόησης της έννοιας της μικρομεσαίας επιχείρησης και της θέσης της στην οικονομία ( σε συνδυασμό με το εσωτερικό και εξωτερικό της περιβάλλον ), των προβλημάτων, κυρίως χρηματοδοτικών, που αυτή αντιμετωπίζει και τέλος τις κινήσεις που έχουν γίνει για την αντιμετώπιση αυτών. Θα δοθεί περιγραφή της διαδικασίας και των κριτηρίων των τραπεζών όσον αφορά τη χρηματοδότηση

στην αξιολόγηση αυτών των κινήσεων μέσω της παρατήρησης και εμπειρικής μελέτης βάσει στατιστικών στοιχείων.

Για το λόγο αυτό, η εργασία χωρίζεται σε 3 μέρη ως κάτωθι:

- Στο πρώτο μέρος, αναφέρονται η έννοια, τα χαρακτηριστικά των μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Στη συνέχεια για το σχηματισμό μιας περισσότερο σφαιρικής αντίληψης γίνεται μια ιστορική αναδρομή, και καταγραφή των πλεονεκτημάτων και αδυναμιών των μικρομεσαίων επιχειρήσεων ενώ αναφέρονται οι πιο συχνοί λόγοι αποτυχίας τους.
- Στο δεύτερο μέρος αναλύονται οι μορφές χρηματοδότησης των ΜΜΕ δίδοντας έμφαση σε αυτή μέσω των τραπεζών. Επίσης, αναφέρεται και η δράση οργανισμών και προγραμμάτων που έχουν θεσπιστεί - δημιουργηθεί για την στήριξη και αρωγή των ΜΜΕ στην διαδικασία χρηματοδότησης . Γίνεται εκτενέστερη αναφορά στο Ταμείο Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων υπογραμμίζοντας την αποστολή το, το ρόλο του και τη διαδικασία που έχει θεσπίσει. Επίσης, με τη χρήση στατιστικών στοιχείων γίνεται αξιολόγηση της δράσης τους.
- Στο τρίτο μέρος αρχικά γίνεται αναφορά στις κατηγορίες των τραπεζικών κινδύνων, στη διαχείριση και μέτρηση αυτών, κυρίως όμως σε ότι αφορά της ΜΜΕ. Στη συνέχεια αναπτύσσονται τα κριτήρια αξιολόγησης αυτών ως προς την

»  
-  
τις τράπεζες ( ποιοτικά, ποσοτικά, στοιχεία

συναλλακτικής συμπεριφοράς )

Κλείνοντας παρατίθενται τα συμπεράσματα και κάποιες σκέψεις για περαιτέρω

μελέτη και έρευνα.



## Ευχαριστίες

Για την εκπόνηση της παρούσας διπλωματικής εργασίας, θα ήθελα αρχικά να ευχαριστήσω την οικογένεια μου και κυρίως τους γονείς μου για τον μοναδικό τρόπο που έχουν να με ενθαρρύνουν και να παρακινούν σε κάθε μου προσπάθεια, όπως επίσης και για την ηθική συμπαράσταση που μου έδειξαν σε όλη τη διάρκεια των σπουδών μου και τη μέχρι τώρα πορεία μου.

Επίσης, θα ήθελα να εκφράσω τις θερμές μου ευχαριστίες στον επιβλέπων καθηγητή για την εργασία , Χρήστο Αλεξάκη για την πολύτιμη βοήθεια και καθοδήγηση του αλλά και σε όλους όσους με βοήθησαν κατά τη συλλογή των στοιχείων με προσωπικές συνεντεύξεις και εξεύρεση στοιχείων ( επιχειρηματίες και τραπεζικοί υπάλληλοι ).

## Μεθοδολογία

Κατά την εκπόνηση της εργασίας ακολουθήθηκε μια συγκεκριμένη μεθοδολογία με σκοπό την αιτιολόγηση και τη διεκπεραίωση του θέματος, η οποία συνοφίζεται ως εξής:

- Εξεύρεση άρθρων από το διαδίκτυο.
- Άρθρα από ποίκιλα οικονομικά περιοδικά.
- Βιβλία σχετιζόμενα με ποικίλες πλευρές του θέματος.
- Συνεντεύξεις με στελέχη τραπεζών.
- Συνεντεύξεις με επιχειρηματίες και εργαζομένους σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις.
- Εξεύρεση στατιστικών στοιχείων από αναγνωρισμένους οργανισμούς ( I.O.B.E., ICAP ΑΕ ) και σχολιασμός για διεξαγωγή συμπερασμάτων.

Μετά από τη συγκέντρωση των άρθρων και των βιβλίων ακολούθησε η ανάγνωσή τους και η καταγραφή των τμημάτων που σχετίζονται με την εργασία.



# 1<sup>ο</sup> ΜΕΡΟΣ

## Εισαγωγικά

### 1.1. Ορισμός ΜΜΕ



**PDF**  
Complete

Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

50

200

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.

( 6 )

- 1.
- 2.

11

: 2008

4.

( ) ,

-

-

-

50

( )

9

10-49

( )

•

50-250

40

.p

27

.p.

•

10-50

7

.p

5

.p.

•

10

25%

12

:

: 2008

## 1.2. Ιστορικός ρόλος της ΜΜΕ

( 1770 ó 1800 )

ø70

ø80

1978

1984

12%

0-50

6,6%

11,2%

8,1%

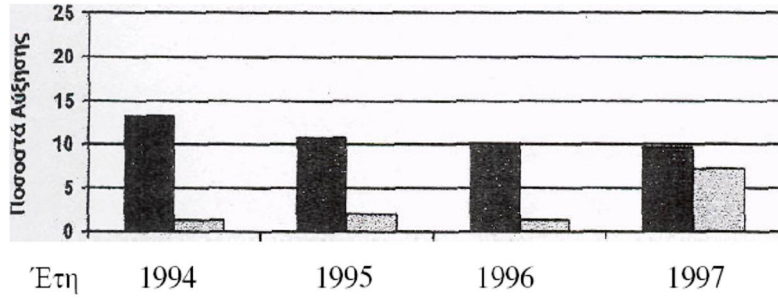
ΠΙΝΑΚΑΣ 1.1

Ίδρυση Νέων Επιχειρήσεων

Έτος	Εμπορικές Επιχειρήσεις		Βιομηχανικές Επιχειρήσεις	
		%		%
1993	4.266		3.476	
1994	4.831	13,24	3.524	1,38
1995	5.351	10,376	3.598	2,10
1996	5.895	10,17	3.645	1,31
1997	6.462	9,62	3.908	7,22



4-1997



-Τα μεγαλύτερα ποσοστά ανήκουν στις Εμπορικές Επιχειρήσεις και τα μικρότερα στις Βιομηχανικές Επιχειρήσεις.

( ICAP « 1999. )

1983

9/10

1/3

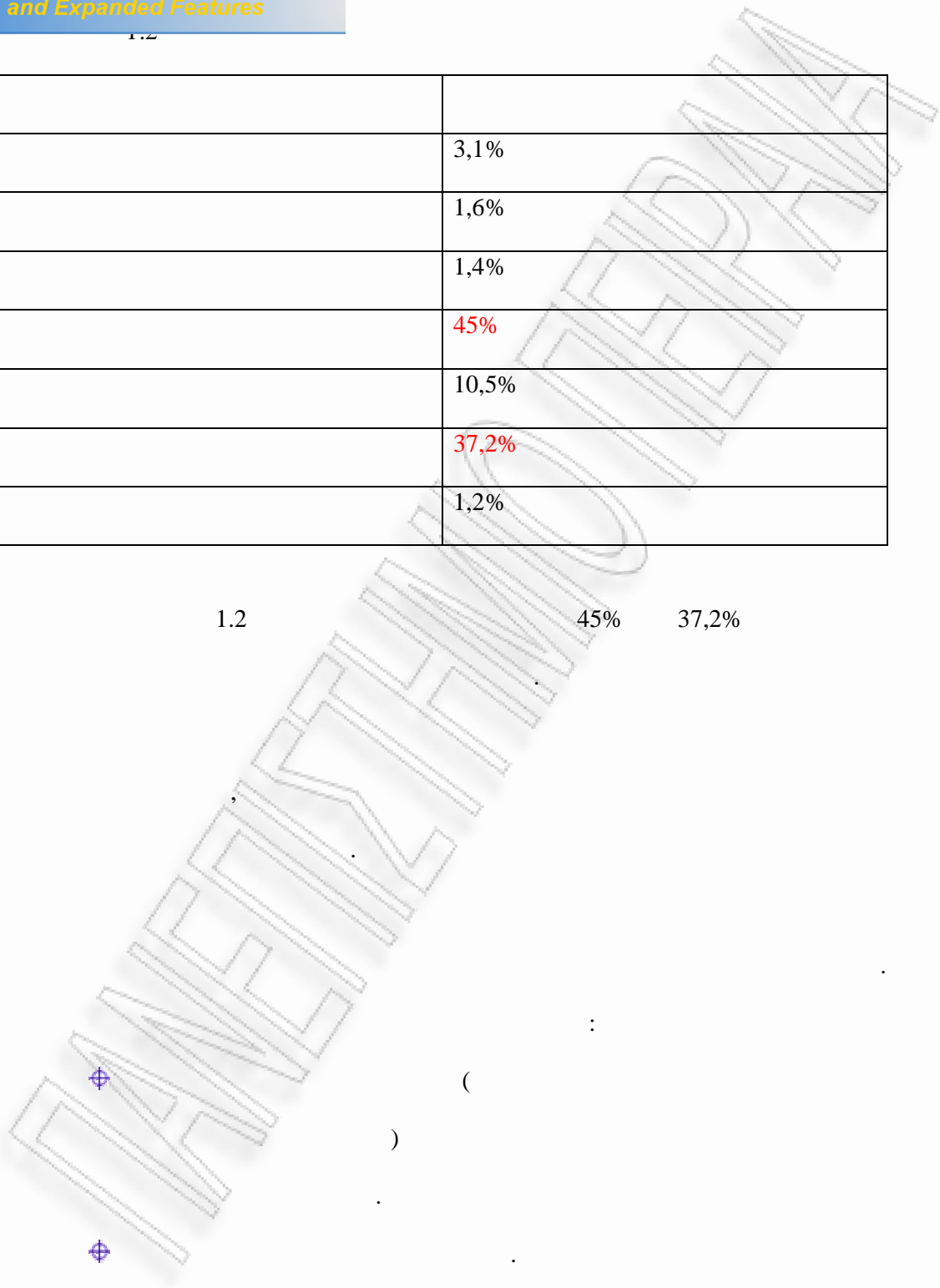
( 1.2 )

	3,1%
	1,6%
	1,4%
	45%
	10,5%
	37,2%
	1,2%

1.2

45%

37,2%



»

+

Mitsubishi

Administration . . . . . , Small Business

-

-

-



**PDF**  
Complete

Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

NAME

« »  
20  
( )  
ó manager



**PDF**  
Complete

Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

»

( ventures ) .

6



**PDF**  
Complete

Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

ME

WAVEZTHMO FEPAH





management.



## 1.5. Ανταγωνιστικότητα Ελληνικών Εταιριών - Έλλειψη ρευστότητας στην αγορά

World Economic Forum (WEF),

117

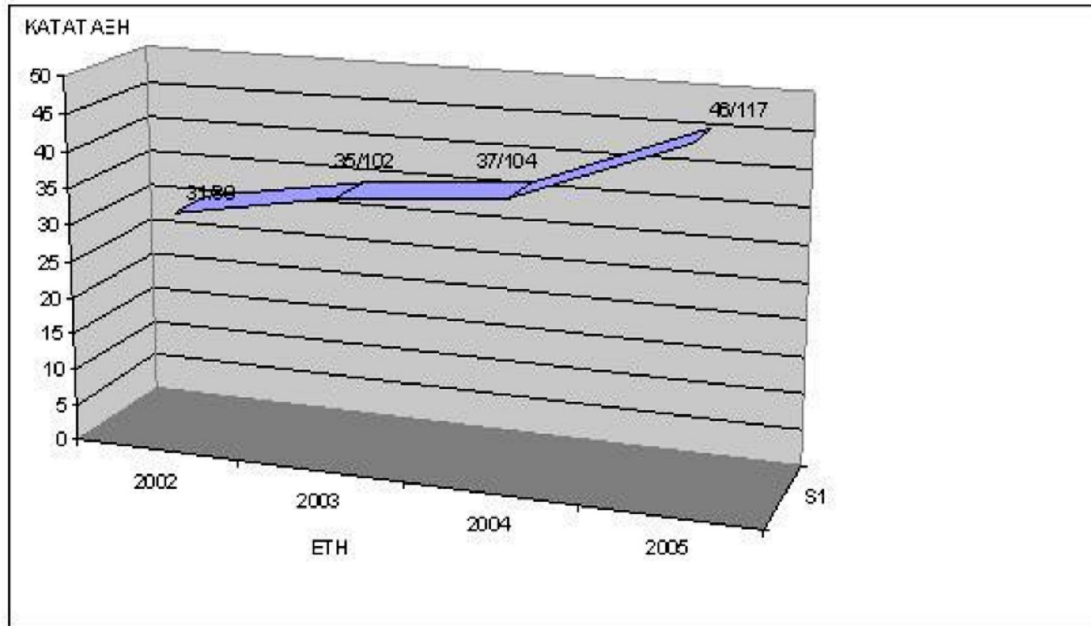
2005

46

47

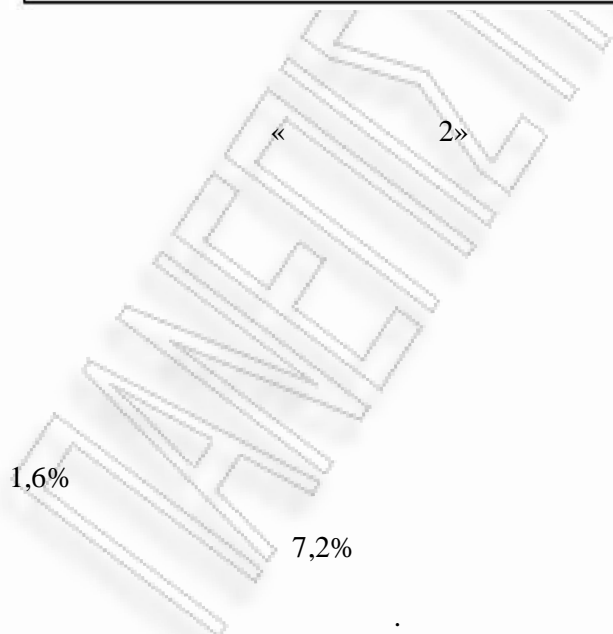
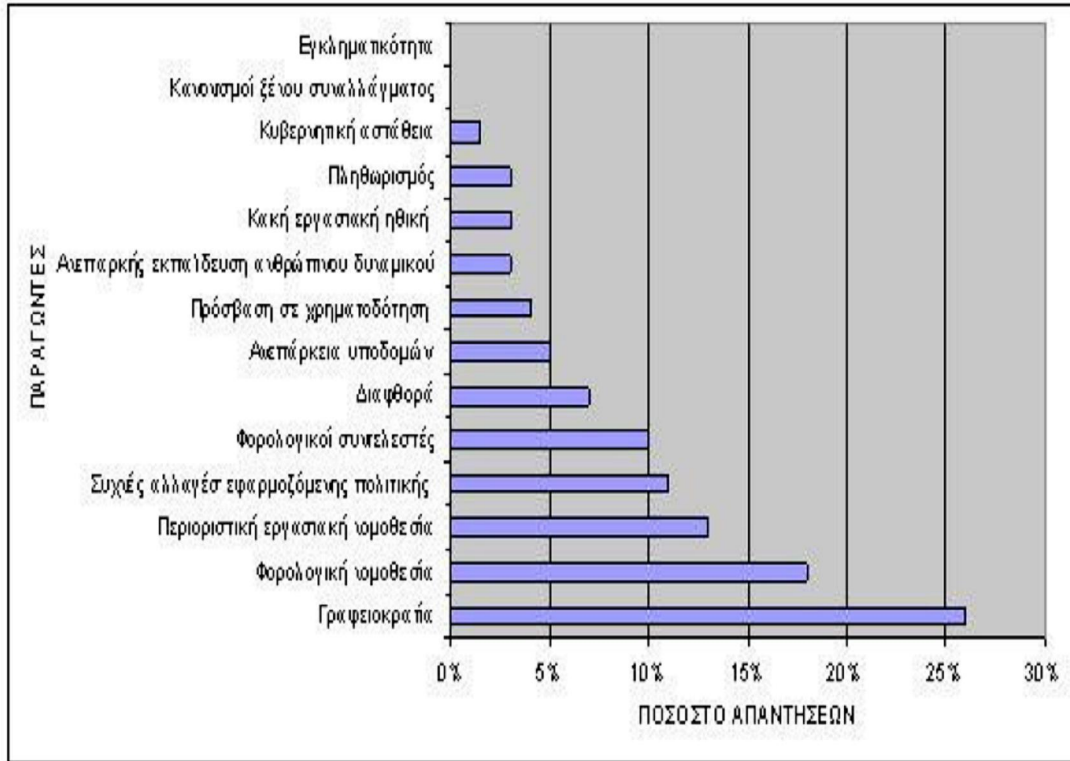
51

άδος σε σχέση με το δείκτη ανταγωνιστικότητας



## 1.6. Προβλήματα που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις κατά την άσκηση της επιχειρηματικότητας

αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις κατά την άσκηση της



1,6%

7,2%

2006.

, 3,7%

10

p 562.000.

p 500.000,

7

p 26.500

p 50.000,

4

p 1.500.

Deloitte & Touche Consulting



p

(





externalities )

Arrow Kenneth: The economic implications of learning by doing. Review of  
Economic Studies, June 1962 )

19

20

1993 )

27

: 2008

## 1.7. Τραπεζικός δανεισμός

## Πίνακας χρηματοδοτήσεων

### 1.9. Προσβασιμότητα σε τραπεζικό δανεισμό

EFG EUROBANK ό ERGASIAS

1.3. . . . ( . p)

ΕΤΟΣ	ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ & ΜΙΚΡΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ		ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	ΠΟΣΑ	yoγ %	ΠΟΣΑ	yoγ %	ΠΟΣΑ	yoγ %
2002	503	-	11.543	-	12.046	-
2003	829	+65,0%	11.422	-1,0%	12.251	+1,7%
2004*	1.156	+39,4%	12.876	+8,8%	14.032	+10,8%
	1.695	-	11.059	-	12.754	-
2005	2.041	+20,4%	11.978	+8,3%	14.019	+9,9%
2006	2.952	+44,6%	13.567	+13,3%	16.519	+17,8%

\* 2002, 2003 2004  
p 1 2005  
p 2,5 2003 ό 2005, 2004  
p 1 p 2,5 p.

EFG Eurobank ό

Ergasias ( < p 2,5 . ), (p 2,5 . >  
> p 50 .) ( > p 50 .).

1

30

: 2008

## EFG Eurobank - Ergasias<sup>2</sup>

ΕΤΟΣ	SMALL BUSINESS LOANS		LOANS TO MEDIUM ENTERPRISES		SMALL BUSINESS LOANS & LOANS TO MEDIUM ENTERPRISES	
	ΠΟΣΑ	yoγ %	ΠΟΣΑ	yoγ %	ΠΟΣΑ	yoγ %
2002	1.715	-	3.609	-	5.324	-
2003	2.259	+31,7%	4.078	+13,0%	6.337	+19,0%
2004	3.087	+36,7%	4.881	+19,7%	7.968	+25,7%
2005	4.027	+30,5%	5.808	+19,0%	9.835	+23,4%
2006	5.534	+37,4%	7.227	+24,4%	12.761	+29,8%

### 1.5

ΕΤΟΣ	SMEs		Medium - Large Enterprises		Total Business Loans	
	ΠΟΣΑ	yoγ %	ΠΟΣΑ	yoγ %	ΠΟΣΑ	yoγ %
2002	2.787	-	3.565	-	6.352	-
2003	3.440	+23,4%	3.665	+2,8%	7.105	+11,9%
2004	4.644	+35,0%	3.600	-1,8%	8.244	+16,0%
2005	6.487	+39,7%	3.694	+2,6%	10.181	+23,5%
2006	8.803	+35,7%	4.655	+26,0%	13.458	+32,2%

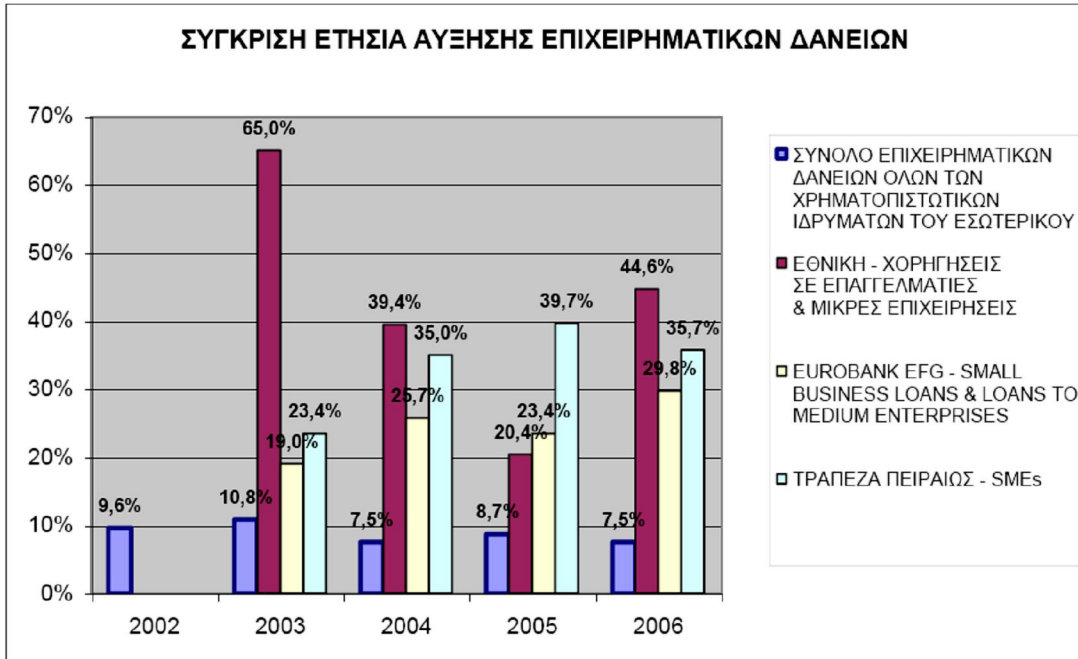
<sup>2</sup>  
.aspx?id=22&mid=352&lang=gr

[www.eurobank.gr/online/home/generic](http://www.eurobank.gr/online/home/generic)

<sup>3</sup>  
[www.piraeusbank.gr/ecPage.asp?id=239650&lang=1&nt=102&sid](http://www.piraeusbank.gr/ecPage.asp?id=239650&lang=1&nt=102&sid)

[www.piraeusbank.gr/ecPage.asp?id=239650&lang=](http://www.piraeusbank.gr/ecPage.asp?id=239650&lang=)

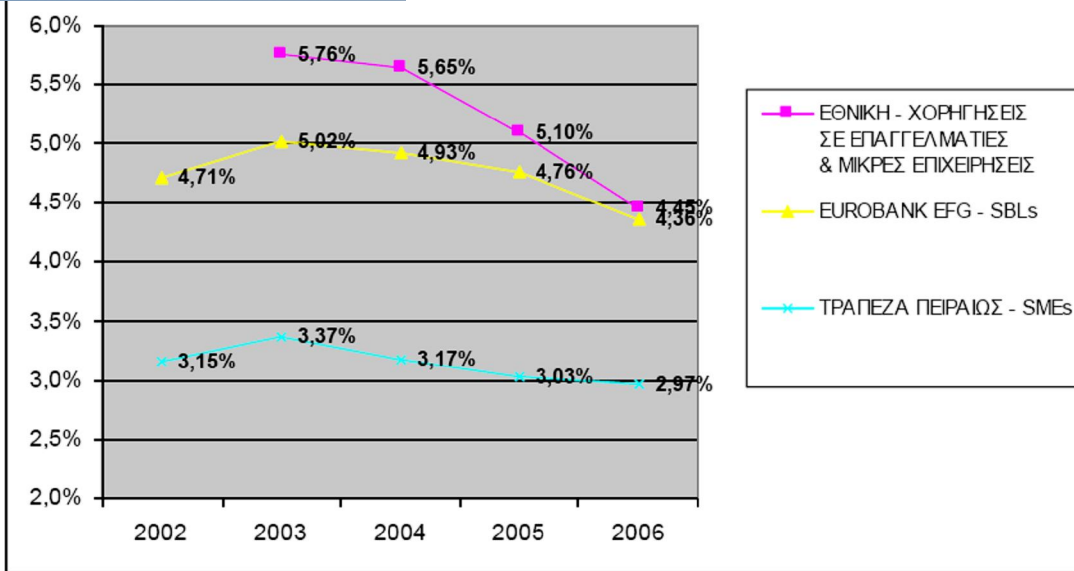
### ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ



spreads



### ΔΟΤΗΣΕΩΝ ΜΙΚΡΟΜΕΣΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ



## 2° ΜΕΡΟΣ

## 2.1. Εγγυοδοσία

( )

ø

197/11/3.4.78 ( 197/78),

197/78



## ίας Μικρών και Πολύ Μικρών

49

1 .p

2-2,5 .p.

– ( .3066/ 252/18.10.02)

– .3190/ 249/30.10.03, 14, .3297/

259/23.12.04, 9 .3438/ 33/14.2.06, 10.

– ( .12882/867/ 1065/31.7.2003,

.9536/1072/ 699/25.5.2005).

– ( .2540/27.2.2004,

190/26.1.2005).



**PDF Complete**

Your complimentary use period has ended.  
Thank you for using PDF Complete.

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

»  
-  
( . . ), «  
. . »  
« »,  
:  
- « »- (11.7.03)  
- - (26.8.03).  
- , p 100 .  
2003,  
2004 p 200 . 2005 p 240 .  
:  
■ H p 240 .  
/ ( 67%)  
( 33% ).  
■  
■  
■  
■  
49 ,  
:  
: 2008



20%.

70%

80%.

3

1,5

1,2,3

4,

(2001-2006).

20%

10 .

855 . . :

40 :

: 2008



**PDF**  
Complete

Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

2.

3.

4.

5.

41

: 2008





b 10

@

@

@

@

@

@

Marketing

➔

➔

✓

✓

✓

20

6

/

( , , , )

49

п10

/

**п 10.000- п 400.000,**

### 2.3. Στατιστικά στοιχεία

31/12/2005



	31/12/05	30/6/05	31/12/04	30/9/04
	2.566	1.805	460	21
( )	1.801	1.193	253	11
( . p)	40,4	25,8	5,6	0,4

2.1.

31/12/05, 2.431 ,  
1.801 74,1 %  
(77,5% )  
( )  
( 25.000 p),

2.2.

( 31/12/2005)

(p)	(% )	(% )
25.000	77,5	44,9
25.001 - 49.999	12,6	19,1
50.001 ó 99.999	7,6	22,6
>=100.000	2,3	13,4
	100,0	100,0

79,8% 13,3%

4 5 9

, 81%

500.000 p.

2.3.

( 31/12/2005)

	(% )	(% )
&	5,4	5,0
	<b>39,3</b>	<b>44,9</b>
	2,3	1,4
	6,6	3,9
	1,3	1,7
	2,6	1,9
	8,2	8,5
	1,2	1,4

	<b>12,8</b>	<b>15,4</b>
	7,2	6,2
	5,7	4,1
	3,4	2,8
	4,0	2,8
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 2.5. Προγράμματα ΤΕΜΠΜΕ

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ	Οι εγγυήσεις αφορούν δάνεια	Διάρκεια Δανείου	Παρατηρήσεις	Το ΤΕΜΠΜΕ θα εγγυάται συνολικά δάνεια:	Ποσοστό κάλυψης*	Ετήσια Προμήθεια ΤΕΜΠΜΕ			
						Εμπράγματα Εξασφαλίσεις		Χωρίς Εμπράγματα Εξασφαλίσεις	
						<=50.000€	>50.000€	<=50.000€	>50.000€
ΤΕΜΠΜΕ 1 <sup>04</sup>	Όλων των μορφών τακτής ημερομηνίας λήξης και ορισμένου ποσού	έως 10 έτη	Τα μ/μ δάνεια δύνανται να καλύπτουν μέχρι το 80% της δαπάνης των επενδύσεων.	Από €25.001 έως €250.000	55% - 60% (70%)	0,83% - 1,15%	0,93% - 1,25%	1,08% - 1,40%	1,18% - 1,50%
ΤΕΜΠΜΕ 2 <sup>04</sup>	Όλων των μορφών τακτής ημερομηνίας λήξης και ορισμένου ποσού	έως 10 έτη	Τα μ/μ δάνεια δύνανται να καλύπτουν μέχρι το 80% της δαπάνης των επενδύσεων.	Από € 25.001 έως €300.000	50% - 55% (70%)	0,75% - 1,15%	0,85% - 1,25%	1,0% - 1,40%	1,10% - 1,50%
ΤΕΜΠΜΕ 3 <sup>04</sup>	Όλων των μορφών τακτής ημερομηνίας λήξης και ορισμένου ποσού	έως 10 έτη	Τα μ/μ δάνεια δύνανται να καλύπτουν μέχρι το 80% της δαπάνης των επενδύσεων.	Από € 25.001 έως € 400.000	45% - 50% (70%)	0,68% - 1,15%	0,78% - 1,25%	0,93% - 1,40%	1,03% - 1,50%

	Μεσομακροπρόθεσμα (μ/μ) δάνεια διάρκειας 1,5-5 έτη	έτη	Τα μ/μ δάνεια δύνανται να καλύπτουν μέχρι το 80% της δαπάνης των επενδύσεων.	Από € 10.000 έως € 25.000	60% - 65% (70%)	0,90% - 1,15%	-	1,15% - 1,40%	-
ΤΕΜΠΙΜΕ 5 <sub>04</sub>	Όλων των μορφών τακτής ημερομηνίας λήξης και ορισμένου ποσού	έως 10 έτη	Τα μ/μ δάνεια δύνανται να καλύπτουν μέχρι το 80% της δαπάνης των επενδύσεων.	Από €25.001 έως € 400.000	50% - 55%	0,75% - 0,93%	0,85% - 1,03%	1%-1,18%	1,10% - 1,28%

\*

1,5 3 4. 70% 1,2,3

# 3ο ΜΕΡΟΣ

WAVEZTUMO TEPAA

ROC CAP

( stress testing )

## Συστημικών Κινδύνων

© \_\_\_\_\_ ( market risk ) :

© \_\_\_\_\_ ( liquidity risk ) :



Ⓢ \_\_\_\_\_ ( operational risk )

«

Ⓢ \_\_\_\_\_ ( credit risk )

premium risk.

(ECART),

### 3.2. Διαχείριση κινδύνων και τραπεζική εποπτεία ( Επιτροπή της Βασιλείας )

1970,

( capital

1998  
Capital Accord,

Basle

8%

1980

1996 ( New Basel Accord ),

at risk ),

1990,

BBCI 1991

Barings 1995 (

).

2001 ( BIS 2001 Proposals )

### 3.3.Η νέα συνθήκη της Βασιλείας - Basel II

2004

\_\_\_\_\_ :

\_\_\_\_\_ :

\_\_\_\_\_ :

11

. . + . . + . .

=

<= 8%

1.

( *The Standardized Approach* ) :

58

: 2008

2.

( *The Foundation Internal Rating Based Approach* ) :

Probability of Default, PD )

3.

( *The Advanced Internal Rating Based Approach* ) :

( PD )

( Loss Given Default, LGD ) ,

( Exposure At Default, EAD ) ,

( Maturity, M ) .

### 3.4. Η φύση του πιστωτικού κινδύνου

«

( *credit risk* )

»

:

( *default risk* )

»

90 (

)

( Moody's, Standard & Poor's ) .

( ,

( exposure risk )



(recovery risk)

$$L = EAD * D * (1-R)$$

EAD

, D

, R

(spread risk)

---

### 3.5. Αίτια Ανάπτυξης Συστημάτων Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου

Allen (2002)

1. \_\_\_\_\_ :

:

1998

, 2001

Enron

1,

ICAP

24.062

2004

27,41%

2,47%

1,94%

2003,

66,67%

0,06%

0,04%

2003.

	2004		2003		2004-2003		2004		2003		2004-2003	
	.	%	.	%	.	%	.	%	.	%	.	%
24.062	15	0,06	9	0,04	6	66,67	595	2,47	467	1,94	128	27,41

: ICAP:

2004-2003,

2005

2. \_\_\_\_\_ :

3. \_\_\_\_\_ :

4. \_\_\_\_\_ :

5. \_\_\_\_\_ :

6. \_\_\_\_\_ :

É  
É  
É  
É

credit scoring

### 3.6. Η άποψη του «ειδικού»

credit)

I. (Character):

II. (Capacity):

III. (Capital structure):

IV. (Conditions):

V. (Collateral):

CAMPARI & ICE

CAMPARI & ICE. ø

(purpose), ) (Amount), ) - (Ability), ) (Means), )  
) (Interest), ) (Commission) ) (Repayment), ) (Insurance),  
(Expenses).

### 3.7. Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Δεικτών

<sup>4</sup> ALPHA BANK, « », 2005

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

---

---

6

= \_\_\_\_\_

= \_\_\_\_\_



$$= \underline{\hspace{2cm}}$$

$$= \underline{\hspace{2cm}} * 365$$

$$= \underline{\hspace{2cm}} * 365$$

= \_\_\_\_\_

$$= \underline{\hspace{2cm}} * 100$$

$$= \underline{\hspace{2cm}} * 100$$

$$= \underline{\hspace{2cm}} * 100$$

$$= \underline{\hspace{2cm}} / * 100$$

$$= \frac{\quad}{\quad} \times 100$$

$$\frac{\quad}{\quad} \div \frac{\quad}{\quad} = \frac{\quad}{\quad} \times 100$$

$$\frac{\quad}{\quad} \div \frac{\quad}{\quad} = \frac{\quad}{\quad}$$

$$= \frac{16}{\quad} + \frac{\quad}{6} + \frac{\quad}{6}$$

$$= \frac{\delta}{\delta} * 100$$

### 3.8. Συστήματα Διαβάθμισης Πιστωτικού Κινδύνου (Rating Systems)

( . . . , , , , , . . . )

I.

:

,

Poorø

Fitch

Moodyø, Standard &

II.

:



: , . . : «

3.1		
(1)	(2)	(3)
		(2) * 8%
0,03	14	1,12
0,05	19	1,52
0,1	29	2,32
0,2	45	3,60
0,4	70	5,60
0,5	81	6,48
<b>0,7</b>	<b>100</b>	<b>8,00</b>
1	125	10,00
2	192	15,36
3	246	19,68
5	331	26,48
10	482	38,56
15	588	47,04
20	625	50,00

», . . . ,

### 3.9. Τα Συστήματα Credit Scoring

credit scoring

credit score

credit scoring

$$= \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n$$

score

Altman

Logit Probit:

(0,1).

rating score

$$PD(Z) = 1 / (1 + e^{-z})$$



PD(Z) 1, , »

(discriminant analysis)

O Edward Altman

Altman<sup>5</sup>, 1968,  
Z-score.

1977, Altman, Haldeman & Narayanan

Z-score,

**ZETA® Model.28**

**ÉZ-score**

Altman

2

---

<sup>5</sup> Altman, E.I., 1968

$$* \quad +0,006* \quad +0,999* \quad 5$$

: = -score

$$\begin{aligned} 1 &= / \\ 2 &= / \\ 3 &= / \\ 4 &= / \\ 5 &= / \end{aligned}$$

>2,99

<1,81

1,81 < <2,99

« » (zone-of-ignorance),

Altman

(cutoff score)

2,675

199930

1,81

2,675.

Z -score

Altman (1983)

4

(Market value of equity)

(Book value of equity).

:

$$= 0,717* \quad + 0,847* \quad + 3,107* \quad + 0,420* \quad + 0,998* \quad 5$$

score

1,23,

1,23 2,90

(1700 1277)

100

5

1 =

2 =

3 =

4 =

5 =

6 =

7 =

-0,337,

Zeta

Z-score

### 3.10. Βαθμολόγηση από αναγνωρισμένους οίκους του εξωτερικού.

(Credit Rating Agencies)

([www.ine.otoe.gr/up/Docs/ekdoseis/leksiko](http://www.ine.otoe.gr/up/Docs/ekdoseis/leksiko)),

130

**Standards and Poor's.**

1941 Standard Statistics Poor's Publishing  
Company.

**Moody's Corporation.**

2.300

18

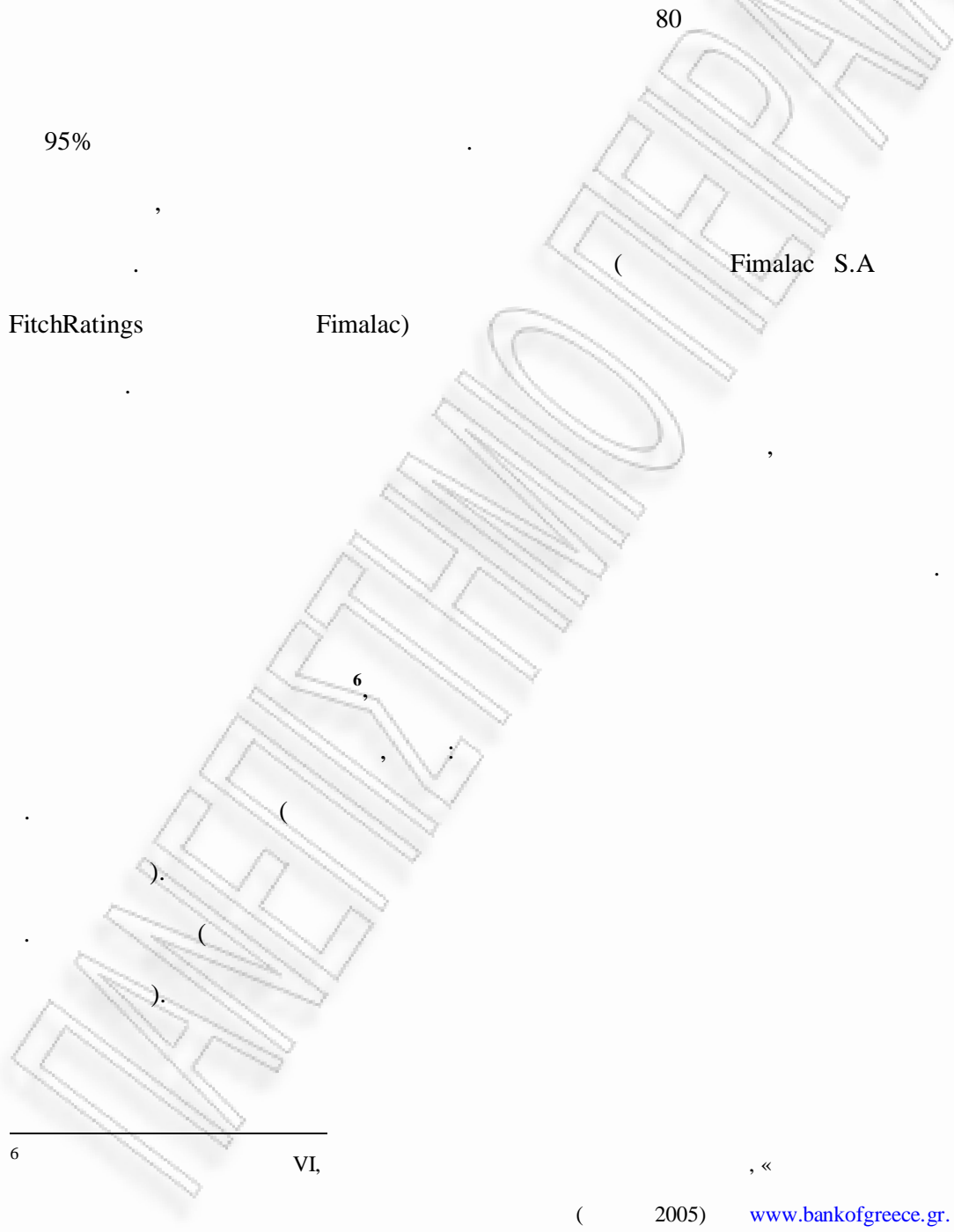
: ) Moody's Investors Service

) Moody's KMV

80

: 2008

### Fitch Ratings Sovereigns Group



(Credit Assessment Agencies) ICAP.

### 3.11.CRA's στην Ελλάδα - ICAP A.E.

(Credit Rating Agencies-CRAs)

ICAP,

CRAs

(Basel II)

CRAs,

CRAs

(credit rating)

CRA

» (solicited rating)

» (unsolicited rating)

15,

CRA

Icap AE

Moody's Investor Service, Standard & Poor's Fitch

Ratings.

ICAP

ICAP Databank -

Coface-SCRL

Basel II.



rates)

100

(rating transition matrices).  
(default

### 3.11.1.Χρήστες των αξιολογήσεων

Basel II

CRAs,

CRAs

( )

(International Organization of Securities Commissions-IOSCO)

Basel II ( )

CRA's

### 3.11.2. Αναγνώριση ICAP ΑΕ

16.07.2008

ICAP Group

( )

ICAP Group

ICAP Group

ICAP

ICAP DataBank.

ICAP Credit Rating 1992

### 3.12. Κριτήρια αξιολόγησης Χρηματοδοτήσεων







credit rating

( score )

score ,

credit rating

É

É

É

É

system,

scoring

90

: 2008

É

∞

u963

É

É

É

### 3.14. Διαβάθμιση πιστούχων - ALPHA BANK

scoring system.

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.

ø

.....

/

(

..).

É

É

(

- credit scoring).

/

u916

, /

ÉO

(

ø

&

)

É

92

:



	Ø ...	Ø Ø ...
	40	30
	40	50
	20	20

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)


6

• Ø  
:

→ 3  
→  
→  
→ ( )

• Ø Ø  
:

→ 3 ( )  
→  
→



**ΒΑΘΜΙΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

<b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ</b>	
<b>ΑΦΜ</b>	
<b>ΕΛΕΓΧΟΣ ΑΠΟ ΟΡΚΩΤΟ</b>	<input type="radio"/> Ναι <input checked="" type="radio"/> Όχι

**ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

<b>ΕΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ</b>	
<b>ΠΛΗΘΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>	
<b>ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ</b>	<input type="radio"/> ΤΟΠΙΚΗ <input type="radio"/> ΕΥΡΥΤ. ΤΟΠΙΚΗ <input checked="" type="radio"/> ΟΡΙΣΜ. ΠΕΡΙΟΧΕΣ <input type="radio"/> ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ
<b>ΕΞΑΓΩΓΕΣ</b>	<input type="checkbox"/> Μαρκάρτε εάν πραγματοποιούνται εξαγωγές
<b>ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ</b> (εξετάζεται με βάση την γεωγραφική κάλυψη)	<input type="radio"/> Αδυναμία αντιμετώπισης ανταγωνισμού <input type="radio"/> Επηρεάζεται έντονα από τον ανταγωνισμό <input checked="" type="radio"/> Αντιμετωπίζει σταθερά τον ανταγωνισμό <input type="radio"/> Παρουσιάζει επεκτατική πολιτική ("Διεκδικητής") <input type="radio"/> Επηρεάζει τον ανταγωνισμό ("Ηγέτης")

**ΚΛΑΔΟΣ (Εξετάζεται με βάση την Γεωγραφική κάλυψη κατά πόσο η διακύμανση του κλάδου επηρεάζει τον πιστούχο)**

<b>ΚΛΑΔΟΣ</b>	<b>ΠΙΣΤΟΥΧΟΣ</b>
ΑΝΟΔΟΣ ▾	ΑΝΟΔΟΣ ▾

**ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ (εάν υπάρχει οργανόγραμμα, συμπληρώστε τον παρακάτω πίνακα)**

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ	ΑΤΟΜΑ
<b>ΠΑΡΑΓΩΓΗ</b>	
<b>ΔΙΑΘΕΣΗ</b>	
<b>ΔΙΟΙΚΗΣΗ</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	
<b>ΙΚΑΝΟΤΗΤΕΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ</b>	<input type="radio"/> ΜΕΤΡΙΕΣ <input checked="" type="radio"/> ΕΠΑΡΚΕΙΣ <input type="radio"/> ΥΨΗΛΕΣ <input type="radio"/> ΑΠΟΥΣΑ - ΑΝΕΠΑΡΚΗΣ
<b>ΔΙΑΔΟΧΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ</b>	<input type="radio"/> ΕΠΑΡΚΗΣ <input checked="" type="radio"/> ΥΨΗΛΩΝ ΠΡΟΔΙΑΓΡΑΦΩΝ

<b>ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΙΣΜΟΣ / MIS</b>	Μαρκάρτε εάν υπάρχει
------------------------------	----------------------

ΠΑΡΑΓΩΓΗ / ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ	
ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ & ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΤΗΡΙΩΝ	<input type="radio"/> ΜΕΤΡΙΑ
	<input type="radio"/> ΑΠΟΔΕΚΤΗ
	<input checked="" type="radio"/> ΑΡΙΣΤΗ
ΠΑΛΑΙΟΤΗΤΑ ΒΑΣΙΚΟΥ ΜΗΧ. ΕΞΟΠΛ. (σε ετη)	<input type="checkbox"/>
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	<input checked="" type="radio"/> ΠΕΠΑΛΑΙΩΜΕΝΗ
	<input type="radio"/> ΣΥΜΒΑΤΙΚΗ
	<input type="radio"/> ΠΡΟΗΓΜΕΝΗ

MARKETING	
Εξετάζεται κατά πόσο ο πιστούχος γνωρίζει τους πελάτες (υπάρχοντες και υποψηφίους), τους ανταγωνιστές του και τους προμηθευτές πρώτων υλών.	<input type="radio"/> ΟΥΔΕΜΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ
	<input checked="" type="radio"/> ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΓΝΩΣΗ
	<input type="radio"/> ΚΑΛΗ ΓΝΩΣΗ
	<input type="radio"/> ΠΟΛΥ ΚΑΛΗ ΓΝΩΣΗ

ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΥΠΗΡΕΣΙΣΣ	
Εξετάζεται ο βαθμός αποδοχής των προϊόντων / υπηρεσιών από την αγορά / πελατεία. (Διερευνάται η ποιότητα, τα τεχνικά χαρακτηριστικά και η δυνατότητα after sales service)	<input type="radio"/> ΜΕΤΡΙΑ
	<input checked="" type="radio"/> ΚΑΛΗ
	<input type="radio"/> ΕΞΑΙΡΕΤΙΚΗ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ	
ΕΤΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ	<input type="checkbox"/>
ΔΥΣΜΕΝΗ ΦΟΡΕΑ ΜΕΤΟΧΟΥ	<input type="checkbox"/> Ναι <input type="checkbox"/> Όχι
ΠΡΟΘΥΜΙΑ ΠΡΟΣΚΟΜΙΣΕΩΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	<input type="checkbox"/> Ναι <input type="checkbox"/> Όχι
ΕΝΔΕΙΞΗ ΑΔΥΝΑΜΙΑΣ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΤΟΚΩΝ	<input type="checkbox"/> Ναι <input type="checkbox"/> Όχι

Ημερομηνία

**ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ :** ΚΩΔ. :  
 πχ. ΝΑΥΑΡΙΝΟΥ 251

Υπογραφές



1

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΤΕΤΕΝΕΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥ ΦΙΛΙΠΠΟΥ
ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ	Ατομική Επιχείρηση
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ	20001 - ΜΗΧΑΝΙΚΟΙ
ΑΦΜ	031041654
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΕΩΣ	144 - ΝΕΟΥ ΦΑΛΗΡΟΥ
ΗΜ/ΝΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΣ	19/9/2008
<b>ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ</b>	

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΛΑΔΟΥ	ΧΑΜΗΛΟΣ
ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ	ΜΕΣΟΣ

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ**

ΠΟΣΑ ΣΕ EURO

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΒΙΒΛΙΩΝ	A-B Κατηγορίας
-------------------	----------------

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΕΤΟΣ	ΜΗΝΕΣ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ
	2007	12	672.100,40
2006	12	676.945,77	
2005	12	528.520,85	

ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	140.000,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,00

**ΠΟΙΟΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ**

ΕΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	17
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΠΕΛΑΤΕΙΑΣ	ΧΑΜΗΛΗ
ΕΠΕΝΔ. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΣΕ ΕΞΕΛΙΞΗ	ΟΧΙ
ΑΝΩΜΑΛΗ ΚΙΝΗΣΗ ΛΟΓΩΝ ΟΥΦΕΩΣ	ΟΧΙ
ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΑ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	ΟΧΙ
ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΖΗΜΙΕΣ	ΟΧΙ
ΆΛΛΑ ΣΗΜΕΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΟΧΙ

ΔΥΣΜΕΝΗ	ΑΠΟ	ΜΕΧΡΙ	ΠΟΣΟ
	19/9/2007	19/9/2008	0,00
19/9/2006	18/9/2007	0,00	
18/9/2005	18/9/2006	0,00	

ΔΙΑΔΟΧΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ
ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ ΚΤΙΡΙΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	ΕΠΑΡΚΗΣ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΜΟΝΙΜΟ	3
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΕΠΟΧΙΚΟ	0

**ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΦΟΡΕΙΣ**

ΕΤΗ ΕΜΠΕΙΡΙΑΣ	17
ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	ΜΕΓΑΛΗ
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΦΟΡΕΩΝ	ΑΡΙΣΤΟ
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ	ΑΡΙΣΤΟ

<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>A</b>
--------------------------------------	----------

02/06/2008

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΑΥΡΑΓΓΕΛΟΥ ΕΙΡΗΝΗ
ΚΑΔΟΣ	449 - Διάφορες Υπηρεσίες
ΑΦΜ	045087526
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ	344 - ΠΛΑΤΕΙΑΣ ΒΑΘΗ
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ	30/5/2008

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΕΣΤΟΥΧΟΥ (2Α)**

ΠΟΣΑ ΣΕ EURO

ΣΕΛΙΔΑ 1/2

**1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΕΝΤΥΠΟ Ε3)**

	31/12/2007	31/12/2006	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	16.655,44	7.326,98	127,32
ΔΑΠΑΝΕΣ	3.714,50	1.644,73	125,84
ΑΓΟΡΕΣ	0,00	0,00	0,00
ΤΕΚΜΑΡΤΑ/ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΚΕΡΔΗ	12.940,94	5.682,25	127,74
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ	77,70	77,55	0,19
ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		31/03/2008	
		6.210,03	

**2. ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ**

ΕΤΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ	0
ΔΥΣΜΕΝΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	0,00
ΔΥΣΜΕΝΗ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ	0,00
ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΕΙΣ	0,00
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	0,00
ΚΑΘΥΣΤ / ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	0,0000

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ : 31/03/2008

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ : 01/06/2008

ΔΥΣΜΕΝΗ ΦΟΡΕΑ ΜΕΤΟΧΟΥ	1	OXI = 1, NAI = 2
ΠΡΟΘΥΜΙΑ ΠΡΟΣΚΟΜΙΣΕΩΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	2	OXI = 1, NAI = 2
ΕΝΔΕΙΞΗ ΑΔΥΝΑΜΙΑΣ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΤΟΚΩΝ	1	OXI = 1, NAI = 2

ΠΑ. ΣΑΘΗ

ΔΙΑΓΕΝΙΑ



**ΠΙΝΑΚΑΣ ΒΑΘΜΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ (2B)**

ΣΕΛΙΔΑ 2/2

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		%	ΒΑΘΜΟΙ			
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ		127,32	5		ΑΘΡΟΙΣΜΑ	15
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΔΑΠΑΝΩΝ		125,84	1			x
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΓΟΡΩΝ		0,00	1		ΒΑΘΜΟΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (1)	450
ΜΕΤΑΒ. ΤΕΚΜΑΡΤΑ - ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΚΕΡΔΗ		127,74	5			
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ		0,19	3			

**2. ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ**

ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ		%	ΒΑΘΜΟΙ			
ΕΤΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ		0	1		ΑΘΡΟΙΣΜΑ	18
ΔΥΣΜΕΝΗ/ ΠΩΛΗΣΕΙΣ		0,00	5			x
ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΕΙΣ/ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ		0,00	5		ΒΑΘΜΟΙ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ (2)	900
ΔΥΣΜΕΝΗ ΦΟΡΕΑ ΜΕΤΟΧΟΥ		ΟΧΙ	2			
ΕΝΔΕΙΞΗ ΑΔΥΝΑΜΙΑΣ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΤΟΚΩΝ		ΟΧΙ	3			
ΠΡΟΘΥΜΙΑ ΠΡΟΣΚΟΜΙΣΕΩΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		ΝΑΙ	2			

**3. ΠΟΙΟΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

ΠΟΙΟΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		%	ΒΑΘΜΟΙ
1. ΕΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	16	(αυτόματη βαθμολόγηση)	5
2. ΠΛΗΘΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ	1	(αυτόματη βαθμολόγηση)	1
3. ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ	ΤΟΠΙΚΗ = 1, ΕΥΡΥΤΕΡΗ ΤΟΠΙΚΗ = 2, ΟΡΙΣΜΕΝΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ = 3, ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ = 4		1
ΕΞΑΓΩΓΕΣ	ΟΧΙ = 1, ΝΑΙ = 2		1
4. ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ (εξετάζεται με βάση την γεωγραφική κάλυψη)	Αδυναμία αντιμετώπισης ανταγωνισμού = 1 Επιπηρεάζεται έντονα από τον ανταγωνισμό = 2 Αντιμετωπίζει σταθερά τον ανταγωνισμό = 3 Παρουσιάζει επεκτατική πολιτική (Διεκδικητής) = 4 Επιπηρεάζει τον ανταγωνισμό (Ηγέτης) = 5		3
5. ΚΛΑΔΟΣ (Εξετάζεται με βάση την Γεωγραφική κάλυψη κατά πόσο η διακίμηση του κλάδου επηρεάζει τον πιστούχο)			4

ΠΙΣΤΟΥΧΟΣ	ΚΛΑΔΟΣ		
	ΑΝΟΔΟΣ	ΣΤΑΣΙΜΟΤΗΤΑ	ΥΦΕΣΗ
	3	4	5
	2	3	4
	1	2	3

8. ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ			
ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ	ΟΧΙ = 1, ΝΑΙ = 2(αν ναι συμπληρώστε τα άτομα στις παρακάτω λειτουργίες)		1
Λειτουργίες	Ατομα		
Παραγωγή	2		
Διάθεση	0		
Διοίκηση	0		
Σύνολο ατόμων	2		
ΙΚΑΝΟΤΗΤΕΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ	ΜΕΤΡΙΕΣ = 1, ΕΠΑΡΚΕΙΣ = 2, ΥΨΗΛΕΣ = 3		3
ΔΙΑΔΟΧΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	ΑΠΟΥΣΑ - ΑΝΕΠΑΡΚΗΣ = 1, ΕΠΑΡΚΗΣ = 2, ΥΨΗΛΩΝ ΠΡΟΔΙΑΓΡΑΦΩΝ = 3		2
7. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΙΣΜΟΣ/ ΜΙΣ	ΟΧΙ = 1, ΝΑΙ = 2		1
8. ΠΑΡΑΓΩΓΗ/ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ			
ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ & ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΤΗΡΙΩΝ	ΑΝΕΠΑΡΚΗΣ = 1, ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ = 2, ΚΑΤΑΛΛΗΛΗ = 3		3
ΠΑΛΑΙΟΤΗΤΑ ΜΗΧ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ(έτη)	6 (αυτόματη βαθμολόγηση)		2
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	ΠΕΠΑΛΙΟΜΕΝΗ = 1, ΣΥΜΒΑΤΙΚΗ = 2, ΠΡΟΗΓΜΕΝΗ = 3		2
9. ΜΑΡΚΕΤΙΝΓ			4
ΟΥΔΕΜΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ = 1 ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΓΝΩΣΗ = 2 ΚΑΛΗ ΓΝΩΣΗ = 3 ΠΟΛΥ ΚΑΛΗ ΓΝΩΣΗ = 4	Εξετάζεται κατά πόσο ο πιστούχος γνωρίζει τους πελάτες ( υπάρχοντες και υποψηφισ), τους ανταγωνιστές του και τους προμηθευτές πρώτων υλών.		
10. ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ			3
ΜΕΤΡΙΑ = 1 ΚΑΛΗ = 2 ΕΞΑΙΡΕΤΙΚΗ = 3	Εξετάζεται ο βαθμός αποδοχής των προϊόντων/υπηρεσιών από την αγορά/πελατεία. (Διερευνάται η ποιότητα, τεχνικά χαρακτηριστικά, η δυνατότητα after sales service)		

ΑΘΡΟΙΣΜΑ	36
x	20
ΒΑΘΜΟΙ ΠΟΙΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (3)	720

Συνολικοί βαθμοί (1)+(2)+(3)	2.070
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	B



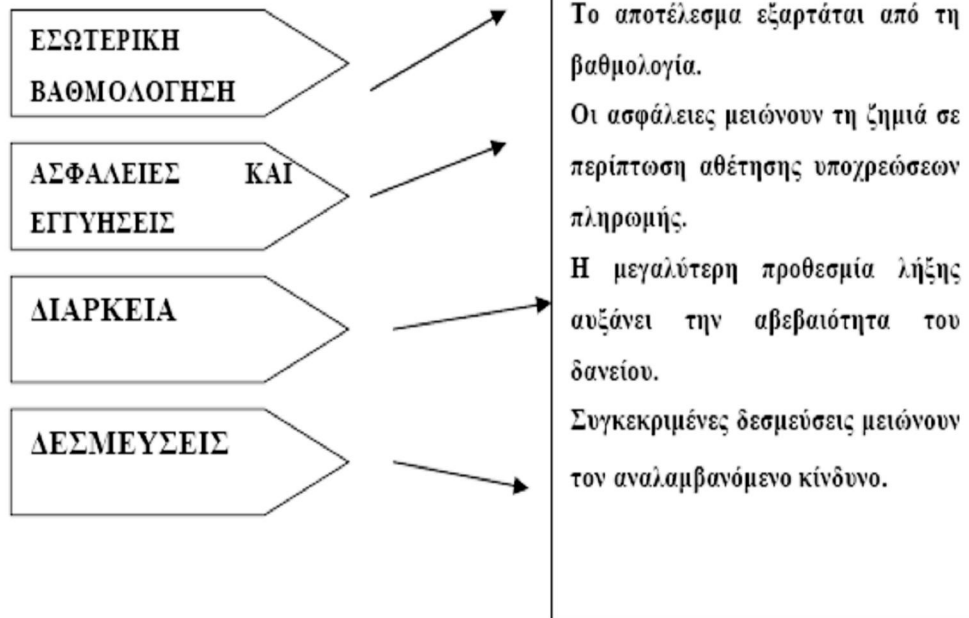


WAVEZTHMO EPFAA



WAVEZTHMO PEPAA

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ



»  
-  
õ )

---

( )

*(venture capital)*

To venture capital ( )

venture capital

venture capital

venture capitals

venture capitals

"Goody's" " " "

Amazon.comq Microsoft

( )

(leasing)

leasing

leasing:

leasing

(sale and lease

back).

leasing

(vendor leasing).

(seed capital) -

CREA

CREA,

(seed capital).

INVESTMENT REPORT

## ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ❖ **Alpha Bank** (2005), ≡ ∅
- ❖ **Alpha Bank** (2005), ≡ ∅
- ❖ „ (2001), ≡ ∅
- ❖ . (2001), ≡ ∅
- ❖ „ (1998), ≡ ∅
- ❖ „ (2003), „
- ❖ **ICAP** (2005), ≡ 2003∅ 2004-
- ❖ . (1999), ≡ ∅
- ❖ « 3299/2004 ( . . . 261 /23.12.2004) »

## ΓΥΑΚΟΙ ΤΟΠΟΙ

[www.tempme.gr](http://www.tempme.gr)

[www.hba.gr](http://www.hba.gr)

[www.bankofgreece.gr](http://www.bankofgreece.gr)

[www.emporiki.gr](http://www.emporiki.gr)

[www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)

[www.naftemporiki.gr](http://www.naftemporiki.gr)

[www.isotimia.gr](http://www.isotimia.gr)

[www.imerissia.gr](http://www.imerissia.gr)

[www.ypan.gr](http://www.ypan.gr)

[www.ependyseis.gr](http://www.ependyseis.gr)

[www.antagonistikotita.gr](http://www.antagonistikotita.gr)

[www.eommex.gr](http://www.eommex.gr)

[www.info3kps.gr](http://www.info3kps.gr)

[www.icap.gr](http://www.icap.gr)