

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο –

Εισαγωγή στα Φύλλα Εργασίας (Spreadsheets)

1.1.	Ιστορική ανασκόπηση για τα Φύλλα Εργασίας (Spreadsheets)	9
1.2.	Εισαγωγή στη Χρηματοοικονομική Μοντελοποίηση	12
1.3.	Βασικές μορφοποιήσεις στα Φύλλα εργασίας	12
1.4.	Αριθμοί σε μορφή άλλης χώρας	16
1.5.	Ανακεφαλαίωση	18

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο –

Ονομασίες Κελιών και Περιοχών

2.1.	Λάθη που αφορούν στην ‘οργάνωση’ των αριθμών	19
2.2.	Αποφυγή λαθών που αφορούν στην ‘οργάνωση’ των αριθμών	21
2.2.1.	Πρώτος τρόπος (χρήση δολαρίου \$)	22
2.2.2.	Ονομασία Κελιών (Name cells)	24
2.3.	Πως αντιμετωπίζουμε τις προβλεπόμενες αυξήσεις / μειώσεις	27
2.4.	Παρουσίαση της αυξομείωσης με τη βοήθεια του Index (δείκτης)	34
2.5.	Τι μπορεί να είναι το σενάριο	41
2.6.	Ανακεφαλαίωση	44
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗΣ	44

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο –

Βασικοί Υπολογισμοί του Μοντέλου

3.1.	Εισαγωγή	47
3.2.	Ανάπτυξη του μοντέλου	47
3.3.	Υπολογισμοί	52
3.3.1.	Υπολογισμός Προβλεπόμενης Τιμής ανά τεμάχιο	53
3.3.2.	Υπολογισμός Προβλεπόμενου Κόστους Παραγωγής ανά τεμάχιο	57
3.3.3.	Υπολογισμός Προβλεπόμενων Καθαρών Εσόδων τόσο ανά τεμάχιο όσο και συνολικά	61
3.4.	Ανακεφαλαίωση	65
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗΣ	66

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο - Καθαρά Παρούσα Αξία (ΚΠΑ) / Net Present Value (NPV)

4.1.	Εισαγωγή	69
4.2.	Βασικές έννοιες	69
4.3.	Ο τύπος της ΚΠΑ	70
4.3.1.	Παραδείγματα ΚΠΑ	71
4.3.1.1.	Υπολογισμός ΚΠΑ (χωρίς αρχικό κόστος)	71
4.3.1.2.	Υπολογισμός ΚΠΑ (χωρίς αρχικό κόστος) χωρίς τον Τύπο	71
4.3.1.3.	Υπολογισμός της ΚΠΑ (χωρίς αρχικό κόστος) με τον Τύπο	73
4.3.1.4.	Έλεγχος (Check)	75
4.3.2.1.	Υπολογισμός ΚΠΑ (με αρχικό κόστος)	75
4.4.	Ερμηνεία της ΚΠΑ	79
4.5.	Εξέταση σεναρίων	79
4.6.	Εσωτερική Απόδοση (ΕΑ) – Internal Rate of Return (IRR)	81
4.7.	Ανακεφαλαίωση	85
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗΣ	86

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο – Spin button και Combo Box

5.1.	Τα ‘κουμπιά’ της Visual Basic	95
5.2.	Προσθέτοντας ‘κουμπιά’ της Visual Basic για δημιουργία σεναρίων	95
5.2.1.	Η χρήση και δυνατότητες του Combo Box	96
5.2.2.	Η χρήση και δυνατότητες του Spin Button	102
5.2.2.1.	Άσκηση για Επανάληψη και Χρήση του Spin Button	103
5.2.2.2.	Η χρήση του Spin Button στην αυξομείωση ποσοστών (%)	120
5.2.3.	Σχόλια	120
5.3.	Ανακεφαλαίωση	122
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗΣ	122

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο - Μορφή του Μοντέλου

6.1.	Εισαγωγή στη Χρηματοοικονομική Μοντελοποίηση	129
6.2.	Μορφές οργάνωσης των μοντέλων	130
6.3.	Η Δομή / μορφή του βιβλίου εργασίας (Workbook structure)	132
6.3.1.	Το φύλλο ή τα φύλλα εισαγωγής δεδομένων (Inputs)	133
6.3.2.	Το φύλλο των Πράξεων (Workings)	134

6.3.3.	Το φύλλο των Αποτελεσμάτων (Outputs)	142
6.4.	Η ενημέρωση του διευθυντικού στελέχους	146
6.5.	Ανακεφαλαίωση	147
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗΣ	158

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7^ο - Ανάλυση Ευαισθησίας και Σενάρια

7.1.	Εισαγωγή	163
7.2.	Goal Seek και Πίνακες δεδομένων (Data tables)	163
7.2.1.	Goal Seek	165
7.2.2.	Data tables	166
7.2.2.1.	Data tables – Μονόδρομη ανάλυση / One-way data table	166
7.2.2.2.	Data tables – Αμφίδρομη ανάλυση / Two-way data table	170
7.3.	Σενάρια (Scenarios)	173
7.3.1.	Scenario Manager	174
7.3.2.	Συνάρτηση CHOOSE	176
7.3.3.	Συνάρτηση LOOKUP	182
7.3.3.1.	VLOOKUP και HLOOKUP	182
7.3.3.2.	Από την CHOOSE στην VLOOKUP	185
7.4.	Solver και Monde Carlo simulation	187
7.5.	Ανακεφαλαίωση	188
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗΣ	189

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8^ο - Τεκμηρίωση και Έλεγχοι

8.1.	Εισαγωγή	193
8.2.	Το Φύλλο Τεκμηρίωσης	193
8.2.1.	Οι ιδιότητες του μοντέλου	197
8.2.2.	Εκτύπωση του μοντέλου	199
8.3.	Εργαλεία Ελέγχου	201
8.4.	Το Φύλλο Ελέγχου	213
8.4.1.	Μορφές Ελέγχων	218
8.5.	Αξιοπιστία των Αριθμών και Τιμές Σφάλματος	221
8.5.1.	Τιμές Σφάλματος (Error Values)	223
8.6.	Ανακεφαλαίωση	224
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗΣ	225

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9^ο - Μέσο Σταθμισμένο Κόστος Κεφαλαίου (WACC), Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (FCF) και Αποτίμηση (Valuation)

9.1.	Εισαγωγή	227
9.2.	Κατανόηση του Μέσου Σταθμισμένου Κόστους Κεφαλαίου (WACC)	227
9.2.1.	Χρήση του WACC	228
9.3.	Υπολογισμός του WACC	230
9.3.1.	Παράδειγμα Υπολογισμού του WACC	236
9.4.	Προβλέψεις Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Υπολογισμός Καθαρών Ταμειακών Ροών και Αποτίμηση	237
9.4.1.	Πρόβλεψη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	238
9.4.2.	Υπολογισμός των καθαρών ταμειακών ροών	245
9.4.3.	Αποτίμηση	247
9.5.	Ανακεφαλαίωση	248
	ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗΣ	249

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 10^ο – Πλοήγηση στα Φύλλα Εργασίας και η Visual Basic

10.1.	Εισαγωγή	257
10.2.	Πλοήγηση με τα ‘κουμπιά’ Command Button	257
10.3.	Visual Basic for Application και UserForms	269
10.3.1.	UserForms (Φόρμες χρήστη)	269
10.4.	Συνεργασία πολλών φορμών	281
10.5.	Μακροεντολές (Macros)	284
10.5.1.	Δημιουργία Μακροεντολής	285
10.5.2.	Εκτέλεση της μακροεντολής	288
10.5.3.	Διόρθωση της μακροεντολής	288
10.5.4.	Διαγραφή της μακροεντολής	291
10.6.	Ανακεφαλαίωση	291
	BIBΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	293
	ΕΥΡΕΤΗΡΙΟ	295