
Business Management: Business Finance

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το Κέντρο Επιμόρφωσης και Δια Βίου Μάθησης (Κ.Ε.ΔΙ.ΒΙ.Μ.) του **Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών (Ε.Κ.Π.Α.)** σας καλωσορίζει στο Πρόγραμμα Συμπληρωματικής εξ Αποστάσεως Εκπαίδευσης και συγκεκριμένα στο πρόγραμμα επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης με τίτλο **«Business Management: Business Finance»**.

Η ανάγκη συνεχούς επιμόρφωσης και πιστοποίησης επαγγελματικών δεξιοτήτων οδήγησε το **Πρόγραμμα Συμπληρωματικής εξ Αποστάσεως Εκπαίδευσης (E-Learning)** του Ε.Κ.Π.Α. στο σχεδιασμό των πρωτοποριακών αυτών Προγραμμάτων Επαγγελματικής Επιμόρφωσης και Κατάρτισης, με γνώμονα τη **διασύνδεση της θεωρητικής με την πρακτική γνώση**, αναπτύσσοντας κυρίως, την εφαρμοσμένη διάσταση των επιστημών στα αντίστοιχα επαγγελματικά πεδία.

Στη συνέχεια, σας παρουσιάζουμε αναλυτικά το πρόγραμμα σπουδών για το πρόγραμμα επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης: **«Business Management: Business Finance»**, τις προϋποθέσεις συμμετοχής σας σε αυτό, καθώς και όλες τις λεπτομέρειες που πιστεύουμε ότι είναι χρήσιμες, για να έχετε μια ολοκληρωμένη εικόνα του προγράμματος.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Στο διεθνοποιημένο και άκρως ανταγωνιστικό σύγχρονο επιχειρηματικό περιβάλλον, η άντληση κεφαλαίων, η επιλογή μεταξύ διαφορετικών μορφών χρηματοδότησης και η αξιοποίηση των διαθέσιμων πόρων, αποτελούν τα σημαντικότερα ζητήματα που απασχολούν καθημερινά τους οικονομικούς διευθυντές των επιχειρήσεων και τα υπόλοιπα στελέχη του ιδιωτικού τομέα.

Το πρόγραμμα **«Business Management: Business Finance»** στοχεύει να εξοικειώσει τους συμμετέχοντες με τις διαδικασίες και τα κριτήρια αξιολόγησης επενδύσεων και τον τρόπο λειτουργίας των διεθνών χρηματοπιστωτικών αγορών. Επίσης το μάθημα παρέχει τα εργαλεία για την λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων στο εσωτερικό κάθε επιχείρησης και τη πλέον σύγχρονη μεθοδολογία στην χρήση τεχνικών μέτρησης και διαχείρισης κινδύνου.

Μετά από σύντομη ανασκόπηση των βασικών οργανωτικών δομών, θα γίνει εισαγωγή στις λογιστικές καταστάσεις της επιχείρησης, πριν προχωρήσουμε σε ανάλυση της αποτίμησης της αξίας εταιρειών. Στη συνέχεια, αναλύεται το κεφαλαιώδες ζήτημα της επιλογής μεταξύ των διαφορετικών μορφών χρηματοδότησης της επιχείρησης, καθώς και η σύγχρονη θεωρία

χαρτοφυλακίου. Ακολουθεί αναλυτική μελέτη της μεθοδολογίας αξιολόγησης των διαθέσιμων επενδυτικών σχεδίων και της διαχείρισης κινδύνου.

Το τελευταίο μέρος του μαθήματος αφιερώνεται στην τραπεζική χρηματοδότηση: Η μελέτη της διαδικασίας διαμόρφωσης τραπεζικού χαρτοφυλακίου θα μας βοηθήσει να κατανοήσουμε σε βάθος το κρίσιμο ζήτημα της τραπεζικής δανειοδότησης επιχειρήσεων, αλλά και αυτό της πιστωτικής πολιτικής που ακολουθεί κάθε εταιρεία.

3. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΥΠΟΨΗΦΙΩΝ ΠΟΥ ΓΙΝΟΝΤΑΙ ΔΕΚΤΟΙ ΣΤΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ - ΤΡΟΠΟΣ ΕΝΤΑΞΗΣ

Αίτηση συμμετοχής μπορούν να υποβάλλουν:

- ▶ απόφοιτοι Πανεπιστημίου/ΤΕΙ της ημεδαπής και της αλλοδαπής
- ▶ απόφοιτοι δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης με συναφή στο αντικείμενο εργασιακή εμπειρία

Η αίτηση συμμετοχής υποβάλλεται ηλεκτρονικά, μέσω της ιστοσελίδας:

<https://elearningekpa.gr/>

4. ΠΡΟΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ

Τα προαπαιτούμενα για την παρακολούθηση του Προγράμματος από τους εκπαιδευόμενους είναι:

- ▶ Πρόσβαση στο Διαδίκτυο
- ▶ Κατοχή προσωπικού e-mail
- ▶ Βασικές γνώσεις χειρισμού ηλεκτρονικών υπολογιστών

5. ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΕΞΑΓΩΓΗΣ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Η διδασκαλία στα προγράμματα εξ αποστάσεως επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης του Κέντρου Επιμόρφωσης και Δια Βίου Μάθησης του ΕΚΠΑ διεξάγεται μέσω του διαδικτύου, προσφέροντας στον εκπαιδευόμενο «αυτονομία», δηλαδή δυνατότητα μελέτης ανεξαρτήτως περιοριστικών παραγόντων, όπως η υποχρέωση της φυσικής του παρουσίας σε συγκεκριμένο χώρο και χρόνο.

Το εκπαιδευτικό υλικό του προγράμματος διατίθεται σταδιακά, ανά διδακτική ενότητα, μέσω ειδικά διαμορφωμένων ηλεκτρονικών τάξεων. Κατά την εξέλιξη κάθε θεματικής ενότητας

αναρτώνται σε σχετικό link οι απαραίτητες για την ομαλή διεξαγωγή της εκπαιδευτικής διαδικασίας ανακοινώσεις.

Ο εκπαιδευόμενος, αφού ολοκληρώσει τη μελέτη της εκάστοτε διδακτικής ενότητας, καλείται να υποβάλει ηλεκτρονικά, το αντίστοιχο τεστ αξιολόγησης. Τα τεστ μπορεί να περιλαμβάνουν ερωτήσεις αντιστοίχισης ορθών απαντήσεων, πολλαπλής επιλογής, αληθούς/ψευδούς δήλωσης, ή upload, όπου ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να διατυπώσει και να επισυνάψει την απάντησή του. Η θεματική ενότητα μπορεί να συνοδεύεται από τελική εργασία, η οποία διατίθεται κατά την ολοκλήρωση της θεματικής ενότητας (εφόσον το απαιτεί η φύση της θεματικής ενότητας) και αφορά το σύνολο της διδακτέας ύλης.

Παράλληλα, παρέχεται **πλήρης εκπαιδευτική υποστήριξη** δεδομένου ότι ο εκπαιδευόμενος μπορεί να απευθύνεται ηλεκτρονικά (για το διάστημα που διαρκεί το εκάστοτε μάθημα) στον ορισμένο εκπαιδευτή του, μέσω ενσωματωμένου στην πλατφόρμα ηλεκτρονικού συστήματος επικοινωνίας, για την άμεση επίλυση αποριών σχετιζόμενων με τις θεματικές ενότητες και τις ασκήσεις αξιολόγησης ή την τελική εργασία.

6. ΤΡΟΠΟΣ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΒΑΘΜΟΛΟΓΗΣΗΣ

Σε κάθε διδακτική ενότητα ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να επιλύει και να υποβάλλει ηλεκτρονικά το αντίστοιχο τεστ, τηρώντας το χρονοδιάγραμμα που έχει δοθεί από τον εκπαιδευτή του. Η κλίμακα βαθμολογίας κυμαίνεται από 0 έως 100%. Συνολικά, η βαθμολογία κάθε θεματικής ενότητας προκύπτει κατά το 60% από τις ασκήσεις αξιολόγησης και κατά το υπόλοιπο 40% από την τελική εργασία, η οποία εκπονείται στο τέλος του συγκεκριμένου μαθήματος και εφόσον το απαιτεί η φύση αυτού.

Η χορήγηση του **Πιστοποιητικού Εξειδικευμένης Επιμόρφωσης** πραγματοποιείται, όταν ο εκπαιδευόμενος λάβει σε όλα τα μαθήματα βαθμό μεγαλύτερο ή ίσο του 50%. Σε περίπτωση που η συνολική βαθμολογία ενός ή περισσότερων μαθημάτων δεν ξεπερνά το 50%, ο εκπαιδευόμενος έχει τη δυνατότητα επανεξέτασης των μαθημάτων αυτών μετά την ολοκλήρωση της εκπαιδευτικής διαδικασίας του προγράμματος. Η βαθμολογία που θα συγκεντρώσει κατά τη διαδικασία επανεξέτασής του είναι και η οριστική για τα εν λόγω μαθήματα, με την προϋπόθεση ότι ξεπερνά εκείνη που συγκέντρωσε κατά την κανονική διάρκεια της εκπαιδευτικής διαδικασίας. Σε διαφορετική περίπτωση διατηρείται η αρχική βαθμολογία.

7. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΟΜΕΝΩΝ - ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ

Πέρα από την **επιτυχή ολοκλήρωση** του προγράμματος για τη χορήγηση του Πιστοποιητικού απαιτούνται τα εξής:

► **Συμμετοχή του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Ταυτοποίησης**

Η διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Ταυτοποίησης Εκπαιδευόμενου στοχεύει στη διασφάλιση της ποιότητας των παρεχομένων εκπαιδευτικών υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, εξουσιοδοτημένο στέλεχος του Κέντρου Επιμόρφωσης και Δια Βίου Μάθησης του ΕΚΠΑ, επικοινωνεί τηλεφωνικώς με ένα τυχαίο δείγμα εκπαιδευόμενων, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν συμμετείχαν στις εκπαιδευτικές διαδικασίες του προγράμματος, εάν αντιμετώπισαν προβλήματα σε σχέση με το εκπαιδευτικό υλικό, την επικοινωνία με τον ορισμένο εκπαιδευτή τους, καθώς και με τη γενικότερη μαθησιακή διαδικασία. Η τηλεφωνική επικοινωνία διεξάγεται με την ολοκλήρωση του εκάστοτε προγράμματος, ενώ η μέση χρονική διάρκειά της συγκεκριμένης διαδικασίας είναι περίπου 2-3 λεπτά.

Σε περίπτωση μη συμμετοχής του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Ταυτοποίησης, εφόσον κληθεί, ή μη ταυτοποίησής του κατά τη διεξαγωγή της, δεν χορηγείται το πιστοποιητικό σπουδών, ακόμα και αν έχει ολοκληρώσει επιτυχώς την εξ αποστάσεως εκπαιδευτική διαδικασία.

► **Συμμετοχή του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Εγγράφων**

Ο δειγματοληπτικός έλεγχος εγγράφων διασφαλίζει την εγκυρότητα των στοιχείων που έχει δηλώσει ο εκπαιδευόμενος στην αίτηση συμμετοχής του στο Πρόγραμμα και βάσει των οποίων έχει αξιολογηθεί και εγκριθεί η αίτηση συμμετοχής του σε αυτό.

Κατά τη διάρκεια ή μετά το πέρας του προγράμματος, πραγματοποιείται δειγματοληπτικός έλεγχος εγγράφων από τη Γραμματεία. Ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να είναι σε θέση να προσκομίσει τα απαραίτητα δικαιολογητικά τα οποία πιστοποιούν τα στοιχεία που έχει δηλώσει στην αίτηση συμμετοχής (Αντίγραφο Πτυχίου, Αντίγραφο Απολυτήριου Λυκείου, Βεβαίωση Εργασιακής Εμπειρίας, Γνώση Ξένων Γλωσσών κ.τ.λ.).

Σε περίπτωση μη συμμετοχής του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Εγγράφων, εφόσον κληθεί, ή μη ύπαρξης των δικαιολογητικών αυτών, δεν χορηγείται το πιστοποιητικό σπουδών, ακόμα και αν έχει ολοκληρώσει επιτυχώς την εξ αποστάσεως εκπαιδευτική διαδικασία.

► **Αποπληρωμή του συνόλου των διδάκτρων**

Ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να μην έχει οικονομικής φύσεως εκκρεμότητες. Σε περίπτωση που υπάρχουν τέτοιες, το πιστοποιητικό σπουδών διατηρείται στο αρχείο της Γραμματείας, μέχρι την ενημέρωση της για τη διευθέτηση της εκκρεμότητας.

Αναλυτική περιγραφή των παραπάνω υπάρχει στον Κανονισμό Σπουδών:

<https://elearningekpa.gr/regulation>

8. ΣΥΓΓΡΑΦΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ

Οι συγγραφείς του εκπαιδευτικού υλικού είναι μέλη ΔΕΠ του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών ή και ειδικοί εμπειρογνώμονες με ιδιαίτερη συγγραφική καταξίωση, οι οποίοι κατέχουν πολύ βασικό ρόλο στην υλοποίηση του προγράμματος.

9. ΠΩΣ ΔΙΑΜΟΡΦΩΝΕΤΑΙ Η ΥΛΗ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Το πρόγραμμα επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης περιλαμβάνει **11 διδακτικές ενότητες**.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΜΑΘΗΜΑΤΩΝ

Διδακτική Ενότητα 1: Εισαγωγή στη Χρηματοοικονομική Διοίκηση των Επιχειρήσεων

Σκοπός της πρώτης, εισαγωγικής, διδακτικής ενότητάς είναι να παρουσιαστούν οι στόχοι της επιχείρησης και να αναλυθεί ο τρόπος επίτευξης των στόχων αυτών. Παράλληλα, επιχειρείται μία πρώτη εισαγωγή την έννοια της λογιστικής: Αφού αναλυθεί η σημασία της στην απεικόνιση των δεδομένων της επιχείρησης και γίνει ιδιαίτερη αναφορά στους διαφορετικούς κλάδους της λογιστικής, θα γίνει συνοπτική παρουσίαση των δύο βασικών λογιστικών υποδειγμάτων τα οποία συνυπάρχουν σε μία σύγχρονη επιχείρηση και τα οποία θα αναλυθούν με λεπτομέρεια στη συνέχεια του μαθήματος.

Διδακτική Ενότητα 2: Οι Λογιστικές Καταστάσεις της Επιχείρησης

Στην δεύτερη ενότητα του μαθήματος επιχειρείται μία πρώτη επαφή του εκπαιδευόμενου με τις έννοιες της χρηματοοικονομικής λογιστικής: Αφού γίνει συνοπτική παρουσίαση των αρχών και των παραδοχών που βρίσκουν εφαρμογή στην κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

θα γίνει ξεχωριστή αναφορά στον ισολογισμό των επιχειρήσεων στην έννοια της λογιστικής χρήσης, της απογραφής και της αποτίμησης των στοιχείων της κατά την απογραφή. Επιπλέον, γίνεται αναφορά στις βασικές έννοιες εσόδων, εξόδων, κερδοφορίας και ζημιών ενώ, τέλος, επισημαίνονται οι διαφορές μεταξύ λειτουργικών αποτελεσμάτων και αποτελεσμάτων χρήσης.

Διδακτική Ενότητα 3: Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων της Επιχείρησης

Στην 3η διδακτική ενότητα παρουσιάζουμε την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων των επιχειρήσεων. Αφού αναφερθούμε στα διαφορετικά είδη, τον σκοπό της οικονομικής ανάλυσης, εστιάζουμε στον τρόπο αξιοποίησης της διαθέσιμης πληροφορίας ανάλογα με τους διαφορετικούς χρήστες. Θα επανέλθουμε στις βασικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης και θα εντοπίσουμε την πληροφόρηση που προσφέρουν για την οικονομική ευρωστία της εταιρείας, αναπτύσσοντας την μεθοδολογία εταιρικής αποτίμησης: Συγκεκριμένα θα μελετήσουμε τη μεθοδολογία της καθαρής θέσης, αυτή της προεξόφλησης ταμειακών ροών και τη μέθοδο των κεφαλαιοποιημένων οργανικών κερδών.

Διδακτική Ενότητα 4: Αξιολόγηση Επενδύσεων

Σκοπός της τέταρτης ενότητας είναι να παρουσιαστούν τα σημαντικότερα μαθηματικά εργαλεία που αξιοποιούνται κατά την λήψη των επενδυτικών αποφάσεων και βασίζονται στις στοιχειώδεις έννοιες της προεξόφλησης και του ανατοκισμού. Αφού εστιάσουμε στην έννοια της παρούσας και της μελλοντικής αξίας, είμαστε σε θέση να εισάγουμε το βασικότερο εργαλείο αξιολόγησης επενδύσεων που δεν είναι άλλο από την Καθαρή Παρούσα Αξία (ΚΠΑ). Επιπλέον, χρησιμοποιούμε τα εργαλεία αυτά για καλύτερη κατανόηση και την τιμολόγηση απλών χρηματοοικονομικών προϊόντων όπως οι ράντες, οι ομολογίες και οι μετοχές. Επιπλέον, αφού αναλύσουμε σε βάθος την μέθοδο της ΚΠΑ και εντοπίσουμε παραδείγματα αξιολόγησης διαφορετικών επενδυτικών σχεδίων, στρέφουμε την προσοχή μας σε εναλλακτικά εργαλεία αποτίμησης επενδύσεων εστιάζοντας στα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα κάθε μεθόδου, καθώς και εναλλακτικούς τρόπους υπολογισμού των χρηματοροών και της απόδοσης μιας επένδυσης.

Διδακτική Ενότητα 5: Αξιολόγηση Επενδυτικών Χρηματοδοτών

Σκοπός της 5ης διδακτικής ενότητας είναι η μελέτη και η ανάλυση των επιπρόσθετων χρηματοροών που δημιουργούνται από μία επένδυση. Επιπλέον, σκοπός μας είναι να κατανοήσουμε την σημασία του κόστους ευκαιρίας, της δέσμευση πόρων για τις ανάγκες της επένδυσης, του κεφαλαίου κίνησης και το ρόλο τους στην αξιολόγηση των επενδύσεων. Για την καλύτερη κατανόηση αυτών των εννοιών παραθέτουμε παραδείγματα και περιπτώσεις

επενδύσεων. Μελετάμε λεπτομερώς το θέμα του προσδιορισμού των χρηματοδοτικών ροών που χρησιμοποιούνται για τη λήψη των επενδυτικών αποφάσεων, λαμβάνοντας υπ' όψιν μας τους τόκους και τα χρεολύσια. Αρχικά, εισάγουμε την έννοια και το ρόλο των χρεολυσίων, παραθέτοντας περιπτώσεις για την ανάλυση και την αξιολόγηση των επενδυτικών προγραμμάτων. Τέλος, εξετάζουμε περιπτώσεις επενδυτικών προγραμμάτων που συνδέονται με τη μίσθωση, αφού πρώτα μελετήσουμε το ρόλο της στον καθορισμό της αξιολόγησης μια επένδυσης.

Διδακτική Ενότητα 6: Χρηματοδοτικές Αποφάσεις

Σκοπός της 6ης διδακτικής ενότητας είναι η ανάλυση των βασικότερων χρηματοδοτικών αποφάσεων μιας εταιρείας που σχετίζονται με τον τρόπο άντλησης της αναγκαίας χρηματοδότησης και της διάθεσης του αποτελέσματος λειτουργίας της. Αρχικά εξετάζουμε τις βασικές μεθόδους άντλησης βραχυπρόθεσμου ή/και μακροπρόθεσμου κεφαλαίου μιας επιχείρησης, καθώς και τα πλεονεκτήματα των διαφορετικών πηγών χρηματοδότησης (ίδια ή/και δανειακά κεφάλαια). Ιδιαίτερα θα μας απασχολήσουν οι επιπτώσεις των επιλογών χρηματοοικονομικής διάρθρωσης της εταιρείας στην απόδοση των μετόχων της επιχείρησης (π.χ. κέρδη ανά μετοχή), καθώς και το επίπεδο του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Παράλληλα, εξετάζουμε την σημασία της μερισματικής πολιτικής που ακολουθεί κάθε εταιρεία και τον τρόπο με τον οποίο οι σχετικές επιλογές επηρεάζουν την αξία της επιχείρησης. Θα είμαστε έτσι σε θέση να κατανοήσουμε καλύτερα τον τρόπο λήψης αποφάσεων σχετικά με την ακολουθούμενη μερισματική πολιτική, με την επιλογή, δηλαδή, μεταξύ την διανομής κερδών υπό μορφή μερίσματος και της παρακράτησης των κερδών.

Διδακτική Ενότητα 7: Ανάλυση Χαρτοφυλακίου

Σκοπός της συγκεκριμένης διδακτικής ενότητας είναι η ανάλυση του κινδύνου και της αναμενόμενης απόδοσης χαρτοφυλακίου, αποδίδοντας ιδιαίτερη σημασία στην έννοια διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Στη συνέχεια παρουσιάζουμε αναλυτικά τις βασικές αρχές του υποδείγματος αποτίμησης παγίων περιουσιακών στοιχείων (Capital Assets Pricing Model, CAPM), τις υποθέσεις που γίνονται, τους υπολογισμούς που απαιτούνται και τον τρόπο χρήσης του μοντέλου αυτού στην πράξη με σκοπό την αποτίμηση μετοχικών αξιών.

Διδακτική Ενότητα 8: Εισαγωγή στην τραπεζική διοίκηση και λειτουργιά

Στην 8η ενότητα του μαθήματος αναλύουμε τα βασικά στοιχεία του ισολογισμού ενός τραπεζικού ιδρύματος. Το ύψος των επιμέρους στοιχείων ενεργητικού και παθητικού επηρεάζουν τόσο την κερδοφορία (των μετόχων), όσο και το επίπεδο κινδύνου (μετόχων και δανειστών-καταθετών). Επιπλέον, θα εστιάσουμε στον τρόπο με τον οποίο η τράπεζα διαχειρίζεται τις δύο πλευρές του ισολογισμού της, πώς χειρίζεται –δηλαδή– τις απαιτήσεις και πώς ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της. Μέσα στο πλαίσιο αυτό επιδιώκεται να διευκρινιστούν οι στρατηγικές που ακολουθεί η τράπεζα για τη διαχείριση της ρευστότητας και του περιθωρίου επιτοκίου. Παράλληλα, γίνεται ανάλυση των διαφορετικών ειδών κινδύνου που εντοπίζονται στην τραπεζική λειτουργία και οφείλονται στις θέσεις που λαμβάνει και τις σχέσεις που αναπτύσσει με τους πελάτες της και τις συναλλαγές που πραγματοποιεί κάθε χρηματοπιστωτικός οργανισμός. Τέλος, θα εξεταστεί χωριστά, η διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης και η προσπάθεια ελαχιστοποίησης του πιστωτικού κινδύνου.

Διδακτική Ενότητα 8: Έλεγχος Πιστώσεων

Σκοπό της 8ης διδακτικής ενότητας αποτελεί η εξοικείωση με τις βασικές έννοιες του ελέγχου πιστώσεων. Αφού γίνει εισαγωγική αναφορά στο ζήτημα της πιστωτικής πολιτικής κάθε επιχείρησης, εστιάζουμε στις ιδιαίτερες δεξιότητες και τα χαρακτηριστικά που απαιτούνται για την επιτυχημένη άσκηση πιστωτικής πολιτικής. Στη συνέχεια αναπτύσσονται μέθοδοι αξιολόγησης του αρμοδίου ανθρώπινου δυναμικού μιας εταιρείας, παρουσιάζεται ο ρόλος της ψυχολογίας στην είσπραξη οφειλών, βασικά χαρακτηριστικά της προσπάθειας αυτής, καθώς και τα εργαλεία που συνήθως χρησιμοποιούνται.

Επίσης, θα γίνει περιγραφή της διαδικασίας ανάθεσης της είσπραξης σε εισπρακτικές εταιρίες που βρίσκονται εκτός της επιχείρησης και περιγραφή της διαδικασίας άσκησης νομικών μέτρων κατά του οφειλέτη. Σημαντικό μέρος στην προσπάθεια αυτή αποτελεί η παρουσίαση μεθόδων αντιμετώπισης των δικαιολογιών εκ μέρους των οφειλετών και των ενεργειών που επηρεάζουν τις συνήθειες αποπληρωμής των οφειλετών.

Τέλος, σκοπό της διδακτικής αυτής ενότητας αποτελεί και η περαιτέρω εξοικείωση με την διαδικασία ανάλυσης πιστοληπτικής ικανότητας. Πιο συγκεκριμένα, θα γίνουν κατανοητές οι πηγές πληροφοριών για την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας, η διαδικασία αξιολόγησης της φερεγγυότητας, και θα παρουσιαστεί η επιλογή άρνησης πιστώσεων.

Διδακτική Ενότητα 10: Διαχείριση Κίνδυνου I

Σκοπό της 10ης, προτελευταίας, ενότητας αποτελεί η εξοικείωση με τις παραδοσιακότερες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων και η εισαγωγή στην μεθοδολογία Value-at-Risk (VaR). Για την καλύτερη κατανόηση της μεθοδολογίας αυτής θα εστιάσουμε την προσοχή μας στην συνάρτηση κανονικής κατανομής, καθώς και στη σημασία της έννοιας της μεταβλητότητας (volatility) ως ένδειξη για τα επίπεδα αναλαμβανόμενου κινδύνου. Στη συνέχεια, εντοπίζουμε διαφορετικές προσεγγίσεις της μεθοδολογίας Value-at-Risk, τα βασικότερα πλεονεκτήματα και πιθανά μειονεκτήματα κάθε προσέγγισης, επικεντρωνόμαστε στη σημασία της διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου και παρουσιάζουμε τον τρόπο υπολογισμού VaR ενός χαρτοφυλακίου. Τέλος, γίνεται σύντομη εισαγωγή στην εφαρμογή διαφορετικών προσεγγίσεων της VaR, αυτή της ιστορικής προσομοίωσης και της προσομοίωσης Monte Carlo.

Διδακτική Ενότητα 11: Διαχείριση Κίνδυνου II

Η τελευταία διδακτική ενότητα εισάγει τον αναγνώστη στα ζητήματα υλοποίησης της μεθοδολογίας Value-at-Risk (VaR) και σε πιθανά προβλήματα ή/και εμπόδια που εγείρονται. Θα αναλυθούν ζητήματα που αφορούν τον προσδιορισμό των παραγόντων κινδύνου, καθώς και την διαδικασία λήψης αποφάσεων σε ζητήματα διαχείρισης κινδύνου. Πέρα από τον κίνδυνο αγοράς (για την διαχείριση του οποίου το VaR βρίσκει συνήθως εφαρμογή), θα εστιάσουμε στο ζήτημα του πιστωτικού κινδύνου και στην προσπάθεια ποσοτικοποίησής του. Για τις ανάγκες της προσπάθειας αυτής εστιάζουμε στις έννοιες της πιθανότητας πτώχευσης (probability of default), το ποσοστό επανάκτησης (recovery rate), καθώς και στην σημασία της αξιολόγησης (credit rating), από τους εξειδικευμένους οίκους (credit rating agencies, CRAs). Τέλος, γίνεται εισαγωγή στην διαδικασία προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).