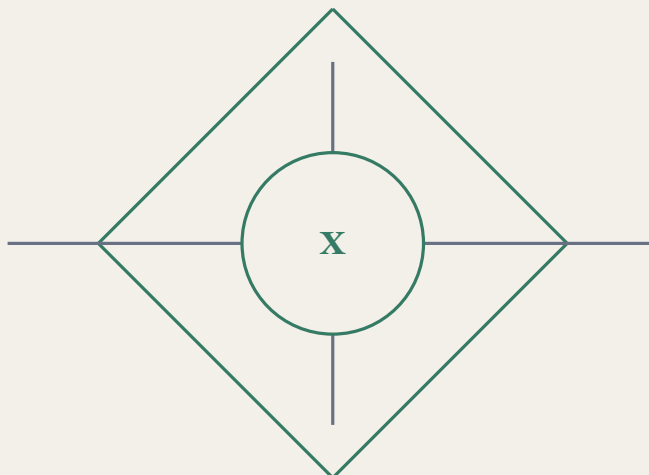


Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων

Τράπεζες, προγράμματα και επενδυτικά κεφάλαια με ελεγχόμενο
ρίσκο



GNOSERA

KNOWLEDGE FOR THE NEXT ERA • BY INDIGO

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. Ο σχεδιασμός, η επιμέλεια, η διάρθρωση και η παρούσα ψηφιακή έκδοση αποτελούν αποκλειστική εκδοτική παραγωγή της INDIGO GROUP MON. ΙΚΕ. Απαγορεύεται η αντιγραφή, αναδημοσίευση, μεταπώληση, δημόσια ανάρτηση, τροποποίηση ή διανομή ολόκληρου ή μέρους του έργου χωρίς προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη. Η αγορά παρέχει μία προσωπική, μη μεταβιβάσιμη άδεια χρήσης στον αρχικό αγοραστή. Η άδεια δεν περιλαμβάνει δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης, αναπαραγωγής ή παραχώρησης σε τρίτους.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ

Εκπαιδευτικό επιχειρηματικό περιεχόμενο. Δεν αποτελεί εξατομικευμένη νομική, φορολογική ή επενδυτική συμβουλή.

Από τη γνώση στην απόφαση

Το βιβλίο είναι εφαρμοσμένο πρόγραμμα. Κάθε κεφάλαιο ολοκληρώνεται με απόφαση, εργαστήριο και checklist.

01 Κατανόηση

Ξεχώρισε το πρόβλημα, τα δεδομένα, τις παραδοχές και τα όρια.

02 Εφαρμογή

Δούλεψε πάνω σε πραγματική περίπτωση της δικής σου επιχείρησης.

03 Έλεγχος

Δοκίμασε κανονικά, οριακά και αποτυχημένα σενάρια.

04 Απόφαση

Κλιμάκωσε μόνο όταν αξία, ποιότητα και κίνδυνος είναι μετρήσιμα.

SNAPSHOT 2026

NEED ☐ SOURCE ☐ READINESS ☐ TERMS ☐ CONTROL

Η κατάλληλη χρηματοδότηση δεν είναι το μεγαλύτερο διαθέσιμο ποσό. Είναι η πηγή, διάρκεια και δομή που εξυπηρετεί συγκεκριμένη χρήση κεφαλαίου, αντέχει στο δυσμενές σενάριο και συνοδεύεται από φάκελο που μπορεί να ελεγχθεί.

ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΕΡΜΗΝΕΙΑ

Η μεθοδολογία ξεκινά από ανάγκη και χρηματοδοτικό κενό, συγκρίνει debt, εγγυοδοσία, επιχορήγηση και equity σε καθαρή βάση, συμφωνεί οικονομικό φάκελο και cash flow, ελέγχει κόστος, downside και όρους και καταλήγει σε audit-ready εκταμίευση και μεταχρηματοδοτικό έλεγχο.

ΚΑΝΟΝΑΣ ΠΗΓΩΝ

Μεταβαλλόμενοι ισχυρισμοί ελέγχθηκαν έως 1 Σεπτεμβρίου 2026. Επίσημες πηγές και πρωτογενή δεδομένα υπερισχύουν εμπορικών περιλήψεων. Πριν από νομική, φορολογική ή επενδυτική απόφαση απαιτείται επανέλεγχος από αρμόδιο επαγγελματία.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Διαδρομή 15 κεφαλαίων

01 Η ανάγκη χρηματοδότησης

02 Χάρτης πηγών κεφαλαίου

03 Debt ή equity

04 Τραπεζική αξιολόγηση

05 Οικονομικός φάκελος

06 Business plan για χρηματοδότηση

07 Cash-flow και debt service

08 Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Διαδρομή 15 κεφαλαίων

09 Κόστος χρηματοδότησης

10 ΕΣΠΑ και επιχορηγήσεις

11 Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα

12 Επενδυτές και due diligence

13 Διαπραγμάτευση όρων

14 Εκταμίευση και συμμόρφωση

15 Μεταχρηματοδοτικός έλεγχος

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 01

Η ανάγκη χρηματοδότησης

Να προσδιοριστεί γιατί, πόσο και πότε απαιτείται κεφάλαιο.

ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- 1.1 Αιτία και χρήση
- 1.2 Ποσό και χρονισμός
- 1.3 Διάρκεια ανάγκης
- 1.4 Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση
- 1.5 Κριτήριο επιτυχίας

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού

1.1 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Αιτία και χρήση

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Αιτία και χρήση», να εφαρμόζει «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Αιτία και χρήση» εξετάζει αιτία, χρήση, ποσό, χρονισμό, διάρκεια, εναλλακτικές και κριτήριο επιτυχίας. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Ορισμός και πεδίο: όρισε τι ακριβώς μετράται, ποια δεδομένα εξαιρούνται και ποιο έγγραφο αποτελεί πηγή. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Αιτία και χρήση», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Αιτία και χρήση» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Ελληνική ΜμΕ τεκμηριώνει για το «Αιτία και χρήση» χρήσεις 99.300 € και ίδια κεφάλαια 27.900 €. Το κενό είναι 71.400 € βάσει «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και ενημερώνει το Χάρτη ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Αιτία και χρήση»: αίτημα που ξεκινά από διαθέσιμο προϊόν αντί από τεκμηριωμένη ανάγκη οδηγεί σε λάθος κεφάλαιο.

1.2 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Ποσό και χρονισμός

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Ποσό και χρονισμός», να εφαρμόζει «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Ποσό και χρονισμός» εξετάζει αιτία, χρήση, ποσό, χρονισμό, διάρκεια, εναλλακτικές και κριτήριο επιτυχίας. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Υπολογισμός: υπολόγισε τη σχέση με την ίδια περίοδο, νόμισμα και βάση κόστους. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Ποσό και χρονισμός», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Ποσό και χρονισμός» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατέγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Χάρτη ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Για το «Ποσό και χρονισμός», διαθέσιμο cash flow 32.650 € και εξυπηρέτηση χρέους 21.920 € δίνουν DSCR 1,49. Το «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» επαναλαμβάνεται σε stress.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Ποσό και χρονισμός»: αίτημα που ξεκινά από διαθέσιμο προϊόν αντί από τεκμηριωμένη ανάγκη οδηγεί σε λάθος κεφάλαιο.

1.3 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Διάρκεια ανάγκης

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Διάρκεια ανάγκης», να εφαρμόζει «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Διάρκεια ανάγκης» εξετάζει αιτία, χρήση, ποσό, χρονισμό, διάρκεια, εναλλακτικές και κριτήριο επιτυχίας. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Δυσμενές σενάριο: άλλαξε μία μόνο παραδοχή και μέτρησε την απώλεια, τη ρευστότητα και τον χρόνο ανάκαμψης. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Διάρκεια ανάγκης», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Διάρκεια ανάγκης» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Χάρτη ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Προσφορά για το «Διάρκεια ανάγκης»: καθαρό κεφάλαιο 75.000 €, επιτόκιο 5,30%, τόκοι 3.975,00 € και fees 1.175 €. Η σύγκριση εφαρμόζει «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές», όχι μόνο το επιτόκιο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Διάρκεια ανάγκης»: αίτημα που ξεκινά από διαθέσιμο προϊόν αντί από τεκμηριωμένη ανάγκη οδηγεί σε λάθος κεφάλαιο.

1.4 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση», να εφαρμόζει «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση» εξετάζει αιτία, χρήση, ποσό, χρονισμό, διάρκεια, εναλλακτικές και κριτήριο επιτυχίας. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Κανόνας απόφασης: μετέτρεψε το αποτέλεσμα σε όριο αγοράς, μεγέθους θέσης, αναμονής ή απόρριψης. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Επένδυση 104.700 € για το «Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση» έχει ενδεικτική ενίσχυση 47.115,00 €, αλλά προχρηματοδοτικό κενό 57.585,00 €. Το «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» δεν θεωρεί την ενίσχυση εγκεκριμένη πριν από επίσημη απόφαση.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Εναλλακτικές χωρίς χρηματοδότηση»: αίτημα που ξεκινά από διαθέσιμο προϊόν αντί από τεκμηριωμένη ανάγκη οδηγεί σε λάθος κεφάλαιο.

1.5 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Κριτήριο επιτυχίας

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Κριτήριο επιτυχίας», να εφαρμόζει «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Κριτήριο επιτυχίας» εξετάζει αιτία, χρήση, ποσό, χρονισμό, διάρκεια, εναλλακτικές και κριτήριο επιτυχίας. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Παρακολούθηση: κατέγραψε πηγή, ημερομηνία, έκδοση εγγράφου και επόμενο έλεγχο. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Κριτήριο επιτυχίας», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Κριτήριο επιτυχίας» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Σενάριο equity για το «Κριτήριο επιτυχίας»: προχρηματική αξία 1.050.000 € και νέο κεφάλαιο 314.400 € δίνουν απλή αραιώση 23,04% πριν από option pool και preferences, με εφαρμογή «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές».

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Κριτήριο επιτυχίας»: αίτημα που ξεκινά από διαθέσιμο προϊόν αντί από τεκμηριωμένη ανάγκη οδηγεί σε λάθος κεφάλαιο.

ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ 01

Εργαστήριο χρηματοδότησης: Η ανάγκη χρηματοδότησης

Εφάρμοσε το κεφάλαιο σε πραγματικό αίτημα και ολοκλήρωσε το Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού.

ΒΗΜΑΤΑ

1. Κλείδωσε ανάγκη, χρήσεις, ποσό, διάρκεια, owner και αποπληρωμή.
2. Συμφώνησε οικονομικά, φορολογικά, τραπεζικά δεδομένα και προβλέψεις.
3. Εφάρμοσε «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» σε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο.
4. Χαρτογράφησε όρους, εξασφαλίσεις, eligibility, audit trail και conditions precedent.
5. Κατέγραψε απόφαση, όριο παύσης και επανέλεγχο.

ΠΑΡΑΔΟΤΕΟ

Ολοκληρωμένο Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού με συμφωνημένα στοιχεία, όρους και σενάρια.

CHECKLIST 01

Έλεγχος πριν από την επόμενη απόφαση

Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού

- ☐ Η ανάγκη, οι χρήσεις, το ποσό, ο χρονισμός και η διάρκεια είναι σαφή.
- ☐ Οικονομικά, δηλώσεις, myDATA και τραπεζικά δεδομένα συμφωνούν.
- ☐ Κάθε κρίσιμος αριθμός έχει πηγή, ημερομηνία, owner και έκδοση.
- ☐ Η σχέση «χρηματοδοτικό κενό = συνολικές χρήσεις + αποθεματικό - ίδια κεφάλαια - δεσμευμένες εισροές» αναπαράγεται από τρίτο πρόσωπο.
- ☐ Τα σενάρια περιλαμβάνουν ρευστότητα και αποπληρωμή.
- ☐ Τόκοι, fees, εξασφαλίσεις, dilution και δικαιώματα εμφανίζονται ρητά.
- ☐ Eligibility και εκταμίευση δεν παρουσιάζονται ως εγγυημένες.
- ☐ Conditions precedent, procurement και audit trail είναι χαρτογραφημένα.
- ☐ Αντιμετωπίστηκε: αίτημα που ξεκινά από διαθέσιμο προϊόν αντί από τεκμηριωμένη ανάγκη οδηγεί σε λάθος κεφάλαιο.
- ☐ Το Χάρτης ανάγκης και χρηματοδοτικού κενού έχει έκδοση, εγκρίνοντα και επόμενο gate.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 02

Χάρτης πηγών κεφαλαίου

Να συγκριθούν κατάλληλες πηγές με βάση σκοπό, στάδιο και κίνδυνο.

ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- 2.1 Ίδια κεφάλαια
- 2.2 Τραπεζικός δανεισμός
- 2.3 Εγγυοδοτικά εργαλεία
- 2.4 Επιχορηγήσεις
- 2.5 Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Πίνακας πηγών κεφαλαίου

2.1 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Ίδια κεφάλαια

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Ίδια κεφάλαια», να εφαρμόζει «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πίνακα πηγών κεφαλαίου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Ίδια κεφάλαια» εξετάζει ίδια κεφάλαια, δάνειο, εγγυοδοσία, επιχορήγηση και επενδυτή ως διαφορετικές συμβάσεις κινδύνου. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Ορισμός και πεδίο: όρισε τι ακριβώς μετράται, ποια δεδομένα εξαιρούνται και ποιο έγγραφο αποτελεί πηγή. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Ίδια κεφάλαια», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Ίδια κεφάλαια» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατέγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Πίνακα πηγών κεφαλαίου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Ελληνική ΜμΕ τεκμηριώνει για το «Ίδια κεφάλαια» χρήσεις 106.800 € και ίδια κεφάλαια 29.800 €. Το κενό είναι 77.000 € βάσει «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και ενημερώνει το Πίνακα πηγών κεφαλαίου.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Ίδια κεφάλαια»: ονομαστικό ποσό δεν ισούται με καθαρή ρευστότητα ούτε κάθε πρόγραμμα είναι ανοικτό ή κατάλληλο.

2.2 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Τραπεζικός δανεισμός

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Τραπεζικός δανεισμός», να εφαρμόζει «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πίνακας πηγών κεφαλαίου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Τραπεζικός δανεισμός» εξετάζει ίδια κεφάλαια, δάνειο, εγγυοδοσία, επιχορήγηση και επενδυτή ως διαφορετικές συμβάσεις κινδύνου. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Υπολογισμός: υπολόγισε τη σχέση με την ίδια περίοδο, νόμισμα και βάση κόστους. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Τραπεζικός δανεισμός», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Τραπεζικός δανεισμός» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Πίνακας πηγών κεφαλαίου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Για το «Τραπεζικός δανεισμός», διαθέσιμο cash flow 34.300 € και εξυπηρέτηση χρέους 22.840 € δίνουν DSCR 1,50. Το «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» επαναλαμβάνεται σε stress.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Τραπεζικός δανεισμός»: ονομαστικό ποσό δεν ισούται με καθαρή ρευστότητα ούτε κάθε πρόγραμμα είναι ανοικτό ή κατάλληλο.

2.3 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Εγγυοδοτικά εργαλεία

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Εγγυοδοτικά εργαλεία», να εφαρμόζει «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πίνακας πηγών κεφαλαίου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Εγγυοδοτικά εργαλεία» εξετάζει ίδια κεφάλαια, δάνειο, εγγυοδοσία, επιχορήγηση και επενδυτή ως διαφορετικές συμβάσεις κινδύνου. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Δυσμενές σενάριο: άλλαξε μία μόνο παραδοχή και μέτρησε την απώλεια, τη ρευστότητα και τον χρόνο ανάκαμψης. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Εγγυοδοτικά εργαλεία», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Εγγυοδοτικά εργαλεία» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Πίνακας πηγών κεφαλαίου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Προσφορά για το «Εγγυοδοτικά εργαλεία»: καθαρό κεφάλαιο 80.600 €, επιτόκιο 5,40%, τόκοι 4.352,40 € και fees 1.250 €. Η σύγκριση εφαρμόζει «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή», όχι μόνο το επιτόκιο.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Εγγυοδοτικά εργαλεία»: ονομαστικό ποσό δεν ισούται με καθαρή ρευστότητα ούτε κάθε πρόγραμμα είναι ανοικτό ή κατάλληλο.

2.4 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Επιχορηγήσεις

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Επιχορηγήσεις», να εφαρμόζει «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πίνακα πηγών κεφαλαίου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Επιχορηγήσεις» εξετάζει ίδια κεφάλαια, δάνειο, εγγυοδοσία, επιχορήγηση και επενδυτή ως διαφορετικές συμβάσεις κινδύνου. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside· δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Κανόνας απόφασης: μετέτρεψε το αποτέλεσμα σε όριο αγοράς, μεγέθους θέσης, αναμονής ή απόρριψης. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Επιχορηγήσεις», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Επιχορηγήσεις» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Πίνακα πηγών κεφαλαίου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Επένδυση 112.200 € για το «Επιχορηγήσεις» έχει ενδεικτική ενίσχυση 50.490,00 €, αλλά προχρηματοδοτικό κενό 61.710,00 €. Το «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» δεν θεωρεί την ενίσχυση εγκεκριμένη πριν από επίσημη απόφαση.

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Επιχορηγήσεις»: ονομαστικό ποσό δεν ισούται με καθαρή ρευστότητα ούτε κάθε πρόγραμμα είναι ανοικτό ή κατάλληλο.

2.5 - ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΕΝΟΤΗΤΑ

Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής

Μετά την ενότητα, ο αναγνώστης μπορεί να εξηγήσει το «Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής», να εφαρμόζει «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και να τεκμηριώνει αποτέλεσμα στο Πίνακα πηγών κεφαλαίου.

ΤΙ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΛΑΒΕΙΣ

Το «Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής» εξετάζει ίδια κεφάλαια, δάνειο, εγγυοδοσία, επιχορήγηση και επενδυτή ως διαφορετικές συμβάσεις κινδύνου. Η χρηματοδότηση είναι σύμβαση κατανομής cash flows, ελέγχου και downside- δεν είναι απλή εισροή. Η απόφαση συνδέεται με «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και επαληθεύσιμη χρήση κεφαλαίου.

ΜΕΘΟΔΟΣ

Παρακολούθηση: κατέγραψε πηγή, ημερομηνία, έκδοση εγγράφου και επόμενο έλεγχο. Όρισε οντότητα, ανάγκη, ποσό, ημερομηνία, διάρκεια, νόμισμα, αποπληρωμή και owner. Για το «Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής», συμφώνησε ιστορικά στοιχεία, cash flow, όρους, εξασφαλίσεις και eligibility, εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» και έλεγξε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο. Κατέγραψε τι ακυρώνει ή επαναδιαπραγματεύεται τη λύση.

ΠΡΑΚΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

- Όρισε ποια απόφαση υποστηρίζει το «Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής» και ποιος την εγκρίνει.
- Εφάρμοσε «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή» με κοινή περίοδο, νόμισμα και έκδοση.
- Σύνδεσε κάθε χρήση με ποσό, ημερομηνία, παραστατικό, owner και ορόσημο.
- Έλεγε βασικό, δυσμενές και οριακό σενάριο μαζί με ρευστότητα και covenants.
- Κατάγραψε απόφαση, εκκρεμότητες και επόμενο gate στο Πίνακα πηγών κεφαλαίου.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Σενάριο equity για το «Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής»: προχρηματική αξία 1.100.000 € και νέο κεφάλαιο 336.800 € δίνουν απλή αραίωση 23,44% πριν από option pool και preferences, με εφαρμογή «καθαρό διαθέσιμο κεφάλαιο = ονομαστικό ποσό - προμήθειες - παρακρατήσεις - υποχρεωτική ίδια συμμετοχή».

RED FLAG

Σταμάτησε όταν το ποσό δεν συνδέεται με χρήσεις, η αποπληρωμή είναι αισιόδοξη, λείπουν όροι ή εξασφαλίσεις, ή η επιλεξιμότητα παρουσιάζεται ως έγκριση. Ειδικά για το «Μετοχικό κεφάλαιο και στρατηγικός επενδυτής»: ονομαστικό ποσό δεν ισούται με καθαρή ρευστότητα ούτε κάθε πρόγραμμα είναι ανοικτό ή κατάλληλο.