

**ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ, ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΝΕΟΛΑΙΑΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΝΩΤΕΡΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ
ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΕΞΕΤΑΣΕΩΝ**

ΠΑΓΚΥΠΡΙΕΣ ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ ΠΡΟΣΒΑΣΗΣ 2024

Μάθημα: ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ Τ.Σ. (Π.Κ.) - ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ (518)

**Ημερομηνία και ώρα εξέτασης: Τρίτη, 18 Ιουνίου 2024
8:00 - 10:30**

**ΤΟ ΕΞΕΤΑΣΤΙΚΟ ΔΟΚΙΜΙΟ ΑΠΟΤΕΛΕΙΤΑΙ ΑΠΟ ΟΚΤΩ (8) ΣΕΛΙΔΕΣ
ΣΥΝΟΔΕΥΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΥΠΟΛΟΓΙΟ ΔΥΟ (2) ΣΕΛΙΔΩΝ**

ΟΔΗΓΙΕΣ:

- Να απαντήσετε όλες τις ερωτήσεις στο τετράδιο των απαντήσεών σας
- Να φαίνονται όλοι οι υπολογισμοί στο τετράδιο των απαντήσεών σας
- Επιτρέπεται η χρήση μη προγραμματιζόμενης υπολογιστικής μηχανής
- Δεν επιτρέπεται η χρήση διορθωτικού υγρού/ταινίας
- Μέσα στο τετράδιο των απαντήσεών σας, μην γράψετε τα προσωπικά σας στοιχεία.

ΕΡΩΤΗΣΗ 1 - ΜΕΡΟΣ Α

Να γράψετε στο τετράδιο των απαντήσεών σας το γράμμα της πρότασης και δίπλα τη λέξη **Ορθό ή Λάθος** που να δηλώνει την ορθή απάντηση (π.χ. **α – Ορθό** ή **α – Λάθος** κ.λπ.).

A/A	Προτάσεις
α.	Το σύνολο των άμεσων και έμμεσων δαπανών ονομάζεται αρχικό κόστος
β.	Οι κάτοχοι προνομιούχων μετοχών έχουν δικαίωμα ψήφου
γ.	Το μέρισμα των κοινών μετοχών δεν είναι σταθερό και αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο ανάλογα με τα κέρδη
δ.	Οι δείκτες ρευστότητας μετρούν την ικανότητα μιας επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της
ε.	Η μέθοδος επανείσπραξης υπολογίζει το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την αποπληρωμή και την ανάκτηση του αρχικού κεφαλαίου το οποίο καταβλήθηκε για ένα συγκεκριμένο επενδυτικό έργο
στ.	Ένα από τα πλεονεκτήματα της μεθόδου Καθαρής Παρούσας Αξίας είναι ότι χρησιμοποιεί τα καθαρά κέρδη

(Μονάδες 9)

ΕΡΩΤΗΣΗ 1 - ΜΕΡΟΣ Β

Οι ακόλουθες πληροφορίες είναι διαθέσιμες για την παραγωγή και την πώληση 30 000 μονάδων ενός προϊόντος της εταιρείας ΙΣΙΔΩΡΑ ΛΤΔ:

	€ ανά Μονάδα
Άμεσες πρώτες ύλες	50
Άμεση εργασία	20
Άλλα μεταβλητά έξοδα	15
Σταθερό κόστος	6
Τιμή πώλησης	110

Ζητείται να υπολογίσετε:

- α) το Νεκρό Σημείο σε μονάδες (Μονάδες 5)
- β) τις μονάδες παραγωγής που πρέπει να πωληθούν για να πραγματοποιηθεί κέρδος €250.000 (Μονάδες 2)
- γ) το κέρδος ή τη ζημιά όταν παράγονται και πωλούνται 20 000 μονάδες (Μονάδες 3)
- δ) το Περιθώριο Ασφαλείας (Μονάδες 1)

Να δείξετε όλους τους υπολογισμούς σας.

(Ερώτηση 1: Σύνολο Μονάδων 20)

ΕΡΩΤΗΣΗ 2

Η εταιρεία ΙΛΑΡΙΩΝΑΣ ΛΤΔ δίνει τις πιο κάτω πληροφορίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023:

Αποθέματα την 1^η Ιανουαρίου 2023:	€
Πρώτες Ύλες	25.000
Ημικατεργασμένα Προϊόντα	80.000
Τελικά Προϊόντα	145.000
Αγορές Πρώτων Υλών	275.000
Μεταφορικά Αγορών Πρώτων Υλών	4.000
Καύσιμα Εργοστασίου	42.000
Ενοίκια Εργοστασίου	65.000
Πωλήσεις Τελικών Προϊόντων	1.250.000
Ασφάλιστρα Εργοστασίου	11.000
Άμεση Εργασία	195.000
Μισθός Διευθυντή Εργοστασίου	72.000
Αποσβέσεις Μηχανημάτων Εργοστασίου	60.000
Μεταφορικά Πωλήσεων	3.000
Δικαιώματα Ευρεσιτεχνίας	12.000
Μισθοί Διοικητικού Προσωπικού	57.000
Άλλα Έμμεσα Έξοδα Εργοστασίου	14.000
Αποθέματα την 31^η Δεκεμβρίου 2023:	
Πρώτες Ύλες	15.000
Ημικατεργασμένα Προϊόντα	23.000
Τελικά Προϊόντα	55.000

Ζητείται:

Να ετοιμάσετε τον Λογαριασμό Παραγωγής της εταιρείας ΙΛΑΡΙΩΝΑΣ ΛΤΔ, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

(Ερώτηση 2: Σύνολο Μονάδων 12)

ΕΡΩΤΗΣΗ 3

Η εταιρεία ΙΑΣΩΝΑΣ ΛΤΔ έχει εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών €3.000.000, €2 η μία.

Την 1ην Ιανουαρίου 2023 η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της εταιρείας ΙΑΣΩΝΑΣ ΛΤΔ ήταν:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	€
Μη Κυκλοφοριακό Ενεργητικό	2.000.000
Κυκλοφοριακό Ενεργητικό	950.000
Σύνολο Ενεργητικού	2.950.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Μετοχικό Κεφάλαιο-Κοινές Μετοχές, €2 η μία	1.600.000
Αποθεματικό από έκδοση Μετοχών	650.000
Αδιανέμητα Κέρδη	150.000
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.400.000
Σύνολο Υποχρεώσεων	550.000
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	2.950.000

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 συνέβησαν τα ακόλουθα γεγονότα που σχετίζονται με το μετοχικό κεφάλαιο:

- Στις 15 Μαρτίου η εταιρεία προσέφερε στο κοινό 150 000 Κοινές Μετοχές στην τιμή €3 ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές έχουν διατεθεί και εξοφληθεί πλήρως
- Στις 5 Σεπτεμβρίου η εταιρεία προέβη σε έκδοση Μετοχών Δώρου με την αναλογία 1 για κάθε 5 μετοχές που έχουν εκδοθεί
- Στις 20 Δεκεμβρίου η εταιρεία πλήρωσε μέρισμα €0,05 ανά μετοχή για όλες τις μετοχές που έχουν εκδοθεί

Ζητείται για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023:

- α) Να δείξετε τις ημερολογιακές εγγραφές για τα πιο πάνω γεγονότα **(Μονάδες 11)**
- β) Να ετοιμάσετε τους λογαριασμούς: **(i)** Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών και **(ii)** Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών **(Μονάδες 3)**
- γ) Να υπολογίσετε τον αριθμό των μετοχών που δεν έχουν εκδοθεί μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2023 **(Μονάδες 2)**

Να δείξετε όλους τους υπολογισμούς σας.

(Ερώτηση 3: Σύνολο Μονάδων 16)

ΕΡΩΤΗΣΗ 4 - ΜΕΡΟΣ Α

Το πιο κάτω Ισοζύγιο ετοιμάστηκε με βάση τα λογιστικά βιβλία της εταιρείας ΙΣΜΗΝΗ ΛΤΔ στις 31 Δεκεμβρίου 2023, μετά από τη σύνταξη των τελικών λογαριασμών:

ΙΣΜΗΝΗ ΛΤΔ
Ισοζύγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2023

A/A	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	ΧΡΕΩΣΗ €	ΠΙΣΤΩΣΗ €
1	Κτήρια	1.100.000	
2	Συσσωρευμένες Αποσβέσεις Κτηρίων		420.000
3	Έπιπλα	180.000	
4	Συσσωρευμένες Αποσβέσεις Επίπλων		75.000
5	Αυτοκίνητα	300.000	
6	Συσσωρευμένες Αποσβέσεις Αυτοκινήτων		185.000
7	Εξοπλισμός Γραφείου	150.000	
8	Συσσωρευμένες Αποσβέσεις Εξοπλισμού Γραφείου		110.000
9	Τελικό Απόθεμα Εμπορευμάτων 31/12/2023	330.000	
10	Χρεώστες	290.000	
11	Ηλεκτρισμός Οφειλόμενος		11.000
12	Τράπεζα	960.000	
13	Γραφική ύλη Προπληρωμένη	24.900	
14	Ταμείο	286.100	
15	Ενοίκια Οφειλόμενα		33.000
16	Μετοχικό Κεφάλαιο - Κοινές Μετοχές, €2 η μία		1.586.000
17	Γενικό Αποθεματικό		194.000
18	Αδιανέμητα Κέρδη 31/12/2023		230.500
19	5% Ομολογιακό Δάνειο με λήξη 31/12/2028		170.000
20	Πιστωτές		400.000
21	Τόκοι Ομολογιακού Δανείου Οφειλόμενοι		8.500
22	Εταιρικός Φόρος Οφειλόμενος		198.000
		3.621.000	3.621.000

Ζητείται:

Να ετοιμάσετε την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της εταιρείας ΙΣΜΗΝΗ ΛΤΔ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 (σύμφωνα με το Λογιστικό Πρότυπο IAS1).

(Μονάδες 14)

ΕΡΩΤΗΣΗ 4 - ΜΕΡΟΣ Β

Τα πιο κάτω στοιχεία έχουν εξαχθεί από τα λογιστικά βιβλία της εταιρείας ΙΩΝΑΣ ΛΤΔ στις 31 Δεκεμβρίου 2023:

	€
<u>Μετοχικό Κεφάλαιο:</u>	
Κοινές Μετοχές, €1 η μία	1.900.000
10% Προνομιούχες Μετοχές, €1 η μία	200.000
Πωλήσεις με πίστωση	1.700.000
Σύνολο Πωλήσεων	2.500.000
Αγορές με πίστωση	850.000
Αγορές τοις μετρητοίς	490.000
Γενικό Αποθεματικό	160.000
Κυκλοφοριακό Ενεργητικό	1.100.000
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	650.000
Χρεώστες	300.000
Απόθεμα Εμπορευμάτων 31/12/2023	270.000
Ταμείο και Τράπεζα	530.000
Πιστωτές	240.000
Μερίσματα 10% Προνομιούχων Μετοχών Οφειλόμενα	20.000
Εταιρικός Φόρος Οφειλόμενος	390.000
Μικτό Κέρδος για το έτος 2023	1.400.000
Καθαρό Κέρδος για το έτος 2023	650.000

Ζητείται:

Να υπολογίσετε τους πιο κάτω αριθμοδείκτες για την εταιρεία ΙΩΝΑΣ ΛΤΔ (μέχρι δύο δεκαδικά ψηφία, όπου χρειάζεται):

- α) Κυκλοφοριακής Ρευστότητας **(Μονάδες 2)**
- β) Πραγματικής Ρευστότητας **(Μονάδες 2)**
- γ) Μικτού Κέρδους **(Μονάδες 2)**
- δ) Μέσης Περιόδου Πληρωμής σε ημέρες **(Μονάδες 2)**

Να δείξετε όλους τους υπολογισμούς σας.

(Ερώτηση 4: Σύνολο Μονάδων 22)

ΕΡΩΤΗΣΗ 5 - ΜΕΡΟΣ Α

Οι Διευθυντές της εταιρείας ΙΚΑΡΟΣ ΛΤΔ επιθυμούν να αγοράσουν ένα νέο μηχάνημα για την παραγωγή των προϊόντων της εταιρείας. Υπάρχουν δύο μηχανήματα κατάλληλα για την παραγωγή της επιθυμητής ποιότητας των προϊόντων. Το κάθε μηχάνημα αναμένεται να έχει 5 χρόνια ωφέλιμης ζωής. Η απόσβεση υπολογίζεται με τη σταθερή μέθοδο.

Οι ακόλουθες πληροφορίες είναι διαθέσιμες για τα δύο μηχανήματα:

	Μηχάνημα Α	Μηχάνημα Β
	€	€
Τιμή Αγοράς	350.000	360.000
Πρόβλεψη Καθαρών Ταμειακών Ροών		
Έτος 1	130.000	140.000
Έτος 2	110.000	210.000
Έτος 3	90.000	170.000
Έτος 4	84.000	120.000
Έτος 5	80.000	80.000

Ζητείται:

- α) Να υπολογίσετε τη Μέση Απόδοση (ARR) για κάθε μηχάνημα **(Μονάδες 9)**
- β) Να εισηγηθείτε στους Διευθυντές της εταιρείας σε ποιο από τα δύο μηχανήματα να επενδύσουν και γιατί **(Μονάδες 1)**

Να δείξετε όλους τους υπολογισμούς σας.

ΕΡΩΤΗΣΗ 5 – ΜΕΡΟΣ Β

Το πιο κάτω Ισοζύγιο ετοιμάστηκε με βάση τα λογιστικά βιβλία της εταιρείας ΙΟΥΛΙΑ ΛΤΔ στις 31 Δεκεμβρίου 2023:

ΙΟΥΛΙΑ ΛΤΔ
Ισοζύγιο στις 31 Δεκεμβρίου 2023

A/A	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	ΧΡΕΩΣΗ €	ΠΙΣΤΩΣΗ €
1	Μετοχικό Κεφάλαιο - Κοινές Μετοχές, €1 η μία		2.120.000
2	Πωλήσεις		1.980.000
3	Αρχικό Απόθεμα Εμπορευμάτων 1/1/2023	46.500	
4	Αγορές	832.000	
5	Μεταφορικά Αγορών	3.700	
6	Επιστροφές Πωλήσεων	28.400	
7	Συντήρηση Αυτοκινήτων Διανομής	26.000	
8	Ηλεκτρισμός	39.600	
9	Τηλεφωνικά Έξοδα	28.800	
10	Μισθοί Διοικητικού Προσωπικού	110.000	
11	Μισθοί Προσωπικού Πωλήσεων	95.000	
12	Αμοιβές Ελεγκτών	16.150	
13	Επισφαλείς Χρεώστες	7.200	
14	Καύσιμα Αυτοκινήτων Διανομής	75.000	
15	Χρεώστες	275.600	
16	Πιστωτές		178.300
17	Τόκοι Ομολογιακού Δανείου	14.000	
18	Μετρητά στην Τράπεζα	716.250	
19	Γενικό Αποθεματικό		140.000
20	Αδιανέμητα Κέρδη 1/1/2023		192.400
21	4% Ομολογιακό Δάνειο με λήξη 31/12/2029		350.000
22	Αυτοκίνητα Διανομής	746.000	
23	Συσσωρευμένες Αποσβέσεις Αυτοκινήτων Διανομής		200.000
24	Έπιπλα Γραφείου	317.500	
25	Συσσωρευμένες Αποσβέσεις Επίπλων Γραφείου		180.000
26	Οικόπεδα και Κτήρια	1.963.000	
		5.340.700	5.340.700

Σημειώσεις:

1. Αποθέματα εμπορευμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 €23.000
2. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της Σταθερής Απόσβεσης ως ακολούθως:
 - 15% στα Αυτοκίνητα Διανομής και
 - 10% στα Έπιπλα Γραφείου
3. Τα τηλεφωνικά έξοδα και ο ηλεκτρισμός επιμερίζονται ως ακολούθως:
 - 60% στο Τμήμα Διοίκησης και
 - 40% στο Τμήμα Πωλήσεων
4. Ποσό €6.000 που αφορά υπόλοιπο ενός χρεώστη, δεν θα εισπραχθεί και θα πρέπει να διαγραφεί ως επισφαλές
5. Πρόβλεψη για Εταιρικό Φόρο 12,5%

Ζητείται:

Να συντάξετε την Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Κερδοζημιών) της εταιρείας ΙΟΥΛΙΑ ΛΤΔ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 (σύμφωνα με το Λογιστικό Πρότυπο IAS1).

(Μονάδες 20)

(Ερώτηση 5: Σύνολο Μονάδων 30)

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΟΝΑΔΩΝ 100

ΤΕΛΟΣ ΕΞΕΤΑΣΤΙΚΟΥ ΔΟΚΙΜΙΟΥ

ΑΚΟΛΟΥΘΕΙ ΤΥΠΟΛΟΓΙΟ ΔΥΟ (2) ΣΕΛΙΔΩΝ

ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ – ACCOUNTING RATIOS

1. Δείκτες Απόδοσης (ή Κερδοφορίας) – Profitability Ratios

(i) Δείκτης Μεικτού Κέρδους προς Κόστος Πωλήσεων (Mark-up)

$$\text{Δείκτης Μεικτού Κέρδους προς Κόστος Πωλήσεων} = \frac{\text{Μεικτό Κέρδος}}{\text{Κόστος πωλήσεων}} \times 100 = \dots \%$$

$$\text{Mark up} = \frac{\text{Gross Profit}}{\text{Cost of sales}} \times 100 = \dots \%$$

(ii) Δείκτης Μεικτού Περιθωρίου ή Μεικτού Κέρδους (Gross Profit Margin)

$$\text{Δείκτης Μεικτού Κέρδους} = \frac{\text{Μεικτό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100 = \dots \%$$

$$\text{Gross Profit margin} = \frac{\text{Gross Profit}}{\text{Revenue}} \times 100 = \dots \%$$

(iii) Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου ή Καθαρού Κέρδους (Net Profit Margin)

$$\text{Δείκτης Καθαρού Κέρδους} = \frac{\text{Καθαρό λειτουργικό Κέρδος}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100 = \dots \%$$

$$\text{Net Profit margin} = \frac{\text{Operating Profit}}{\text{Revenue}} \times 100 = \dots \%$$

(iv) Δείκτης Απόδοσης Απασχολούμενων - Επενδυμένων Κεφαλαίων (Return on Capital Employed-ROCE)

$$(a) \text{ Απόδοση Απασχολούμενων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη πριν από τόκους \& φόρους*}}{\text{Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων}} \times 100 = \dots \%$$

$$\text{ROCE} = \frac{\text{Net profit before interest \& taxes*}}{\text{Total Capital Employed}} \times 100 = \dots \%$$

*or operating profit

$$(b) \text{ Απόδοση Απασχολούμενων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη μετά από τόκους \& φόρους}}{\text{Απασχολούμενα Κεφάλαια}} \times 100 = \dots \%$$

$$\text{ROCE**} = \frac{\text{Net profit after interest \& taxes}}{\text{owners' Capital Employed}} \times 100 = \dots \%$$

** or Return on equity or Return on shareholders' funds (ROSF)

2. Δείκτες Ρευστότητας – Liquidity Ratios

(i) Δείκτης Κυκλοφοριακής (ή Γενικής) Ρευστότητας (Current Ratio)

$$\text{Δείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφοριακό Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

(ii) Δείκτης Πραγματικής (ή Ειδικής) Ρευστότητας (Acid Test or Quick ratio)

$$\text{Δείκτης Πραγματικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφοριακό Ενεργητικό-Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

$$\text{Acid Test (or Quick ratio)} = \frac{\text{Current Assets-Inventory}}{\text{Current Liabilities}}$$

3. Δείκτες Δραστηριότητας – Activity Ratios (Use of assets)

(i) Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων (Inventory Turnover)

$$\text{Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος Πωλήσεων}}{\text{Μέσος Όρος Αποθεμάτων*}} = \dots \text{φορές}$$

$$\text{Inventory Turnover} = \frac{\text{Cost of Sales}}{\text{Average Inventory*}} = \dots \text{times}$$

$$\text{*Average inventory} = (\text{Opening} + \text{closing}) / 2$$

(ii) Μέση Περίοδος Είσπραξης (Average collection period)

$$\text{Μέση περίοδος είσπραξης} = \frac{\text{Χρεώστες}}{\text{Πωλήσεις με πίστωση}} \times 365 \text{ μέρες} = \dots \text{μέρες}$$

$$\text{Average collection period} = \frac{\text{Trade receivables}}{\text{Credit sales}} \times 365 \text{ days} = \dots \text{days}$$

(iii) Μέση Περίοδος Πληρωμής (Average payment period)

$$\text{Μέση περίοδος πληρωμής} = \frac{\text{Πιστωτές}}{\text{Αγορές με πίστωση}} \times 365 \text{ μέρες} = \dots \text{μέρες}$$

$$\text{Average payment period} = \frac{\text{Trade payables}}{\text{Credit purchases}} \times 365 \text{ days} = \dots \text{days}$$

4. Δείκτες Χρέους ή Μόχλευσης (Solvency Ratios)

(i) Δείκτης Μόχλευσης (Gearing ratio)

$$\text{Δείκτης Μόχλευσης} = \frac{\text{Κεφάλαιο σταθερού εισοδήματος*}}{\text{Σύνολο Απασχολομένων κεφαλαίων**}} \times 100 = \dots \%$$

$$\text{Gearing ratio} = \frac{\text{Fixed Return Funding*}}{\text{Total Capital Employed**}} \times 100 = \dots \%$$

* Fixed Return Funding: Preference shares + debentures + other non-current liabilities

**Total Capital Employed: OSC + PSC + reserves + non-current liabilities
(or total assets less current liabilities)