

ΚΕΦΑΛΑΙΟ

5

Οι Θεμελιώδεις Αρχές της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ο Ταξινομημένος Ισολογισμός

Εισαγωγή στη Λογιστική

12^η έκδοσηNeedles
Powers
Crosson

© human/iStockphoto

1

ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΑ ΜΑΘΗΣΗΣ

- **AM1:** Περιγραφή του σκοπού της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και αναγνώριση του εννοιολογικού πλαισίου στο οποίο βασίζεται η λογιστική πληροφόρηση.
- **AM2:** Αναγνώριση των βασικών στοιχείων της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και κατάρτιση ταξινομημένου ισολογισμού.
- **AM3:** Χρήση ταξινομημένων οικονομικών καταστάσεων για την αξιολόγηση της ρευστότητας και της κερδοφορίας.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

2

ΕΝΟΤΗΤΑ 1: ΕΝΝΟΙΕΣ

(διαφάνεια 1^η από 3)

- **Συνάφεια:** Η πληροφορία έχει άμεση επίδραση σε μια απόφαση.
 - **Προγνωστική Αξία:** Η πληροφορία βοηθάει τους χρήστες (π.χ. παρόχους κεφαλαίων) στη λήψη αποφάσεων σχετικά με μελλοντικές ενέργειες.
 - **Επιβεβαιωτική αξία:** Η πληροφορία επιβεβαιώνει ή μεταβάλλει προηγούμενες αξιολογήσεις.
 - **Ουσιώδεις:** Η παράλειψη ή η παραποίηση της πληροφόρησης μπορεί να επηρεάσει την οικονομική απόφαση που λαμβάνει ένας χρήστης με βάση τις οικονομικές καταστάσεις της συγκεκριμένης εταιρείας.
- **Πιστή απεικόνιση:** Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση είναι πλήρης, ουδέτερη και δεν περιέχει ουσιώδη σφάλματα.
 - **Πληρότητα:** Η πλήρης πληροφορία παρέχει όλη την απαραίτητη πληροφόρηση για μία αξιόπιστη απόφαση.
 - **Ουδετερότητα:** Η πληροφόρηση δεν περιέχει προκαταλήψεις που στοχεύουν στην επίτευξη συγκεκριμένου αποτελέσματος ή συγκεκριμένης συμπεριφοράς.
 - **Απουσία ουσιωδών σφαλμάτων:** η πληροφορία πετυχαίνει ένα ελάχιστο επίπεδο ακρίβειας, έτσι ώστε να μην παραποιεί αυτό που αναφέρεται.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

3

ΕΝΟΤΗΤΑ 1: ΕΝΝΟΙΕΣ

(διαφάνεια 2^η από 3)

- **Βοηθητικά ποιοτικά χαρακτηριστικά**
 - **Συγκρισιμότητα:** το ποιοτικό χαρακτηριστικό που βοηθάει τους χρήστες να αναγνωρίζουν ομοιότητες και διαφορές μεταξύ δύο συνόλων χρηματοοικονομικών δεδομένων.
 - **Επαληθευσιμότητα:** το ποιοτικό χαρακτηριστικό που αναφέρεται στη σύμφωνη κατάληξη δυο ανεξάρτητων παρατηρητών που γνωρίζουν λογιστική, αν και όχι απαραίτητα σε πλήρη συμφωνία, ότι μια συγκεκριμένη αποτύπωση αποτελεί πιστή απεικόνιση.
 - **Εγκαιρότητα :** το ποιοτικό χαρακτηριστικό που βοηθάει τους χρήστες τη λήψη της πληροφορίας εγκαίρως ώστε να επηρεάσει τις αποφάσεις τους.
 - **Κατανοησιμότητα:** το ποιοτικό χαρακτηριστικό που βοηθάει τους χρήστες στην κατανόηση της πληροφορίας.
 - **Περιορισμός κόστους (κόστος-όφελος):** Τα οφέλη από τη παροχή λογιστικής πληροφόρησης θα πρέπει να είναι μεγαλύτερα από το κόστος της παροχής.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

4

ΕΝΟΤΗΤΑ 1: ΕΝΝΟΙΕΣ

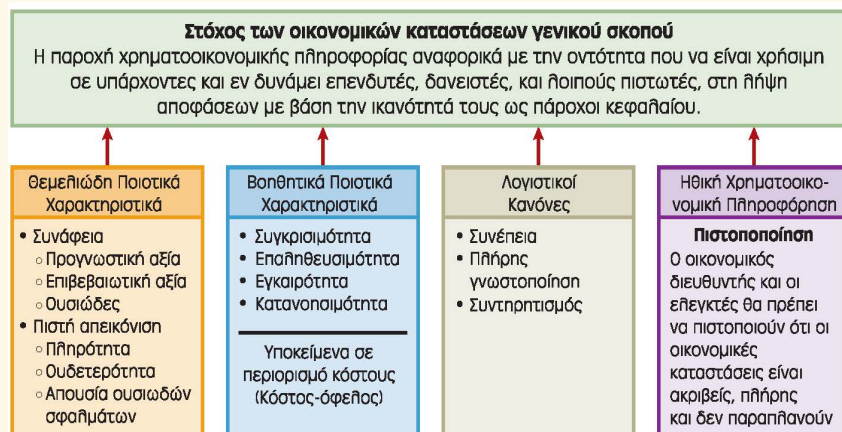
(διαφάνεια 3^η από 3)

- **Λογιστικοί κανόνες:** κανόνες που χρησιμοποιούνται κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων
 - **Συνέπεια:** Από τη στιγμή που μια εταιρία έχει υιοθετήσει μια λογιστική διαδικασία, πρέπει να τη χρησιμοποιεί σε κάθε περίοδο, εκτός αν μια σημείωση στις οικονομικές καταστάσεις πληροφορεί τους χρήστες για κάποια αλλαγή.
 - **Πλήρης γνωστοποίηση (διαφάνεια):** Η πλήρης γνωστοποίηση απαιτεί την παρουσίαση στις οικονομικές καταστάσεις όλων των πληροφοριών που είναι σχετικές για την κατανόηση τους από τους χρήστες
 - **Συντηρητικότητα:** όταν οι λογιστές δεν είναι σίγουροι για τις εκτιμήσεις που θα πρέπει να κάνουν, θα πρέπει να επιλέξουν εκείνη που είναι λιγότερο πιθανό να υπερτιμήσει το ενεργητικό και το αποτέλεσμα.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

5

Έννοιες της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης



©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

6

Σκοπός της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

- Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση θα πρέπει να βοηθάει τους χρήστες στην:
 - Αξιολόγηση των προοπτικών των ταμειακών ροών
 - Αξιολόγηση της υπευθυνότητας τη διοίκησης.
- Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση περιλαμβάνει τις οικονομικές καταστάσεις (Ισολογισμό, Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως και Κατάσταση Ταμειακών Ροών) που παρουσιάζονται περιοδικά.
- Οι υποθέσεις, οι μέθοδοι και οι εκτιμήσεις που χρησιμοποιεί η Διοίκηση για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων αποτελούν επίσης σημαντικά στοιχεία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

7

Ποιοτικά Χαρακτηριστικά της Λογιστικής Πληροφόρησης

- Για να διευκολύνει την ερμηνεία της λογιστικής πληροφορίας, η ΕΧΛΠ έχει αναπτύξει **ποιοτικά χαρακτηριστικά** βάσει των οποίων κρίνεται η πληροφορία.
- Τα πιο θεμελιώδη από τα χαρακτηριστικά αυτά είναι:
 - Η συνάφεια
 - Η πιστή απεικόνιση

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

8

Συνάφεια (διαφάνεια 1^η από 2)

- **Συνάφεια σημαίνει** ότι η πληροφορία έχει άμεση επίδραση σε μια απόφαση. Με άλλα λόγια, αν η πληροφορία δεν ήταν διαθέσιμη, θα λαμβανόταν μια διαφορετική απόφαση.
 - Για να έχει συνάφεια, μια πληροφορία θα πρέπει να έχει ένα ή και τα δύο από τα παρακάτω:
 - Προγνωστική αξία – Μια πληροφορία έχει **προγνωστική αξία** αν βοηθάει τους χρήστες στη λήψη αποφάσεων σχετικά με μελλοντικές ενέργειες.
 - Επιβεβαιωτική αξία – μια πληροφορία έχει **επιβεβαιωτική αξία** αν επιβεβαιώνει ή μεταβάλλει προηγούμενες αξιολογήσεις.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

9

Συνάφεια (διαφάνεια 2^η από 2)

- Η συναφής πληροφορία πρέπει να είναι **ουσιώδης**.
 - Η πληροφορία είναι **ουσιώδης** αν η παράλειψη ή η παραποίηση της μπορεί να επηρεάσει την οικονομική απόφαση που λαμβάνει ένας χρήστης με βάση τις οικονομικές καταστάσεις της συγκεκριμένης εταιρείας.
 - Το **ουσιώδες** σχετίζεται με τη φύση του στοιχείου καθώς και με το μέγεθος ή την παραποίηση του.
 - Το ουσιώδες ενός στοιχείου προσδιορίζεται συνήθως σχετίζοντας τη νομισματική του αξία με ένα στοιχείο των οικονομικών καταστάσεων, όπως τα καθαρά κέρδη ή το σύνολο του ενεργητικού.
 - Ο κανόνας είναι πως όταν ένα στοιχείο αξίζει το 5% ή και περισσότερο των καθαρών κερδών, τότε ο λογιστής το αντιμετωπίζει ως ουσιώδες.
 - Πολλά μικρά λάθη όμως μπορεί να δημιουργούν ένα σημαντικό ποσό.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

10

Πιστή Απεικόνιση

- **Πιστή απεικόνιση** σημαίνει ότι η χρηματοοικονομική πληροφορία είναι πλήρης, ουδέτερη και δεν περιέχει ουσιώδη σφάλματα.
 - Η **πλήρης πληροφορία** περιέχει όλη την απαραίτητη πληροφόρηση για μια αξιόπιστη απόφαση.
 - Η **ουδέτερη πληροφορία** δεν περιέχει προκαταλήψεις που στοχεύουν στην επίτευξη συγκεκριμένου αποτελέσματος ή συγκεκριμένης συμπεριφοράς.
 - Η **απουσία ουσιωδών σφαλμάτων** σημαίνει πως η πληροφορία πετυχαίνει ένα ελάχιστο επίπεδο ακρίβειας, έτσι ώστε να μην παραποιεί αυτό που αναφέρεται.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

11

Βοηθητικά Ποιοτικά Χαρακτηριστικά (διαφάνεια 1^η από 2)

- Άλλα χαρακτηριστικά που έχουν αναπτυχθεί για την ερμηνεία των οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνουν:
 - **Συγκρισιμότητα**: Αναφέρεται στο το ποιοτικό χαρακτηριστικό που βοηθάει τους χρήστες να αναγνωρίζουν ομοιότητες και διαφορές μεταξύ δύο συνόλων χρηματοοικονομικών δεδομένων.
 - **Επαληθευσιμότητα**: το ποιοτικό χαρακτηριστικό που αναφέρεται στη σύμφωνη κατάληξη δυο ανεξάρτητων παρατηρητών που γνωρίζουν λογιστική, αν και όχι απαραίτητα σε πλήρη συμφωνία, ότι μια συγκεκριμένη αποτύπωση αποτελεί πιστή απεικόνιση.
 - **Εγκαιρότητα** : το ποιοτικό χαρακτηριστικό που βοηθάει τους χρήστες τη λήψη της πληροφορίας εγκαίρως ώστε να επηρεάσει τις αποφάσεις τους.
 - **Καταννοησιμότητα**: το ποιοτικό χαρακτηριστικό που βοηθάει τους χρήστες στην κατανόηση της πληροφορίας.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

12

Βοηθητικά Ποιοτικά Χαρακτηριστικά

(διαφάνεια 1^η από 2)

- Αυτά τα βοηθητικά χαρακτηριστικά είναι υποκείμενα σε **περιορισμό κόστους (κόστος – όφελος)**, που σημαίνει ότι τα οφέλη από την παροχή λογιστικής πληροφορίας θα πρέπει να είναι μεγαλύτερα από το κόστος της παροχής.
 - Θα πρέπει να επιτευχθεί ένα ελάχιστο επίπεδο συνάφειας και πιστής απεικόνισης προκειμένου να είναι χρήσιμη η πληροφορία.
 - Πέρα από το ελάχιστο αυτό επίπεδο, είναι στο χέρι των επιτροπών ανάπτυξης λογιστικών προτύπων οι οποίες καθορίζουν την πληροφορία που θα πρέπει να αναφέρεται, και του λογιστή, ο οποίος παρέχει την πληροφορία.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

13

Λογιστικοί Κανόνες

(διαφάνεια 1^η από 2)

- **Λογιστικοί κανόνες:** κανόνες που χρησιμοποιούνται κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων
 - **Συνέπεια:** Από τη στιγμή που μια εταιρία έχει υιοθετήσει μια λογιστική διαδικασία, πρέπει να τη χρησιμοποιεί σε κάθε περίοδο, εκτός αν μια σημείωση στις οικονομικές καταστάσεις πληροφορεί τους χρήστες για κάποια αλλαγή.
 - **Πλήρης γνωστοποίηση (διαφάνεια):** απαιτεί την παρουσίαση στις οικονομικές καταστάσεις όλων των πληροφοριών που είναι σχετικές για την κατανόηση τους από τους χρήστες
 - Κάθε εξήγηση που είναι απαραίτητη για να μην παραπλανούν.
 - Γνωστοποίηση σημαντικών γεγονότων που θα προκύψουν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

14

Λογιστικοί Κανόνες (διαφάνεια 2^η από 2)

- **Συντηρητικότητα** - σύμφωνα με τον κανόνα αυτόν, όταν θα πρέπει να γίνει επιλογή μεταξύ δυο ισότιμα αποδεκτών διαδικασιών ή εκτιμήσεων, οι λογιστές θα πρέπει να επιλέξουν εκείνη που είναι λιγότερο πιθανό να υπερτιμήσει το ενεργητικό και το αποτέλεσμα.
 - Η συντηρητικότητα είναι ένα χρήσιμο εργαλείο, αν χρησιμοποιηθεί εσφαλμένα όμως μπορεί να οδηγήσει σε εσφαλμένες και παραπλανητικές οικονομικές καταστάσεις.
 - Οι λογιστές πρέπει να χρησιμοποιούν τον κανόνα της συντηρητικότητας μόνο όταν είναι αβέβαιοι για το ποια λογιστική διαδικασία ή εκτίμηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσουν.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

15

Ηθική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση

- Σύμφωνα με το Νόμο Sarbanes-Oxley, οι οικονομικοί και οι γενικοί διευθυντές των εισηγμένων εταιριών θα πρέπει να πιστοποιούν ότι από όσο γνωρίζουν οι τριμηνιαίες και ετήσιες καταστάσεις των εταιρών είναι ακριβείς και πλήρεις.
- Η παραπλανητική χρηματοοικονομική πληροφόρηση μπορεί να έχει σημαντικό κόστος στους επενδυτές, δανειστές υπαλλήλους και πελάτες καθώς και για εκείνους που παραβλέπουν, καταρτίζουν ή εξουσιοδοτούν παραπλανητικές εκθέσεις.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

16

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάξτε κάθε έννοια που ακολουθεί με την κατηγορία στην οποία ανήκει.

- | | |
|--|--|
| α. Σκοπός της λογιστικής πληροφορίας. | 4. Εγκαιρότητα |
| β. Στηρίζουν την σχετική χρηματοοικονομική πληροφορία. | 5. Ουδετερότητα |
| γ. Στηρίζουν την πιστή απεικόνιση. | 6. Συντηρητικότητα |
| δ. Βοηθητικά ποιοτικά χαρακτηριστικά. | 7. Συγκρισιμότητα |
| ε. Λογιστικός κανόνας | 8. Πληρότητα |
| 1. Συνέπεια | 9. Ουσιώδεις |
| 2. Επαληθευσιμότητα | 10. Επιβεβαιωτική αξία |
| 3. Προγνωστική αξία | 11. Κατανοσιμότητα |
| | 12. Παροχή πληροφορίας χρήσιμης στους παρόχους κεφαλαίου |

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

17

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάξτε κάθε έννοια που ακολουθεί με την κατηγορία στην οποία ανήκει.

- | | |
|--|--|
| α. Σκοπός της λογιστικής πληροφορίας. | 4. Εγκαιρότητα |
| β. Στηρίζουν την σχετική χρηματοοικονομική πληροφορία. | 5. Ουδετερότητα |
| γ. Στηρίζουν την πιστή απεικόνιση. | 6. Συντηρητικότητα |
| δ. Βοηθητικά ποιοτικά χαρακτηριστικά. | 7. Συγκρισιμότητα |
| ε. Λογιστικός κανόνας | 8. Πληρότητα |
| 1. Συνέπεια | 9. Ουσιώδεις |
| 2. Επαληθευσιμότητα | 10. Επιβεβαιωτική αξία |
| 3. Προγνωστική αξία | 11. Κατανοσιμότητα |
| | 12. Παροχή πληροφορίας χρήσιμης στους παρόχους κεφαλαίου |

ΛΥΣΗ

1. ε, 2. δ, 3. β, 4. δ., 5. γ, 6. ε, 7. δ, 8. γ, 9. β, 10. β, 11. δ, 12. α.

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!
MA1, MA2, A1, A2

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

18

ΕΝΟΤΗΤΑ 2: ΤΑΞΙΝΟΜΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

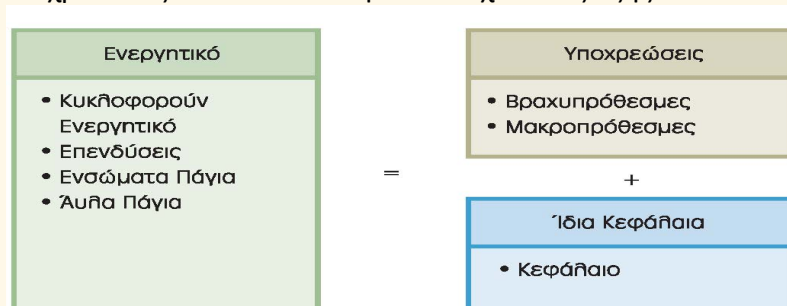
- Αναγνώριση στοιχείων ενός ταξινομημένου ισολογισμού.
- Κατάρτιση ενός ταξινομημένου ισολογισμού

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

19

Ταξινομημένος Ισολογισμός

- Οι οικονομικές καταστάσεις γενικής χρήσεως που περιλαμβάνουν υποκατηγορίες καλούνται **ταξινομημένες οικονομικές καταστάσεις**.
- Οι υποκατηγορίες στις οποίες διακρίνονται το Ενεργητικό, οι Υποχρεώσεις και τα Ίδια Κεφάλαια έχουν ως εξής.



©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

20

Ταξινομημένος Ισολογισμός της Bonali Company (διαφάνεια 1^η από 2)

Bonali Company Ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου 2014			
<i>Ενεργητικό</i>			
Κυκλοφορούν Ενεργητικό:			
Ταμειακά Διαθέσιμα		\$ 41.440	
Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις		28.000	
Γραμμάτια Εισπρακτέα		32.000	
Λογαριασμοί Εισπρακτέοι		141.200	
Αποθέματα		191.600	
Προπληρωμένα Ασφάλιστρα		26.400	
Υλικά Γραφείου		<u>6.784</u>	
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού			\$467.424
Επενδύσεις:			
Οικόπεδα Διακρατούμενα για Μελλοντική Χρήση			50.000
Ενσώματα Πάγια:			
Οικόπεδα		\$ 18.000	
Κτίρια	\$ 82.600		
Μείον Σωρευμένες Αποσβέσεις	<u>34.560</u>	48.040	
Εξοπλισμός	<u>\$108.000</u>		
Μείον Σωρευμένες Αποσβέσεις	<u>57.800</u>	50.200	
Σύνολο Ενσώματων Παγίων			116.240
Άυλα Πάγια:			
Εμπορικό Σήμα			<u>2.000</u>
Σύνολο Ενεργητικού			<u>\$635.664</u>

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

21

Ταξινομημένος Ισολογισμός της Bonali Company (διαφάνεια 2^η από 2)

<i>Υποχρεώσεις</i>			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις:			
Γραμμάτια Πληρωτέα		\$ 60.000	
Λογαριασμοί Πληρωτέοι		102.732	
Μισθοί Πληρωτέοι		<u>8.000</u>	
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων			\$170.732
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις:			
Δάνεια Πληρωτέα			<u>71.200</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων			\$241.932
Ίδια Κεφάλαια			
Κεφάλαιο Ιδιοκτητή		<u>\$393.732</u>	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων			393.732
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων			<u>\$635.664</u>

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

22

Ενεργητικό

- Ο ταξινομημένος ισολογισμός διακρίνει το ενεργητικό σε τέσσερις κατηγορίες: Κυκλοφορούν Ενεργητικό, Επενδύσεις, Ενσώματα Πάγια και Άυλα Πάγια.
- Οι κατηγορίες αυτές εμφανίζονται με βάση το πόσο εύκολα μπορούν να μετατραπούν σε μετρητά.
- Κάποιες εταιρίες ομαδοποιούν τις Επενδύσεις, τα Άυλα Πάγια και διάφορα άλλα στοιχεία του Ενεργητικού, σε μια κατηγορία που ονομάζουν **Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού**.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

23

Κυκλοφορούν Ενεργητικό

- Το **Κυκλοφορούν Ενεργητικό** περιλαμβάνει τα Ταμειακά Διαθέσιμα και άλλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία η εταιρία μπορεί εύλογα να περιμένει ότι θα τα μετατρέψει σε μετρητά, θα πωλήσει ή θα καταναλώσει εντός ενός έτους ή εντός του κανονικού λειτουργικού της κύκλου, ανάλογα με το ποιο είναι μεγαλύτερο.
 - Ο **κανονικός λειτουργικός κύκλος** μίας εταιρίας είναι ο μέσος χρόνος που χρειάζεται για να φτάσει από τη διάθεση χρημάτων στην είσπραξη χρημάτων.
 - Το κυκλοφορούν ενεργητικό περιλαμβάνει: μετρητά, βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, γραμμάτια και λογαριασμούς εισπρακτέους και τα αποθέματα που αναμένει η εταιρία να μετατρέψει σε μετρητά (πουλώντας τα) μέσα στη επόμενη χρονιά, προπληρωμένα έξοδα και υλικά που αγοράζονται για να χρησιμοποιηθούν.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

24

Επενδύσεις

- Οι **επενδύσεις** περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία, συνήθως μακροπρόθεσμα, που δεν χρησιμοποιούνται στις κανονικές λειτουργίες της επιχείρησης και τα οποία η διοίκηση δεν σκοπεύει να μετατρέψει σε μετρητά μέσα στον επόμενο χρόνο. Παραδείγματα τέτοιων στοιχείων είναι τα ακόλουθα:
 - Χρεόγραφα που διακρατούνται ως μακροπρόθεσμη επένδυση
 - Μακροπρόθεσμα γραμμάτια εισπρακτέα
 - Οικόπεδα που διακρατούνται για μελλοντική χρήση
 - Κτίρια και εξοπλισμός που δε χρησιμοποιούνται για τις εργασίες της εταιρίας
 - Ειδικά κεφάλαια για την αποπληρωμή χρέους ή την αγορά κτιρίου
 - Μεγάλες μόνιμες επενδύσεις σε άλλες εταιρίες με σκοπό τον έλεγχο τους

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

25

Ενσώματα Πάγια (Οικόπεδα, Κτίρια και Εξοπλισμός)

- Τα **Ενσώματα Πάγια (Οικόπεδα, Κτίρια και Εξοπλισμός)** περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην καθημερινή λειτουργία της εταιρίας.
 - Καλούνται επίσης λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία, πάγιο ενεργητικό, πάγια, ή μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία.
 - Τα κόστη των στοιχείων αυτών (εκτός του κόστους των οικοπέδων) κατανέμονται μέσω των αποσβέσεων στις περιόδους τις οποίες ωφελούν.
 - Για να αποφευχθεί η υπερφόρτωση του ισολογισμού τα οικόπεδα, τα κτίρια και ο εξοπλισμός καθώς και οι σχετικές αποσβέσεις συνδυάζονται συχνά ως εξής:

Οικόπεδα, κτίρια και εξοπλισμός (καθαρά) \$116.240

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

26

Άυλα Πάγια

- Τα **άυλα πάγια** είναι μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία χωρίς φυσική υπόσταση. Η αξία τους απορρέει από τα δικαιώματα ή τα προνόμια που δίνουν στους ιδιοκτήτες τους. Τέτοια παραδείγματα περιλαμβάνουν:
 - Ευρεσιτεχνίες
 - Πνευματικά δικαιώματα
 - Δικαιοχρησία
 - Εμπορικά σήματα
 - **Υπεραξία** - προκύπτει από την εξαγορά μια άλλης εταιρίας.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

27

Υποχρεώσεις

- Οι Υποχρεώσεις διακρίνονται σε δύο κατηγορίες:
 - **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** – υποχρεώσεις που θα πρέπει να ικανοποιηθούν μέσα σε ένα έτος ή μέσα στον κανονικό λειτουργικό κύκλο, ανάλογα με το ποιο είναι μεγαλύτερο.
 - Γραμμάτια πληρωτέα
 - Λογαριασμοί πληρωτέοι
 - Το βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμου χρέους
 - Μισθούς και ημερομίσθια πληρωτέα
 - Προεισπράξεις από πελάτες
 - **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** - χρέη που λήγουν μετά το πέρας ενός χρόνου ή μετά τη λήξη του κανονικού λειτουργικού κύκλου.
 - Ενυπόθηκα δάνεια πληρωτέα
 - Μακροπρόθεσμο γραμμάτια
 - Ομόλογα πληρωτέα
 - Υποχρεώσεις για συνταξιοδότηση προσωπικού
 - Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

28

Ίδια Κεφάλαια

- Οι όροι που χρησιμοποιούνται για να εκφράσουν τα συμφέροντα των ιδιοκτητών ή τα κεφάλαια μιας επιχείρησης είναι *Ίδια Κεφάλαια, Εταιρικό Κεφάλαιο, Κεφάλαια Μετόχων, Κεφάλαια Ιδιοκτήτη και Καθαρή Θέση*.
 - Οι πρώτοι τρεις όροι είναι προτιμότεροι από την καθαρή θέση επειδή πολλά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο αρχικό τους κόστος αντί της τρέχουσας αξίας τους.
- Η ενότητα των Ιδίων Κεφαλαίων διαφέρει ανάλογα με το αν η εταιρεία είναι ατομική επιχείρηση, ομόρρυθμη ή ανώνυμη εταιρεία

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

29

Ατομική Επιχείρηση

- Η ενότητα των Ιδίων Κεφαλαίων μιας ομόρρυθμης εταιρείας είναι παρόμοια με εκείνη που εμφανίζεται στην διαφάνεια 21 για την Bonali Company:

Κεφάλαιο	
Κεφάλαιο ιδιοκτήτη	<u>€393.732</u>

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

30

Ομόρρυθμη Εταιρία

- Η ενότητα των Ιδίων Κεφαλαίων μιας ομόρρυθμης εταιρίας καλείται **εταιρικό κεφάλαιο**.
- Μοιάζει με το αντίστοιχο της ατομικής επιχείρησης:

Εταιρικό Κεφάλαιο		
Κεφάλαιο Α. Αργυρίου	€168.750	
Κεφάλαιο Β. Βασιλείου	<u>224.982</u>	
Σύνολο εταιρικού κεφαλαίου		<u><u>393.732</u></u>

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

31

Ανώνυμη Εταιρία

(διαφάνεια 1^η από 3)

- Η ενότητα των Ιδίων Κεφαλαίων μιας ανώνυμης εταιρείας καλείται **μετοχικό κεφάλαιο**.
- Αποτελείται από δυο μέρη, το καταβλημένο κεφάλαιο και τα αποτελέσματα σε νέο ή αποθεματικό κεφάλαιο. Μπορεί να πάρει την ακόλουθη μορφή:

Μετοχικό Κεφάλαιο		
Κοινές Μετοχές, €10 ονομαστική αξία, 20.000 μετοχές εγκεκριμένες, εκδοθείσες και σε κυκλοφορία	€200.000	
Επιπλέον Κεφάλαιο	40.000	
Σύνολο Καταβλημένου Κεφαλαίου	240.000	
Αποτελέσματα σε νέο	<u>153.732</u>	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u><u>393.732</u></u>

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

32

Ανώνυμη Εταιρία

(διαφάνεια 1^η από 3)

- Οι λογαριασμοί του **Καταβλημένου Κεφαλαίου** αντικατοπτρίζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων που έχουν επενδύσει οι μέτοχοι.
- Γενικά, το καταβλημένο κεφάλαιο εμφανίζεται στον ισολογισμό της ανώνυμης εταιρίας με δύο ποσά:
- Την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί,
- Τα ποσά που έχουν εισφερθεί επιπλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

33

Ανώνυμη Εταιρία

(διαφάνεια 1^η από 3)

- Ο λογαριασμός **Αποτελέσματα σε νέο** καλείται ενίοτε και **Παρακρατηθέντα κέρδη**, επειδή αντιπροσωπεύει τις διεκδικήσεις των μετόχων επί των περιουσιακών στοιχείων που έχουν κερδηθεί από τις δραστηριότητες της επιχείρησης και έχουν επανεπενδυθεί στις δραστηριότητες αυτές.
- Η διανομή περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους, που καλούνται **μερίσματα**, μειώνει τα αποτελέσματα σε νέο όπως οι Αναλήψεις του ιδιοκτήτη μειώνουν το κεφάλαιο.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

34

Συνολική Εικόνα των Λογαριασμών στους Ταξινομημένους Ισολογισμούς

- Οι όμοιοι λογαριασμοί στον Ισολογισμό και στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως ταξινομούνται σε ομάδες ως εξής:

Ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου 2014	
Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
Επενδύσεις	Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις
Ενσώματα Πάγια	Σύνολο Υποχρεώσεων
Άυλα Πάγια	Ίδια Κεφάλαια
Σύνολο Ενεργητικού	Κεφάλαιο
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Σύνολο Ενεργητικού = Σύνολο Υποχρεώσεων + Ιδίων Κεφαλαίων	

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

35

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάζτε κάθε τίτλο λογαριασμού που ακολουθεί με την κατηγορία που εμφανίζεται στον Ισολογισμό ή αναφέρετε ότι δεν εμφανίζεται στον Ισολογισμό.

- | | |
|--|---|
| α. Κυκλοφορούν Ενεργητικό | 4. Φόροι Ακίνητης Περιουσίας |
| β. Επενδύσεις | Πληρωτέοι |
| γ. Ενσώματα Πάγια | 5. Γραμμάτιο Πληρωτέο σε 5 χρόνια |
| δ. Άυλα Πάγια | 6. Εισφορά Ιδιοκτητή |
| ε. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 7. Οικόπεδα που χρησιμοποιούνται στη λειτουργία της επιχείρησης |
| στ. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 8. Σωρευμένες Αποσβέσεις |
| ζ. Κεφάλαιο | 9. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι |
| η. Δεν εμφανίζεται στον Ισολογισμό | 10. Τόκοι Έξοδα |
| 1. Εμπορικό Σήμα | 11. Μη Πραγματοποιημένα Έσοδα |
| 2. Υλικά Γραφείου | 12. Προπληρωμένα Ενοίκια |
| 3. Οικόπεδα διακρατούμενα για μελλοντική χρήση | |

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

36

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάζετε κάθε τίτλο λογαριασμού που ακολουθεί με την κατηγορία που εμφανίζεται στον Ισολογισμό ή αναφέρετε ότι δεν εμφανίζεται στον Ισολογισμό.

- | | |
|------------------------------------|----------------------------------|
| α. Κυκλοφορούν Ενεργητικό | 4. Φόροι Ακίνητης Περιουσίας |
| β. Επενδύσεις | Πληρωτέοι |
| γ. Ενσώματα Πάγια | 5. Γραμμάτιο Πληρωτέο σε 5 χρό- |
| δ. Άυλα Πάγια | νια |
| ε. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 6. Εισφορά Ιδιοκτητή |
| στ. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 7. Οικόπεδα που χρησιμοποιούνται |
| ζ. Κεφάλαιο | στη λειτουργία της επιχείρησης |
| η. Δεν εμφανίζεται στον Ισολογισμό | 8. Σωρευμένες Αποσβέσεις |
| | 9. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι |
| 1. Εμπορικό Σήμα | 10. Τόκοι Έξοδα |
| 2. Υλικά Γραφείου | 11. Μη Πραγματοποιημένα Έσοδα |
| 3. Οικόπεδα διακρατούμενα για μεθ- | 12. Προπληρωμένα Ενοίκια |
| λλοντική χρήση | |

ΛΥΣΗ

1. δ, 2. α, 3. β, 4. ε, 5. στ, 6.
ζ, 7. γ, 8. γ, 9. α, 10. η, 11.
ε, 12. α

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA3, MA4, A3, A4

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

37

ΕΝΟΤΗΤΑ 3: ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

- **Ρευστότητα**
 - Κεφάλαιο Κίνησης
 - Δείκτης Γενικής Ρευστότητας
- **Κερδοφορία**
 - Περιθώριο Κέρδους
 - Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού
 - Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού
 - Δείκτης Ξένων προς ίδια Κεφάλαια
 - Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

38

Χρησιμοποιώντας Ταξινομημένες Οικονομικές Καταστάσεις

- Οι δείκτες χρησιμοποιούν τα στοιχεία των ταξινομημένων οικονομικών καταστάσεων για να δείξουν πόσο καλά έχει αποδώσει η εταιρεία σε όρους διατήρησης της ρευστότητας και επίτευξης κερδοφορίας.
- Οι λογαριασμοί πρέπει να είναι ταξινομημένοι σωστά πριν τον υπολογισμό των δεικτών, άλλως οι δείκτες θα είναι λάθος.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

39

Αξιολόγηση της Ρευστότητας

- **Ρευστότητα** σημαίνει να υπάρχουν αρκετά χρήματα διαθέσιμα για την πληρωμή οφειλών που λήγουν και για την αντιμετώπιση εκτάκτων αναγκών σε χρήμα. Οι δυο τρόποι μέτρησης της ρευστότητας είναι το *Κεφάλαιο Κίνησης* και ο *Δείκτης Γενικής Ρευστότητας*.
- Το **κεφάλαιο κίνησης** είναι το ποσό κατά το οποίο το Κυκλοφορούν Ενεργητικό ξεπερνάει τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις. Για την εταιρεία Bonali το Κεφάλαιο Κίνησης υπολογίζεται ως εξής:

Κυκλοφορούν Ενεργητικό	467.424
– Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	<u>170.732</u>
Κεφάλαιο Κίνησης	<u><u>296.692</u></u>

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

40

Δείκτης Γενικής Ρευστότητας (διαφάνεια 1^η από 2)

- Ο **Δείκτης Γενικής Ρευστότητας** είναι ο λόγος του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού προς τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.
- Για την εταιρεία Bonali υπολογίζεται ως εξής:

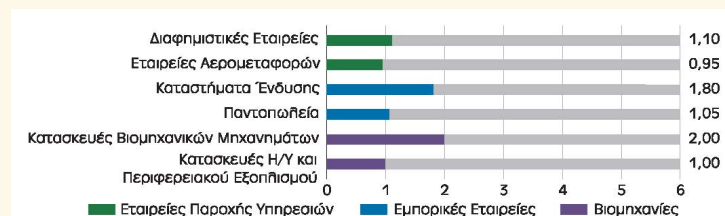


©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

41

Δείκτης Γενικής Ρευστότητας (διαφάνεια 2^η από 2)

- Για να προσδιορίσει κανείς αν ένας δείκτης γενικής ρευστότητας είναι καλός ή κακός θα πρέπει να συγκριθεί με δείκτες προηγούμενων ετών και με παρόμοιες μετρήσεις για εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο κλάδο.
- Ο δείκτης Γενικής Ρευστότητας της Bonali είναι 2.74 και υπερβαίνει το μέσο όρο του κλάδου που είναι ο κλάδος της ένδυσης



Πηγή: Bizmin Industry Financial Report, Δεκέμβριος 2011

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

42

Αξιολόγηση της Κερδοφορίας

- **Κερδοφορία** είναι η ικανότητα πραγματοποίησης ικανοποιητικού κέρδους.
 - Η κερδοφορία ανταγωνίζεται με την ρευστότητα επειδή τα ρευστά περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν τις πιο κερδοφόρες πηγές.
 - Οι δείκτες που χρησιμοποιούνται συνήθως για την αξιολόγηση της ικανότητας μιας εταιρείας να παράγει κέρδος περιλαμβάνουν :
 - Περιθώριο κέρδους
 - Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητα Ενεργητικού
 - Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού
 - Δείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια
 - Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

43

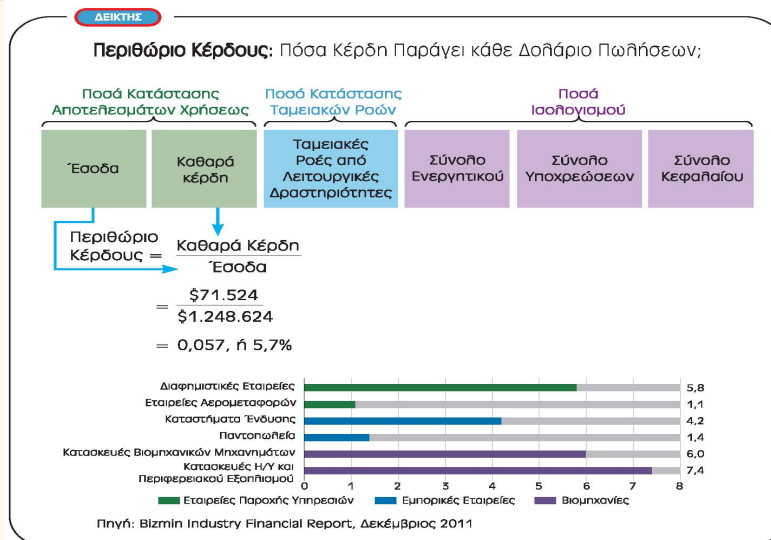
Περιθώριο Κέρδους (διαφάνεια 1^η από 2)

- Το περιθώριο Κέρδους δείχνει το ποσοστό κάθε δολαρίου από πωλήσεις που δημιουργεί καθαρά κέρδη.
- Αποτελεί μια ένδειξη του πόσο καλά ελέγχει μια εταιρεία τα κόστη της: όσο χαμηλότερα τα κόστη τόσο υψηλότερο το Περιθώριο Κέρδους της Εταιρείας.
- Αν η Bonali είχε Καθαρά Κέρδη ύψους \$71,524 και έσοδα \$1,248,624, το Περιθώριο Κέρδους θα ήταν 5.7%, όπως φαίνεται από την επόμενη διαφάνεια.
 - Για να προσδιορίσει κανείς αν ένας δείκτης γενικής ρευστότητας είναι καλός ή κακός θα πρέπει να συγκριθεί με το Περιθώριο Κέρδους άλλων εταιρειών στον κλάδο της ένδυσης, που περιλαμβάνεται επίσης στην επόμενη διαφάνεια

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

44

Περιθώριο Κέρδους (διαφάνεια 2^η από 2)



©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

45

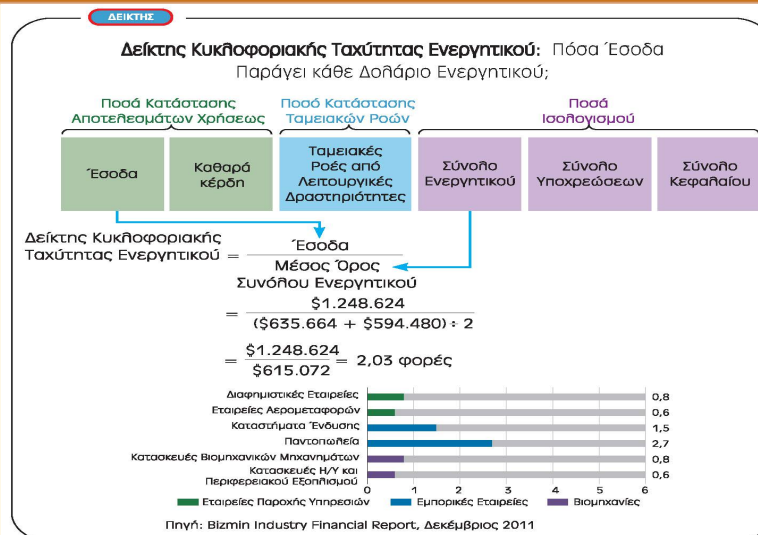
Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού (διαφάνεια 1^η από 2)

- Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού μετράει πόσο αποτελεσματικά χρησιμοποιούνται τα περιουσιακά στοιχεία για τη παραγωγή πωλήσεων.
 - Μια εταιρεία με υψηλό δείκτη χρησιμοποιεί τα στοιχεία του ενεργητικού της πιο παραγωγικά από μια άλλη με χαμηλό δείκτη.
 - Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού υπολογίζεται διαιρώντας τα έσοδα με το μέσο όρο του συνόλου του Ενεργητικού.
 - Ο μέσος όρος του συνόλου του Ενεργητικού προκύπτει αν διαιρεθεί με το 2 το Άθροισμα του Ενεργητικού στην αρχή της χρονιάς και του Ενεργητικού στο τέλος της χρονιάς.
 - Ο δείκτης της εταιρείας Bonali is 2,03, όπως προκύπτει στην επόμενη διαφάνεια, και είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του κλάδου που είναι 1,5.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

46

Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού (διαφάνεια 2^η από 2)



©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

47

Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (διαφάνεια 1^η από 2)

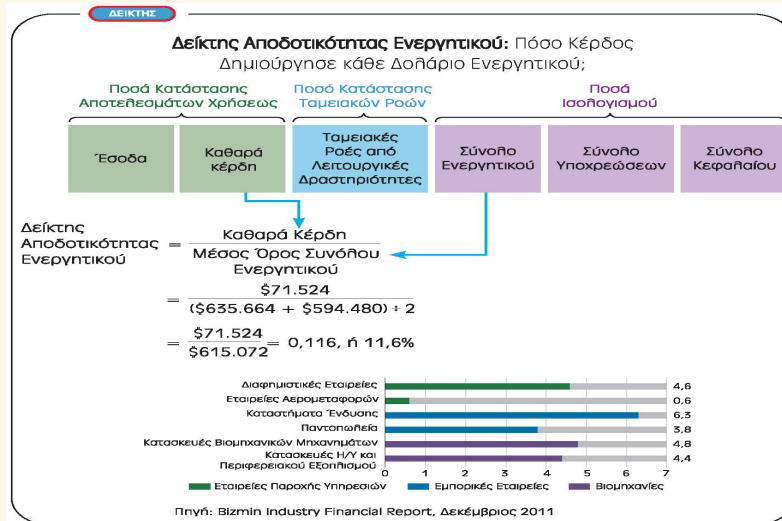
- Ο **δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού** σχετίζει τα καθαρά κέρδη με το μέσο όρο του Συνόλου του Ενεργητικού.
- Αν η Bonali είχε καθαρά κέρδη αξίας \$71. 524, ο δείκτης αποδοτικότητας Ενεργητικού θα ήταν 11, 6%, όπως προκύπτει από την επόμενη διαφάνεια.
 - Ο δείκτης αυτός συνδυάζει τη δύναμη δημιουργίας κέρδους της εταιρείας (Περιθώριο Κέρδους) και την αποτελεσματικότητα της στη δημιουργία εσόδου (Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού) όπως εμφανίζεται παρακάτω:

Καθαρά Κέρδη		Καθαρές Πωλήσεις		Καθαρά Κέρδη
Καθαρές Πωλήσεις	*	ΜΟ Συνόλου Ενεργητικού	=	ΜΟ Συνόλου Ενεργητικού
Περιθώριο Κέρδους	*	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	=	Αποδοτικότητα Ενεργητικού
5,7%	*	2,03 φορές	=	11,6%

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

48

Δείκτης Αποδοτικότητας Ενεργητικού (διαφάνεια 2^η από 2)



©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

49

Δείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια (διαφάνεια 1 of 2)

- Ο **δείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια** δείχνει το τμήμα του Ενεργητικού μιας εταιρείας που χρηματοδοτείται από τους πιστωτές και το τμήμα που χρηματοδοτείται από τους ιδιοκτήτες.
- Ο δείκτης σχετίζεται τόσο με την κερδοφορία όσο και με την ρευστότητα, επειδή όσο περισσότερο χρέος έχει μια εταιρεία, τόσο περισσότερα κέρδη πρέπει να πραγματοποιήσει για να διασφαλίσει την πληρωμή τόκων στους πιστωτές και απόδοση στην επένδυση των ιδιοκτητών.
 - Ο δείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια της Bonali είναι 61,4%, όπως υπολογίζεται στην επόμενη διαφάνεια. Αυτό σημαίνει πως η εταιρεία βασίστηκε περισσότερο για χρηματοδότηση στους ιδιοκτήτες από ότι στους πιστωτές.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

50

Δείκτης Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια (διαφάνεια 2 of 2)



©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

51

Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (διαφάνεια 1^η από 2)

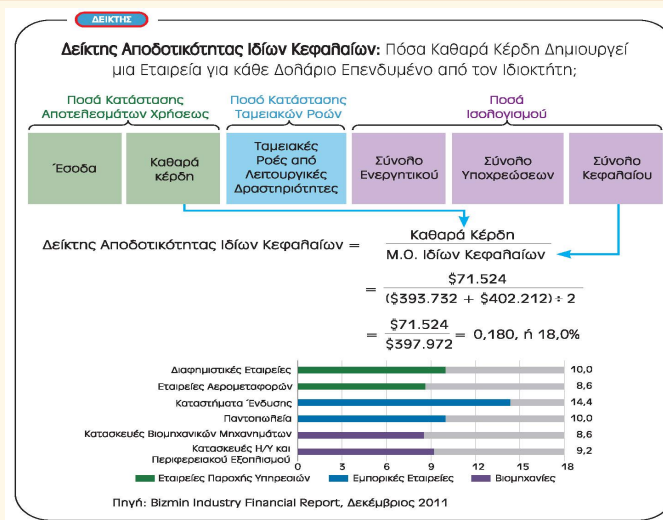
- Ο δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων είναι λόγος των Καθαρών Κερδών προς τον μέσο όρο των ιδίων Κεφαλαίων.
- Η Αποδοτικότητα των Ιδίων Κεφαλαίων είναι πάντα μεγαλύτερη από την Αποδοτικότητα του Ενεργητικού.
 - Χρησιμοποιώντας τα Ίδια Κεφάλαια τέλους χρήσης από τον Ισολογισμό της Βοηλι και υποθέτοντας ότι τα ίδια Κεφάλαια αρχής ήταν \$402.212 και ότι η εταιρεία είχε Καθαρά Κέρδη \$71.524, ο δείκτης αποδοτικότητας των Ιδίων κεφαλαίων τη εταιρείας είναι 18, 0%, όπως υπολογίζεται στην επόμενη διαφάνεια. Ο δείκτης αυτός είναι καλύτερος από τον μέσο όρο του 14,4% του κλάδου ένδυσης.

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

52

Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

(διαφάνεια 2^η από 2)



©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

53

(διαφάνεια 1 of 2)

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Η εταιρεία ΕΨΙΛΟΝ σκέφτεται να απευθυνθεί στην τράπεζα για λήψη δανείου. Ακολουθούν διάφορα στοιχεία από τις οικονομικές της καταστάσεις:

	2014	2013		2014	2013
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	€200.000	€170.000	Ίδια Κεφάλαια	€640.000	€610.000
Σύνολο Ενεργητικού	880.000	710.000	Πωλήσεις	1.200.000	1.050.000
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	90.000	50.000	Καθαρά Κέρδη	60.000	80.000
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	150.000	50.000			

Το Σύνολο του Ενεργητικού και τα Ίδια Κεφάλαια στην αρχή της χρήσης του 2013 ήταν €690.000 και €590.000 αντίστοιχα.

- Πραγματοποιήστε (α) ανάλυση ρευστότητας και (β) ανάλυση κερδοφορίας για να καταγράψετε την χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας.
- Συζητήστε την κερδοφορία και τη ρευστότητα της εταιρείας. Πιστεύετε ότι θα εγκριθεί το δάνειό της;

ΛΥΣΗ

- (α) Ανάλυση ρευστότητας

	Κυκλοφορούν Ενεργητικό	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	Κεφάλαιο Κίνησης	Δείκτης Γενικής Ρευστότητας
2013	€170.000	€50.000	€120.000	3,40
2014	200.000	90.000	110.000	2,22
Μείωση στο Κεφάλαιο Κίνησης			€10.000	
Μείωση στον Δείκτη Γενικής Ρευστότητας				1,18

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.

54

(διαφάνεια 2 of 2)

(β) Ανάλυση κερδοφορίας

	Καθαρά Κέρδη	Πωλήσεις	Περιθώριο Κέρδους	ΜΟ Συνόλου Ενεργητικού	Κυκλοφο- ριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Αποδοτικό- τητα Ενεργητικού	ΜΟ Ιδίων Κεφαλαίων	Αποδοτικό- τητα Ιδίων Κεφαλαίων
2013	€80.000	€1.050.000	7,6%	€700.000 ^α	1,50	11,4%	€600.000 ^α	13,3%
2014	60.000	1.200.000	5,0%	795.000 ^β	1,51	7,5%	625.000 ^α	9,6%
Αύξηση (μείωση)	(€20.000)	€150.000	(2,6%)	€95.000	0,01	(3,9)%	€25.000	(3,7)%

^α(€710.000 + €690.000)/2^β(€880.000 + €710.000)/2^γ(€610.000 + €590.000)/2^δ(€640.000 + €610.000)/2

2. Τόσο το Κεφάλαιο Κίνησης όσο και ο Δείκτης Γενικής Ρευστότητας μειώθηκαν μεταξύ 2013 και 2014 επειδή η αύξηση των €40.000 στις βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (€90.000 – 50.000) ήταν μεγαλύτερη από την αύξηση των €30.000 στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό.

Τα Καθαρά Κέρδη μειώθηκαν κατά €20.000 παρά την αύξηση των €150.000 στις Πωλήσεις και την αύξηση στον μέσο όρο του Συνόλου του Ενεργητικού κατά €95.000. Επομένως, το Περιθώριο Κέρδους μειώθηκε από 7,6% σε 5,0% και ο Δείκτης Αποδοτικότητας του Ενεργητικού μειώθηκε από 11,4% σε 7,5%. Ο Δείκτης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Ενεργητικού εμφανίζεται σχεδόν αμετάβλητος επομένως δεν συμμετείχε στη μείωση της κερδοφορίας. Η μείωση του Δείκτη Αποδοτικότητας των Ιδίων Κεφαλαίων από 13,3% σε 9,6% δεν ήταν τόσο σημαντική όσο η μείωση του Δείκτη Αποδοτικότητας του Ενεργητικού, επειδή η αύξηση στο Σύνολο του Ενεργητικού ήταν αποτέλεσμα κυρίως χρηματοδότησης από τρίτους, όπως φαίνεται στην ανάλυση δομής κεφαλαίων που ακολουθεί.

	Σύνολο Υποχρεώσεων	Ίδια Κεφάλαια	Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια
2013	€100.000	€610.000	16,4%
2014	240.000	640.000	37,5%
Αύξηση	€140.000	€30.000	21,1%

Το Σύνολο των Υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά €140.000, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €30.000. Επομένως, η χρηματοδότηση της επιχείρησης από τρίτους, αυξήθηκε μεταξύ 2013 και 2014.

Τόσο η ρευστότητα όσο και η κερδοφορία μειώθηκαν. Η εταιρεία θα πρέπει πιθανώς να εστιάσει στη βελτίωση των τρεχουσών δραστηριοτήτων της πριν προχωρήσει σε επέκταση ή άλλη χρηματοδότηση.

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟΙ
MA5, MA6, MA7, A5, A6, A7, A8

©2014 Cengage Learning. All Rights Reserved. May not be scanned, copied or duplicated, or posted to a publicly accessible website, in whole or in part.