

ΚΕΦΑΛΑΙΟ

11

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και Λογιστική Εύλογης Αξίας

Εισαγωγή
στη
Λογιστική

12ε

Needles
Powers
Cresson



Αντικείμενα Μάθησης

- **AM1:** Ορισμός των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και αναγνώριση των εννοιών στις οποίες στηρίζονται.
- **AM2:** Αναγνώριση, υπολογισμός και καταχώρηση βέβαιων και εκτιμώμενων βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.
- **AM3:** Διάκριση μεταξύ ενδεχόμενων υποχρεώσεων και δεσμεύσεων.
- **AM4:** Αναγνώριση των προσεγγίσεων αποτίμησης στην εύλογη αξία , αναγνώριση *της διαχρονικής αξίας του χρήματος* και των τόκων και αναγωγή του σε παρούσες αξίες.
- **AM5:** Εφαρμογή της παρούσας αξίας σε απλές περιπτώσεις αποτίμησης.
- **AM6:** Χρήση αριθμοδεικτών για τη διαχείριση της επίδρασης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στη ρευστότητα..

ΕΝΟΤΗΤΑ 1: ΕΝΝΟΙΕΣ

- **Αναγνώριση:** ο προσδιορισμός του πότε μια επιχειρηματική συναλλαγή θα πρέπει να καταχωρείται.
- **Αποτίμηση:** η διαδικασία απόδοσης μιας χρηματικής αξίας σε μια επιχειρηματική συναλλαγή και στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που απορρέουν.
- **Ταξινόμηση:** η διαδικασία καταχώρησης επιχειρηματικών συναλλαγών στους κατάλληλους λογαριασμούς.
- **Γνωστοποίηση:** παρουσίαση όλων των πληροφοριών που είναι σχετικές με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων από τους χρήστες.

Ορισμός των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

- Οι **Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις** είναι χρέη και υποχρεώσεις που μια εταιρεία αναμένει να αποπληρώσει εντός του έτους ή του λειτουργικού της κύκλου, ανάλογα ποιο είναι μεγαλύτερο.
- Τα στελέχη της διοίκησης θα πρέπει να κατανοήσουν πως θα πρέπει να *αναγνωρίζονται, να αποτιμώνται, να ταξινομούνται* και να *γνωστοποιούνται* οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Αναγνώριση

- Ο σωστός χρονισμός είναι σημαντικός κατά την αναγνώριση των υποχρεώσεων.
- Η αποτυχία καταχώρησης μίας υποχρέωσης συχνά συνοδεύει την αποτυχία καταχώρησης ενός εξόδου. Τα δυο σφάλματα οδηγούν σε υποτίμηση των Εξόδων και υπερτίμηση των Κερδών.
- Οι ΓΠΛΑ απαιτούν την καταχώρηση μίας υποχρέωσης τη στιγμή που δημιουργείται, όπως για παράδειγμα την αγορά αγαθών με πίστωση.
- Ένας λόγος για την πραγματοποίηση εγγραφών προσαρμογής είναι η αναγνώριση μη καταχωρημένων υποχρεώσεων που γίνονται δεδουλευμένες στη διάρκεια μίας περιόδου ή που μπορούν μόνο να εκτιμηθούν.

Αποτίμηση

- Στον ισολογισμό, μια υποχρέωση αποτιμάται γενικά στο ποσό των χρημάτων που χρειάζονται για την πληρωμή της ή αναφέρεται στη εύλογη αγοραία αξία των αγαθών ή των υπηρεσιών που θα παραδοθούν.
 - Ορισμένες υποχρεώσεις όμως πρέπει να εκτιμηθούν. Για παράδειγμα, αν μια αντιπροσωπεία αυτοκινήτων πωλήσει ένα αυτοκίνητο με εγγύηση ενός έτους για ανταλλακτικά και service, η υποχρέωση είναι βέβαιη επειδή η πώληση έχει πραγματοποιηθεί. Όμως, ο ποσό της υποχρέωσης μπορεί μόνο να εκτιμηθεί.

Ταξινόμηση

- Οι **Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις** λήγουν εντός ενός έτους ή εντός του λειτουργικού κύκλου μιας εταιρείας, ανάλογα ποιο είναι μεγαλύτερο, και συνήθως αποπληρώνονται από κυκλοφορούντα στοιχεία, δηλ. από μετρητά που δημιουργούν οι λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας. Αντίθετα, οι **Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις** αποτελούν υποχρεώσεις που λήγουν πέρα του ενός έτους ή του λειτουργικού κύκλου της εταιρείας.
- Η διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων επηρεάζει την αξιολόγηση της ρευστότητας της εταιρείας.

Γνωστοποίηση

- Εκτός από την αναφορά των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων στον ισολογισμό, μια εταιρεία μπορεί να χρειαστεί να συμπεριλάβει επιπλέον εξηγήσεις στις Σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.
- Αν ο λογαριασμός Γραμμάτια Πληρωτέα μιας εταιρείας είναι μεγάλος, θα πρέπει να γνωστοποιεί τα υπόλοιπα, τις ημερομηνίες λήξεως, τα επιτόκια και άλλα στοιχεία των οφειλών σε μια επεξηγηματική Σημείωση. Τυχόν ειδικές συμφωνίες πίστωσης θα πρέπει επίσης να δημοσιοποιούνται.
- Μια **πιστωτική γραμμή** με μια τράπεζα επιτρέπει στη εταιρεία να δανειστεί κεφάλαια όταν τα χρειάζεται για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων της, με μικρή ή και καθόλου διαπραγμάτευση.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Να δείξετε αν οι ακόλουθες ενέργειες σχετίζονται με (α) αναγνώριση υποχρέωσης, (β) αποτίμηση υποχρέωσης, (γ) ταξινόμηση υποχρέωσης, ή (δ) γνωστοποίηση υποχρέωσης.

1. Καθορισμός μιας υποχρέωσης ως βραχυπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης.
2. Προσδιορισμός της αξίας μιας υποχρέωσης.
3. Προσδιορισμός των πληροφοριών που θα πρέπει να συνοδεύουν την αναφορά μιας υποχρέωσης.
4. Προσδιορισμός της ύπαρξης της υποχρέωσης.

ΛΥΣΗ

1. γ, 2. β, 3. δ,
4. α

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA1, A1

ΕΝΟΤΗΤΑ 2: ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

- Καταχώρηση βέβαια προσδιορίσιμων βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
- Καταχώρηση εκτιμώμενων βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
- Λογιστική αντιμετώπιση ενδεχόμενων υποχρεώσεων
- Υπολογισμός παρούσας αξίας

Βέβαια Προσδιορίσιμες Υποχρεώσεις

- Οι Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που ορίζονται από συμβόλαιο ή νομοθέτημα και που μπορούν να επιμετρηθούν με ακρίβεια καλούνται **βέβαια προσδιορίσιμες**. Αυτές περιλαμβάνουν:
 - **Λογαριασμούς πληρωτέους**, δηλαδή βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις απέναντι σε προμηθευτές για αγαθά και υπηρεσίες.
 - **Βραχυπρόθεσμα Γραμμάτια Πληρωτέα**
 - Όπως φαίνεται στην επόμενη διαφάνεια, ένα **βραχυπρόθεσμο γραμμάτιο πληρωτέο** είναι μια έγγραφη συμφωνία (**υποσχετική**) πληρωμής σύμφωνα με συγκεκριμένους όρους.

Υποσχετική Επιστολή

Chicago, Illinois

1 Ιανουαρίου 2013

Εξήντα ημέρες μετά τη σημερινή ημερομηνία υπόσχομαι να πληρώσω
την Τράπεζα Ω το ποσό των \$16.000 με επιτόκιο 3%.

Teresa Madej

Teresa's Fitness Center

© Cengage Learning 2014

Έκδοση Γραμματίου πληρωτέου

(διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Δανεισμός \$16.000 από τράπεζα υπογράφοντας γραμμάτιο 60 ημερών, με επιτόκιο 3%.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της έκδοσης του γραμματίου πληρωτέου

Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Ταμειακά Διαθέσιμα.**

Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Γραμμάτια Πληρωτέα**

Έκδοση Γραμματίου πληρωτέου

(διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή της Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Γραμμάτια Πληρωτέα				
Χ.	Π.		Χ.	Π.			
Ιαν. 1	16.000			Ιαν. 1	16.000		

Ημερολογιακή Εγγραφή

		Χ.	Π.
Ιαν. 1	Ταμειακά Διαθέσιμα	16.000	
	Γραμμάτια Πληρωτέα		16.000
	Έκδοση γραμματίου 60 ημερών, επιτοκίου 3%		

Σχόλιο. Η συναλλαγή αναγνωρίζεται μέσω μιας αύξησης στο Ενεργητικό και τις Υποχρεώσεις.

Πληρωμή Γραμματίου με Επιβάρυνση Τόκου

(διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Την 1^η Μαρτίου, η εταιρεία πληρώνει τα \$16.000 συν τον τόκο.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της πληρωμής του γραμματίου και του τόκου μετά από 60 ημέρες

- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Τόκοι Έξοδα.**
- Υ Μειώνει τον λογαριασμό **Γραμμάτια Πληρωτέα .**
- Υ Μειώνει τον λογαριασμό **Ταμειακά Διαθέσιμα**

Πληρωμή Γραμματίου με Επιβάρυνση Τόκου

(διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή της Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Γραμμάτια Πληρωτέα			Τόκοι Έξοδα	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Μαρ. 1 16.078,90		Μαρ. 1 16.000,00			Μαρ. 1 78,90	

Ημερολογιακή Εγγραφή

Μαρ. 1 Γραμμάτια Πληρωτέα
 Τόκοι Έξοδα

→ Ταμειακά Διαθέσιμα
 Πληρωμή γραμματίου πλέον τόκου

$$\$16.000 \times \frac{3}{100} \times \frac{60}{365} = \$78,90^*$$

*Στρογγυλοποιημένο

Χ.	Π.
16.000,00	
78,90	16.078,90

Σχόλιο. Η συναλλαγή αναγνωρίζεται μέσω μιας μείωσης στο Ενεργητικό και τις Υποχρεώσεις και μιας αύξησης στα έξοδα από τόκους.

Τραπεζικά Δάνεια και Εμπορικά Ομόλογα

- Παρά το γεγονός ότι μια εταιρεία υπογράφει μια υποσχετική επιστολή για το πλήρες ποσό μιας πιστωτικής γραμμής, μπορεί να αυξήσει τον δανεισμό της μέχρι το όριο, όταν χρειάζεται χρήματα, και να μειώσει το ποσό του δανεισμού, όταν δημιουργεί από μόνη της αρκετά χρήματα.
- Οι εταιρείες που έχουν άριστη πιστοληπτική ικανότητα μπορούν να δανειστούν βραχυπρόθεσμα κεφάλαια εκδίδοντας **εμπορικά ομόλογα**, δηλ. δάνεια που πωλούνται στο **κοινό**, κυρίως σε επενδυτικές εταιρείες.

Δεδουλευμένες Υποχρεώσεις

- Ένα βασικός λόγος για την πραγματοποίηση εγγραφών προσαρμογής είναι η *αναγνώριση υποχρεώσεων* που δεν βρίσκονται ήδη στα λογιστικά αρχεία.
- Οι **δεδουλευμένες υποχρεώσεις** μπορεί να περιλαμβάνουν εκτιμώμενες υποχρεώσεις.
- Οι Τόκοι πληρωτέοι, μια βέβαια προσδιορίσιμη υποχρέωση, αποτελεί μια δεδουλευμένη υποχρέωση. Στα γραμμάτια που φέρουν τόκο, ο τόκος καθίσταται δεδουλευμένος σε καθημερινή βάση.
 - Στο τέλος κάθε περιόδου γίνεται μια εγγραφή προσαρμογής για την καταχώρηση της υποχρέωσης που έχει δημιουργηθεί από τον τόκο μέχρι εκείνη τη στιγμή.

Αναγνώριση Δεδουλευμένων Τόκων- Έξοδα

(διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Η λογιστική περίοδος του γραμματίου της εταιρείας στην διαφάνεια 12 λήγει στις 31 Ιανουαρίου ή 30 ημέρες μετά την έκδοση του γραμματίου διάρκειας 60 ημερών

Ανάλυση: Η εγγραφή προσαρμογής για την καταχώρηση της πληρωμής του γραμματίου μετα από 30 ημέρες

Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Τόκοι Έξοδα.**

Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Τόκοι Πληρωτέοι**

Αναγνώριση Δεδουλευμένων Τόκων- Έξοδα

(διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή της Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό	=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια Κεφάλαια
		Τόκοι Πληρωτέοι		Τόκοι Έξοδα
		Χ.	Π.	Χ. Π.
			Ιαν. 31 39,45	Ιαν. 31 39,45

Ημερολογιακή Εγγραφή

Ιαν. 31 Τόκοι Έξοδα

→ Τόκοι Πληρωτέοι

Καταχώρηση τόκων περιόδου γραμματίου
πληρωτέου

$$\$16.000 \times \frac{3}{100} \times \frac{30}{365} = \$39,45^*$$

*Στρογγυλοποιημένο

Χ.	Π.
39,45	39,45

Σχόλιο. Ο δεδουλευμένος τόκος αναγνωρίζεται μέσω μιας αύξησης στους Τόκους-Έξοδα και στις Υποχρεώσεις.

Μερίσματα Πληρωτέα

- Τα **Μερίσματα Πληρωτέα** αποτελούν διανομές κερδών στους μετόχους μίας ανώνυμης εταιρείας.
 - Την αποκλειστική αρμοδιότητα για την ανακοίνωση διανομής μερίσματος έχει το ΔΣ της ανώνυμης εταιρείας.
 - Η ανώνυμη εταιρεία δεν έχει καμία υποχρέωση για διανομή μερίσματος μέχρι τη σχετική ημερομηνία ανακοίνωσης.
 - Ανάμεσα στο χρονικό διάστημα μεταξύ της ημερομηνίας αυτής και της ημερομηνίας πληρωμής, τα μερίσματα θεωρούνται για την ανώνυμη εταιρεία ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση.

Φόροι Πωλήσεων και Φόροι Κατανάλωσης Πληρωτέοι

- Τα περισσότερα κράτη επιβάλλουν ένα φόρο πωλήσεων στις εμπορικές συναλλαγές ή έναν φόρο κατανάλωσης σε ορισμένα προϊόντα όπως πχ. η βενζίνη.
- Ένας έμπορος που πωλεί αγαθά που υπόκεινται σε τέτοιους φόρους, θα πρέπει να εισπράξει τους φόρους και να τους αποδώσει περιοδικά στην κατάλληλη κρατική υπηρεσία.
- Μέχρι να αποδώσει ο έμπορος πλήρως το εισπραγμένο ποσό στο κράτος, το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει ναι βραχυπρόθεσμη υποχρέωση.

Καταχώρηση Φόρων Πωλήσεων και Φόρων Κατανάλωσης (διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Την 1^η Ιουλίου η εταιρεία πραγματοποιεί μια πώληση συμπληρωμάτων διατροφής \$200. Το προϊόν υπόκειται σε φόρο πωλήσεων 5% και φόρο κατανάλωσης 10%.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της πώλησης

- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Ταμειακά Διαθέσιμα.**
- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Πωλήσεις**
- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Φόροι Πωλήσεων Πληρωτέοι**
- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Φόροι Κατανάλωσης Πληρωτέοι**

Καταχώρηση Φόρων Πωλήσεων και Φόρων Κατανάλωσης (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Φόροι Πωλήσεων Πληρωτέοι			Πωλήσεις	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
Ιούν. 1	230		Ιούν. 1	10		Ιούν. 1	200
			Φόροι Κατανάλωσης Πληρωτέοι				
			Χ.	Π.			
			Ιούν. 1	20			

Ημερολογιακή Εγγραφή

	Χ.	Π.
Ιούν. 1	230	
Ταμειακά Διαθέσιμα		
Πωλήσεις		200
Φόροι Πωλήσεων Πληρωτέοι		10
Φόροι Κατανάλωσης Πληρωτέοι		20
Πώληση εμπορευμάτων και είσπραξη φόρων πωλήσεων και κατανάλωσης		

Σχόλιο. Η πώληση αναγνωρίζεται στα \$200 και οι εισπραγμένοι φόροι, που δεν αποτελούν έσοδα, ταξινομούνται ως υποχρεώσεις προς απόδοση στις αρμόδιες κρατικές υπηρεσίες.

Βραχυπρόθεσμο Τμήμα Μακροπρόθεσμης Οφειλής

- Το τμήμα μιας μακροπρόθεσμης οφειλής που λήγει εντός του επόμενου έτους και πρόκειται να πληρωθεί από στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση.
 - Όταν συμβαίνει αυτό δεν απαιτείται ημερολογιακή εγγραφή.
 - Απλά, το συνολικό χρέος ανακατανέμεται σε βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο όταν η εταιρεία καταρτίζει τον ισολογισμό της και τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Υποχρεώσεις Μισθοδοσίας

- Οι εργοδότες είναι υπόχρεοι απέναντι στους υπαλλήλους για μισθούς και ημερομίσθια και σε διάφορες φορολογικές υπηρεσίες και ασφαλιστικούς οργανισμούς για ποσά που παρακρατούνται από τους μισθούς και τα ημερομίσθια.
- Τα **ημερομίσθια** αποτελούν την αποζημίωση των εργαζομένων σε ωριαία βάση.
 - Οι **Μισθοί** αποτελούν την αποζημίωση των εργαζομένων σε μηνιαία βάση.
 - Ένας **υπάλληλος** πληρώνεται ένα μισθό ή ένα ημερομίσθιο από την επιχείρηση και βρίσκεται κάτω από την άμεση επίβλεψη και τον έλεγχο της. Η λογιστική της μισθοδοσίας εφαρμόζεται μόνο στους υπαλλήλους.
 - Ένας **ανεξάρτητος επαγγελματίας** παρέχει υπηρεσίες έναντι αμοιβής, αλλά είναι κάτω από την επίβλεψη και τον έλεγχο της εταιρίας

Καταχώρηση Μισθοδοσίας και Σχετικών Κρατήσεων (διαφάνεια 1^η από 2)

- Οι υποχρεώσεις μισθοδοσίας σχετίζονται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τους φόρους των εργαζομένων και άλλα κόστη. Κατά την λογιστική αντιμετώπιση των υποχρεώσεων μισθοδοσίας πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τα ακόλουθα.
- Το πληρωτέο στους εργαζόμενους ποσό, είναι λιγότερο από το ποσό της αμοιβής τους. Αυτό συμβαίνει επειδή οι εργοδότες υποχρεούνται από το νόμο να παρακρατούν ορισμένο ποσό από τον μισθό και να το αποδίδουν απευθείας σε κρατικές υπηρεσίες ή άλλους οργανισμούς.
- Οι συνολικές υποχρεώσεις ενός εργοδότη υπερβαίνουν τις αμοιβές των εργαζομένων, επειδή ο εργοδότης πρέπει να πληρώσει επιπλέον φόρους και άλλες εισφορές (όπως για ιατροφαρμακευτική περίθαλψη και για σύνταξη), γεγονός που αυξάνει το κόστος μισθοδοσίας.

Παρακρατήσεις, Φόροι και Λοιπά Κόστη Μισθοδοσίας (διαφάνεια 1^η από 2)

- Οι παρακρατήσεις από τον (ονομαστικό) μισθό των εργαζομένων και τα κόστη μισθοδοσίας του αναλύονται ως εξής:
 - Από το μισθό του εργαζόμενου γίνεται παρακράτηση από τον εργοδότη για το φόρο εισοδήματος του (που αποδίδεται στο κράτος) καθώς και για την ιατροφαρμακευτική του περίθαλψη και τη συνταξιοδότηση του (που αποδίδεται στους διάφορους ασφαλιστικούς οργανισμούς).
 - Ο εργοδότης καταβάλλει για τον εργαζόμενο (πέρα από το μισθό του) εργοδοτική εισφορά για την ιατροφαρμακευτική του περίθαλψη και τη συνταξιοδότηση του εργαζομένου (που αποδίδεται επίσης στους διάφορους ασφαλιστικούς οργανισμούς).
 - Ο εργοδότης μπορεί να υφίσταται και άλλα κόστη σχετικά με τη μισθοδοσία των εργαζομένων, όπως π.χ. ασφάλιση τους σε εθελοντικά ιδιωτικά προγράμματα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης.

Καταχώρηση Μισθοδοσίας και Σχετικών Κρατήσεων (διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Στις 15 Φεβρουαρίου 2015 οι μισθοί των εργαζομένων στην εταιρεία της Teresa's Fitness Center ανήλθαν σε \$65.000. Στους μισθούς αυτούς έγιναν κρατήσεις \$10.000. Οι εργοδοτικές εισφορές ανήλθαν σε \$8.000.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της μισθοδοσίας

- Δ Αυξάνει το έξοδο για **Μισθούς**
- Δ Αυξάνει το έξοδο για **Εργοδοτικές Εισφορές**
- Δ Αυξάνει τις **Εργοδοτικές Εισφορές και Κρατήσεις Πληρωτέες**
- Δ Αυξάνει τους **Μισθούς Πληρωτέους**

Καταχώρηση Μισθοδοσίας και Σχετικών Κρατήσεων (διαφάνεια 2^η από 2)

Ημερολογική Εγγραφή

		Χ.	Π.
Φεβ. 15	Μισθοί - Έξοδα	65.000	
	Εργοδοτικές Εισφορές - Έξοδα	8.000	
	Εργοδοτικές Εισφορές και Κρατήσεις Πληρωτέες		18.000
	Μισθοί Πληρωτέοι		55.000
	<i>Καταχώρηση Μισθοδοσίας</i>		

Σχόλιο. Ως έξοδο για μισθούς καταχωρείται το ονομαστικό ποσό. Όμως οι εργαζόμενοι θα λάβουν \$55.000. Οι κρατήσεις από τους εργαζόμενους συν τις εργοδοτικές εισφορές ανέρχονται σε \$18.000, ποσό που είναι πληρωτέο. Προσέξτε ότι οι εργοδοτικές εισφορές αποτελούν έξοδο για την εταιρεία.

Καταχώρηση Μη Πραγματοποιημένων Εσόδων

(διαφάνεια 1^η από 2)

- Τα **Μη Πραγματοποιημένα (Μη Δεδουλευμένα) Έσοδα** είναι προεισπράξεις για αγαθά και υπηρεσίες που μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει σε μια μελλοντική περίοδο
- **Συναλλαγή:** Την 1^η Ιουνίου, η εταιρία εισπράττει προκαταβολικά \$360 σε μετρητά από πελάτη για ετήσια συνδρομή
- **Ανάλυση:** Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση των μη πραγματοποιημένων εσόδων
 - ▲ Αυξάνει το λογαριασμό **Ταμειακά Διαθέσιμα**
 - ▲ Αυξάνει τον λογαριασμό **Μη πραγματοποιηθέντα Έσοδα**

Recording Unearned Revenues

(slide 2 of 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Μη Πραγματοποιημένα Έσοδα				
Χ.	Π.		Χ.	Π.			
Ιούν. 1	360			Ιούν. 1	360		

Ημερολογιακή Εγγραφή

		Χ.	Π.
Ιούν. 1	Ταμειακά Διαθέσιμα	360	
	Μη Πραγματοποιημένα Έσοδα		360
	Προείσπραξη συνδρομής		

Σχόλιο. Η εταιρεία έχει μια υποχρέωση \$360 που θα μειώνεται σταδιακά μέσα στο έτος καθώς παρέχεται η υπηρεσία.

Αναγνώριση Μη Πραγματοποιημένων Εσόδων Όταν Γίνονται Δεδουλευμένα (διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Στις 30 Ιουνίου η εταιρεία πρέπει να καταχωρήσει το ποσό των εσόδων που πραγματοποιήθηκαν στο μήνα αυτό,

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση των μη πραγματοποιηθέντων εσόδων που έχουν πραγματοποιηθεί

Δ Αυξάνει τον λογαριασμό *Έσοδα*

Υ Μειώνει τον λογαριασμό *Μη Πραγματοποιηθέντα Έσοδα*

Αναγνώριση Μη Πραγματοποιημένων Εσόδων Όταν Γίνονται Δεδουλευμένα (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό	=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια Κεφάλαια
		Μη Πραγματοποιημένα Έσοδα		Έσοδα
		Χ. Π.		Χ. Π.
		Ιούν. 30 30		Ιούν. 30 30

Ημερολογιακή Εγγραφή

	Χ.	Π.
Μη Πραγματοποιημένα Έσοδα	30	
Έσοδα		30
Αναγνώριση εσόδου από παροχή υπηρεσιών		

Σχόλιο. Πολλές εταιρείες, όπως οι εταιρείες επισκευών και οι κατασκευαστικές, ζητούν προκαταβολές. Μέχρι την παροχή των υπηρεσιών τους ή των αγαθών τους, τα ποσά αυτά ταξινομούνται ως Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

Εκτιμώμενες Υποχρεώσεις

- Οι **Εκτιμώμενες Υποχρεώσεις** είναι βέβαια χρέη ή υποχρεώσεις το ακριβές ύψος των οποίων θα γίνει γνωστό μελλοντικά. Τα ακόλουθα αποτελούν παραδείγματα εκτιμώμενων υποχρεώσεων:
 - **Φόρος εισοδήματος πληρωτέος** — είναι ο φόρος που επιβάλλει το κράτος στο εισόδημα μιας ανώνυμης εταιρείας (όχι σε ατομικές επιχειρήσεις και ομόρρυθμες εταιρίες).
 - **Φόρος ακίνητης περιουσίας πληρωτέος** — αποτελεί μια κύρια πηγή εσόδων του κράτους. Επιβάλλεται ετησίως στην ακίνητη περιουσία, δηλ. στα οικόπεδα και τα κτίρια.
 - **Έξοδα προώθησης** — οι εκπώσεις αποτελούν μέρος των προγραμμάτων μάρκετινγκ πολλών εταιρειών.
 - **Υποχρέωση Εγγύησης Προϊόντων** — Όταν μια εταιρεία πωλεί ένα προϊόν ή μια υπηρεσία με εγγύηση, έχει μια υποχρέωση για τη διάρκεια της εγγύησης. Η εγγύηση συνοδεύει το προϊόν και περιλαμβάνεται στην τιμή πώλησης.

Καταχώρηση Υποχρέωσης από Εγγύηση Προϊόντος (διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Μια εταιρεία που πωλεί εξατμίσεις εγγυάται ότι θα αντικαταστήσει δωρεάν κάθε εξατμισμό που πωλεί και η οποία χαλάει στη διάρκεια που αγοραστής έχει το αυτοκίνητο στην ιδιοκτησία του. Η εταιρεία χρεώνει μια μικρή αμοιβή για την αντικατάσταση της εξατμίσης. Στο παρελθόν, το 6% των εξατμίσεων που πωλήθηκαν, επιστράφηκαν για αντικατάσταση σε πλαίσια της εγγύησης. Το μέσο κόστος μιας εξατμίσης είναι \$50. Στις 31 Ιουλίου, η εταιρεία πρέπει να καταχωρήσει την δεδουλευμένη υποχρέωση και το αντίστοιχο έξοδο. Η εταιρεία πώλησε 700 εξατμίσεις στη διάρκεια του μήνα.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της δεδουλευμένης υποχρέωσης και του σχετικού εξόδου

- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Έξοδα Εγγυήσεων**
- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Προβλέψεις Εγγυήσεων Πληρωτέες**

Καταχώρηση Υποχρέωσης από Εγγύηση Προϊόντος (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό	=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια Κεφάλαια
		Προβλέψεις Εγγυήσεων Πληρωτέες		Έξοδα Εγγυήσεων Πληρωτέες
		Χ.	Π.	Χ.
			Ιουλ. 31 2.100	Ιουλ. 31 2.100

Ημερολογιακή Εγγραφή

Ιουλ. 31	Έξοδα Εγγυήσεων	Χ.	Π.
	→ Προβλέψεις Εγγυήσεων Πληρωτέες	2.100	
	Καταχώρηση εκτιμώμενου εξόδου εγγύησης:		2.100
	Αριθμός μονάδων	700	
	Ρυθμός αντικατάστασης στην εγγύηση	X 0,06	
	Εκτιμώμενες μονάδες προς αντικατάσταση	42	
	Εκτιμώμενο κόστος ανά μονάδα	X \$50	
	Πρόβλεψη υποχρέωσης για εγγυήσεις	<u>\$2.100</u>	

Σχόλιο. Το έξοδο και η υποχρέωση λόγω της εκτιμώμενης εγγύησης αναγνωρίζονται τη στιγμή της πώλησης του προϊόντος.

Καταχώρηση Επιστροφής Εγγυημένου Προϊόντος και Αντικατάσταση (διαφάνεια 1^η από 2).

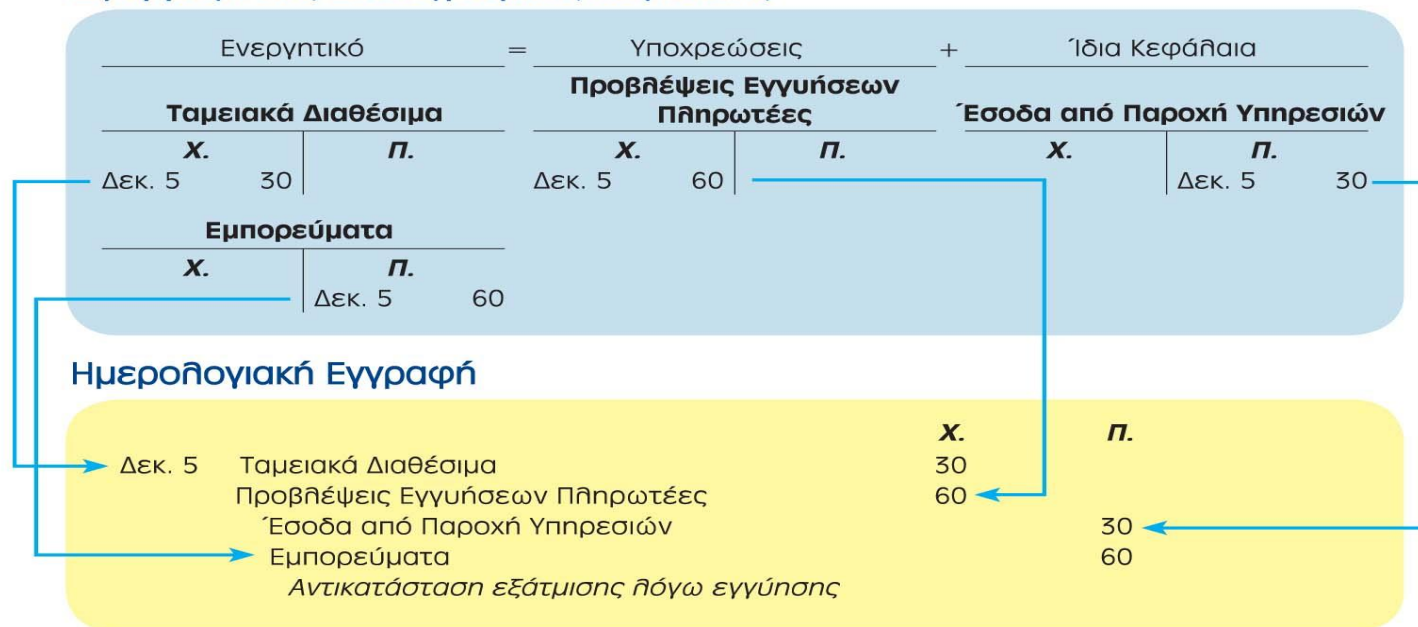
Συναλλαγή: Στις 5 Δεκεμβρίου, ένας πελάτης επιστρέφει ελαττωματική εξάτμιση, κόστους \$60, και πληρώνει \$30 για τα έξοδα αντικατάστασης της.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της υποχρέωσης και του σχετικού εξόδου

- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Ταμειακά Διαθέσιμα**
- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών**
- ✓ Μειώνει τον λογαριασμό **Εμπορεύματα**
- ✓ Μειώνει τον λογαριασμό **Προβλέψεις Εγγυήσεων Πληρωτέες**

Καταχώρηση Επιστροφής Εγγυημένου Προϊόντος και Αντικατάσταση (διαφάνεια 2^η από 2).

Εφαρμογή της Διπλογραφικής Λογιστικής



Σχόλιο. Όταν επιστρέφεται μια εξάτμιση για αντικατάσταση λόγω εγγύησης, το κόστος της μειώνει το λογαριασμό Εμπορεύματα και το λογαριασμό Προβλέψεις Εγγυήσεων Πληρωτέες. Αυτό είναι ένα παράδειγμα εγγραφής για μια συναλλαγή με δύο στοιχεία: την παροχή υπηρεσίας (έσοδο) και την εκπλήρωση μιας υποχρέωσης.

Καταχώρηση Εξόδου Αποδοχών Αδείας

- Στις περισσότερες εταιρείες, οι υπάλληλοι λαμβάνουν αποδοχές αδείας στη διάρκεια του έτους.
 - Αν ένας υπάλληλος μπορεί να λαμβάνει 52 εβδομαδιαίους μισθούς για 50 εβδομάδες εργασίας, το κόστος των δύο εβδομάδων αδείας θα πρέπει να κατανεμηθεί σε όλη η διάρκεια του χρόνου, έτσι ώστε το κόστος να μην μεταβάλλεται από μήνα σε μήνα. Οι αποδοχές αδείας αντιπροσωπεύουν το 4% των αποδοχών ενός υπαλλήλου(2 εβδομάδες αδείας προς 50 εβδομάδες).

Καταχώρηση Εξόδου Αποδοχών Αδείας

(διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Η εταιρία Disney έχει μία πολιτική αδειών βάσει της οποίας δίνονται δυο εβδομάδες άδεια μετ' αποδοχών για κάθε 50 εβδομάδες εργασίας. Η μισθοδοσία της είναι ύψους \$42.000 και κατέβαλε \$2.000 από το ποσό αυτό σε υπαλλήλους σε άδεια για την εβδομάδα που έληξε στις 20 Απριλίου. Από παλαιότερη εμπειρία, η εταιρεία υποθέτει ότι μόνο το 75% των υπαλλήλων θα λάβει τελικά αποδοχές αδείας. Ο υπολογισμός των αποδοχών με βάση τη μισθοδοσία των υπαλλήλων που δεν βρίσκονται σε άδεια (\$42.000 - \$2.000) θα είναι:

$$\$40.000 \times 4\% \times 75\% = 1.200$$

Η Disney πρέπει να καταχωρήσει έξοδα αποδοχών αδείας για την εβδομάδα που έληξε στις 20 Απριλίου.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση του εξόδου αποδοχών αδείας

- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Αποδοχές Αδείας - Έξοδα**
- Δ Αυξάνει τον λογαριασμό **Προβλέψεις για Αποδοχές Αδείας Πληρωτέες**

Καταχώρηση Εξόδου Αποδοχών Αδείας

(διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή της Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό	=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια Κεφάλαια
		Προβλέψεις για Αποδοχές Αδείας Πληρωτέες		Αποδοχές Αδείας
		Χ. Π.		Χ. Π.
		Απρ. 20 1.200		Απρ. 20 1.200

Ημερολογιακή Εγγραφή

Απρ. 20	Αποδοχές Αδείας	Χ. 1.200	Π. 1.200
	Προβλέψεις για Αποδοχές Αδείας Πληρωτέες		
	Εκτιμώμενο έξοδο αποδοχών αδείας		

Σχόλιο. Ο λογαριασμός Αποδοχές Αδείας και η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην ημερομηνία αυτή επειδή τότε αναλήφθηκε η υποχρέωση εκ μέρους της εταιρείας ανεξάρτητα από το πότε θα φύγουν για άδεια οι υπάλληλοι.

Καταχώρηση Πληρωμής Κατά τη Λήψη της Άδειας (διαφάνεια 1η of 2)

Συναλλαγή: Στις 31 Αυγούστου, η εταιρεία πρέπει να καταχωρήσει τα \$2.000 που κατέβαλε σε υπαλλήλους της που βρίσκονταν σε άδεια μέσα στον Αύγουστο.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της πληρωμή υπαλλήλων σε άδεια

- ✓ Μειώνει τον λογαριασμό **Προβλέψεις για Αποδοχές Αδείας Πληρωτέες**
- ✓ Μειώνει τον λογαριασμό **Ταμειακά Διαθέσιμα**

Καταχώρηση Πληρωμής Κατά τη Λήψη της Άδειας (διαφάνεια 2^η of 2)

Εφαρμογή της Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Προβλέψεις για Αποδοχές Αδείας Πληρωτέες				
Χ.	Π.		Χ.	Π.			
	Αυγ. 31 2.000		Αυγ. 31 2.000				

Ημερολογιακή Εγγραφή

		Χ.	Π.
Αυγ. 31	Προβλέψεις για Αποδοχές Αδείας Πληρωτέες	2.000	
	Ταμειακά Διαθέσιμα		2.000
	Μισθοί υπαλλήλων σε άδεια		

Σχόλιο. Η αντιμετώπιση αυτή των αποδοχών αδείας μπορεί να εφαρμοστεί και σε άλλα έξοδα μισθοδοσίας, όπως στις έκτακτες αμοιβές και τις εισφορές για συντάξεις.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Μια εταιρεία παράγει και πωλεί ρολόγια. Κάθε ρολόι κοστίζει €30 και πωλείται αντί €60. Επιπλέον, κάθε ρολόι έχει εγγύηση για δωρεάν αντικατάσταση σε περίπτωση που χαλάσει μέσα σε δύο χρόνια από την πώληση. Στο παρελθόν, το 2% των ρολογιών που πωλούνταν έπρεπε να αντικατασταθεί βάσει της εγγύησης. Στη διάρκεια του Μαΐου η εταιρεία πώλησε 20.000 ρολόγια και 350 ρολόγια αντικαταστάθηκαν λόγω της εγγύησης. Να καταρτίσετε ημερολογιακές εγγραφές για την καταχώρηση της εκτιμώμενης υποχρέωσης για εγγυήσεις κατά τη διάρκεια του μήνα και για τα ρολόγια που αντικαταστάθηκαν λόγω της εγγύησης μέσα στο μήνα (31 Μαΐου).

ΛΥΣΗ

		Χ.	Π.
31 Μαΐου	Έξοδα Εγγυήσεων	12.000	
	Προβλέψεις Εγγυήσεων Πληρωτέες		12.000
	Καταχώρηση εκτιμώμενου εξόδου λόγω εγγύησης:		
	Αριθμός πωληθέντων μονάδων	20.000	
	Ρυθμός αντικατάστασης στην εγγύηση	<u>*0,02</u>	
	Εκτιμώμενες μονάδες προς αντικατάσταση	400	
	Εκτιμώμενο κόστος ανά μονάδα	<u>*€30</u>	
	Πρόβλεψη υποχρέωσης για εγγυήσεις	<u>€12.000</u>	
31 Μαΐου	Προβλέψεις Εγγυήσεων Πληρωτέες	10.500	
	Εμπορεύματα		10.500
	Αντικατάσταση ρολογιών λόγω εγγύησης		
	350*€30 = €10.500		

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA2, MA3, MA4, A2, A3, A4, A5, A6

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

(διαφάνεια 1^η από 2)

- Μια **ενδεχόμενη υποχρέωση** είναι μια πιθανή υποχρέωση επειδή εξαρτάται από ένα μελλοντικό γεγονός που προκύπτει από μια παρελθούσα συναλλαγή.
 - Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν συχνά τα εξής:
 - Αγωγές
 - Φορολογικές διαφορές
 - Προεξοφλήσεις γραμματίων πληρωτέων
 - Εγγυήσεις χρέους
 - Αποτυχία συμμόρφωσης με κυβερνητικές ρυθμίσεις
 - Η ΕΧΛΠ έχει αναπτύξει δυο προϋποθέσεις για τον προσδιορισμό της χρονικής στιγμής καταχώρησης στα λογιστικά αρχεία μιας ενδεχόμενης υποχρέωσης.

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

(διαφάνεια 2^η από 2)

- Μια ενδεχόμενη υποχρέωση πρέπει να καταχωρείται όταν:
 - Η υποχρέωση είναι πιθανή.
 - Η υποχρέωση μπορεί να εκτιμηθεί εύλογα..
- Η **δέσμευση** είναι μια νομική υποχρέωση που δεν ικανοποιεί τις τεχνικές προδιαγραφές αναγνώρισης και επομένως δεν καταχωρείται.
- Παραδείγματα δεσμεύσεων είναι οι συμφωνίες αγοράς, η κατασκευή ή η απόκτηση μισθωμένων μακροπρόθεσμων στοιχείων του Ενεργητικού και οι μισθώσεις.
- Οι δεσμεύσεις πρέπει επίσης να γνωστοποιούνται στις Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Να δείξετε αν τα ακόλουθα αποτελούν (α) ενδεχόμενη υποχρέωση, ή (β) δέσμευση:

1. Φορολογικές διαφορές με την εφορία
2. Μια μακροχρόνια συμφωνία μίσθωσης
3. Μια συμφωνία για μελλοντική αγορά αγαθών
4. Μια πιθανή αγωγή λόγω ελαττωματικού προϊόντος.

ΛΥΣΗ

1.α, 2. β, 3. β, 4. α

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

ΜΑ5, Α7

Προσεγγίσεις στην Επιμέτρηση της Ευλογής Αξίας

- **Εύλογη αξία** είναι η τιμή στην οποία θα μπορούσε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια υποχρέωση να πωληθεί ή να απομακρυνθεί από την εταιρεία.
 - Η ΕΧΛΠ αναγνωρίζει τρεις προσεγγίσεις στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας:
 - **Προσέγγιση της αγοράς** – για την αποτίμηση επενδύσεων και υποχρεώσεων για τις οποίες υπάρχει ενεργή αγορά και επίσημες τιμές για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση.
 - **Προσέγγιση των τιμών (ή των ταμειακών ροών)** — μετατρέπει τις μελλοντικές ταμειακές ροές σε μια παρούσα αξία. Χρησιμοποιείται όταν η προσέγγιση της αγοράς δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί επειδή δεν υπάρχουν διαθέσιμες πανομοιότυπες ή συγκρίσιμες τιμές.
 - **Προσέγγιση του κόστους** — βασίζεται στο ποσό που θα απαιτηθεί στη τρέχουσα περίοδο για την αντικατάσταση ενός περιουσιακού στοιχείου με ένα ίδιο ή ένα συγκρίσιμο περιουσιακό στοιχείο. Θα πρέπει να προσαρμοστεί ώστε να λαμβάνει υπόψη του την ηλικία του στοιχείου, την κατάσταση του, την απόσβεση του και την απαξίωση του.

Τόκος, Διαχρονική Αξία του Χρήματος , Μελλοντική Αξία

- Η **Διαχρονική Αξία του Χρήματος** αναφέρεται στα κόστη ή οφέλη της διακράτησης ή μη χρήματος διαχρονικά.
- **Τόκος** είναι το κόστος της χρησιμοποίησης χρημάτων για μια συγκεκριμένη περίοδο.
 - **Απλός τόκος** είναι το ποσό του τόκου για μια ή περισσότερες περιόδους όταν το κεφάλαιο – το πόσο στο οποίο υπολογίζεται ο τόκος - παραμένει το ίδιο από περίοδο σε περίοδο.
 - **Ανατοκισμός** είναι το ποσό του τόκου για μια ή περισσότερες περιόδους όταν μετά από κάθε περίοδο, ο τόκος που πραγματοποιήθηκε στην περίοδο αυτή προστίθεται στο ποσό στο οποίο υπολογίζεται ο τόκος για τις μελλοντικές περιόδους.
 - Το ποσό του κεφαλαίου συν τον τόκο μετά από μία ή περισσότερες περιόδους είναι γνωστό ως **μελλοντική αξία**.

Μελλοντική Αξία Χρησιμοποιώντας Απλό Τόκο

Μέτρηση: Ο απλός τόκος είναι το ποσό του τόκου για μια ή περισσότερες περιόδους, όταν το κεφάλαιο παραμένει ίδιο από περίοδο σε περίοδο.

Παράδειγμα: Μια εταιρεία αποδέχεται ένα γραμμάτιο αξίας \$15.000, επιτοκίου 8% που λήγει σε 90 ημέρες. Τι ποσό θα εισπράξει τότε; Ο τόκος υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned}\text{Τόκος} &= \text{Κεφάλαιο} \times \text{Επιτόκιο} \times \text{Διάρκεια} \\ &= \$15.000 \times 8\% \times 90/365 \\ &= \$295,89\end{aligned}$$

Επομένως, η μελλοντικά αξία που θα εισπράξει η εταιρεία είναι \$15.295,89 και υπολογίζεται ως εξής

$$\begin{aligned}\text{Σύνολο} &= \text{Κεφάλαιο} + \text{Τόκος} \\ &= \$15.000 + 295,89 \\ &= \$15.295,89\end{aligned}$$

Μελλοντική Αξία Χρησιμοποιώντας Ανατοκισμό

Μέτρηση: Ανατοκισμός είναι το ποσό του τόκου για μια ή περισσότερες περιόδους όταν, μετά από κάθε περίοδο, ο τόκος που πραγματοποιήθηκε στην περίοδο αυτή προστίθεται στο ποσό στο οποίο υπολογίζεται ο τόκος για τις μελλοντικές περιόδους.

Παράδειγμα: Μια εταιρεία καταθέτει \$10.000 σε ένα λογαριασμό που αποδίδει τόκο 6%. Θα αφήσει το κεφάλαιο και τους σωρευμένους τόκους στο λογαριασμό για 3 χρόνια. Αν ο τόκος καταβάλλεται στο τέλος κάθε έτους και στη συνέχεια προστίθεται στο κεφάλαιο για να αποδώσει νέο τόκο, τι ποσό θα έχει συγκεντρώσει ο λογαριασμός της εταιρείας στο τέλος των τριών ετών; Το ποσό υπολογίζεται ως εξής:

Έτος	Κεφάλαιο στην Αρχή του Έτους	Ετήσιος Τόκος (Κεφάλαιο στην Αρχή προς 6%)	Σωρευμένο Ποσό στο Τέλος του έτους (Κεφάλαιο στην Αρχή + Ετήσιος Τόκος)
1	\$10.000,00	\$600,00	10.600,00
2	10.600,00	636,00	11.236,00
3	11.236,00	674,16	11.910,16

Η εταιρεία θα έχει \$11.910,16 στο λογαριασμό της στο τέλος των 3 ετών. Σημειώστε ότι το ποσό του τόκου αυξάνει κάθε χρόνο κατά το ποσό που προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό του επιτοκίου επί τον ετήσιο τόκο της προηγούμενης περιόδου. Για παράδειγμα, μεταξύ των ετών 1 και 2, ο τόκος αυξήθηκε κατά \$36, το οποίο ισούται με $\$600 \times 6\%$.

Παρούσα Αξία

- Η **Παρούσα Αξία** είναι το ποσό που πρέπει να επενδυθεί σήμερα με συγκεκριμένο επιτόκιο, ώστε να προκύψει μια συγκεκριμένη μελλοντική αξία.
- **Παράδειγμα:** Μια εταιρία χρειάζεται \$10.000 σε ένα χρόνο από σήμερα. Πόσα χρήματα θα πρέπει να επενδύσει σήμερα για να πετύχει αυτό το στόχο, αν το επιτόκιο ήταν 5%; Από προηγούμενα παραδείγματα μπορούμε να αναπτύξουμε την ακόλουθη εξίσωση:

$$\begin{array}{ll} \text{Παρούσα Αξία} \times (1,0 + \text{Επιτόκιο}) & = \text{Μελλοντική Αξία} \\ \text{Παρούσα Αξία} \times 1,05 & = \$10.000 \\ \text{Παρούσα Αξία} & = \$10.000/1,05 \\ \text{Παρούσα Αξία} & = \$9.523,81^* \end{array}$$

*Στρογγυλοποίηση

Για την επίτευξη μελλοντικής αξίας \$10.000, η εταιρεία θα πρέπει να επενδύσει μια παρούσα αξία \$9.523,81. Ο τόκος με 5% στις \$9.523,81 ισούται με \$476,19 και το άθροισμα των δύο αυτών ποσών ισούται με \$10.000.

Παρούσα Αξία Ενός Ποσού σε Μελλοντική Περίοδο (διαφάνεια 1^η από 2)

Μέτρηση: Η παρούσα αξία ενός ποσού χρημάτων που θα εισπραχθεί σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον

Παράδειγμα: Μια εταιρεία θέλει να είναι σίγουρη ότι θα έχει \$8.000 στο τέλος τριών ετών. Πόσα χρήματα θα πρέπει να επενδύσει σήμερα, με επιτόκιο 5%, ώστε να πετύχει αυτό το στόχο;

Υπολογισμός: Μπορούμε να υπολογίσουμε την παρούσα αξία των \$8.000 με επιτόκιο 5%, ως εξής:

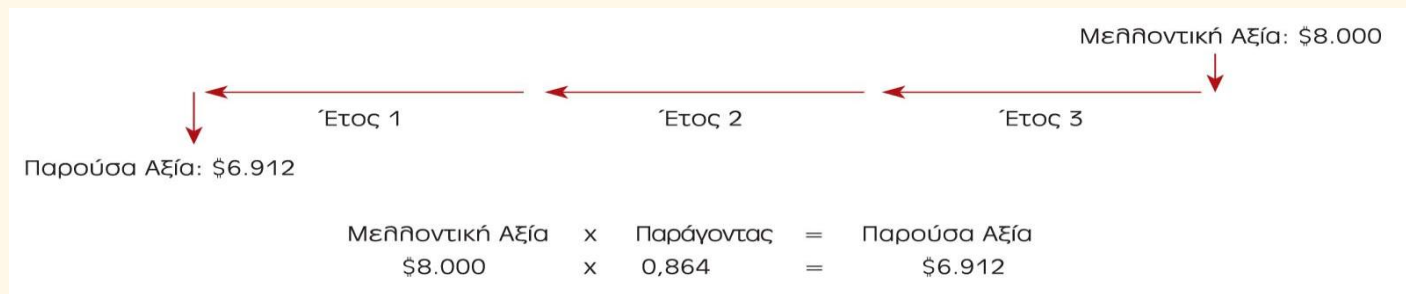
Έτος	Ποσοστό στο τέλος του Έτους	Δια	Παρούσα Αξία στο Τέλος του Έτους
3	\$8.000,00	÷ 1,05	= \$7.619, 05*
2	7.619,05	÷ 1,05	= 7.256,24*
1	7.256,24	÷ 1,05	= 6.910,70*

*Στρογγυλοποιημένα

Η εταιρεία πρέπει να επενδύσει σήμερα \$6.910,70 ώστε να επιτύχει ένα ποσό \$.8.000 σε τρία χρόνια.

Παρούσα Αξία Ενός Ποσού σε Μελλοντική Περίοδο (διαφάνεια 2^η από 2)

Υπολογισμός του Πίνακα: Ο υπολογισμός μπορεί να απλοποιηθεί χρησιμοποιώντας έναν πίνακα με παρούσες αξίες. Ανατρέξτε στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος παρακάτω. Στο σημείο όπου η στήλη του 5% συναντά την οριζόντια γραμμή για την περίοδο 3, εμφανίζεται ο παράγοντας 0,864, όπως δείχνει το παρακάτω σχήμα 3. Ο παράγοντας αυτός όταν πολλαπλασιαστεί με \$1, δίνει την παρούσα αξία \$1 που θα εισπραχθεί σε τρία χρόνια από σήμερα με επιτόκιο 5%. Επομένως, το πρόβλημα λύνεται ως εξής:



Με μια μικρή διαφορά στη στρογγυλοποίηση το αποτέλεσμα αυτό είναι το ίδιο με το προηγούμενο

Exhibit 3

Περίοδος	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
1	0,990	0,980	0,971	0,962	0,952	0,943	0,935	0,926	0,917	0,909
2	0,980	0,961	0,943	0,925	0,907	0,890	0,873	0,857	0,842	0,826
3	0,971	0,942	0,915	0,889	0,864	0,840	0,816	0,794	0,772	0,751

Παρούσα Αξία Ράντας

(διαφάνεια 1^η από 2)

Μέτρηση. Μια ράντα είναι μια σειρά ισόποσων πληρωμών ή εισπράξεων που θα ξεκινήσουν μια χρονική περίοδο μετά την τρέχουσα ημερομηνία.

Παράδειγμα. Μια εταιρεία πώλησε ένα μέρος της ακίνητης περιουσίας της και αναμένει να εισπράξει \$18.000 σε τρεις ισόποσες ετήσιες πληρωμές των \$6.000, αρχής γενομένης σε ένα χρόνο από σήμερα. Ποια θα είναι η παρούσα αξία της πώλησης αυτής αν το επιτόκιο είναι 5%;

Υπολογισμός. Χρησιμοποιώντας τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος, μπορούμε να υπολογίσουμε την παρούσα αξία υπολογίζοντας μια ξεχωριστή αξία για κάθε μια από τις τρεις πληρωμές και αθροίζοντας τα αποτελέσματα ως εξής:

Μελλοντικές Εισπράξεις (ράντα)			Παράγοντας Παρούσας Αξίας με Επιτόκιο 5% (από το Σχ. 3)			Παρούσα Αξία
Έτος 1	Έτος 2	Έτος 3				
\$6.000			X	0,952	=	\$ 5,712
	\$6.000		X	0,907	=	5,442
		\$6.000	X	0,864	=	5,184
Συνολική Παρούσα Αξία						<u>\$16,338</u>

Η παρούσα αξία της πώλησης είναι \$16.338.Επομένως, υπάρχει ένα συνεπαγόμενο κόστος τόκου, (δεδομένου του επιτοκίου 5%) ύψους \$1.662 (\$18.000 - \$16.338) που σχετίζεται με το σχέδιο πληρωμών.

Παρούσα Αξία Ράντας

(διαφάνεια 2^η από 2)

Ο υπολογισμός αυτός μπορεί να γίνει πιο εύκολα με τη χρήση του Πίνακα 2 του Παραρτήματος. Στο σημείο όπου η στήλη του 5% τέμνεται με την οριζόντια γραμμή για την περίοδο 3 εμφανίζεται ο παράγοντας 2,723 (όπως δείχνει το Σχήμα 4), που είναι το άθροισμα των τριών παραγόντων παρούσων αξιών του παραπάνω πίνακα ($0,952 + 0,907 + 0,864 = 2,723$). Όταν πολλαπλασιάζεται με 1\$ ο παράγοντας αυτός δίνει την παρούσα αξία μιας σειράς τριών πληρωμών 1\$, με επιτόκιο ανατοκισμού 5%. Επομένως, το πρόβλημα λύνεται ως εξής:



Exhibit 4

© Cengage Learning 2014

Περίοδος	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
1	0,990	0,980	0,971	0,962	0,952	0,943	0,935	0,926	0,917	0,909
2	1,970	1,942	1,913	1,886	1,859	1,833	1,808	1,783	1,759	1,736
3	2,941	2,884	2,829	2,775	2,723	2,673	2,624	2,577	2,531	2,487

Παρούσα Αξία όταν η Περίοδος Ανατοκισμού είναι Μικρότερη του Έτους

Μέτρηση: Η Παρούσα Αξία είναι το ποσό του επιτοκίου που υπολογίζεται ή ανατοκίζεται περισσότερες από μια φορές ανα έτος

Παράδειγμα: Να υπολογίσετε την παρούσα αξία μιας πληρωμής \$6.000 που θα πρέπει να γίνει σε δύο χρόνια. Το ετήσιο επιτόκιο είναι 8% και η περίοδος ανατοκισμού 6 μηνιαία.

Υπολογισμός: Πριν χρησιμοποιηθούν πίνακες παρούσας αξίας για αυτόν τον υπολογισμό, Θα πρέπει να υπολογιστεί το επιτόκιο που εφαρμόζεται σε κάθε περίοδο ανατοκισμού και το συνολικό αριθμό περιόδων ανατοκισμού.

- Το επιτόκιο είναι 4% (8%/2 περίοδοι ανα έτος)
- Ο συνολικός αριθμός των περιόδων είναι 4 (2 περίοδοι ανα έτος * 2 έτη)

Υπολογισμός Βάσει Πίνακα: Μπορούμε μετά να χρησιμοποιήσουμε τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας τη πληρωμής (5.130) ως εξής:

$$\begin{array}{rclcl} \text{Κεφάλαιο} & \times & \text{Παράγοντας} & = & \text{Παρούσα Αξία} \\ \$6.000 & \times & 0,855 & = & \$5.130 \end{array}$$

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Χρησιμοποιείστε τους Πίνακες 1 και 2 του Παραρτήματος για να προσδιορίσετε την παρούσα αξία των ακόλουθων:

1. Μια πληρωμή €10.000 με επιτόκιο 5% για 10 έτη.
2. 10 ετήσιες πληρωμές €1.000 με επιτόκιο 5%.
3. Μια πληρωμή €10.000 με επιτόκιο 7% για 5 έτη.
4. 10 ετήσιες πληρωμές €1.000 με επιτόκιο 9%.

ΛΥΣΗ

1. Από τον Πίνακα 1: $€10.000 \cdot 0,614 = €6.140$
2. Από τον Πίνακα 2: $€1.000 \cdot 7,722 = €7.722$
3. Από τον Πίνακα 1: $€10.000 \cdot 0,713 = €7.130$
4. Από τον Πίνακα 2: $€1.000 \cdot 6,418 = €6.418$

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA6, MA7, MA8, A8, A9, A10, A11, A12, A13

Εφαρμογές με τη Χρήση Παρούσας Αξίας

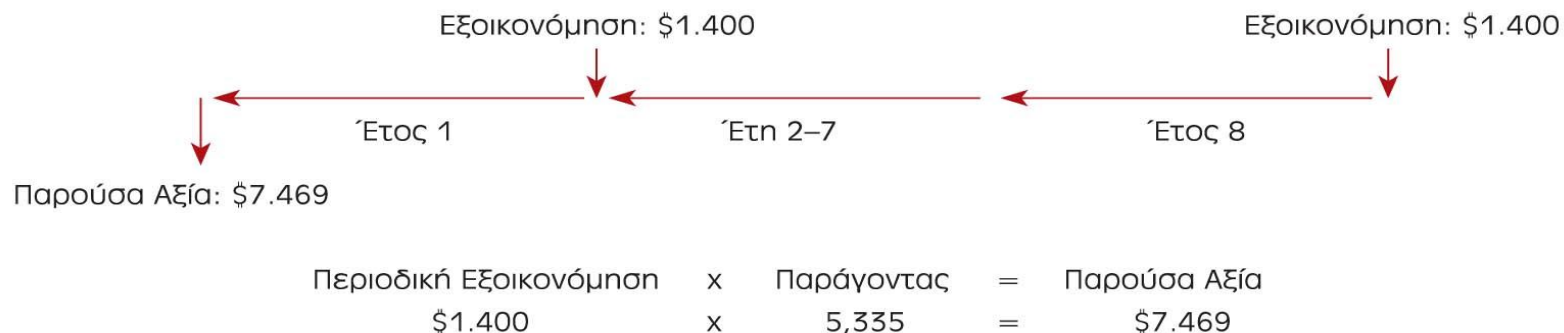
- Η έννοια της παρούσας αξίας χρησιμοποιείται ευρέως στη λήψη αποφάσεων των επιχειρήσεων για τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση
 - Για παράδειγμα, η αξία ενός μακροπρόθεσμου γραμματίου εισπρακτέου ή πληρωτέου μπορεί να προσδιοριστεί υπολογίζοντας την παρούσα αξία των μελλοντικών καταβολών τόκου.
 - ΤΗ ΕΧΠΛ θεωρεί την παρούσα αξία ως ένα σημαντικό συστατικό της προσέγγισης της στον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη τιμή.

Αποτίμηση Περιουσιακού Στοιχείου στην Παρούσα Αξία

Μέτρηση. Η παρούσα αξία ενός περιουσιακού στοιχείου βασίζεται στην εξοικονόμηση που θα δημιουργήσει στην διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του

Παράδειγμα. Μια εταιρεία σκέφτεται να αγοράσει ένα νέο μηχάνημα το οποίο θα μειώσει το ετήσιο κόστος εργασίας κατά \$1.400 το χρόνο. Το μηχάνημα θα παραμένει στην παραγωγική διαδικασία για 8 χρόνια. Το επιτόκιο που χρησιμοποιεί η εταιρεία στην αγορά εξοπλισμού είναι 10%. Πιο είναι το μέγιστο ποσό (παρούσα αξία) που θα πρέπει να πληρώσει η εταιρεία;

Υπολογισμός Βάσει Πίνακα. Η παρούσα αξία του μηχανήματος είναι ίση με την παρούσα αξία μιας ράντας \$1.400 το χρόνο για 8 χρόνια με επιτόκιο ανατοκισμού 10%. Χρησιμοποιώντας τον κατάλληλο παράγοντα από το Παράρτημα, η παρούσα αξία υπολογίζεται ως εξής:



Η εταιρία θα πρέπει να πληρώσει περισσότερα από \$7.469 για το μηχάνημα επειδή το ποσό αυτό ισούται με την παρούσα αξία του παρεχόμενου οφέλους από την απόκτηση του

Παρούσα Αξία μιας Αναβαλλόμενης Πληρωμής

Μέτρηση. Η παρούσα αξία είναι το ποσό μιας πληρωμής που θα εισπραχθεί αργότερα

Παράδειγμα. Μια εταιρεία πωλεί την 1η Φεβρουαρίου ένα μηχάνημα αντί \$100.000 και συμφωνεί να πληρωθεί μετά από 10 μήνες, την 1η Δεκεμβρίου. Με μια τέτοια συμφωνία, η μελλοντική πληρωμή δεν περιλαμβάνει μόνο την τιμή πώλησης αλλά και τον σχετικό τόκο.

Υπολογισμός Βάσει Πίνακα. Αν το ετήσιο επιτόκιο για μια τέτοια συναλλαγή είναι 12% με μηνιαίο ανατοκισμό, η πραγματική τιμή του μηχανήματος θα είναι η παρούσα αξία της μελλοντικής πληρωμής, υπολογισμένη χρησιμοποιώντας τον παράγοντα του Παραρτήματος [10 περίοδο, 1% (12%/12 μήνες)], ως εξής



Ο αγοραστής καταχωρεί την παρούσα αξία, \$90.500, στα αρχεία αγορών του και η εταιρεία στα αρχεία πωλήσεων της. Η διαφορά αποτελεί τον τόκο.

Άλλες Λογιστικές Εφαρμογές της Παρούσας Αξίας

- Υπολογισμός τόκου σε γραμμάτια που δεν φέρουν τόκο.
- Λογιστική για αγορές ή πωλήσεις με δόσεις
- Αποτίμηση ομολογιών
- Καταχώρηση υποχρεώσεων από μισθώσεις
- Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις
- Αποτίμηση χρέους
- Αποτίμηση Ενσώματων Παγίων
- Λήψη αποφάσεων για κεφαλαιουχικές δαπάνες
- Λογιστική για κάθε στοιχείο στο οποίο παίζει ρόλο ο χρόνος.

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και οι Οικονομικές Καταστάσεις

- Όπως παρουσιάζεται στο παρακάτω σχήμα 5, η εφαρμογή της λογιστικής του δεδουλευμένου στα μη δεδουλευμένα έσοδα και στα δεδουλευμένα έξοδα επηρεάζει το ποσό των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων στον Ισολογισμό και τα Έσοδα και Έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως.



ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ο Γιάννης είναι ιδιοκτήτης ενός εστιατορίου και έχει την ευκαιρία να αγοράσει μια μηχανή καφέ υψηλής ποιότητας αντί €5.000. Μετά από προσεκτική μελέτη του αναμενόμενου κόστους και των εσόδων, ο Γιάννης εκτιμά ότι η μηχανή θα παράγει μια καθαρή ταμειακή εισροή €1.600 ετησίως και θα παραμείνει σε λειτουργία για 5 χρόνια. Προσδιόρισε ακόμα, ότι ένα επιτόκιο 10% είναι μια επαρκής επιστροφή στην επένδυσή του.

Να υπολογίσετε την παρούσα αξία της μηχανής. Με βάση τους υπολογισμούς σας, πιστεύετε ότι ο Γιάννης θα έκανε καλά να αγοράσει τη μηχανή; Εξηγήστε την απάντησή σας.

ΛΥΣΗ

Υπολογισμός της παρούσας αξίας:

Ετήσια ταμειακή εισροή	€1.600
Παράγοντας από Πίνακα 2, Παράρτημα (5 έτη, 10%)	<u>*3,791</u>
Παρούσα αξία καθαρών ταμειακών ροών	€6.065,60
Μείον τιμή αγοράς	<u>-5.000</u>
Καθαρή παρούσα αξία	<u>€1.065,60</u>

Η παρούσα αξία των καθαρών ταμειακών ροών από τη μηχανή υπερβαίνουν την τιμή αγοράς. Επομένως, η επένδυση θα αποδόσει περισσότερο από 10% στην επιχείρηση του Γιάννη. Μια απόφαση για αγορά της μηχανής θα ήταν επομένως σωστή.

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA8, A11, A12, A13

ΕΝΟΤΗΤΑ 3: ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

- **Ρευστότητα** — η ύπαρξη αρκετών διαθέσιμων χρημάτων για τη εξόφληση χρεών, όταν λήγουν, και για την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών για χρήματα.
- **Ταμειακές ροές** — οι εισροές και οι εκροές μετρητών εντός και εκτός της επιχείρησης.

Επιχειρηματικά Ζητήματα που Σχετίζονται με τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- Ο κύριος λόγος για τον οποίο μια εταιρεία δημιουργεί βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι η ικανοποίηση των αναγκών της για χρήματα στη διάρκεια του λειτουργικού της κύκλου.
- Η αποτυχία στην διαχείριση των ταμειακών ροών που σχετίζονται με βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μπορεί να έχει σημαντικές επιπτώσεις σε μια επιχείρηση.
- Για τη αξιολόγηση της ικανότητας της εταιρείας να πληρώσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της οι αναλυτές χρησιμοποιούν συχνά δύο δείκτες μέτρησης της ρευστότητας:

Κεφάλαιο Κίνησης = Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Δείκτης Γενικής Ρευστότητας = Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Αξιολόγηση Λογαριασμών Πληρωτέων

- Ένα άλλο σημαντικό ζήτημα στη διαχείριση της ρευστότητας και των ταμειακών ροών είναι ο χρόνος που παραχωρούν οι προμηθευτές σε μια εταιρεία για την πληρωμή των αγορών της.
- Οι δείκτες που χρησιμοποιούνται συνηθέστερα για την αξιολόγηση της ικανότητας μιας εταιρείας να πληρώνει εντός συγκεκριμένου χρονικού πλαισίου είναι ο δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων και η Μέση Διάρκεια Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων.
 - Ο **Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων** παρουσιάζει τις φορές κατά μέσο όρο που μια εταιρεία εξοφλεί του λογαριασμούς πληρωτέους μέσα στη λογιστική περίοδο.

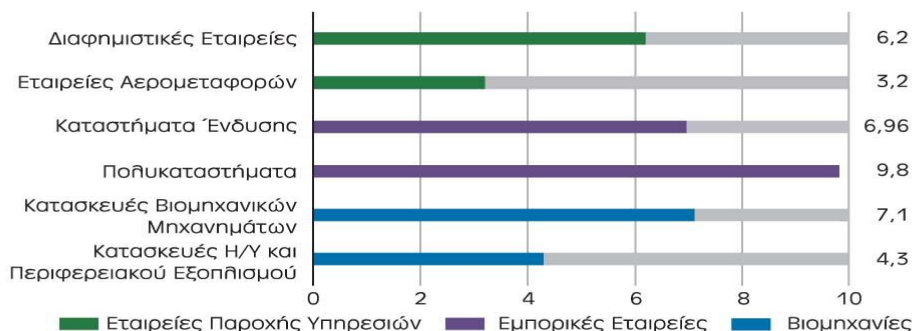
Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων

- Το Κόστος πωληθέντων της ΝΙΚΕ έχει ως εξής:

ΔΕΙΚΤΗΣ

Πόσες φορές Εξόφλησε η Εταιρεία τους Λογαριασμούς Πληρωτέους της
Κατά τη Διάρκεια μιας Περιόδου;

$$\begin{aligned}\text{Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων} &= \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων} \pm \text{Μεταβολή Αποθεμάτων}}{\text{ΜΟ Λογαριασμών Πληρωτέων}} \\ &= \frac{\$20.862 + \$674}{[(\$1.255 + \$1.469) \div 2]} \\ &= \frac{\$21.536}{\$1.362} = 15,8 \text{ φορές}\end{aligned}$$



Πηγή: Bizmin Industry Financial Report, Δεκέμβριος 2011

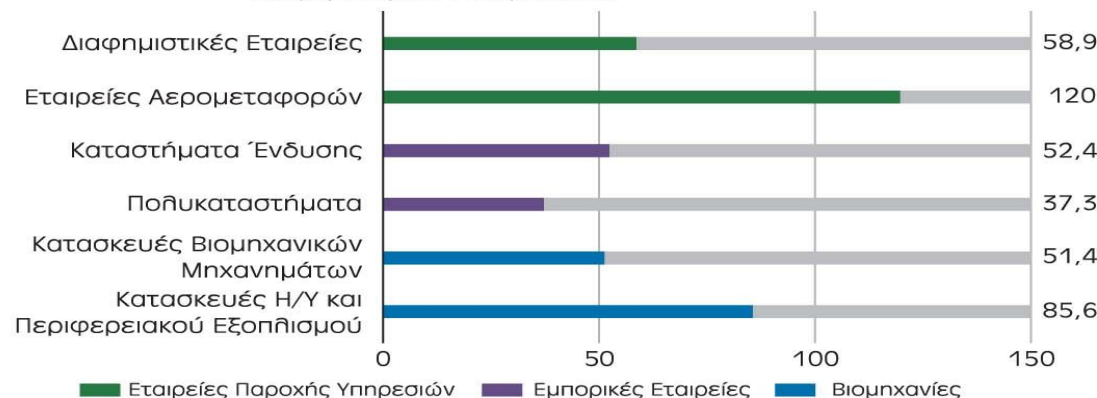
Μέση Διάρκεια Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων

- Η **Μέση Διάρκεια Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων** δείχνει πόες ημέρες, κατά μέσο όρο, χρειάζεται μια εταιρεία για να εξοφλήσει τους λογαριασμούς πληρωτέους της. Για τη ΝΙΚΕ υπολογίζεται ως εξής:

ΔΕΙΚΤΗΣ

Πόσες Ημέρες Χρειάστηκαν για την Εξόφληση των Λογαριασμών Πληρωτέων;

$$\text{Μέση Διάρκεια Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων} = \frac{365 \text{ ημέρες}}{\text{Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων}} = \frac{365 \text{ ημέρες}}{15,8 \text{ φορές}} = 23,1 \text{ ημέρες}$$



Πηγή: Bizmin Industry Financial Report, Δεκέμβριος 2011

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Μια εταιρεία έχει Κυκλοφορούν Ενεργητικό ύψους €30.000 και Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις €20.000, εκ των οποίων οι Λογαριασμοί Πληρωτέοι είναι €15.000. Το Κόστος Πωληθέντων είναι €125.000, τα Αποθέματα αυξήθηκαν κατά €5.000 και οι Λογαριασμοί Πληρωτέοι την προηγούμενη χρονιά ήταν €11.000. Να υπολογίσετε το Κεφάλαιο Κίνησης, το δείκτη Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων και τη Μέση Διάρκεια Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων της εταιρείας.

ΛΥΣΗ

$$\begin{aligned}\text{Κεφάλαιο Κίνησης} &= \text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} \\ &= €30.000 - €20.000 \\ &= €10.000\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων} &= \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων} \pm \text{Μεταβολή Αποθεμάτων}}{\text{ΜΟ Λογαριασμών Πληρωτέων}} \\ &= \frac{€125.000 + €5.000}{(€15.000 + €11.000)/2} = \frac{€130.000}{€13.000} \\ &= 10 \text{ φορές}\end{aligned}$$

Μέση Διάρκεια

$$\begin{aligned}\text{Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων} &= \frac{365 \text{ ημέρες}}{\text{Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Λογαριασμών Πληρωτέων}} \\ &= \frac{365 \text{ ημέρες}}{10 \text{ φορές}} = 36,5 \text{ ημέρες}\end{aligned}$$

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ! MA1, MA2, A1, A2, A3, A12